

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016

# ARYES





# ARYES

IL N'Y A DE FORCE QUE D'HOMMES

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016





# ARYES

IL N'Y A DE FORCE QUE D'HOMMES

## SOMMAIRE

### 1 LE GROUPE

1	Profil	1
2	L'année 2016	6
3	Perspectives 2017	9
4	Informations générales	11

### 2 LES ACTIVITÉS

1	Équipement de l'habitat et des collectivités	15
2	Services aux entreprises	29
3	Aménagement des espaces tertiaires	39
4	Transformation du métal	53
5	Plasturgie	63
6	Immobilier	73

### 3 LES COMPTES

1	Comptes consolidés	78
2	Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes consolidés	100
3	Comptes annuels	104
4	Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels	112

### 4 LES CONTACTS



# 1 LE GROUPE

<b>1 PROFIL</b>	<b>1</b>
1.1 Stratégie	1
1.2 Atouts	2
1.3 Dates clés du Groupe	3
1.4 Organigramme simplifié du Groupe	4
1.5 Principales implantations du Groupe	5
<b>2 L'ANNÉE 2016</b>	<b>6</b>
2.1 Chiffres clés	6
2.2 Faits marquants	8
<b>3 PERSPECTIVES 2017</b>	<b>9</b>
<b>4 INFORMATIONS GÉNÉRALES</b>	<b>11</b>
4.1 Informations sur la société	11
4.2 Informations économiques	12



# 1

## PROFIL

**1 914** COLLABORATEURS  
dans douze pays

**6** PÔLES D'ACTIVITÉS  
réunissant 13 métiers

**15** RETOURNEMENTS  
opérés depuis 1991

### GRUPE INDUSTRIEL DIVERSIFIÉ Spécialiste du retournement

Le groupe Aryes, dont les origines remontent à 1991 sous le nom d'Abcia, résulte du rapprochement des groupes Abcia Expansion, Phoenix et Finimo intervenu en juillet 2014. Groupe industriel diversifié au profil atypique, Aryes est un acteur de premier plan sur le secteur du retournement d'entreprises. Animé par une culture d'entreprise forte et originale, le Groupe dispose de solides atouts pour poursuivre son développement.

## 1.1 STRATÉGIE

### Diversification des métiers

Aryes est un groupe industriel diversifié, réunissant aujourd'hui 13 métiers au sein de 6 pôles d'activités : l'Équipement de l'Habitat et des Collectivités, les Services aux entreprises, l'Aménagement des espaces tertiaires, la Transformation du métal, la Plasturgie et l'Immobilier.

Le Groupe poursuit une stratégie de diversification, identifiant des fonds de commerce pérennes avec des managers performants pour les développer. Il assure ainsi une régularité quant à sa performance financière, ses différentes filiales n'étant pas soumises aux mêmes cycles économiques.

Fortement ancré en France, ses filiales produisant sur tout le territoire, Aryes se développe également à l'international, avec des implantations dans plus d'une dizaine de pays. La part du chiffre d'affaires réalisée à l'international par le Groupe est de 27 %.

### Partenaire actif

Aryes investit généralement en tant qu'actionnaire majoritaire ou de premier rang.

Partenaire actif de ses filiales, Aryes s'engage humainement et financièrement à leurs côtés dans leur redéploiement et leur développement, ainsi que dans la réussite des projets qu'elles entreprennent, assumant pleinement ses devoirs d'actionnaire de contrôle.

Aryes veille toutefois à assurer à ses filiales l'autonomie opérationnelle dont elles ont besoin pour être efficaces et réactives sur leurs marchés respectifs.

### Actionnaire de long terme

Aryes se positionne comme un actionnaire de long terme, favorisant ainsi le développement ou le redéploiement de ses filiales dans la durée, donnant la priorité aux ambitions industrielles.

A titre d'exemple, Fiderim et Somagic, reprises respectivement en 1992 et 1993 alors qu'elles étaient en difficulté, ont depuis été redressées avec succès et comptent toujours, près de 25 ans plus tard, parmi les filiales du Groupe.

## 1.2 ATOUTS

### Un modèle d'investissement dynamique

Aryes a un modèle d'investissement principalement orienté vers des entreprises regroupant un maximum des critères suivants :

- ◆ ayant des équipes managériales de qualité ;
- ◆ leaders sur leurs marchés ;
- ◆ positionnées sur des secteurs de niche ou en croissance ;
- ◆ ayant des expositions internationales ou à potentiel de développement à l'international.

Le Groupe investit aussi bien dans des sociétés *in bonis* que, fort de son expérience en la matière, dans des entreprises en situation de difficulté ou de mutation (retournement, restructurations de créances, sauvegardes ou redressements judiciaires, etc).

La volonté d'Aryes est :

- ◆ d'une part, de poursuivre la diversification de ses métiers, en continuant à acquérir et investir dans des entreprises de taille significative, présentes dans des activités plutôt orientées *business to business*, dans l'industrie et les services ;
- ◆ d'autre part, de consolider ses métiers existants, à la fois par croissance interne en promouvant le développement de ses filiales, mais également par croissance externe, horizontale ou verticale, en acquérant des entreprises de toute taille aux métiers complémentaires ou similaires à ceux déjà présents au sein du Groupe.

### Un spécialiste du retournement

Aryes dispose d'un *track-record* unique en France, avec plus d'une quinzaine d'affaires en difficulté reprises, comptant toujours parmi ses filiales aujourd'hui.

Participant activement à l'élaboration et à la mise en œuvre de plans de redéveloppement efficaces, en se fondant sur de vrais projets industriels, Aryes travaille de concert avec les animateurs en place des sociétés reprises au succès de leur redéploiement.

Aryes est ainsi au service de ses filiales, à qui le Groupe fournit tout le soutien nécessaire en matière de gestion et de ressources stratégiques, financières, administratives et juridiques, leur permettant d'évoluer dans un climat serein et de confiance.

### Un actionariat stable

Majoritairement détenu et contrôlé par ses familles fondatrices, qui assurent la direction du Groupe, Aryes compte également à son capital ses partenaires financiers historiques, présents depuis la création d'Abcia en 1991 puis de Phoenix en 2009, témoignage de la confiance qu'ils accordent au Groupe et à ses dirigeants.

La présence d'actionnaires stables au sein de son capital permet à Aryes de privilégier une vision stratégique à long terme, d'agir en toute indépendance et de faire preuve d'une grande réactivité tant à l'égard de ses filiales que vis-à-vis des interlocuteurs extérieurs.

### Une structure financière solide

Aryes présente un profil financier solide. Sachant maîtriser ses investissements tout en générant des cash-flows de façon régulière, le Groupe dispose d'une trésorerie brute de 53 M€ et d'une trésorerie nette d'endettement positive.

Investissant sur fonds propres et ayant la capacité de lever rapidement des capitaux supplémentaires auprès de ses actionnaires, le Groupe est ainsi doté des moyens financiers nécessaires au développement de ses activités.

### Une culture d'entreprise forte et originale

Commune à ses six activités, la culture du Groupe se caractérise par le partenariat, le respect et la confiance.

Aryes se veut un partenaire actif de ses filiales :

- ◆ en participant à la définition des stratégies et des plans opérationnels,
- ◆ en contribuant à l'élaboration des politiques financières et d'investissement,
- ◆ en appuyant leurs équipes de direction, mettant à leur disposition son expérience,
- ◆ en leur ouvrant la porte à de nouvelles sources de financement,
- ◆ en prenant en charge certaines fonctions supports.

Aryes veille toutefois à préserver l'autonomie opérationnelle de ses filiales. Soucieux de ne pas rajouter des contraintes qui pourraient entraver leur développement, Aryes considère que la création de valeur ne peut se faire sans un dialogue étroit noué avec leurs équipes. Les principaux associés et dirigeants d'Aryes sont avant tout des entrepreneurs, ayant notamment acquis un savoir-faire reconnu en matière de retournement d'entreprises et de solides compétences industrielles et stratégiques, développées à travers la conservation durable des entreprises qu'ils contrôlent et le respect des engagements qu'ils prennent.

**1991**

En 1991, Jacques CARSANTIER et Gilles VIEILLY, entrepreneurs grenoblois, fondent **Abcia** afin de réaliser des investissements majoritaires et de long terme dans des sociétés in bonis ou en difficulté.

Rodolphe TARNAUD et Pascal BURIGANA rejoignent l'équipe dirigeante, respectivement en 1996 et en 1999, afin de poursuivre le développement d'Abcia, dont la croissance se réalise alors principalement autour de trois activités : l'équipement de l'habitat et des collectivités, les services aux entreprises et l'injection plastique.

**2009**

Forts de leur expérience acquise en matière de retournement d'entreprises, les dirigeants du Groupe Abcia, rejoints à cette occasion par Julien CARSANTIER et Victor-Emmanuel VIEILLY, constituent **Phoenix** en juillet 2009, holding entièrement dédié à la reprise d'entreprises en difficulté et à leur redéveloppement durable.

Au cours des cinq années suivant sa création, Phoenix acquiert ainsi une dizaine d'entreprises en situation de difficulté, dont le retour à la croissance et à la rentabilité a pu être assuré.

**2014**

En juillet 2014, les dirigeants associés des deux Groupes réunissent les activités et savoir-faire d'Abcia et de Phoenix, donnant naissance à **Aryes**.

Le nouveau Groupe, qui a procédé à cette occasion à une levée de fonds auprès de ses actionnaires, conforte ainsi sa position d'acteur de premier plan en France sur le secteur du retournement d'entreprises, et entend continuer à investir et diversifier ses métiers.

## 1.4 ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ DU GROUPE



### ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

1993	98 %	
1996	96 %	
1999	100 %	 <small>compagnie de diffusion de meubles</small>
2002	100 %	
2002	100 %	
2004	100 %	
2010	100 %	 <small>CONFÉRENCE ÉCOLOGIQUE SCIENTIFIQUE</small>  <small>Membre partenaire du territoire de la Vallée</small>
2016	100 %	

### SERVICES AUX ENTREPRISES

1992	97 %	 <small>INTERIM &amp; RECRUTEMENT</small>
1993	100 %	

### AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

2013	85 %	
2014	96 %	 <small>LABORATOIRE DE RECHERCHE DÉVELOPPEMENT</small>
2015	85 %	

### TRANSFORMATION DU MÉTAL

2010	97 %	
2012	98 %	
2013	95 %	
2014	100 %	

### PLASTURGIE

1996	100 %	
2008	59 %	 <small>ECO-CONCEPT</small>
2010	96 %	 <small>RUBBER IN MOTION</small>

### IMMOBILIER

Sociétés immobilières



## 1.5 PRINCIPALES IMPLANTATIONS DU GROUPE

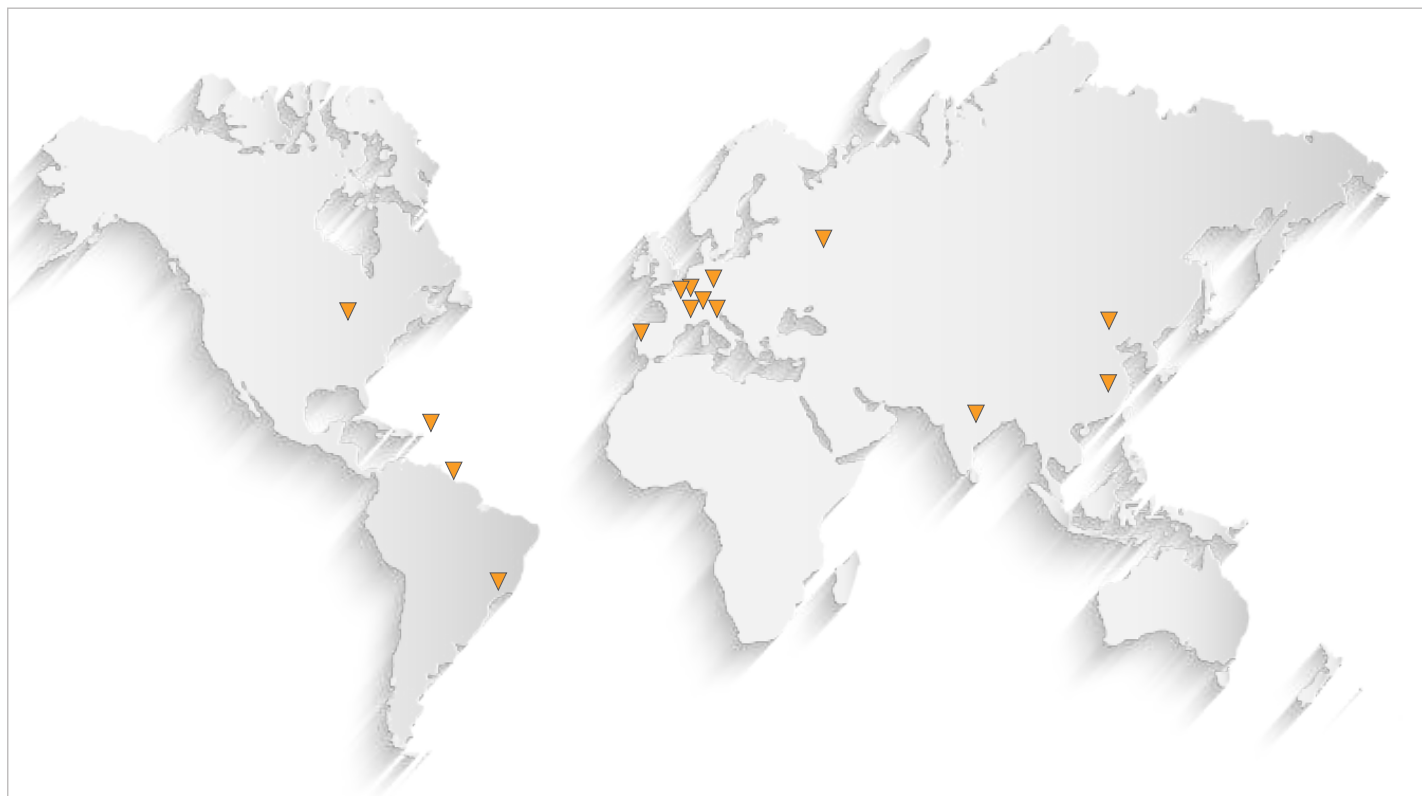
### EN FRANCE



### EN EUROPE



### DANS LE RESTE DU MONDE



## 2.1 CHIFFRES CLÉS

**CHIFFRE D'AFFAIRES**  
289 959 K€

**EBITDA**  
25 034 K€

**RÉSULTAT NET**  
14 218 K€

## PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

En milliers d'euros	2016	2015
Chiffre d'affaires	289 959	303 806
EBITDA <sup>(1)</sup>	25 034	21 732
Résultat d'exploitation	18 746	15 375
Résultat courant	18 460	15 939
Résultat net	14 218	9 693
Résultat net part du Groupe	13 680	9 178
Capitaux propres	105 418	96 909
Trésorerie disponible	52 744	52 619
Trésorerie nette d'endettement	5 184	7 306
Effectifs (nombre)	1 914	1 948

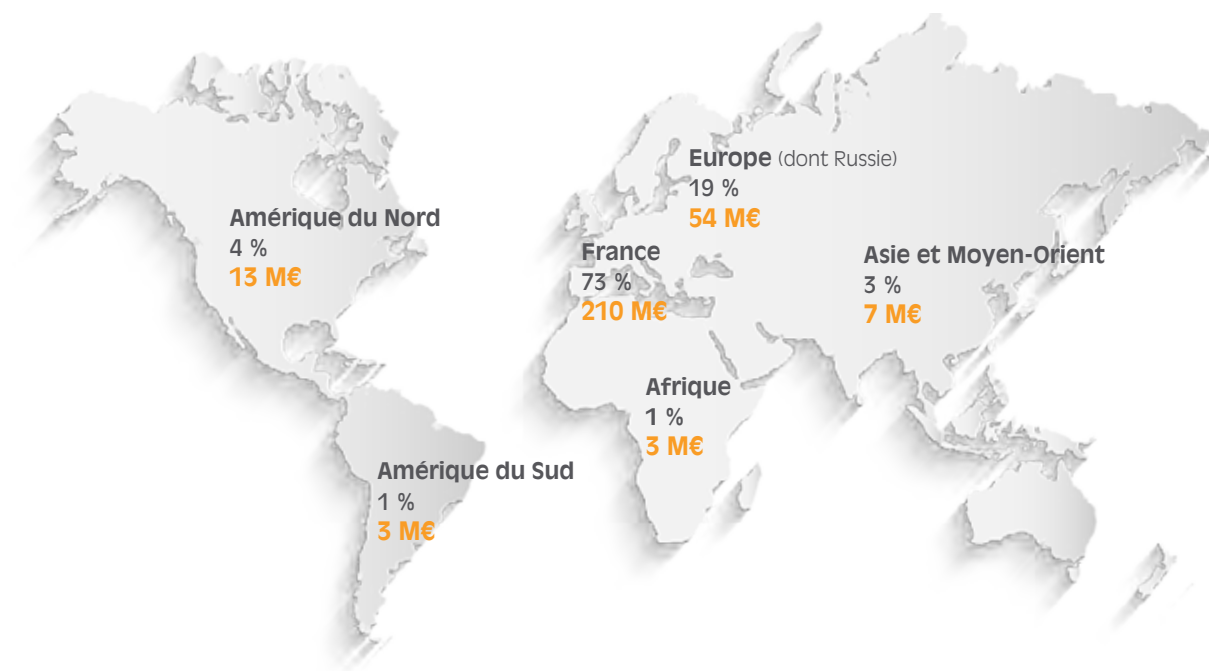
<sup>(1)</sup> résultat d'exploitation majoré des dotations nettes aux amortissements, aux provisions et dépréciations.

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 290 millions d'euros, en repli de 4,6 % par rapport à 2015, principalement en raison de la cessation des activités du métier Chauffage et d'un courant d'affaires en retrait sur les pôles Aménagement des espaces tertiaires et Plasturgie.

Les résultats opérationnels sont néanmoins en forte progression par rapport à ceux de l'exercice précédent. L'EBITDA ressort ainsi à 25 millions d'euros, en hausse de 15,2 % par rapport à 2015 ; le résultat d'exploitation, à 18,7 millions d'euros, est également en nette hausse par rapport à l'exercice précédent (+22 %), tandis que le résultat courant s'accroît de 15,8 % pour s'établir à 18,5 millions d'euros.

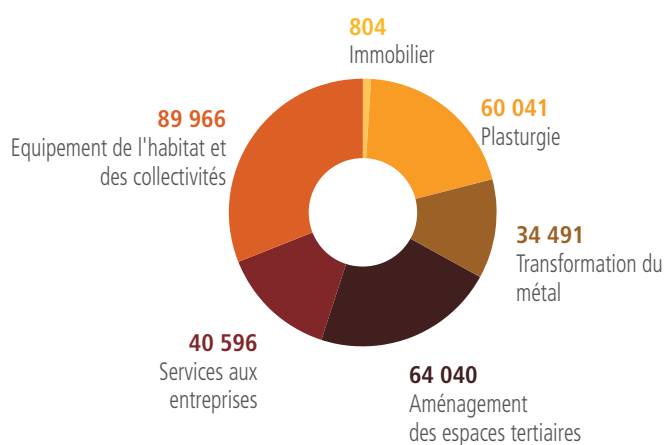
La trésorerie disponible du Groupe s'établit à 52,7 millions d'euros au 31 décembre 2016, stable par rapport à l'exercice précédent. La situation de la trésorerie nette d'endettement est satisfaisante, celle-ci s'établissant à 5,2 millions d'euros au 31 décembre 2016 contre 7,3 millions d'euros au 31 décembre 2015, cette variation s'expliquant notamment par l'accroissement des investissements réalisés au cours de l'exercice et par les variations de périmètre.

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

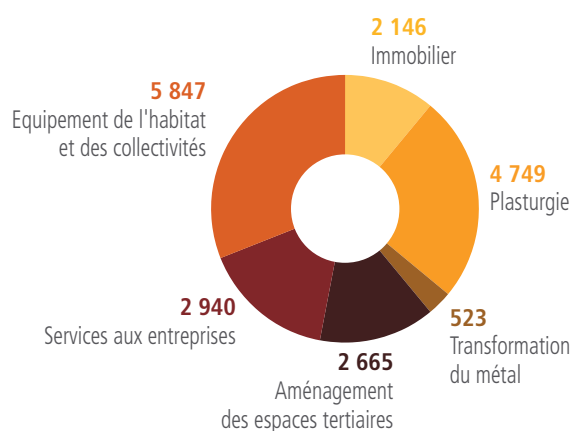


## CONTRIBUTION PAR ACTIVITÉ (en milliers d'euros)

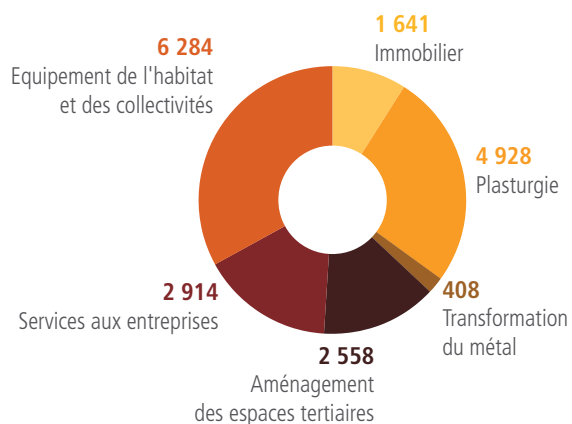
CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>(1)</sup>



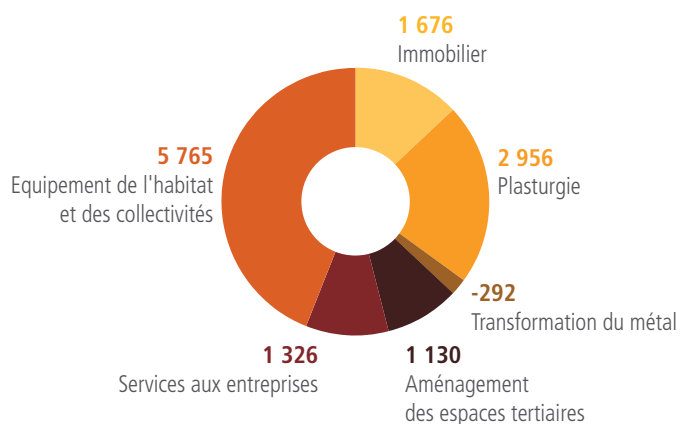
RÉSULTAT D'EXPLOITATION <sup>(2)</sup>



RÉSULTAT COURANT <sup>(3)</sup>



RÉSULTAT NET <sup>(4)</sup>



<sup>(1)</sup> Le chiffre d'affaires Holding est de 21 K€.

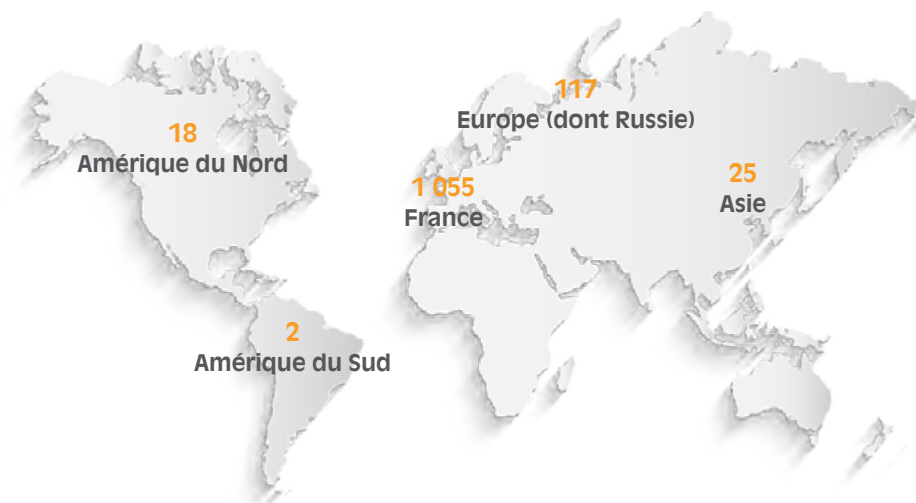
<sup>(3)</sup> Le résultat courant Holding est de (272) K€.

<sup>(2)</sup> Le résultat d'exploitation Holding est de (124) K€.

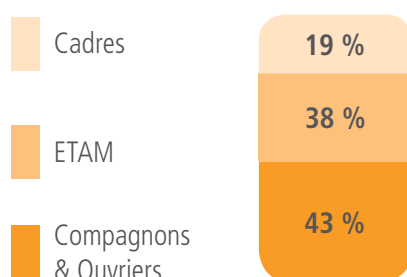
<sup>(4)</sup> Le résultat net Holding est de (1 657) K€.



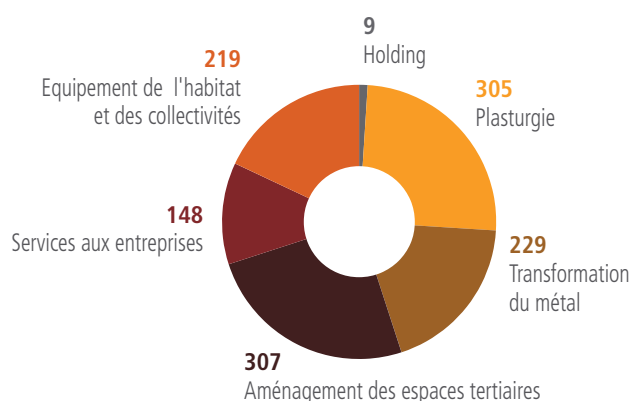
**1 914**  
COLLABORATEURS\*



**EFFECTIFS DU GROUPE  
PAR STATUT PROFESSIONNEL**



**EFFECTIFS DU GROUPE PAR ACTIVITÉ**



\*Le nombre total de collaborateurs inclut l'effectif non permanent de Fiderim (métier Travail temporaire), qui se monte à 697 salariés. En revanche, à des fins de lisibilité, les effectifs du Groupe par secteur géographique, activité et statut professionnel, présentés dans la carte et les graphiques ci-dessus, n'incluent pas l'effectif non permanent de Fiderim.

## 2.2 FAITS MARQUANTS

- ◆ Malgré un contexte économique qui demeure morose, le Groupe poursuit sa croissance externe :
  - ▶ En février, Aryes acquiert l'intégralité des titres de Garden Max, société basée à Wambrechies (59) dans la région lilloise et spécialisée dans le négoce de barbecues et planchas ; l'entreprise dispose également d'une implantation à Hong-Kong via sa filiale Garden Max Asia. Cette acquisition vient consolider le métier Espaces extérieurs du Groupe, et notamment ses activités Barbecues.
  - ▶ En avril, Aryes acquiert l'intégralité des titres de GD Holding, société détenant 15 % du capital de Stamp. Grâce à cette acquisition, le Groupe détient désormais la quasi-totalité du capital de Stamp.
  - ▶ En décembre, CDM acquiert l'intégralité des titres de Musieux, société exploitant un magasin de canapés sous enseigne Salons Center à Mulhouse (67). Ce rachat s'inscrit dans une démarche de consolidation des activités Canapés du métier Espaces de vie.
- ◆ En décembre, Aryes est absorbée, par voie d'apport-fusion, par sa filiale Ficorb, avec effet rétroactif, d'un point de vue fiscal et comptable, au 1<sup>er</sup> janvier 2016. Ficorb est immédiatement renommée Aryes et devient la société-mère du Groupe.

Cette fusion s'inscrit dans le cadre de la restructuration interne des sociétés du Groupe ; elle permettra de rationaliser et de simplifier ses structures juridiques pour conduire à une meilleure efficacité économique, et aura pour effet de simplifier la gestion administrative, comptable et financière du Groupe, réduisant notamment ses coûts de structure.

Le chiffre d'affaires du Groupe devrait être proche de celui de 2016 (à périmètre comparable), mais le résultat courant devrait sensiblement baisser en raison de l'arrêt du contrat Carrefour chez Alizé Logistique et de la baisse des engagements clients dans le pôle Barbecues.

### ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

Le pôle devrait voir les performances de ses métiers – confrontés à des enjeux différents – baisser, tant en termes d'activité que de résultats.

#### ◆ Espaces de vie

Les performances de ce secteur devraient être stables : si le chiffre d'affaires et les résultats des magasins Salons Center et Maison de la Literie devraient à nouveau être en progression, Gelco devrait en revanche connaître un nouvel exercice marqué par la transition de son modèle économique.

#### ◆ Espaces extérieurs

L'activité et les résultats de Somagic et Garden Max devraient être en repli en raison des faibles engagements de leurs clients, marqués par les ventes décevantes de 2016. CNTT devrait quant à elle voir son activité augmenter malgré une filière agricole toujours sous pression.

#### ◆ Equipement des collectivités

Les résultats devraient fléchir chez Pierron - Asco & Celda, dans un contexte demeurant serré en matière de budget de l'Éducation nationale. Le développement de nouveaux segments de marché chez Stamp, dans un environnement concurrentiel exacerbé, soutient l'activité de cette dernière.

### SERVICES AUX ENTREPRISES

L'activité et les résultats du pôle seront marqués par l'arrêt du contrat Carrefour chez Alizé Logistique.

#### ◆ Travail temporaire

Malgré l'apparition de nouveaux concurrents, notamment en Guyane, l'activité de Fiderim devrait néanmoins progresser, portée par une intensification de sa couverture commerciale, le maintien d'une politique tarifaire plus agressive et la poursuite du développement de l'activité formation professionnelle.

#### ◆ Logistique

Le volume d'activité et les résultats d'Alizé Logistique seront en net repli. La société concentrera ses efforts dans la prospection commerciale et le développement de courants d'affaires avec de nouveaux clients.

## AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

Bien qu'évoluant dans un environnement concurrentiel exacerbé, le pôle devrait bien résister en 2017.

### ◆ Agencement

Après avoir enregistré une progression significative de ses résultats en 2016, fruit de l'important travail de réorganisation interne entamé en 2015, le groupe Saphyr devrait présenter une activité en progression, tant sur le marché des plafonds que celui des cloisons. S'agissant de ce dernier, le travail d'adaptation continuera pour gagner encore en efficacité commerciale et en qualité d'exécution ; en particulier, la couverture géographique de l'activité Réseau sera finalisée.

### ◆ Ameublement

L'activité de Jec Solutions demeure sous pression en ce début d'année 2017, laissant présager un chiffre d'affaires à nouveau en recul et des nouvelles mesures d'économies à prendre.

### ◆ Métallerie

Après un exercice 2016 en-deça des objectifs, le carnet de commandes en ce début d'année 2017 est sensiblement plus élevé qu'à la même période l'année dernière. Les résultats devraient donc progresser, sans toutefois encore atteindre le niveau souhaité, et ce du fait des délais inhérents à la réalisation des chantiers traités.

## TRANSFORMATION DU MÉTAL

Les performances du pôle devraient être en progression cette année.

### ◆ Matériels de stockage

Récoltant progressivement les fruits de son important travail de réorganisation interne, Faramé devrait connaître un exercice en progression en termes de rentabilité. Fileurope et CMP devraient également présenter des performances en hausse, notamment grâce à une offre produits riche et un niveau de qualité constant, confortant leurs positions dans le monde du champagne et des vins pétillants.

### ◆ Fonds spéciaux

Bien qu'ayant connu un exercice 2016 en nette progression, grâce aux mesures rapidement engagées face à la détérioration du marché Oil & Gas en 2015 mais aussi en raison d'une reprise de l'activité dans certains pays, la prudence reste de mise, la reprise des investissements au niveau mondial n'étant pas encore durablement établie.

## PLASTURGIE

Animées par une forte dynamique commerciale et industrielle, les sociétés du pôle devraient à nouveau enregistrer de belles performances en 2017.

### ◆ Injection plastique

NMBP et AG Plast devraient tirer profit de leur positionnement ciblé et de leurs importants investissements d'extension de capacité.

### ◆ Injection caoutchouc

Le groupe Rep affiche une activité très soutenue et poursuit le développement de ses deux nouvelles implantations industrielles en Chine et en Inde, laissant présager à nouveau de très bons résultats pour cette année.

## 4.1 INFORMATIONS SUR LA SOCIÉTÉ

**DÉNOMINATION**

Aryes

**FORME ET LÉGISLATION**

Société par actions simplifiée  
régie par la législation française.

**NATIONALITÉ**

Française

**SIÈGE SOCIAL**

26, avenue Marcelin Berthelot - 38000 GRENOBLE  
Tél : +33 (0)4 76 28 43 30

**BUREAU**

Bureau de Paris  
26, rue Sainte-Croix de la Bretonnerie - 75004 PARIS  
Tél : +33 (0)6 89 37 66 11

**RCS**

424 086 544 R.C.S. Grenoble

**CODE APE**

6420Z

**DURÉE**

Constituée le 23 février 2000, la durée de la société expirera le 23 février 2099, sauf cas de dissolution anticipée ou de prorogation.

**ACTIVITÉ**

La Société a pour objet, en France et à l'étranger :

- La prise de participation au capital de toutes sociétés ou groupements, existants ou nouveaux, et la gestion de ces participations,
- L'acquisition et la gestion de tout fonds de commerce ou unité de production,
- L'acquisition et la gestion de tout portefeuille de valeurs mobilières, droits sociaux et autres titres de placement,
- L'invention, le dépôt, l'acquisition et l'exploitation directe ou indirecte de tous droits de propriété industrielle notamment de tous brevets, procédés de fabrication et marques,

- L'acquisition, l'exploitation par bail ou autrement et la cession éventuelle de tous immeubles, biens et droits immobiliers, l'édification de toutes constructions ainsi que la réfection et l'aménagement de celles existantes,

- Toutes prestations de services au profit de toutes sociétés, entreprises ou groupements, dans lesquelles la Société a ou non une participation directe ou indirecte,

Et, plus généralement, toutes opérations financières, commerciales, industrielles, mobilières et immobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou à tous objets similaires ou connexes, de nature à favoriser son extension ou son développement.

**EXERCICE SOCIAL**

Du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année.

**LIEU OÙ PEUVENT ÊTRE CONSULTÉS LES DOCUMENTS RELATIFS À LA SOCIÉTÉ**

Au siège social.

**RESPONSABLE DE L'INFORMATION**

Julien CARSANTIER - Directeur Général

**CAPITAL SOCIAL**

Au 31 décembre 2016, le capital social s'élevait à 78.000.000 euros, divisé en 78.000.000 actions d'une valeur nominale d'un euro chacune.

**DIRIGEANTS**

Président - Rodolphe TARNAUD  
Directeur Général - Pascal BURIGANA  
Directeur Général - Jacques CARSANTIER  
Directeur Général - Julien CARSANTIER

**COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Titulaire  
Jean-Luc DESPLAT  
Suppléant  
Bernard ROUSSEL

## **4.2** INFORMATIONS ÉCONOMIQUES

---

### **ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT**

Les sociétés C.M.P., Fileurope, Matfor, NMBP, NMBP Services, Rep International et Someta développent une activité spécifique liée à la recherche et au développement, particulièrement dans le domaine des développements expérimentaux.

Pour l'exercice 2016, le montant des frais de recherche et développement s'élève 1 528 K€.

### **GESTION DES RISQUES**

Dans le cadre de ses activités, le Groupe est exposé au risque de taux (notamment via son recours au financement par mode d'emprunts à taux variable) et au risque de change (en particulier lors des achats en devises de marchandises et matières pour les activités de négoce).

Afin de se prémunir contre ces risques, le Groupe peut avoir recours à des contrats de couverture sur les emprunts financiers ou procéder à des engagements d'achats de devises à terme.





## 2 LES ACTIVITÉS

### 1 ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS 16

1.1	Les espaces de vie	18
1.2	Les espaces extérieurs	22
1.3	L'équipement des collectivités	26

### 2 SERVICES AUX ENTREPRISES 30

2.1	Le travail temporaire	32
2.2	La logistique	36

### 3 AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES 40

3.1	L'agencement	42
3.2	L'ameublement	46
3.3	La métallerie	50

### 4 TRANSFORMATION DU MÉTAL 54

4.1	Les matériels de stockage	56
4.2	Les fonds spéciaux	60

### 5 PLASTURGIE 64

5.1	L'injection plastique	66
5.2	L'injection caoutchouc	70

### 6 IMMOBILIER 74

1

# ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS



- ◆ LES ESPACES DE VIE
- ◆ LES ESPACES EXTÉRIEURS
- ◆ L'ÉQUIPEMENT DES COLLECTIVITÉS



**219 COLLABORATEURS**

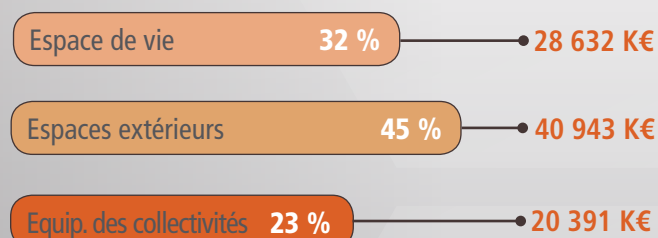
De la maison au jardin, de l'école au café, équiper les particuliers comme les professionnels constitue une activité historique et importante du Groupe. Innovation, design, fonctionnalité : tels sont les principes qui animent les différentes filiales du pôle quant aux produits qu'elles proposent au travers de trois métiers dédiés.

En milliers d'euros

	2016	2015
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>89 966</b>	<b>90 807</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(1 155)	(976)
Autres produits et charges d'exploitation	(82 964)	(87 330)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>5 847</b>	<b>2 501</b>
Produits et charges financiers	436	864
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>6 284</b>	<b>3 365</b>
Produits et charges exceptionnels	522	(4 940)
Charge d'impôt	(1 040)	(700)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>5 765</b>	<b>(2 275)</b>
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(79)	(153)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>5 687</b>	<b>(2 428)</b>

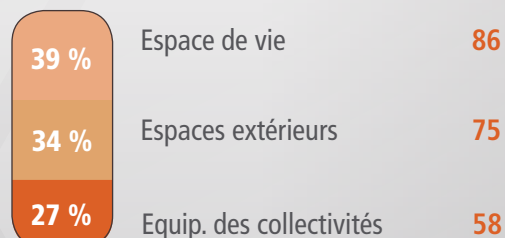
#### Répartition du chiffre d'affaires par métier :

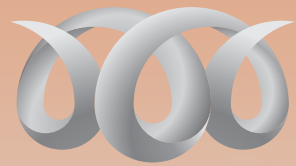
(en milliers d'euros et en %)



#### Répartition des effectifs permanents par métier :

(en nombre et en %)





ARYES



# LES ESPACES DE VIE

## DES SPÉCIALISTES AU SERVICE DU BIEN-ÊTRE.

Qu'il s'agisse de l'univers de la salle de bains, des sanitaires ou du salon, les entreprises des Espaces de vie proposent chacune dans leur domaine une gamme complète, constamment renouvelée et travaillée de produits destinés au confort des utilisateurs :

- ◆ Gelco, le spécialiste de l'univers de la salle de bains
- ◆ Olfa, le leader de l'abattant WC chez les professionnels
- ◆ Salons Center, le créateur d'intérieurs



[www.cdm-salonscenter.com](http://www.cdm-salonscenter.com)  
[www.olfa.fr](http://www.olfa.fr)  
[www.gelco.fr](http://www.gelco.fr)



**86 COLLABORATEURS**

## CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2015 28 884

2016 28 632

## EBITDA (en milliers d'euros)

2015 875

2016 1 573

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2015 715

2016 1 259

## RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2015 1 151

2016 1 530

## RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2015 976

2016 1 928



# PROFIL



## **Gelco, spécialiste de l'univers de la salle de bains.**

Unique en son genre, Gelco a développé une approche originale dans l'accessoire de salle de bains, agissant en véritable ensemblier, proposant des gammes complètes et coordonnées qui laissent à chacun la liberté de construire son propre décor.

L'offre de Gelco s'est progressivement adaptée aux besoins des consommateurs en investissant de manière continue dans les études d'achats et le design produits. Gelco s'est ainsi positionnée comme un des leaders en France de la décoration de la salle de bains en développant des concepts de vente novateurs et adaptés aux besoins de ses clients GSA, GSB, GSS, grands magasins et détaillants. Une attention toute particulière est apportée à la compréhension des typologies des consommateurs des enseignes concernées afin de proposer des solutions différenciées et optimisant le chiffre d'affaires au mètre linéaire. Des aménagements de rayons sont ainsi proposés par Gelco à ses clients afin d'obtenir une présentation favorisant la décision d'achat du consommateur.

## **Olfa, leader de l'abattant WC chez les professionnels.**

Forte de plus de 50 ans d'expérience, Olfa est le spécialiste incontestable de l'abattant WC. De l'abattant design à l'abattant douche en passant par l'abattant pour personne à mobilité réduite, Olfa offre une gamme complète qui répond aux besoins des professionnels et des particuliers. Le catalogue Olfa propose ainsi des solutions adaptées tant pour les chantiers d'ampleur que pour l'habitat individuel. Olfa bénéficie notamment d'une forte notoriété auprès de la distribution professionnelle et des collectivités (hôpitaux, écoles), grâce à des abattants WC haut de gamme reconnus pour leur qualité et la recherche de leurs décors.

Le succès d'Olfa tient, entre autres, à la maîtrise d'un matériau unique, le bois réticulé® (brevet exclusif), procurant à ses produits un avantage concurrentiel important en matière de solidité, de facilité d'entretien et de possibilité de décoration. Très créative, l'offre d'Olfa se situe dans le haut de gamme de l'équipement sanitaire. A titre d'exemple, la qualité de ses produits a fait de cette entreprise un partenaire de la SNCF de longue date pour l'équipement des rames TGV.

Olfa propose également à une clientèle spécialisée la gamme POLA, marque leader dans les produits thermo plastique pour l'hygiène en milieu médical et hospitalier.



## **Salons Center, créateur d'intérieurs.**

Compagnie de Diffusion de Meubles exploite 7 magasins sous l'enseigne Salons Center situés à Valence (26), Mandelieu (06), Barentin (76), Tourville-la-Rivière (76), Cormontreuil (51), Augny (57) et Kingersheim (68), ainsi qu'un magasin Maison de la Literie à Cormontreuil (51).

Spécialistes du canapé (cuir, tissu et microfibre), ces points de vente, de moyenne surface (de 365 à 470 m<sup>2</sup>) sont situés au cœur des grands centres commerciaux et disposent de vendeurs conseillers-ensembliers impliqués, professionnels du meuble et de la décoration. Une large sélection de tables basses, meubles d'appoints, tapis, lampes et objets de décoration complète la gamme de ce professionnel du canapé.

Les collections sont choisies chez les meilleurs fabricants européens (85 % en Italie) et sont adaptées en permanence aux tendances.

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016

L'activité du métier **Espaces de Vie** est stable à 28,6 M€ mais voit son résultat courant progresser de plus de 30 %, pour s'établir à 1,53 M€.

**Gelco** a accompagné le changement de stratégie d'achat de son premier client en remportant deux appels d'offres structurants en ventes FOB. Le nombre de fournisseurs référencés a considérablement baissé dans le processus, et la présence de **Gelco** dans ce panel réduit renforce sa position de fournisseur stratégique. Les marges réduites de ce nouveau référencement seront accompagnées de fortes actions d'économies de charges de gestion.

La fin d'année a été un peu décevante pour **Olfa**, conduisant à un chiffre d'affaires en recul de 1 % pour l'année. Le nouvel abattant lancé en septembre 2016 a pour l'instant faiblement contribué au chiffre d'affaires mais les premières implantations sont encourageantes.

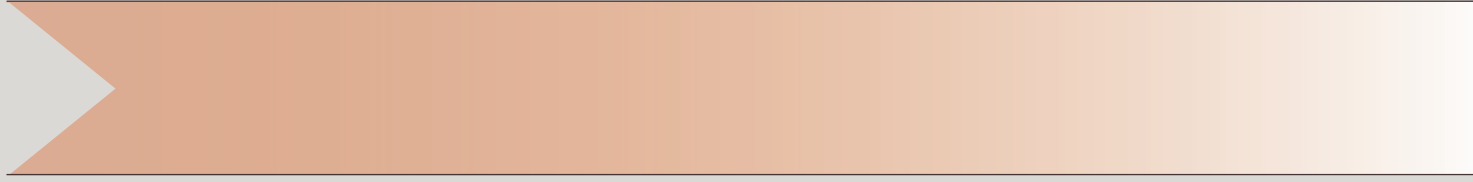
L'année a été très satisfaisante pour les magasins **Salons Center** de **CDM** avec un chiffre d'affaires stable mais un résultat courant en très forte hausse. Le travail sur les gammes et les fournisseurs produit ses effets dans un environnement concurrentiel toujours aussi actif mais dans un marché du meuble en phase de reprise depuis 2 ans après plusieurs années de baisse.

## PERSPECTIVES 2017

**Gelco** a décidé de renforcer sa présence en Asie avec l'ouverture d'un bureau à Hong Kong qui lui permettra d'être au plus près des acheteurs internationaux de la plupart de ses clients et plus près de ses différents fournisseurs chinois. Ce bureau sera animé par le Président de **Gelco**, expatrié pour l'occasion, et permettra à la société de mieux répondre aux demandes de produits FOB de ses clients et de préparer la mise en place de nouvelles solutions logistiques complétant son savoir-faire en France.

**Olfa** connaît un bon début d'année, porté par ses nouveaux produits. La société utilisera également le bureau de **Gelco** Hong Kong pour étoffer son offre de produits négoce en complément de ses fabrications de l'usine de Signy-Le-Petit.

Le rachat de 4 magasins dans le Nord-Est de la France – 3 **Salons Center** et 1 Maison de la Literie – devrait permettre un fort développement de l'activité et des résultats de **CDM**, ainsi que la mise en place de synergies au niveau des achats.



# ARYES





# LES ESPACES EXTÉRIEURS

## S'ÉQUIPER, MÊME À L'EXTÉRIEUR.

Faire du jardin ou de la terrasse, un espace de terrain convivial : telle est la vocation de Somagic et Garden Max, leaders du barbecue français.

CNTT adresse quant à elle les marchés agricoles, viticoles et du jardinage.



Garden Max

[www.cntt.fr](http://www.cntt.fr)

[www.somagic.fr](http://www.somagic.fr)

[www.cookingarden.fr](http://www.cookingarden.fr)



**75 COLLABORATEURS**

### CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2015 30 272

2016 40 943

### EBITDA (en milliers d'euros)

2015 1 072

2016 3 917

### RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2015 1 469

2016 3 320

### RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2015 2 101

2016 3 576

### RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2015 1 567

2016 3 145



# PROFIL



## Somagic, le leader du barbecue français.

Somagic est le leader français du barbecue à charbon de bois et la référence en matière d'innovation (30 produits créés chaque année) en plein air et sur la flamme (feu de bois ou gaz). L'offre marketing de Somagic, très large puisqu'elle va des premiers prix au moyen et haut de gamme, comprend également une offre variée d'accessoires. Parallèlement, Somagic poursuit ses efforts dans le domaine de l'aide à la vente, par la mise en place de PLV et de présentoirs conçus spécialement pour le rayon barbecue de ses clients.

Depuis plus de 30 ans, Somagic s'emploie à créer des gammes multiples de barbecues et planchas dans ses deux unités de production :

- ♦ à La Genète (71), où sont développés et fabriqués des barbecues en fonte de haute qualité sous la marque Somagic Créateur de Saveurs, ainsi que des barbecues sous Marques Directes Distributeurs ;
- ♦ en Chine, où la filiale Somasia est spécialisée dans les barbecues en acier embouti, couvrant de l'entrée de gamme aux modèles sophistiqués avec couvercle pour une cuisson four à l'américaine. Somasia propose aujourd'hui une gamme de plus de 100 modèles, et une nouvelle marque, Somagic Just Cook It, de fabrication chinoise, est développée depuis peu.

## Garden Max, le spécialiste de la cuisine extérieure

Depuis plus de 30 ans, Garden Max est un acteur majeur sur le marché des barbecues gaz et des planchas avec sa marque Cook'in Garden.

Basée à Wambrechies, dans le Nord, l'entreprise s'appuie sur les attentes esthétiques et fonctionnelles des consommateurs pour leur garantir un moment de convivialité et un confort d'utilisation au travers de produits à très forte valeur ajoutée, assurés par un processus de fabrication et une démarche qualité à chaque étape de la création de ses barbecues.

Garden Max dispose par ailleurs d'une activité dite de fonds de rayon, animée par 6 commerciaux de terrain. Elle compte également une filiale en Chine, Garden Max Asia.



## CNTT, le plastique pour l'agriculture, l'industrie, le ménage et l'hygiène.

Implantée au cœur de la Bresse bourguignonne, CNTT (Compagnie Nouvelle de Transformation Thermoplastique) est spécialisée depuis 1973 dans la conception, la fabrication et la commercialisation d'articles en plastique destinés aux marchés agricole, viticole, industriel et du jardinage.

Ses produits (seaux, baquets, paniers, arrosoirs, pots de fleurs, etc.) sont sélectionnés et conçus en collaboration avec des professionnels pour mieux répondre aux besoins de ses clients.

Faisant preuve d'innovation, les équipes de CNTT ont récemment développé un nouveau produit pour la viticulture : une hotte à vendange ergonomique de 100 litres avec un poids à vide divisé par deux par rapport à l'ancien modèle et des formes revues pour une meilleure optimisation du travail.

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016

La saison 2016 a été excellente pour **Somagic**, avec un chiffre d'affaires consolidé de 30 M€ sur l'exercice, en progression de 9 %, du fait des engagements importants pris en avant-saison par les clients GSA et GSB.

Cela étant dit, les conditions météorologiques à nouveau défavorables au printemps ne leur ont pas permis d'écouler ces commandes et un certain nombre d'enseignes finissent la saison 2016 avec des stocks très élevés.

**Garden Max**, qui a rejoint le Groupe le 1er février 2016, a également réalisé une bonne saison, malgré là aussi un faible volume de ventes de ses clients conduisant à des réassorts limités, lesquels sont habituellement un relais important de ventes pour Garden Max, qui dispose structurellement de stocks adaptés et d'une force de vente dédiée. La société enregistre une progression de son résultat, en comparaison avec un exercice 2015 record. La contribution du chiffre d'affaires de Garden Max sur les 11 mois de présence au sein du Groupe est de 8,4 M€.

Après plusieurs années de progression, le chiffre d'affaires de **CNTT** a connu un exercice en repli, à 2,5 M€, marqué par la très faible demande en consommables et en investissements de la clientèle agricole impactée par une crise aigüe de ses marchés les plus importants.

**Au global le résultat courant du métier Espace Extérieurs s'établit 3,6 M€, en forte progression par rapport à 2015.**

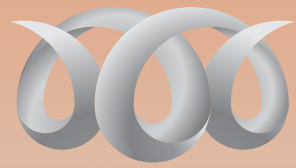
## PERSPECTIVES 2017

Le résultat du métier Espaces Extérieurs sera en baisse sensible sur l'exercice.

La saison 2017 de **Somagic** et de **Garden Max** sera difficile en raison des très faibles engagements de leurs clients, marqués par les ventes décevantes de 2016. Ce phénomène sera néanmoins un peu atténué chez Garden Max si le printemps s'avère clément et conduit à une demande plus soutenue des consommateurs en matière de produits de jardin, dont le barbecue.

Le travail d'enrichissement mutuel des gammes de Somagic et de Garden Max devrait toutefois permettre d'aborder la saison 2018 dans de bonnes conditions et conduire à une reprise de l'activité, sauf nouvelle et mauvaise surprise de la météo en 2017.

**CNTT** devrait voir son activité progresser malgré une filière agricole toujours sous pression.



ARYES



# L'ÉQUIPEMENT DES COLLECTIVITÉS

## DES MARQUES LEADERS DANS LEUR DOMAINE.

Pierron - Asco & Celda, acteur reconnu chez les professionnels de l'Enseignement, et Stamp, leader français du marché du mobilier pour CHR et espaces collectifs : équiper les collectivités, c'est aussi notre métier.



[www.stamp.fr](http://www.stamp.fr)  
[www.pierron.fr](http://www.pierron.fr)  
[www.celda.fr](http://www.celda.fr)



**58 COLLABORATEURS**

### CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2015 19 823

2016 20 391

### EBITDA (en milliers d'euros)

2015 1 028

2016 1 512

### RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2015 795

2016 1 268

### RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2015 641

2016 1 177

### RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2015 203

2016 692



# PROFIL

## Stamp, le leader français du marché du mobilier pour CHR et collectivités.

Fondée en 1948, forte d'une expérience de plus de 60 ans en tant que fabricant, éditeur et distributeur de mobilier pour les Cafés/Hôtels/Restaurants, Stamp s'impose comme le leader sur son marché.

Une large gamme de produits (sièges, tables, banquettes, parasols,...) destinés aussi bien à un usage intérieur qu'extérieur, une offre éclectique, modulable, personnalisable et exigeante en termes de qualité ainsi qu'une équipe d'experts à l'écoute sont autant d'atouts qui permettent à Stamp d'accompagner ses clients dans tous leurs projets en leur offrant les solutions les mieux adaptées.

Pour ses gammes en résine - son métier d'origine -, Stamp conçoit et fait fabriquer ses propres moules et maîtrise la fabrication par injection.

Objet mythique des années 1970, le tabouret Tam Tam, inventé par Henry Massonet (fondateur de Stamp), est réédité par la société dans de nombreuses déclinaisons.



## Pierron, Asco & Celda : des marques leaders chez les professionnels de l'Enseignement.

A l'origine petite librairie-papeterie créée en 1871 à Château-Salins, en Moselle, par Edouard Pierron, un jeune instituteur, l'activité s'est rapidement développée avec la création d'un petit département d'imprimerie de labeur. Les premiers produits didactiques (les timbres caoutchouc pour écoles primaires) sont alors conçus, produits et distribués. Le Groupe Pierron était né.

Installée à Sarreguemines à partir de 1929, Pierron poursuit son activité d'imprimerie et d'édition, tout en développant la conception de matériel didactique pour les écoles primaires et secondaires. La reprise, en 2006, des marques Asco et Celda, dont l'activité est implantée en région lyonnaise, permet à l'entreprise de se renforcer auprès des écoles maternelles et élémentaires.

Pierron - Asco & Celda regroupe aujourd'hui ces deux enseignes : Pierron Education, tournée vers l'enseignement secondaire, et Asco & Celda, tournée vers l'enseignement primaire, qui constituent des acteurs majeurs de l'équipement didactique.

L'entreprise, qui poursuit depuis juillet 2012 ses activités sur un nouveau site à Rémelfing, en Moselle, conçoit et fabrique une partie des produits dans ses ateliers et son bureau d'études, et sélectionne dans ses catalogues les produits les mieux adaptés en milieu scolaire. Elle commercialise ses produits à la fois par le biais de la VAD mais également en répondant à des appels d'offres initiés par les communes, départements et régions pour leurs établissements scolaires ; la société travaille en outre à l'export.



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016

L'année 2016, avec une hausse de son chiffre d'affaires de 1 %, confirme la progression déjà réalisée l'année précédente par **Stamp**. Cette hausse reste liée à son cœur de métier auprès des clients CHR français, la marque Stamp Edition n'ayant pas encore atteint les objectifs espérés.

Dans un marché globalement difficile et contrarié d'une part par les conditions météorologiques du printemps et d'autre part par la vague d'attentats que la France a subie en 2015 et 2016, les performances de **Stamp** demeurent très satisfaisantes, notamment grâce à une meilleure couverture commerciale du territoire.

Le résultat d'exploitation est également en progression et le besoin en fond de roulement bien maîtrisé.

---

Le chiffre d'affaires de **Pierron - Asco & Celda** a progressé de 6 % sur l'année, porté notamment par de bons résultats en Afrique francophone.

L'organisation commerciale a été adaptée à la nouvelle division administrative des régions françaises et les gammes de produits enrichies, notamment dans le domaine du numérique. Le paysage concurrentiel continue à évoluer avec le développement de certains acteurs locaux.

Cette progression d'activité s'est accompagnée d'une amélioration très sensible du résultat, qui est redevenu positif.

---

**Le résultat courant du métier Equipement des Collectivités progresse ainsi de 84 %, s'établissant à 1,2 M€.**

## PERSPECTIVES 2017

**Stamp** poursuit le renforcement de sa couverture terrain. Parallèlement, le recrutement d'un Directeur Marketing et Grands comptes devrait contribuer à développer de nouveaux segments de marché sur lesquels **Stamp** n'est pas encore présent.

Cette stratégie a pour objectif de faire face à un contexte extrêmement concurrentiel et très sensible aux fluctuations du dollar, du rmb et aux hausses du fret maritime.

---

**Pierron - Asco & Celda** continue à s'appuyer sur le développement de nouveaux produits pédagogiques à destination du Secondaire et élargit son offre à destination du Primaire par la distribution exclusive d'une gamme de produits ludiques.

Dans un contexte toujours serré en matière de budget de l'Education nationale, les résultats devraient fléchir en 2017.

2

# SERVICES AUX ENTREPRISES





## ◆ LE TRAVAIL TEMPORAIRE

## ◆ LA LOGISTIQUE



**845 COLLABORATEURS**

Dans un environnement où les entreprises sont soucieuses de la qualité des services qui leur sont apportés, Aryes dispose de deux métiers pour répondre à leurs besoins : le travail temporaire, la formation et l'insertion professionnelle (Fiderim) et la logistique (Alizé Logistique).

En milliers d'euros

	2016	2015
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>40 596</b>	<b>40 588</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(328)	(314)
Autres produits et charges d'exploitation	(37 329)	(37 316)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 940</b>	<b>2 958</b>
Produits et charges financiers	(26)	(22)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>2 914</b>	<b>2 936</b>
Produits et charges exceptionnels	(1 011)	(24)
Charge d'impôt	(577)	(757)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 326</b>	<b>2 155</b>
Part du résultat net revenant aux minoritaires	15	(44)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1 341</b>	<b>2 111</b>

### Répartition du chiffre d'affaires par métier :

(en milliers d'euros et en %)

Travail temporaire **67 %** — 27 121 K€

Logistique **33 %** — 13 475 K€

### Répartition des effectifs permanents par métier :

(en nombre et en %)

**24 %** Travail temporaire **36**

**76 %** Logistique **112**



# ARYES



# LE TRAVAIL TEMPORAIRE

## LEADER DU TRAVAIL TEMPORAIRE ET DU RECRUTEMENT AUX ANTILLES-GUYANE.

Depuis 1988, Fiderim n'a cessé de se développer et de faire reconnaître son expertise dans les trois départements français d'Amérique (Martinique, Guadeloupe, Guyane) dans le domaine des Ressources Humaines :

- ◆ Travail temporaire et recrutement
- ◆ Formation professionnelle
- ◆ Insertion professionnelle



[www.fiderim.fr](http://www.fiderim.fr)



**733 COLLABORATEURS**



### CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2015 26 071

2016 27 121

### EBITDA (en milliers d'euros)

2015 1 831

2016 1 603

### RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2015 1 659

2016 1 475

### RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2015 1 666

2016 1 485

### RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2015 1 490

2016 1 336

# PROFIL



Acteur important et historique du marché du travail temporaire dans les départements d'Outre-Mer, Fiderim compte parmi ses clients aussi bien des grands groupes cherchant à s'y développer que des PME locales.

Fiderim a été la 1<sup>ère</sup> entreprise française de travail temporaire à être certifiée ISO 9001 version 2000 et cet engagement collectif autour de sa démarche qualité lui a permis d'obtenir la confiance de ses clients. L'implication des collaborateurs et le dynamisme du management, comme la fidélisation des personnels intérimaires, contribuent à donner à l'entreprise tous les atouts nécessaires pour assurer son développement. Fiderim accompagne en effet ses clients partout où leurs besoins l'exigent, et quelle que soit la difficulté d'implantation. Elle apporte en outre une attention particulière à son personnel intérimaire, réalisant tous les efforts nécessaires sur le terrain de la qualité et de la sécurité au travail.

Considérant que la formation est un investissement pour l'entreprise, Fiderim crée une structure dédiée en 2013, CS-Formations, s'engageant à mettre à la disposition du client un interlocuteur expérimenté et qui connaît le cœur de métier des entreprises régionales ; les formations s'articulent autour de 3 axes : Sécurité, Force de vente, Management.

Pour augmenter ses chances de succès, Fiderim a obtenu sa qualification d'ETTI, Entreprise de Travail Temporaire d'Insertion pour la Guyane, synonyme d'accès à certains chantiers structurants. Cela s'est traduit par la création d'une filiale dédiée en 2015, CS'Inser.

Sa longévité - près de 30 ans d'existence - et sa proximité - l'entreprise compte 6 agences - ont ainsi fait de Fiderim un acteur incontournable du monde socio-économique.

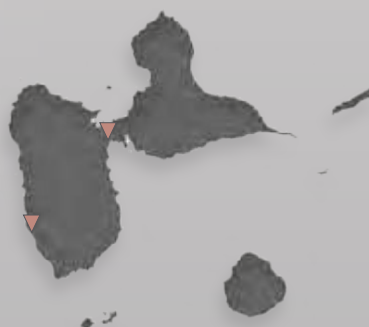


## LE RÉSEAU D'AGENCES DE FIDERIM

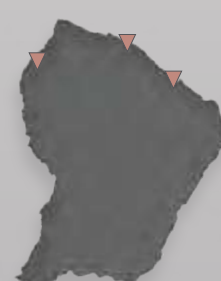
### MARTINIQUE



### GUADELOUPE



### GUYANE



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016

Conformément à la stratégie annoncée en début d'année, **Fiderim** a intensifié ses actions de prospection commerciale dans les trois régions des Antilles Guyane. L'activité a ainsi progressé de près de 4 % par rapport à 2015, portée principalement par la performance de la Guyane. Le statut d'ETI, obtenu en 2015 par **CS'Inser**, a également contribué à cette progression pour l'ouest guyanais.

Pour atteindre ses objectifs, **Fiderim** a également mis l'accent sur les métiers du commerce et de la grande distribution, et, particulièrement en Martinique, sur ceux du tourisme.

**CS-Formations** poursuit son développement pour sa 4<sup>ème</sup> année d'existence.

La rentabilité de **Fiderim** est en revanche sous pression, du fait des efforts tarifaires consentis dans la démarche de conquête commerciale d'une part, et d'un abaissement sensible des exonérations LODEOM d'autre part.

---

**Le résultat courant du métier Travail temporaire s'inscrit donc en légère baisse à 1,5 M€.**

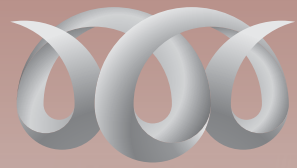
## PERSPECTIVES 2017

**Fiderim** s'est fixée pour objectif une nouvelle progression de son activité en 2017, de l'ordre de 3 à 5 %, en intensifiant sa couverture commerciale et en maintenant ses efforts tarifaires. Cette stratégie pourrait peser sur le résultat net, notamment en raison de la création de nouvelles enseignes concurrentes en Guyane particulièrement.

Cette action sera menée dans chaque région des Antilles Guyane, et dans tous les secteurs d'activité actuellement servis par **Fiderim**. D'ores et déjà, certains grands clients du BTP en Guyane redéveloppent leur courant d'affaires avec la société, qui continue à placer la qualité de la prestation au centre de sa stratégie.

**CS-Formations** s'engage dans la réforme de la formation professionnelle et répond aux exigences des OPCA. L'arrivée d'une nouvelle collaboratrice à mi-temps doit permettre au dirigeant de développer d'autres modules de formation et les animer lui-même, notamment pour la partie « Management ».

Enfin, conscient des enjeux de transformation de son métier, **Fiderim** étudie l'évolution des métiers RH autour du digital pour commencer à bâtir les outils et pratiques de demain.



ARYES



# LA LOGISTIQUE

ALIZÉ LOGISTIQUE, SPÉCIALISTE DES FLUX À DESTINATION DE LA GRANDE DISTRIBUTION.

Alizé Logistique, très présente dans le milieu de la grande distribution, met à la disposition de ses clients une chaîne complète allant de l'entrepôt à l'organisation du transport, en passant par la préparation des commandes.



[www.aryesgroup.fr](http://www.aryesgroup.fr)



**112 COLLABORATEURS**

**CHIFFRE D'AFFAIRES** (en milliers d'euros)

2015 14 518

2016 13 475

**EBITDA** (en milliers d'euros)

2015 1 441

2016 1 665

**RÉSULTAT D'EXPLOITATION** (en milliers d'euros)

2015 1 292

2016 1 455

**RÉSULTAT COURANT** (en milliers d'euros)

2015 1 277

2016 1 439

**RÉSULTAT NET** (en milliers d'euros)

2015 665

-10 2016



# PROFIL

Acteur à l'expérience et au savoir-faire reconnus, Alizé Logistique est un professionnel de la logistique qui s'attache à apporter toujours davantage de service pour une satisfaction grandissante de ses interlocuteurs.

L'entreprise se distingue pour sa capacité à gérer des flux de produits coûteux et fragiles, et pour des approvisionnements à forte variation quotidienne. Elle peut également assurer la livraison au particulier de produits lourds et encombrants (piscines hors sol par exemple). Sa flexibilité et sa fiabilité établies sur la gestion de l'information en temps réel contribuent au succès d'Alizé Logistique.

Pour assurer ces services, la société s'appuie sur :

- ◆ sa propre flotte et celles de ses partenaires sous-traitants,
- ◆ une forte capacité d'entreposage,
- ◆ l'autonomie des équipes et un management favorisant la responsabilité des hommes de terrain.



**80.000 m<sup>2</sup> d'entrepôts,**  
dont **60.000 m<sup>2</sup> sous douanes,**  
répartis sur **4 sites sécurisés**

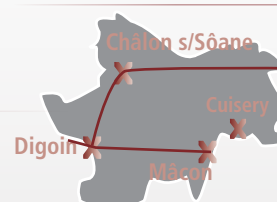
Capacité de stockage de  
**54.100 EPR**

Flotte propre dédiée de  
**20 tracteurs et 26 semis**

De **3 à 20.000 références**  
en gestion par clients



Avec ses sites de Cuisery, Digoin et Gueugnon, Alizé Logistique est idéalement située sur la RCEA



— RCEA : Route Centre Europe Atlantique (2x2 et autoroute)

Alizé Logistique compte également une filiale, Cristal, spécialisée dans la détection de défauts dans le verre (tri manuel, reconditionnement, broyage), qui exerce ses activités sur le site de Verallia à Chalon-sur-Saône.



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016

L'activité récurrente d'**Alizé Logistique** et de **Cristal** est stable à 13,5 M€ dans un contexte marqué par la préparation de l'arrêt de la prestation logistique Carrefour (cf. infra). Le chiffre d'affaires du pôle est en recul du fait de la cessation d'activité volontaire de la filiale **KSD** (logistique d'accessoires de piscine) dont la contribution aux résultats du pôle était insuffisante.

Les sites de Cuisery et Digoin ont vu leur chiffre d'affaires baisser de 6 %, évolution compensée par la progression de 27 % de l'activité de Cristal, ce qui a nécessité la mise en place d'une équipe de nuit.

Un nouveau contrat a été signé par **Alizé Logistique** avec le groupe RPC pour la logistique des produits finis issus de son usine de soufflage de Montpont, voisine de Cuisery. Cette nouvelle activité a commencé en septembre.

**Malgré le recul du chiffre d'affaires, le résultat courant du métier Logistique est en progression de 13 %, à 1,44 M€, grâce à la bonne maîtrise des charges d'exploitation.**

## PERSPECTIVES 2017

L'année sera bien sûr marquée par l'arrêt de la prestation logistique pour Carrefour au 31 mars. La connexion informatique entre **Alizé Logistique** et Carrefour sera néanmoins maintenue et régulièrement mise à jour pour permettre à **Alizé Logistique** d'intervenir en tant que prestataire pour des besoins ponctuels de Carrefour (débords, retours magasins régionaux...). Par ailleurs, **Alizé Logistique** reste référencé en tant que transporteur Carrefour pour des départs de plateformes voisines de Cuisery.

Néanmoins, l'arrêt de cette prestation logistique a un impact significatif sur les effectifs de la société, un Plan de Sauvegarde de l'Emploi ayant dû être mis en œuvre pour 41 salariés, avec près de 75 possibilités de reclassement dans des sites voisins, comme celui de **Cristal** à Chalon-sur-Saône ou celui de la future plateforme alimentaire de Carrefour à Macon. Des mesures de réduction volontaire du temps de travail et d'activité partielle ont également été présentées, pouvant conduire au maintien de l'emploi de plusieurs salariés en attendant que la charge de travail du site de Cuisery permette le retour à des temps pleins. 31 licenciements ont finalement été réalisés, des mesures de reclassement interne ayant permis de sauvegarder 10 emplois supplémentaires.

Compte tenu de ces éléments, **Alizé Logistique** affichera une perte d'exploitation sur l'exercice 2017, ainsi qu'un résultat exceptionnel négatif reflétant le coût de cette restructuration. La structure financière d'**Alizé Logistique** ainsi que la renégociation de ses baux permettront à la société de faire face à ces pertes.

L'équilibre d'exploitation est visé pour 2018 au mieux.

# 3

## AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES



- ◆ L'AGENCEMENT
- ◆ L'AMEUBLEMENT
- ◆ LA MÉTALLERIE



**307 COLLABORATEURS**

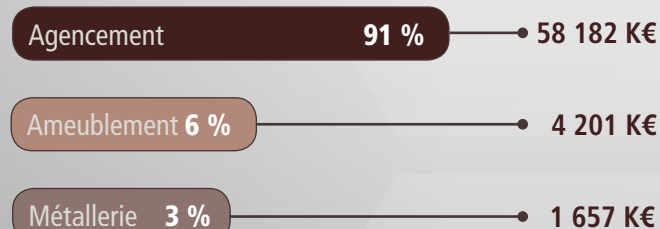
Aménager les espaces, réinventer l'environnement de travail, habiller l'intérieur et l'extérieur, telles sont les vocations des entreprises de l'Aménagement des espaces tertiaires au travers de trois métiers dédiés : l'agencement, l'ameublement et la métallerie.

Quelle que soit l'importance des besoins des clients, de la simple modification d'un bureau à l'aménagement total d'une tour grande hauteur ou d'un centre commercial, en passant par l'habillage métallique et la mise en valeur des façades d'immeubles tertiaires, l'implication des équipes du groupe Saphyr, de Jec Solutions et de Sam Nord est entière dans le respect des valeurs humaines et de l'environnement.

En milliers d'euros	2016	2015
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>64 040</b>	<b>72 977</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(630)	(692)
Autres produits et charges d'exploitation	(60 745)	(71 805)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 665</b>	<b>479</b>
Produits et charges financiers	(107)	(35)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>2 558</b>	<b>445</b>
Produits et charges exceptionnels	(211)	(2 048)
Charge d'impôt	(1 217)	1 130
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 130</b>	<b>(473)</b>
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(228)	43
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>902</b>	<b>(430)</b>

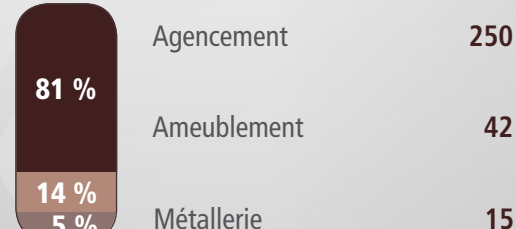
#### Répartition du chiffre d'affaires par métier :

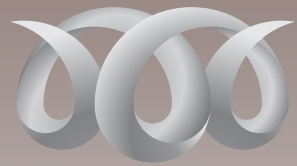
(en milliers d'euros et en %)



#### Répartition des effectifs permanents par métier :

(en nombre et en %)





ARYES



# L'AGENCEMENT

## SAPHYR, UNE SIGNATURE DANS LE MONDE DU SECOND-ŒUVRE.

Avec 210 ans d'expérience cumulée, le groupe Saphyr est constitué des trois intervenants majeurs et complémentaires de l'aménagement de bureaux et de surfaces commerciales, œuvrant dans deux métiers principaux :

- ◆ L'étude, la conception, la fabrication et l'installation de cloisons amovibles (via ses filiales Matfor et Someta) : cloisons monobloc, cloisons à ossature, cloisons en acier, cloisons vitrées, cloisons acoustiques, cloisons coupe-feu, etc. ;
- ◆ L'étude, la fourniture et la pose de plafonds suspendus (via sa filiale Augagneur).



[www.saphyr-group.fr](http://www.saphyr-group.fr)  
[www.augagneur.com](http://www.augagneur.com)  
[www.matfor.fr](http://www.matfor.fr)  
[www.someta.com](http://www.someta.com)



**250 COLLABORATEURS**

### CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2015 65 262

2016 58 182

### EBITDA (en milliers d'euros)

2015 426

2016 3 894

### RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

-96 2015

2016 3 353

### RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

-120 2015

2016 3 252

### RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

-721 2015

2016 1 882



# PROFIL



Spécialisé dans l'aménagement des espaces tertiaires, commerciaux et industriels, le groupe Saphyr regroupe des structures complémentaires leaders dans leurs domaines, réalisant les projets d'architecture intérieure de leurs clients et partenaires en France et à l'étranger.

Organisé autour d'agences réparties en France et à l'étranger, et de deux sites de production, en Haute-Marne et dans le Bas-Rhin, le groupe Saphyr réalise plus de 1.000 chantiers par an en fourniture et pose ou en fourniture seule, en France, en Europe et dans le Maghreb.

Dans le monde du bâtiment qui est le sien, les maîtres-mots du Groupe sont : Service, Client, Ecoute, Respect, Délai, Qualité.

Ces entreprises au savoir-faire reconnu comptent parmi leurs références de grands noms, tels EDF, Technip, SNCF, Lafarge, BNP, Essilor ou encore Orange.

**500.000 m<sup>2</sup>**

de cloisons posées par an

**400.000 m<sup>2</sup>**

de plafonds posés par an

**Plus de 1.000 chantiers**

réalisés par an

Quelques exemples de grands chantiers récemment réalisés ou en cours :

**Cloisons amovibles :**

- ◆ Siège de DCNS, à Toulon
- ◆ Siège régional de Safran, à Toulouse
- ◆ Siège de BGL BNP Paribas, au Luxembourg
- ◆ Eco Campus d'Orange, à Châtillon
- ◆ « Le Garance », site du Ministère de l'Intérieur, à Paris

**Plafonds suspendus :**

- ◆ Parly 2 (centre commercial)  
5.000 m<sup>2</sup> de plafonds, bois, plâtre et isolant
- ◆ Qu4drans, à Paris (immeuble de bureaux)  
20.000 m<sup>2</sup> de plafonds, fibre, plâtre et métal

**Matfor et Someta, spécialistes des cloisons amovibles.**

Matfor et Someta fabriquent, commercialisent et installent la gamme de cloisons amovibles la plus large qui soit disponible sur le marché : cloisons monobloc, cloisons à ossature, cloisons en acier, cloisons vitrées, cloisons acoustiques, cloisons coupe-feu, etc.

Les conceptions et fabrications de Matfor et Someta sont réalisées en France depuis plus de 60 ans, dans leurs usines de Haute-Marne et du Bas-Rhin.



**Augagneur, spécialiste des plafonds suspendus.**

Augagneur propose l'étude, la commercialisation et la pose de plafonds suspendus (fibre, bac acier, staff, plâtre, bois, etc.), en synergie avec les corps d'état techniques du bâtiment.

En un peu plus de 30 ans, Augagneur s'est imposée comme l'un des acteurs majeurs dans la conception et la pose de plafonds sur le marché français, et tout particulièrement en Île-de-France.



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016

L'exercice a été marqué par une nette amélioration des performances du secteur Cloisons (**Matfor** et **Someta**), fruit des actions menées depuis 2015 sur le renouvellement des compétences de postes-clés et sur la maîtrise des marges à signature. Ainsi, si les prises de commandes et l'activité se sont inscrites en retrait par rapport aux exercices précédents, la qualité des affaires traitées ainsi que leur exécution a permis un retour à une rentabilité très satisfaisante pour le secteur. Par ailleurs, le résultat exceptionnel prend en compte le résultat positif de la négociation menée pour solder l'important chantier qui avait négativement impacté l'exercice 2015. L'ensemble des opérations réalisées en 2016 l'a été dans de très bonnes conditions de satisfaction de la clientèle.

Le résultat courant du secteur Cloisons s'inscrit ainsi à 2,6 M€.

**Augagneur** (secteur Plafonds) a quant à elle à nouveau réalisé une très bonne année, à la fois en activité, en marge et en maîtrise de ses charges, lui permettant de reconduire un résultat courant de 0,7 M€, niveau record pour la société. Comme pour le secteur Cloisons, la qualité du travail réalisé, reconnue par ses clients, lui permet de signer d'importantes nouvelles commandes.

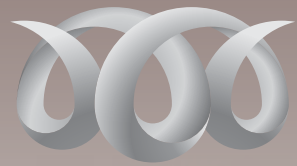
---

**Au global, le groupe Saphyr réalise un résultat courant de 3,3 M€.**

## PERSPECTIVES 2017

Le carnet de commandes permet d'envisager un exercice à nouveau satisfaisant pour les deux secteurs, Cloisons et Plafonds, de **Saphyr**.

Le travail d'adaptation du secteur Cloisons continue pour gagner encore en efficacité commerciale et en qualité d'exécution des travaux. En particulier, la couverture géographique de l'activité Réseau (vente de fournitures seules à des partenaires installateurs) est en cours de finalisation afin d'augmenter le service rendu aux clients partenaires.



ARYES





# L'AMEUBLEMENT

JEC SOLUTIONS, LE SPÉCIALISTE DES SOLUTIONS DE RANGEMENT EN MÉTAL.

Acteur impliqué et observateur attentif de l'univers du bureau, Jec Solutions se positionne comme le spécialiste des meubles de rangement, réputé pour la qualité et l'innovation de ses produits.



[www.jec.fr](http://www.jec.fr)



**42 COLLABORATEURS**

**CHIFFRE D'AFFAIRES** (en milliers d'euros)

2015 4 766

2016 4 201

**EBITDA** (en milliers d'euros)

-78 2015

-235 2016

**RÉSULTAT COURANT** (en milliers d'euros)

-164 2015

-297 2016

**RÉSULTAT D'EXPLOITATION** (en milliers d'euros)

-154 2015

-289 2016

**RÉSULTAT NET** (en milliers d'euros)

-239 2015

-530 2016



# PROFIL



Implantée dans la région lyonnaise depuis sa création en 1922 par la famille Chassagne (le C de Jec), l'entreprise se spécialise dans la création de solutions de rangement en métal - le classement en général, l'armoire en particulier et, dès 1938, l'armoire à rideaux. Installée à Villefranche-sur-Saône, dans le Rhône, la société prend définitivement le nom de Jec en 1953.

Toujours attentive à l'innovation, Jec n'a cessé de surprendre avec, dès 1972, l'armoire à rideaux à ouverture verticale et synchrone et, tout récemment, l'armoire « mode d'emploi » (conçue spécialement pour le travail à domicile, de plus en plus fréquent).

Œuvrant dans un secteur fortement concurrentiel, Jec se démarque néanmoins des acteurs du marché en concevant des produits moyen/haut de gamme essentiellement sur-mesure. Tout en misant sur la qualité et l'ergonomie de ses solutions de rangement, l'entreprise propose à ses clients une personnalisation poussée, tant sur les coloris que sur les finitions, afin de s'adapter au mieux aux cahiers des charges de ces derniers. Garanti 10 ans, le mobilier conçu par Jec s'affranchit ainsi résolument des gammes plus classiques et standard proposées par ses concurrents.



De la conception - à travers un bureau d'études performant - à la livraison, en passant bien sûr par les différentes étapes de la production, tout est réalisé en France, au sein de l'usine de Villefranche-sur-Saône, où l'entreprise et ses équipes se sont installées en 2003.

2015 a vu la mise à jour des produits icônes « Comme Une Evidence » et « Comme Une Douce Evidence », mais aussi la création de deux offres transgammas :

- ◆ « Voir Au Dos », ou comment rendre fonctionnel le dos d'une armoire ;
- ◆ « Ne Pas Déranger », la solution vestiaire dans les espaces ouverts.

2016 continue sur cette lancée avec deux nouvelles offres :

- ◆ « Simple Bon Sens » : un module coulissant et symétrique sans égal sur le marché ;
- ◆ « Jeu De Palet » : un jeu de cubes assemblés par des palets magnétiques. Et enfin une étape majeure pour Jec : « Rue Sainte Anastase », une création Wilmotte.



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016

Après la forte progression de 2015, **Jec Solutions** n'a pas confirmé la dynamique commerciale attendue. Si le développement des nouveaux produits s'est poursuivi conformément aux objectifs (« Simple Bons Sens », « Jeu de Palets », « Blanc Cambouis », partenariat Wilmotte), la baisse de l'activité négoce et le repli des nouvelles commandes ont pénalisé le chiffre d'affaires, qui recule de 12 % pour s'établir à 4,2 M€ avec un résultat courant en repli à (0,3) M€.

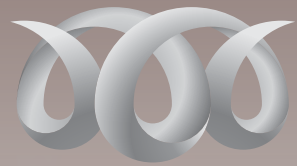
Sans toutefois marquer de pause dans le renouvellement de la gamme par le développement de nouveaux produits, la structure a dû être adaptée avec la suppression de 6 postes afin d'abaisser le point mort.

Le projet Wilmotte a abouti à la validation par l'équipe de ce dernier de deux armoires de rangement personnalisées qui contribueront fortement à l'image de **Jec Solutions** sur le marché.

## PERSPECTIVES 2017

En ce début d'année, l'accent est mis sur le démarrage du nouvel ERP et de la ligne de production automatisée.

L'activité de **Jec Solutions** demeurant sous pression et laissant présager un chiffre d'affaires à nouveau en recul pour 2017, des mesures complémentaires d'économie sont envisagées.



ARYES



# LA MÉTALLERIE

SAM NORD, SPÉCIALISTE DE LA MÉTALLERIE / SERRURERIE FINE ET DES MENUISERIES MÉTALLIQUES.

Spécialiste de la serrurerie, de l'aluminium et de la maintenance, Sam Nord est bâtie pour construire vos projets.



[www.sam-nord.fr](http://www.sam-nord.fr)



**15 COLLABORATEURS**

**CHIFFRE D'AFFAIRES** (en milliers d'euros)

2015 2 948

2016 1 657

**EBITDA** (en milliers d'euros)

2015 823

-364 2016

**RÉSULTAT D'EXPLOITATION** (en milliers d'euros)

2015 729

-400 2016

**RÉSULTAT COURANT** (en milliers d'euros)

2015 729

-397 2016

**RÉSULTAT NET** (en milliers d'euros)

2015 486

-223 2016



# PROFIL

Ancienne branche d'activité de Sam+, Sam Nord est implantée à Wambrechies, près de Lille. L'entreprise compte plusieurs domaines d'expertise : la métallerie/serrurerie fine (acier ou inox), la métallerie industrielle, la menuiserie métallique (aluminium) et les ouvrages en verre.

Spécialiste de l'habillage métallique et de la mise en valeur des façades, Sam Nord compte de nombreuses réalisations à son actif, conçues par un bureau d'études de qualité et mises en œuvre par une équipe au savoir-faire reconnu. Son implantation dans le Nord de la France lui permet par ailleurs d'exporter ses compétences au Benelux.

Quelques-unes des réalisations de Sam Nord :

## Lille Métropole Habitat

Construction d'un immeuble de bureaux pour le siège de Lille Métropole Habitat



## Beef House à Euralille

Serrurerie décorative, aménagement de restaurants, cloisons métalliques, portes pivotantes rétroéclairées



## Lille - Structure Origami

Mise en valeur par habillage d'un mur de palplanches constitué d'un profilé aluminium extrudé sur mesure découpé



## SMTD à Douai

Aménagement des quais des stations avec mobiliers spécifiques sur mesure en verre et acier ( installation du mobilier urbain, de l'éclairage, de signalisation lumineuse).



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016

Le retour à un niveau satisfaisant de prises de commandes s'est fait au dernier trimestre 2016, ce qui explique une activité 2016 en deçà de l'objectif de **Sam Nord**. Ceci est dû en particulier aux délais d'obtention, plus longs que prévus, de certaines certifications, comme Qualibat, retardant d'autant la capacité de gagner des marchés auprès de la clientèle publique (collectivités locales par exemple).

La collaboration avec Saphyr s'est par ailleurs poursuivie tout au long de l'année.

Avec un chiffre d'affaires de 1,7 M€ seulement, **Sam Nord** affiche une perte d'exploitation de (0,4) M€ pour l'exercice.

Les marges des affaires traitées et la qualité d'exécution sont néanmoins conformes aux objectifs de la société.

## PERSPECTIVES 2017

Le carnet de commandes au 1er janvier 2017 est sensiblement plus élevé qu'en début 2016 et est complété par un bon niveau de nouvelles affaires en ce début d'année. Cette performance est réalisée sans relâcher la vigilance sur les marges.

L'exercice devrait donc se traduire par des résultats en amélioration, mais pas encore au niveau attendu du fait des délais inhérents à la réalisation des chantiers traités. Néanmoins, l'année 2017 devrait permettre à **Sam Nord** de s'installer durablement dans le paysage régional des acteurs référents de la serrurerie métallerie.

Les synergies commerciales seront intensifiées avec les différents métiers du pôle Saphyr.

4

# TRANSFORMATION DU MÉTAL





## ◆ LES MATÉRIELS DE STOCKAGE

## ◆ LES FONDS SPÉCIAUX



**229 COLLABORATEURS**

Défier la complexité et repousser les limites : telles sont les ambitions de la branche, qui s'exercent au travers de deux métiers distincts :

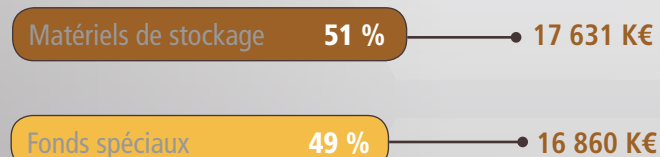
- ◆ Les matériels de stockage, où le Groupe compte des sociétés leaders (Fileurope, Faramé et C.M.P.) sur le marché du stockage et du remuage viticole ;
- ◆ Les fonds spéciaux, où Cerec est l'un des leaders mondiaux de la fabrication de fonds bombés en acier.

En milliers d'euros

	2016	2015
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>34 491</b>	<b>33 285</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(852)	(754)
Autres produits et charges d'exploitation	(33 116)	(32 480)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>523</b>	<b>51</b>
Produits et charges financiers	(115)	(62)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>408</b>	<b>(11)</b>
Produits et charges exceptionnels	(400)	584
Charge d'impôt	(300)	(43)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>(292)</b>	<b>529</b>
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(7)	(12)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>(299)</b>	<b>517</b>

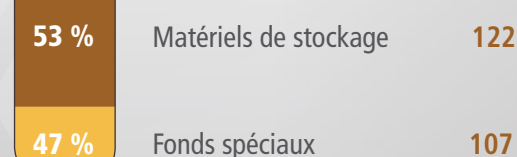
### Répartition du chiffre d'affaires par métier :

(en milliers d'euros et en %)



### Répartition des effectifs permanents par métier :

(en nombre et en %)





# ARYES



# LES MATÉRIELS DE STOCKAGE

## LA MAÎTRISE DU TRAVAIL DU FIL MÉTALLIQUE.

Spécialistes du stockage statique et dynamique, Fileurope et sa filiale C.M.P. s'imposent comme leaders sur le marché viticole français. Leur sœur Faramé compte quant à elle parmi les acteurs renommés du travail du fil métallique au Portugal, avec un fort potentiel à l'export.

Faramé

FILEUROPE

CM P

[www.farame.pt](http://www.farame.pt)

[www.c-m-p.fr](http://www.c-m-p.fr)

[www.fileurope.com](http://www.fileurope.com)



**122 COLLABORATEURS**

## CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2015 17 204

2016 17 631

## EBITDA (en milliers d'euros)

2015 1 025

2016 891

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2015 536

2016 450

## RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2015 481

2016 400

## RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2015 888

2016 6



# PROFIL



## **Faramé, spécialiste du travail du fil métallique et des structures mécanosoudées.**

Ancienne filiale de Caddie, Faramé, qui a fêté ses 30 ans d'existence en 2013, est située à Rio de Mouro, aux environs de Lisbonne, au Portugal. L'entreprise est spécialisée dans la fabrication de produits en fil métallique tels que cages, containers, rolls, chariots, etc.

Son bureau d'études conçoit et industrialise des produits innovants et compétitifs construits sur une base mécano-soudure et fil d'acier. Avec un outil de production intégré, de la soudure à la peinture (électro-zingage compris), Faramé garantit performance et réactivité. Très tournée vers l'export, l'entreprise adresse principalement la grande distribution, la logistique, l'hôtellerie, l'automobile, les postes européennes, etc.

Accordant une place importante à l'innovation et à la création de nouveaux produits pour la grande distribution et l'industrie, Faramé a redessiné et présenté au salon Euroshop à Düsseldorf le nouveau design de ses gammes chariots, et lancé « Easybag », chariot novateur pour un shopping rapide et confortable pour le consommateur.

## **Fileurope et C.M.P., leaders français du stockage et du remuage de bouteilles de champagne, méthodes et vin.**

Depuis plus de 45 ans, Fileurope est spécialisée dans la conception et la fabrication de conteneurs métalliques, notamment pour le marché viticole, du champagne et des Méthodes Champenoises, secteur sur lequel la société s'impose comme leader français avec plus de 600 références et près de 50.000 conteneurs par an.

Disposant d'un bureau d'études intégré particulièrement performant et d'un outil de production des plus modernes au cœur des Vosges, Fileurope développe une large gamme de produits à destination d'une clientèle viticole, particulièrement champenoise (caisses de remuage, conteneurs monobloc, repliables, gerbables, adaptés aux formats des bouteilles, standards ou personnalisés, etc.), permettant à la société, reconnue pour sa qualité et sa capacité d'innovation, d'être présente dans les caves des plus grandes maisons de champagne, méthodes traditionnelles et vins tranquilles.

Sa filiale C.M.P. est quant à elle reconnue depuis plus de 20 ans dans le monde viticole pour ses robots de remuage et ses systèmes de vision qui garantissent à ses clients une parfaite qualité au niveau de l'élaboration de leurs vins, de leur bouchage et de leur habillage.

Fileurope et C.M.P. offrent ainsi à leurs clients des solutions complètes - étude, innovation, conception et réalisation - en matière de stockage et de remuage. Leur expertise et leur expérience en font des acteurs majeurs, pour l'élaboration des vins effervescents, en France et à l'export.

Fileurope a su également diversifier son offre produits en proposant une gamme plus industrielle, afin de répondre aux besoins de différents secteurs, allant de l'alimentaire à l'industrie automobile : conteneurs standards personnalisables, conteneurs sur mesure, bases roulantes, paniers, tables à niveau constant, rolls spéciaux etc.



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016

**Le métier Matériels de stockage a globalement progressé de 3 % en activité à 17,6 M€ pour un résultat courant stable.**

Après un début d'année très favorable en livraisons et en propositions commerciales, l'activité s'est nettement ralentie pour **Fileurope**, qui a vu son chiffre d'affaires baisser de 8 % à 7,7 M€. Ce chiffre reflète le manque d'affaires unitaires importantes qui avaient porté l'exercice précédent, effet néanmoins partiellement compensé par le plus grand nombre de maisons de champagnes servies cette année et une nouvelle croissance à l'export.

La direction industrielle de Fileurope s'est par ailleurs étoffée pour intervenir plus activement chez **Farame**, laquelle, malgré l'enregistrement de nouveaux succès commerciaux, a souffert d'un manque de productivité face à cette charge de fabrication supplémentaire. La forte augmentation du chiffre d'affaires (+12 % à 7,3 M€) s'accompagne donc d'un résultat d'exploitation à l'équilibre avec un EBITDA néanmoins positif.

**CMP** a quant à elle réalisé un très bon exercice, avec un chiffre d'affaires en progression de 13 % à 2,6 M€, un résultat courant positif et une intensification des synergies avec Fileurope et Farame.

## PERSPECTIVES 2017

La réorganisation de l'usine de **Farame** se poursuit avec des effets tangibles quant à sa productivité. Les perspectives commerciales restant par ailleurs favorables, **Farame** devrait enregistrer un exercice en progression en termes de rentabilité et redevenir profitable.

L'offre produits et le niveau de qualité de **Fileurope** et **CMP** devraient leur permettre d'enregistrer de nouveaux succès dans la filière champagne principalement, mais également dans les régions du monde actives en production de vins pétillants.

L'activité du secteur est en forte progression à fin mars.



# ARYES



# LES FONDS SPÉCIAUX

## CEREC, UN SAVOIR-FAIRE CENTENAIRE.

Plus de 100 ans d'expérience et de savoir-faire, 10.000 tonnes de fonds produits chaque année, un parc de presses hydrauliques unique au monde : tels sont les atouts de Cerec, qui réalise la majeure partie de son activité à l'export, faisant de l'entreprise l'un des leaders mondiaux sur son marché.



[www.cerec.fr](http://www.cerec.fr)

[www.saseurofonds.fr](http://www.saseurofonds.fr)



**107 COLLABORATEURS**

### CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2015 16 031

2016 16 860

### EBITDA (en milliers d'euros)

-220 2015

2016 484

### RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

-485 2015

2016 73

### RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

-493 2015

2016 8

### RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

-358 2015

-298 2016



# PROFIL

**Plus de 10 000 tonnes**  
de fonds produites par an

**Des presses hydrauliques**  
allant de **500 T à 2.600 T**

**70 % de l'activité réalisée**  
dans **plus de 50 pays**

Les fonds fabriqués par Cerec sont à destination des constructeurs d'appareils à pression utilisés principalement dans l'industrie pétrolière, l'industrie pétrochimique, le transport et le stockage des matières dangereuses ainsi que dans les centrales thermiques (conventionnelles et nucléaires).

Une centaine de personnes au savoir-faire et à l'expertise reconnus dans le monde produit ainsi plus de 10 000 tonnes de fonds chaque année dont 70 % à l'exportation (dans plus de 50 pays avec un réseau important de représentations commerciales).

La gamme dimensionnelle très large couvre les diamètres de 250 mm à 4.000 mm en pièces monobloc (au-delà, les fonds sont en calotte et segments) pour des épaisseurs de 3 à 250 mm.

Les fonds sont fabriqués par emboutissage à froid ou à chaud avec une série de presses hydrauliques allant de 500 T à 2.600 T avec des processus complémentaires de traitement thermique, traitement de surface, contrôles non destructifs et contrôles destructifs dans le propre laboratoire de Cerec, usinage des bords, etc.

Fondée en 1907, Cerec (Compagnie d'Emboutissage de RECquignies) a appartenu pendant près de 100 ans au groupe Vallourec, exerçant ses activités à Recquignies, dans le Nord.

La société compte parmi les leaders mondiaux dans la fabrication de fonds bombés en acier (aciers alliés, aciers inoxydables, aciers plaqués, duplex et superduplex, aluminium, titane).

Offrant une large gamme dimensionnelle, Cerec et sa filiale Euro-fonds adressent leurs fonds aux constructeurs d'appareils à pression dans le monde entier, dans le respect des normes et réglementations applicables (certifications ISO 9001, TUV, ASME, AD-MERKBLATT, PED, etc.).





# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016

Après une année 2015 marquée par la chute des commandes sur fonds de crise de la filière pétrolière, les mesures engagées rapidement en 2016, la reprise des commandes dans certains pays, notamment l'Espagne, et les efforts de l'ensemble des salariés de la société ont permis à **Cerec** de se redresser en 2016 plus rapidement que prévu. **Eurofonds** a réalisé une bonne performance commerciale, les investissements réalisés en 2015 et 2016 ayant permis d'améliorer la productivité et la qualité de certaines opérations, de soudure notamment.

Le chiffre d'affaires global a ainsi augmenté de 5% à 16,9 M€, l'EBITDA s'élève à 0,5 M€ et le résultat d'exploitation est légèrement positif contre une perte de (0,5) M€ en 2015.

Le bilan de **Cerec** a également été renforcé par un apport de l'actionnaire de 0,7 M€ - en plus de l'incorporation de 1 M€ au capital de la société fin 2015 - ainsi que par des prêts bancaires de 1,25 M€, l'ensemble permettant de financer les investissements de 2015 et 2016, et de restaurer la trésorerie. Cette dernière s'élève à 0,9 M€ fin 2016, malgré la hausse sensible du poste clients, reflet de la plus forte activité de fin d'année.

## PERSPECTIVES 2017

La prudence reste de mise : les pays les plus porteurs en 2016 pourraient marquer le pas en 2017. Le niveau de prises de commandes dépendra donc de l'augmentation de l'activité de certains grands clients italiens, français, américains et est-européens. Le contexte géopolitique est bien sûr très contrasté, car si le niveau des prix du pétrole en ce début d'année constitue une base plus favorable que les 28 \$ de début 2016, il est toujours insuffisant pour déclencher une reprise des investissements au niveau mondial.

Si le carnet de commandes de **Cerec** au 1er janvier est plus élevé qu'à la même date l'année dernière et permet d'envisager un 1er semestre relativement soutenu, l'incertitude est donc forte pour le 2<sup>nd</sup> semestre.

**Eurofonds** devrait quant à elle réaliser un exercice satisfaisant.

5

# PLASTURGIE



# ◆ L'INJECTION PLASTIQUE

# ◆ L'INJECTION CAOUTCHOUC



**305 COLLABORATEURS**

L'injection plastique compte parmi les activités historiques du Groupe, ses filiales spécialisées (AG Plast et NMBP) étant reconnues de longue date sur leurs marchés respectifs.

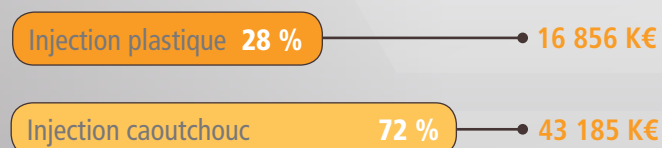
En 2010, le groupe Rep International, leader mondial de l'injection du caoutchouc, rejoint Aryes, constituant le second métier de la Plasturgie au sein du Groupe.

La branche exporte son savoir-faire et sa technicité dans le monde entier, témoignage de son dynamisme et de son excellence.

En milliers d'euros	2016	2015
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>60 041</b>	<b>65 330</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(997)	(1 437)
Autres produits et charges d'exploitation	(54 295)	(57 094)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>4 749</b>	<b>6 798</b>
Produits et charges financiers	179	472
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>4 928</b>	<b>7 270</b>
Produits et charges exceptionnels	(287)	(50)
Charge d'impôt	(1 684)	(2 397)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>2 956</b>	<b>4 823</b>
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(159)	(327)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>2 797</b>	<b>4 496</b>

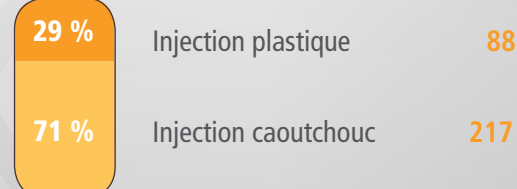
## Répartition du chiffre d'affaires par métier :

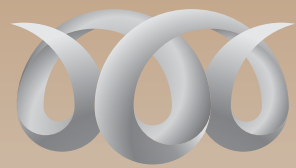
(en milliers d'euros et en %)



## Répartition des effectifs permanents par métier :

(en nombre et en %)





ARYES



# L'INJECTION PLASTIQUE

## L'INJECTION AU SERVICE DE LA QUALITÉ.

Qu'il s'agisse de NMBP, leader européen de la cartouche à graisse, et spécialiste du bouchon, ou d'AG Plast, spécialiste dans l'injection en matières recyclées, leur expertise et savoir-faire sont au service de la qualité, avec un souci constant du respect des normes, dans des secteurs où innovation, respect du cahier des charges et satisfaction du client sont les maîtres mots.



[www.agplast.fr](http://www.agplast.fr)

[www.mbp-plastics.com](http://www.mbp-plastics.com)



**88 COLLABORATEURS**

### CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2015 16 494

2016 16 856

### EBITDA (en milliers d'euros)

2015 1 790

2016 1 887

### RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2015 1 302

2016 1 013

### RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2015 1 264

2016 970

### RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2015 878

2016 449



# PROFIL



## **NMBP, leader européen de la cartouche à graisse et spécialiste des bouchons charnières à opercules.**

Implantée près de Dijon, NMBP (Nouvelle Manufacture Bourguignonne de Plastique) conçoit, fabrique et commercialise depuis plus de 50 ans des bouchons et emballages plastiques par injection.

Leader européen de la cartouche à graisse avec plus de 20 millions d'unités vendues par an, la société est également un fournisseur majeur et privilégié de bouchons pour de grands noms des industries agro-alimentaire (sirops, condiments), phytosanitaire et pétrolière.



Avec un parc d'une trentaine de presses à injecter de 40 à 500 tonnes, des assembleuses, jointeuses et machines de sérigraphie UV jusqu'à 4 couleurs, les équipes de recherche-développement et opérationnelles de l'usine sont à même de lancer de nouveaux produits standards ou sur mesure pour ses clients. L'usine, certifiée ISO 9001, est très flexible et peut répondre à tous types de marchés avec des petites, moyennes ou grandes séries. Elle dispose de capacités disponibles (en presse ou en m<sup>2</sup>) et met son expertise de l'emballage au service de ses clients des secteurs du bouchage et de la cartouche à graisse.

## **AG Plast, leader français du composteur pour les collectivités.**

AG Plast est spécialisée dans la transformation de matières plastiques, vierges et recyclées, depuis plus de 25 ans.

Spécialiste dans l'injection de produits de grande taille en matières recyclées, AG Plast intervient en tant que sous-traitant de capacité, sous-traitant de projets mais développe également des produits propres, forte de savoir-faire en matière de pièces d'aspect et de pièces techniques. Elle est ainsi le leader français de la fabrication de composteurs pour les collectivités.

Disposant de plus de 25 presses à injecter couvrant une gamme de 90 à 2.500 T, l'entreprise offre une capacité d'injection de pièces de 1 kg à 15 kg et jusqu'à 1,5 mètres, étant ainsi à même de répondre à de nombreux appels d'offres.



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016

**NMBP** a vu son activité progresser à nouveau en 2016, de 4 %, à 10 M€. Cette progression est conforme à son budget. L'activité cartouches est restée très soutenue, portée à la fois par la demande de clients existants et par le démarrage de livraisons à de nouveaux prospects.

L'année a par ailleurs été marquée par un nouvel effort en matière d'investissements, notamment un nouveau moule de bouchons jupe longue à charnière, et une nouvelle presse 420 tonnes, un nouveau moule 8 empreintes et une machine à visser pour les cartouches Lubeshuttle. L'extension de 750 m<sup>2</sup> de l'atelier a été également menée à bien.

Le mix produits moins favorable, une légère augmentation du taux de rebuts et des amortissements en hausse, conséquence de l'effort en matière d'investissements, conduisent à un résultat courant stable à 0,92 M€ ; l'EBITDA est néanmoins en progression à 1,53 M€.

**AG Plast** a également connu une année riche en évènements avec le démarrage en juillet de l'extension de l'usine de Nuriex accueillant l'activité de MJ Plast jusque-là située à Nantua. Un tel déménagement ne se faisant jamais sans difficultés, la productivité a été perturbée quelques semaines mais les synergies créées par ce rapprochement sont néanmoins maintenant nettement visibles. Le nouvel atelier de 1.000 m<sup>2</sup>, équipé de 7 presses de 250 à 850 tonnes, à alimentation entièrement centralisée, ainsi que le nouveau hall de stockage de 2.000 m<sup>2</sup> sont donc pleinement opérationnels, grâce à la détermination de l'encadrement de la société et à la participation de tous les salariés, qui ont pleinement adhéré à ce projet ambitieux de rapprochement des deux sites.

L'activité a été très soutenue, notamment en composteurs et en plaques de protection gaz. **AG Plast** a ainsi réalisé un chiffre d'affaires de 8 M€, en progression de 5 %, un EBITDA de 0,35 M€ et un résultat courant de 0,1 M€, impacté par certaines charges non récurrentes liées au déménagement.

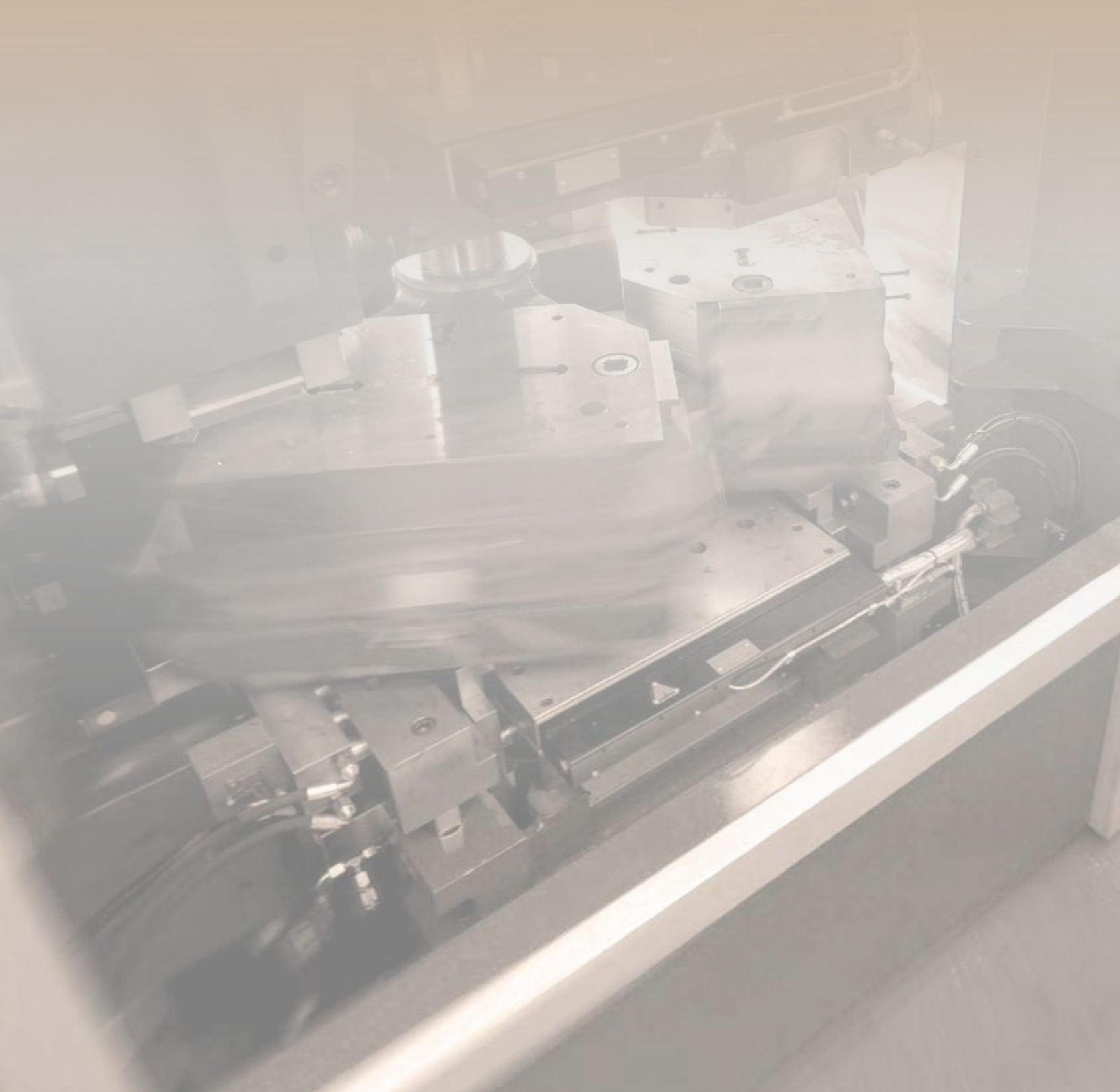
## PERSPECTIVES 2017

Malgré un début d'année en retrait, **NMBP** devrait enregistrer une nouvelle progression en 2017 notamment dans les bouchons grâce à la montée en charge de nouvelles productions ayant fait l'objet d'un important travail de développement en 2016. Les cartouches devraient continuer à montrer une activité solide, notamment grâce à l'activité accrue auprès de nouveaux clients export. Pour ces deux marchés, les efforts d'investissements de capacité, de productivité et de modernisation permettront à **NMBP** de disposer d'un parc largement renouvelé, et ainsi de réduire les dépenses de maintenance qui avaient culminé en 2014-2015 et produire dans les délais de plus en plus réduits demandés par les clients, avec un niveau de qualité encore amélioré.

**AG Plast** devrait également progresser, grâce aux nouveaux projets développés en 2016 et que la nouvelle installation permettra de produire dans des conditions optimisées. La participation d'**AG Plast** au groupe de travail ORPLAST (Objectif Recyclage Plastiques) de l'ADME et 2ACR permet à la société d'identifier de nouvelles pistes de développement. La connaissance et le perfectionnement des techniques d'injection compression de matières hybrides est également un vecteur de croissance pour **AG Plast**, dont l'expertise est reconnue et lui permet de participer à de nouveaux projets innovants.



# ARYES





# L'INJECTION CAOUTCHOUC

REP INTERNATIONAL, LE LEADER MONDIAL DE L'INJECTION DU CAOUTCHOUC.

Fondée en 1907 par Robert Esnault Pelterie, pionnier de l'aviation et grand théoricien de l'aéronautique, qui comprit très tôt l'importance des polymères et élastomères dans l'industrie, le groupe Rep International s'impose comme le leader mondial de la fabrication de machines à injecter le caoutchouc.



[www.repinjection.com](http://www.repinjection.com)



**217 COLLABORATEURS**



**CHIFFRE D'AFFAIRES** (en milliers d'euros)

2015 48 836

2016 43 185

**EBITDA** (en milliers d'euros)

2015 6 446

2016 3 859

**RÉSULTAT COURANT** (en milliers d'euros)

2015 6 005

2016 3 957

**RÉSULTAT D'EXPLOITATION** (en milliers d'euros)

2015 5 496

2016 3 736

**RÉSULTAT NET** (en milliers d'euros)

2015 3 946

2016 2 507

# PROFIL

Leader mondial de la conception et de la fabrication de presses à injecter le caoutchouc, Rep International est implantée à Corbas, près de Lyon, et compte des filiales et agents internationaux sur les cinq continents.

Plus que des machines, l'expertise de Rep International se traduit par la proposition de réponses industrielles globales adaptées aux besoins particuliers du client. Cette approche personnalisée a par exemple permis de créer la presse CMS (Compact MultiS-tation), destinée à la production en grandes séries de pièces techniques, ou la presse S24L100, destinée à injecter des isolateurs électriques très haute tension.

Le site de Corbas, siège historique de Rep, est également le site principal de production. L'usine, fondée en 1974, et agrandie successivement en 1979, 1989 et 2001, vit au rythme des commandes qui proviennent du monde entier. De la conception des presses à la commercialisation, plus d'une centaine de salariés s'activent chaque jour sur le site.

Traversant les frontières, Rep est aujourd'hui implantée sur les cinq continents, à travers ses filiales allemande, américaine, italienne, brésilienne, chinoise, russe et, depuis peu, indienne et hongkongaise, auxquelles s'ajoute un large réseau international d'agents.

Rep a su s'adapter à l'implantation d'unités de fabrication de ses donneurs d'ordre dans les pays émergents. Anticipant l'accélération de la mondialisation de l'économie, Rep a très tôt développé des accords de co-ingénierie et de co-production avec les meilleurs partenaires afin de s'implanter à proximité immédiate des sites de production, tel le partenariat établi entre Rep et Tung Yu, acteur taïwanais et leader mondial des machines à compression. Cette philosophie de « localisation » a permis de conserver toute l'exigence de qualité de Rep dans des solutions à moindres coûts.

Proposant une gamme étendue de presses à injecter le caoutchouc, allant des machines configurées sur catalogue aux machines économiques ou d'occasion en passant par des machines sur-mesure, horizontales ou verticales, la société fournit en outre un ensemble de services complets et de qualité (Pièces détachées et Périphériques, Etudes et Développement, Formation, Maintenance, SAV) afin de satisfaire au mieux ses clients.

Soutenue par des équipes expertes, disposant d'un bureau d'études performant et d'un service après-vente de qualité, certifiée ISO 9001, Rep International innove constamment, à travers sa large gamme de presses à injecter le caoutchouc mais également par la proposition de solutions complémentaires : modules boosters de productivité, presses à injecter économiques pour les marchés émergents, micromachines, solution de dévulcanisation du caoutchouc, etc.

## REP DANS LE MONDE



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016

Conformément à la tendance observée en début d'année, l'activité de **Rep** s'est inscrite en retrait de 11,6 % par rapport à 2015, à 43,2 M€. Ce repli est plus prononcé au Brésil et dans certains pays européens (Royaume-Uni, Portugal), alors que la France, les Etats-Unis et la Chine sont restées dynamiques .

La joint-venture URP en Chine a continué son développement et atteint ses objectifs commerciaux, des consultations importantes ayant été enregistrées en fin d'année. L'investissement dans la filiale Rep India continue par ailleurs à être déployé avec le partenaire usineur de **Rep**, la société ligérienne Seeb.

Le salon mondial K de Düsseldorf, en octobre, a permis à **Rep** de présenter sa gamme simplifiée CORE et d'enregistrer ses premières commandes. Le haut de gamme de l'offre Rep est désormais baptisé « EXTENDED ».

Par ailleurs, **Rep** a également présenté ses derniers modèles de micro-presses et un modèle codéveloppé avec Laselec pour le nettoyage rapide de moules en technologie Laser.

Enfin, l'unité de dévulcanisation a été transférée de Berlin à Corbas afin de permettre une plus grande réactivité dans son futur développement.

L'ensemble de ces investissements a quelque peu pesé sur le résultat courant de **Rep** qui s'élève par conséquent à 4 M€, en repli de 34 % par rapport à 2015.

## PERSPECTIVES 2017

La demande reste très bien orientée en Allemagne, en Espagne, en Chine et dans la zone Alena, et permet à **Rep** d'enregistrer des commandes en forte progression par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2016, notamment pour des projets multi-machines. Par ailleurs, les consultations obtenues par URP lui ont permis d'enregistrer sa première commande d'importance pour un projet d'investissement d'un sous-traitant de 1<sup>er</sup> rang de General Motors.

Globalement le marché chinois semble répondre très positivement à la proposition d'URP en matière de rapport qualité-prix, dans un contexte où l'industrie chinoise, et l'industrie automobile en particulier, monte en gamme et élève son niveau d'exigence en matière de fiabilité et de rendement de ses investissements en biens d'équipement.

Par ailleurs, la gamme CORE continue son développement commercial, parallèlement à la gamme EXTENDED.


Ces différentes tendances devraient permettre à **Rep** de reprendre sa progression en 2017.

La société poursuit par ailleurs son programme d'investissements et, après avoir mis en service un nouveau centre d'usinage en 2016, a programmé pour 2017 l'installation d'un tour vertical, d'un nouveau centre d'usinage et d'un nouvel ERP.

6

# IMMOBILIER





L'activité Immobilier concerne essentiellement les biens immobiliers des sociétés du Groupe et génère son chiffre d'affaires par leur location aux sociétés du Groupe ou, à titre accessoire, à des tiers.

#### CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2015 816

2016 804

#### EBITDA (en milliers d'euros)

2015 4 432

2016 4 277

#### RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2015 1 764

2016 1 641

#### RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2015 2 342

2016 2 146

#### RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2015 1 699

2016 1 676

#### RAPPORT D'ACTIVITÉ 2016

L'activité est générée par le versement des loyers correspondant à l'occupation des tenements immobiliers par les sociétés du Groupe et, accessoirement, par des tiers.

Le chiffre d'affaires présenté (804 K€) est retraité des effets de consolidation et correspond aux loyers versés par des tiers ainsi qu'à la vente d'un lot à bâtir à Ollioules générée par l'activité de marchand de biens. Il est en léger recul par rapport à 2015 en raison du départ d'un locataire tiers au 1er janvier, non remplacé au cours de l'exercice.

#### PERSPECTIVES 2017

L'évolution prévisible, à court terme, de la situation de l'activité Immobilier et les perspectives d'avenir n'appellent pas de commentaire particulier.



# 3 LES COMPTES

## 1 COMPTES CONSOLIDÉS 78

1.1	Bilan consolidé au 31 décembre 2016	78
1.2	Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2016	79
1.3	Annexe aux comptes consolidés	80

## 2 RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS 100

## 3 COMPTES ANNUELS 104

3.1	Bilan au 31 décembre 2016	104
3.2	Compte de résultat au 31 décembre 2016	105
3.3	Annexe aux comptes annuels	106

## 4 RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS 112

## 1

## COMPTES CONSOLIDÉS

## 1.1 BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2016

## ACTIF

En milliers d'euros	Note annexe	Net au 31 décembre 2016	Net au 31 décembre 2015
<b>Actif immobilisé</b>			
Capital souscrit non appelé		1 242	1 242
Ecarts acquisition	3.1	29 612	28 372
Immobilisations incorporelles	3.2	3 789	3 566
Immobilisations corporelles	3.3	36 635	35 985
Immobilisations financières	3.4	2 929	2 889
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>74 207</b>	<b>72 054</b>
<b>Actif circulant</b>			
Stocks et en-cours	3.5	44 796	43 592
Clients et comptes rattachés	3.6	44 607	51 397
Autres créances et comptes de régularisation	3.6	27 990	29 890
Valeurs mobilières de placement	3.7	20 721	28 284
Disponibilités	3.7	32 023	24 335
<b>Total actif circulant</b>		<b>170 137</b>	<b>177 498</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>244 344</b>	<b>249 552</b>

## PASSIF

En milliers d'euros	Note annexe	31 décembre 2016	31 décembre 2015
<b>Capitaux propres</b>			
Capital	3.8	78 000	78 000
Réserves		10 504	6 161
Réserves de conversion		363	330
Résultat de l'exercice		13 680	9 178
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>102 547</b>	<b>93 669</b>
Intérêts minoritaires	3.8	2 871	3 240
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>105 418</b>	<b>96 909</b>
Provisions pour risques et charges	3.9	14 725	16 598
<b>Dettes</b>			
Emprunts et dettes financières	3.10	47 560	45 313
Fournisseurs & comptes rattachés	3.11	35 093	43 336
Autres dettes et comptes de régularisation	3.11	41 548	47 396
<b>Total dettes</b>		<b>138 921</b>	<b>136 045</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>244 344</b>	<b>249 552</b>

## 1.2 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2016

En milliers d'euros	Note annexe	31 décembre 2016	31 décembre 2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	4.1	<b>289 959</b>	<b>303 806</b>
Autres produits d'exploitation		3 089	5 535
Achats consommés		(181 112)	(198 015)
Charges de personnel	4.2	(81 333)	(83 554)
Autres charges d'exploitation		(448)	(891)
Impôts et taxes		(5 120)	(5 149)
Dotations aux amortissements		(6 147)	(6 006)
Dotations aux provisions		(2 528)	(3 862)
Reprises aux amortissements et provisions		2 386	3 511
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>18 746</b>	<b>15 375</b>
Produits financiers		1 356	3 278
Charges financières		(1 641)	(2 714)
<b>Résultat financier</b>	4.3	<b>(285)</b>	<b>564</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>18 460</b>	<b>15 939</b>
Produits exceptionnels		6 051	4 850
Charges exceptionnelles		(6 185)	(12 488)
<b>Résultat exceptionnel</b>	4.4	<b>(134)</b>	<b>(7 638)</b>
Impôts sur les résultats	4.5	(2 736)	(2 049)
Impôts différés	4.6	(1 373)	3 441
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>14 218</b>	<b>9 693</b>
Part du Groupe		13 680	9 178
Part des intérêts minoritaires		538	515
Résultat net part du Groupe par action (en euros)		0.18	0,12
Résultat net part du Groupe dilué par action (en euros)		0.18	0,12



### NOTE 1 ► PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

- ◆ En décembre 2016, la société Ficorb a absorbé la société Aryes avec effet rétroactif, d'un point de vue fiscal et comptable, au 1<sup>er</sup> janvier 2016. Cette fusion interne au Groupe n'a eu aucun impact sur les comptes consolidés.
- ◆ Au 31 décembre 2016, le périmètre comprend 92 entités.
- ◆ Les entrées de périmètre sur l'année 2016 concernent principalement :

► L'acquisition de 100 % de la société Garden Max et de sa filiale Garden Max Asia.

Le coût d'acquisition s'est établi à 2 200 K€.

La situation nette acquise, corrigée des justes valeurs des actifs et passifs identifiables, a conduit le Groupe à reconnaître un écart d'acquisition positif de 1 200 K€.

Compte tenu de leur effet limité sur le compte de résultat consolidé (moins de 10 % du chiffre d'affaires des comptes consolidés ou des agrégats présentés), il n'a pas été établi de comptes ou d'éléments proforma en ce qui concerne le résultat.

Les principaux flux contributifs du pôle Garden Max au compte de résultat consolidé sont les suivants :

En milliers d'euros	2016 (11 mois)
Chiffre d'affaires	8 419
Résultat d'exploitation	981
Résultat courant avant impôts	1 058
Résultat net	803

Les flux contributifs du pôle Garden Max au bilan consolidé sont présentés ci-après et dans les différentes notes de l'annexe dans la colonne *Variation de périmètre*. A titre de comparaison, les montants des principaux postes du bilan au 30 septembre 2015 (ancienne date de clôture de la société) sont les suivantes :

En milliers d'euros	31 décembre 2016	30 septembre 2015
Actif immobilisé	126	129
Stocks	2 083	527
Clients	1 744	266
Trésorerie	(1 194)	722
Fournisseurs	1 426	574

► L'acquisition de 100 % de la société GD Holding.

Le coût d'acquisition s'est établi à 958 K€.

La situation nette acquise, corrigée des justes valeurs des actifs et passifs identifiables, a conduit le Groupe à reconnaître un écart d'acquisition positif de 58 K€.

Les éléments relatifs à cette acquisition étant peu contributifs en termes bilanciers ou de flux, il n'a pas été établi de comptes ou de données proforma.

► L'acquisition de 100 % de la société Musiex.

Le coût d'acquisition s'est établi à 323 K€.

La situation nette acquise, corrigée des justes valeurs des actifs et passifs identifiables, a conduit le Groupe à reconnaître un écart d'évaluation sur fonds commercial de 289 K€.

Les éléments relatifs à cette acquisition étant peu contributifs en termes bilanciers ou de flux, il n'a pas été établi de comptes ou de données proforma.

- ▶ La création des sociétés Athena et Morphée, ces mouvements étant peu contributifs.
- ◆ Les sorties de périmètre sur l'année 2016 correspondent à :
  - ▶ La dissolution de la société Aryes du fait sa fusion-absorption par la société Ficorb.
  - ▶ La déconsolidation de la société Deville Industries suite à sa liquidation judiciaire.
- ◆ La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation est donnée en annexe.

## NOTE 2 ▶ PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES DU GROUPE

### 2.1. LES ACTIVITÉS DU GROUPE

#### Équipement de l'Habitat et des Collectivités

- ▶ Espaces de vie
- ▶ Espaces extérieurs
- ▶ Equipement des collectivités

#### Services aux entreprises

- ▶ Travail temporaire
- ▶ Logistique

#### Aménagement des espaces tertiaires

- ▶ Agencement
- ▶ Ameublement
- ▶ Métallerie

#### Transformation du métal

- ▶ Matériels de stockage
- ▶ Fonds spéciaux

#### Plasturgie

- ▶ Injection plastique
- ▶ Injection caoutchouc

#### Immobilier

## 2.2. PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les comptes consolidés du Groupe Aryes, arrêtés au 31 décembre 2016, sont établis selon les règles définies par la loi n° 85-11 du 3 janvier 1985, les règlements n° 99-02 adopté le 29 avril 1999 et n°2005-10 adopté le 3 novembre 2005 par le Comité de la Réglementation Comptable, ainsi que le règlement ANC n° 2015-07 du 23 novembre 2015 modifiant l'annexe du règlement n° 99-02 du CRC relatif aux comptes consolidés.

Les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées de façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers.

Tous les exercices sociaux des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation s'achèvent le 31 décembre et ont une durée de douze mois, à l'exception des sociétés ayant été créées ou acquises au cours de l'exercice.

Toutes les données chiffrées sont en milliers d'euros, sauf indication contraire.

## 2.3. PRINCIPES ET MÉTHODES DE CONSOLIDATION

### 2.3.1. Principes de consolidation

Les comptes et transactions réciproques d'importance significative ainsi que les plus- ou moins-values résultant d'opérations entre les sociétés du Groupe sont éliminés.

Les écarts positifs de première consolidation relatifs aux entreprises entrant dans le périmètre de consolidation et représentant la différence entre le coût d'acquisition des titres desdites entreprises et la quote-part du Groupe dans leur actif net sont affectés aux postes du bilan concernés et amortis ou dépréciés, le cas échéant, selon les règles applicables aux éléments compris dans ces postes.

Les écarts négatifs de première consolidation relatifs aux entreprises entrant dans le périmètre de consolidation et représentant la différence entre le coût d'acquisition des titres desdites entreprises et la quote-part du Groupe dans leur actif net sont affectés aux provisions pour risque et charges.

La reprise de ces écarts est fonction de leur origine :

- ▶ s'ils compensent une faiblesse attendue des résultats de l'entreprise acquise, ils font l'objet d'une reprise à hauteur des pertes constatées ;
- ▶ dans les autres cas, ils font l'objet d'une reprise prorata temporis sur une durée de trois ans.

### 2.3.2. Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement, indirectement, ou du fait de son influence dominante, un contrôle exclusif, sont consolidées par intégration globale. Les intérêts minoritaires sont reconnus en proportion des pourcentages de participation qu'ils représentent.

Toutes les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint, sont consolidées par intégration proportionnelle. Cette méthode conduit à substituer dans le bilan de la société mère la quote-part des éléments d'actifs et de passifs composant le patrimoine de la filiale à la valeur des titres de participation détenus. Au compte de résultat, la quote-part des produits et charges est ajoutée à ceux de la société mère.

Toutes les sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence. Cette méthode consiste alors à substituer à la valeur comptable des actions de la filiale détenues, la quote-part des capitaux propres de cette filiale qui revient à la société mère.

Les sociétés dont les titres figurent en titres de participation non consolidés concernent soit des sociétés dans lesquelles le Groupe n'exerce pas d'influence notable ou de contrôle, soit des sociétés en voie de liquidation.

## 2.4. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

### 2.4.1. Ecarts d'acquisition

En application du règlement 2015-07 du CNC, les parts de marché antérieurement montrées de manière séparée à l'actif du bilan consolidé ont été reclassées au 1er janvier 2016 en écarts d'acquisition, la fraction des parts de marché déjà reconnue dans les comptes sociaux faisant quant à elle l'objet d'un transfert au sein des immobilisations incorporelles dans le poste fonds commercial.

Ce changement de méthodes comptables a donné lieu à des retraitements comparables pour les chiffres comparatifs du bilan au 31 décembre 2015, sans impact sur les capitaux propres ni sur les intérêts minoritaires, tels que discutés au paragraphe 3.1 ci-dessous.

En l'absence de limite prévisible à la durée pendant laquelle ces écarts procureront des avantages économiques au Groupe, ils ont été considérés comme étant d'utilisation non limitée.

Ils font l'objet chaque année d'un test de dépréciation par comparaison de leur valeur nette comptable à leur valeur actuelle mesurée par les flux de trésorerie actualisés générés par le métier auquel chacun d'entre eux se rapporte, une dépréciation étant comptabilisée si la valeur actuelle de l'écart est inférieure à sa valeur nette comptable. Les dépréciations ne sont jamais reprises.

### 2.4.2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan pour leur valeur historique.

Les fonds commerciaux sont compris dans la base comptable faisant l'objet du test de dépréciation annuel discuté au paragraphe précédent au titre des écarts d'acquisition.

Les concessions, brevets et licences sont amortis sur 3 ans.

Les droits au bail sont dépréciés si les conditions de marché l'imposent.

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charges.

### 2.4.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont présentées au bilan à leur coût d'acquisition et sont amorties selon la méthode linéaire ou dégressive sur leur durée d'utilisation.

Les immobilisations corporelles sont amorties en fonction des durées d'utilisation suivantes :

▶ Construction	10 à 40 ans
▶ Agencements, installations	10 ans
▶ Matériels et outillages industriels	4 à 20 ans
▶ Matériels de transport	5 ans
▶ Matériels et mobiliers de bureau	3 à 10 ans

Les biens acquis au moyen de contrats de crédit-bail sont enregistrés en immobilisations à leur valeur brute. Corrélativement, la dette financière qui en résulte est inscrite au passif.

### 2.4.4. Stocks et en-cours

Les stocks sont évalués à leur coût d'acquisition ou de production selon les règles en vigueur.

Si la valeur actuelle des stocks (prix du marché ou valeur nette de réalisation) à la date du bilan est inférieure au coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

### 2.4.5. Créances

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale.

Les risques de non-recouvrement font l'objet de provisions pour dépréciation appropriées et déterminées de manière individualisée.

### 2.4.6. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites à leur coût d'acquisition.

Elles font l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation si leur valeur est supérieure à leur valeur d'entrée.

### 2.4.7. Résultat exceptionnel

Sont comptabilisés en résultat exceptionnel les produits et charges qui, de par leur nature, ne relèvent pas de l'activité courante du Groupe.

### 2.4.8. Impôt courant et impôts différés

Les impôts différés sont constatés suivant l'approche bilancielle et selon la méthode du report variable. Les soldes débiteurs ne sont reconnus que dans le cas où leur utilisation future est certaine.

### 2.4.9. Indemnités de départ à la retraite

Les droits acquis par les salariés en activité au titre des indemnités de fin de carrière, qui ne sont pas externalisés dans le cadre d'un contrat d'assurance, font l'objet d'une provision pour charges. Cette provision, calculée suivant la méthode des droits accumulés, est déterminée salarié par salarié en appliquant aux droits acquis à la clôture de l'exercice des coefficients de probabilité d'espérance de vie et de présence dans l'entreprise à la date de la retraite.

Les calculs des droits acquis tiennent compte des éléments suivants :

- ▶ de l'âge du salarié au moment du calcul
- ▶ de l'âge du salarié par rapport à l'âge au départ à la retraite
- ▶ de l'ancienneté du salarié au moment du calcul
- ▶ de l'ancienneté calculée par rapport à la date de départ à la retraite
- ▶ du départ du salarié à l'âge théorique de 65 ans
- ▶ du salaire de référence
- ▶ d'un taux d'actualisation de 2 %
- ▶ du taux de charge réel de l'entreprise
- ▶ d'une revalorisation de la masse salariale entre 0,5 % et 3 %
- ▶ des droits définis par la convention collective
- ▶ d'un départ à l'initiative du salarié.

### 2.4.10. Résultat net par action

Le résultat par action de base est calculé en retenant la moyenne pondérée des actions en circulation durant la période.

Le résultat par action dilué est calculé en retenant la moyenne pondérée des actions en circulation durant la période, ajustée de l'effet des actions potentielles, lorsque leur impact est dilutif.

## 2.5. MÉTHODES DE CONVERSION DES ÉLÉMENTS EN DEVICES

Les comptes annuels des sociétés étrangères sont convertis selon les méthodes suivantes :

### 2.5.1. Conversion des sociétés autonomes

Les comptes de bilan sont convertis au taux de clôture du 31 décembre 2016.

Les comptes de résultat sont convertis au cours moyen de l'exercice.

Les pertes ou profits résultant de la conversion des bilans des sociétés étrangères sont comptabilisés directement dans le compte écart de conversion sur capitaux propres inclus dans la situation nette consolidée.

La différence résultant de la conversion du résultat net au taux moyen (compte de résultat) d'une part, et au taux de clôture d'autre part, est comptabilisée au sein des capitaux propres.

Cours de conversion retenus pour la consolidation :

Devises	Bilan	Compte de résultat
USD	1,05	1,11
CNY	7,32	7,35
RUB	64,30	74,22
INR	71,59	74,36
HKD	8,18	8,59

## 2.5.2. Conversion des sociétés non autonomes

Les éléments non monétaires du bilan sont convertis au cours historique et les éléments monétaires du bilan sont convertis au taux de clôture du 31 décembre 2016.

Les comptes de résultat sont convertis au cours moyen de l'exercice.

Les pertes ou profits résultant de la conversion des bilans des sociétés étrangères sont comptabilisés directement dans le compte de gain ou perte de change du compte de résultat.

La différence résultant de la conversion du résultat net au taux moyen (compte de résultat) d'une part, et au taux de clôture d'autre part, est comptabilisée dans le compte de résultat.

Cours de conversion retenus pour la consolidation :

Devises	Bilan 2016	Compte de résultat 2016	Bilan 2015	Compte de résultat 2015
USD	1,05	1,10	1,09	1,10
CHF	1,07	1,09	1,08	1,06

## NOTE 3 ► NOTES SUR LE BILAN

### 3.1. ÉCARTS D'ACQUISITION

	Valeur début d'exercice	Augmentation	Diminution	Valeur fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>	28 372	1 240	-	29 612
Amortissements / Provisions	-	-	-	-
<b>Valeurs nettes</b>	<b>28 372</b>	<b>1 240</b>	<b>-</b>	<b>29 612</b>

Les chiffres ci-dessus résultent du changement de méthode comptable discuté au paragraphe 2.4.1.

#### RÉPARTITION DES ÉCARTS D'ACQUISITION PAR MÉTIER :

	2016	2015
Espaces de vie	2 081	2 081
Espaces extérieurs	2 888	1 706
Équipement des collectivités	2 592	2 534
Travail temporaire	5 437	5 437
Injection plastique	1 795	1 795
Injection caoutchouc	14 819	14 819
<b>Total</b>	<b>29 612</b>	<b>28 372</b>

En application du principe comptable décrit à la note 2.4.1 ci-dessus, les écarts d'acquisition et les fonds commerciaux figurants dans les immobilisations incorporelles (note 3.2 ci-dessous) ont fait l'objet d'un test de dépréciation consistant à comparer leur valeur nette comptable à la valeur actualisée estimée des flux de trésorerie futurs attendus générés par le métier auquel chacun d'entre eux se rapporte, à laquelle s'ajoute une valeur terminale. Les flux de trésorerie sont estimés sur la base des budgets à cinq ans de chaque métier. La valeur terminale est calculée comme résultant de la capitalisation à l'infini du flux de trésorerie issu de la dernière année de prévision. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, le taux de croissance à l'infini et le taux d'actualisation net d'impôt retenus ont été en moyenne de 2% et de 7,3%, respectivement.

Le test de dépréciation réalisé sur la base des hypothèses clés mentionnées ci-dessus n'a pas conduit à la comptabilisation de perte de valeur au 31 décembre 2016. Le Groupe estime par ailleurs, compte tenu des résultats du test de dépréciation, qu'une variation raisonnable des hypothèses clés ne serait pas non plus de nature à entraîner une perte de valeur.

### 3.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Valeur début d'exercice	Augmentation	Diminution	Mise au rebut	Variation de périmètre	Valeur fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>						
Frais de recherche & développement	51	-	-	-	8	59
Droit au bail	212	-	-	-	-	212
Concessions, brevets, licences	3 565	145	(38)	(64)	219	3 827
Fonds commerciaux	3 687	-	(50)	-	215	3 852
Autres immobilisations incorporelles	1 033	26	(18)	-	-	1 041
Immobilisations incorporelles en cours	-	44	-	-	-	44
Avances et acomptes s/immo. incorp.	-	42	-	-	-	42
<b>Total</b>	<b>8 548</b>	<b>257</b>	<b>(106)</b>	<b>(64)</b>	<b>442</b>	<b>9 077</b>
<b>Amortissements / Provisions</b>						
Frais de recherche & développement	51	-	-	-	8	59
Droit au bail	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets, licences	3 129	294	(27)	(64)	157	3 489
Fonds commerciaux	828	-	-	-	(75)	753
Autres immobilisations incorporelles	974	31	(18)	-	-	987
<b>Total</b>	<b>4 982</b>	<b>325</b>	<b>(45)</b>	<b>(64)</b>	<b>90</b>	<b>5 288</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>3 566</b>					<b>3 789</b>

### 3.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Valeur début d'exercice	Augmentation	Diminution	Variation des cours de change	Variation de périmètre	Reclassement Mise au rebut	Valeur fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>							
Terrains	4 148	207	-	2	-	-	4 357
Constructions	39 982	953	-	22	-	34	40 991
ITMO	57 751	3 622	(58)	14	(1 683)	(1 617)	58 029
Autres immobilisations corporelles	17 870	900	(492)	9	(225)	(240)	17 822
Avces et acptes s/immo. corp./en cours	510	1 179	(21)	-	(4)	(373)	1 291
<b>Total</b>	<b>120 261</b>	<b>6 861</b>	<b>(571)</b>	<b>47</b>	<b>(1 912)</b>	<b>(2 196)</b>	<b>122 490</b>
<b>Amortissements</b>							
Terrains	634	13	-	-	-	-	647
Constructions	21 645	2 451	-	13	-	(1)	24 108
ITMO	47 541	2 320	(28)	13	(1 602)	(1 953)	46 291
Autres immobilisations corporelles	14 453	996	(384)	8	(25)	(239)	14 809
Immobilisations en cours	3	-	-	-	(3)	-	-
<b>Total</b>	<b>84 276</b>	<b>5 780</b>	<b>(412)</b>	<b>34</b>	<b>(1 630)</b>	<b>(2 193)</b>	<b>85 855</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>35 985</b>						<b>36 635</b>

## RÉPARTITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES PAR MÉTIER :

	Valeurs brutes	Amortissements & Provisions	Valeurs nettes
Espaces de vie	3 942	(3 625)	317
Espaces extérieurs	4 028	(3 426)	602
Équipement des collectivités	1 685	(1 303)	382
Travail temporaire	1 314	(900)	414
Logistique	4 704	(4 385)	319
Agencement	14 391	(12 751)	1 640
Ameublement	423	(129)	294
Métallerie	18	(6)	12
Matériels de stockage	6 980	(3 171)	3 809
Fonds spéciaux	3 535	(1 306)	2 229
Injection plastique	34 423	(30 195)	4 228
Injection caoutchouc	14 019	(8 704)	5 315
Immobilier	32 163	(15 451)	16 712
Holding	865	(503)	362
<b>Total</b>	<b>122 490</b>	<b>85 855</b>	<b>36 635</b>

## IMMOBILISATIONS CORPORELLES FINANÇÉES PAR CRÉDIT-BAIL PAR MÉTIER :

(ces immobilisations sont comprises dans les montants figurant dans les tableaux précédents)

	Agencement	Espace de vie	Espaces extérieurs	Logistique	Injection plastique	Immobilier	Total
<b>Valeurs brutes</b>							
Constructions	-	-	-	-	-	27 943	27 943
ITMO	227	90	107	-	12 402	-	12 826
Autres immobilisations corporelles	-	19	-	38	665	-	722
<b>Total</b>	<b>227</b>	<b>109</b>	<b>107</b>	<b>38</b>	<b>13 067</b>	<b>27 943</b>	<b>41 491</b>
<b>Amortissements</b>							
Constructions	-	-	-	-	-	(13 550)	(13 550)
ITMO	(227)	(79)	(107)	-	(12 149)	-	(12 562)
Autres immobilisations corporelles	-	(19)	-	(38)	(665)	-	(722)
<b>Total</b>	<b>(227)</b>	<b>(98)</b>	<b>(107)</b>	<b>(38)</b>	<b>(12 814)</b>	<b>(13 550)</b>	<b>(26 834)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>253</b>	<b>14 393</b>	<b>14 657</b>

## 3.4. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Valeur début d'exercice	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Valeur fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>					
Titres de participation	896	10	-	1 000	1 906
Créances rattachées	134	-	(62)	-	72
Prêts et autres immobilisations financières	2 317	95	(256)	110	2 266
<b>Total</b>	<b>3 347</b>	<b>105</b>	<b>(318)</b>	<b>1 110</b>	<b>4 244</b>
<b>Provisions</b>					
Titres de participation	(140)	-	-	(1 000)	(1 140)
Prêts et autres immobilisations financières	(318)	(20)	163	-	(175)
<b>Total</b>	<b>(458)</b>	<b>(20)</b>	<b>163</b>	<b>(1 000)</b>	<b>(1 315)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 889</b>				<b>2 929</b>



Les principaux titres des sociétés non consolidées se répartissent comme suit :

Société	Valeur nette fin d'exercice
Someta GmbH	130
Vieilimmo	534
Vieilexploit	219
Vieilagricola	2
Deville Industries	-

Ces sociétés ne présentent pas de caractère significatif.

### 3.5. STOCKS

	2016			2015		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Matières premières, approvisionnements	17 323	(2 039)	15 284	19 480	(3 035)	16 445
En-cours de production de biens	6 712	(616)	6 096	6 813	(1 540)	5 273
Produits intermédiaires et finis	7 483	(937)	6 546	8 294	(2 141)	6 153
Marchandises	20 808	(3 938)	16 870	19 871	(4 150)	15 721
<b>Total</b>	<b>52 326</b>	<b>(7 530)</b>	<b>44 796</b>	<b>54 458</b>	<b>(10 866)</b>	<b>43 592</b>

### 3.6. CLIENTS / AUTRES CRÉANCES / COMPTES DE RÉGULARISATION

	2016			2015
	1 an au plus	Plus d'1an	Total	
Clients	47 252	-	47 252	54 159
Autres créances	27 175	-	27 175	27 335
Charges constatées d'avance	1 394	-	1 394	2 565
<b>Total brut</b>	<b>75 821</b>	<b>-</b>	<b>75 821</b>	<b>84 059</b>
Provisions	(3 224)	-	(3 224)	(2 772)
<b>Total net</b>	<b>72 597</b>	<b>-</b>	<b>72 597</b>	<b>81 287</b>

### 3.7. DISPONIBILITÉS ET VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

	2016	2015
Valeurs mobilières de placement	20 721	28 284
Disponibilités	32 023	24 335
<b>Total brut</b>	<b>52 744</b>	<b>52 619</b>
Concours bancaires courants	(7 550)	(5 125)
<b>Total net</b>	<b>45 194</b>	<b>47 494</b>

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition.

Au 31 décembre 2016, il n'y a pas de moins-value latente non provisionnée.

Les disponibilités du Groupe comprennent notamment 2 009 K€ afférents au préfinancement auprès de la BPI du CICE de certaines sociétés de l'activité Aménagement des espaces tertiaires et du métier Travail temporaire.

### 3.8. SITUATION NETTE DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ

Les variations de ces différents postes sont données dans le tableau de variation des capitaux propres consolidés suivant :

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS :**

	Capital	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Total Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>Situation à la clôture 2014</b>	<b>78 000</b>	<b>(1 588)</b>	<b>134</b>	<b>13 755</b>	<b>90 301</b>	<b>3 152</b>	<b>93 453</b>
<b>Mouvements 2015</b>							
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	13 755		(13 755)	-	-	-
Acompte sur dividendes	-	(6 006)	-	-	(6 006)	(499)	(6 505)
Réserves de conversion	-	-	196	-	196	6	202
Résultat de l'exercice	-	-	-	9 178	9 178	515	9 693
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	66	66
<b>Situation à la clôture 2015</b>	<b>78 000</b>	<b>6 161</b>	<b>330</b>	<b>9 178</b>	<b>93 669</b>	<b>3 240</b>	<b>96 909</b>
<b>Mouvements 2016</b>							
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	9 178	-	(9 178)	-	-	-
Acompte sur dividendes	-	(4 836)	-	-	(4 836)	(278)	(5 114)
Réserves de conversion	-	-	33	-	33	(27)	6
Résultat de l'exercice	-	-	-	13 680	13 680	538	14 218
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	(602)	(602)
<b>Situation à la clôture 2016</b>	<b>78 000</b>	<b>10 504</b>	<b>363</b>	<b>13 680</b>	<b>102 546</b>	<b>2 871</b>	<b>105 418</b>

### 3.9. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Valeur début d'exercice	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Valeur fin d'exercice
Provisions pour risques	10 014	2 806	(2 984)	(1 093)	8 743
Provisions pour charges d'indemnités de départ en retraite	5 085	624	(204)	(318)	5 187
Provisions pour charges	1 224	49	(570)	-	703
Ecart d'acquisition passifs	275		(183)	-	92
<b>Total</b>	<b>16 598</b>	<b>3 479</b>	<b>(3 941)</b>	<b>(1 411)</b>	<b>14 725</b>

**Le montant total au 31 décembre 2016 comprend notamment :**

▶ Des provisions pour litiges	4 894 K€
▶ Des provisions pour impôts	870 K€
▶ Des provisions pour garanties et risques techniques	1 174 K€

### 3.10. DETTES FINANCIÈRES

	2016				2015
	1 an au plus	A plus d'1an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans	Total	
Emprunts auprès des établissements de crédit	9 685	26 477	1 815	37 977	38 427
Soldes créditeurs de banque	7 550	-	-	7 550	5 125
Dettes financières diverses	1 179	848	-	2 033	1 761
<b>Total</b>	<b>18 414</b>	<b>27 325</b>	<b>1 815</b>	<b>47 560</b>	<b>45 313</b>

	Valeur début d'exercice	Nouveaux emprunts	Remboursement	Variation de périmètre	Valeur fin d'exercice
Emprunts auprès des établissements de crédit	38 427	8 290	(8 899)	159	37 977

	Emprunts à taux variable	Emprunts à taux fixe <sup>(1)</sup>	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	28 075	9 902	37 977

<sup>(1)</sup> Les emprunts à taux fixe le sont soit de manière directe, soit par l'objet de contrats de couverture.

Au 31 décembre 2016, 13 450 K€ d'emprunts sont assortis de clauses portant sur un ratio financier. A la clôture de l'exercice, ce ratio est respecté.

Compte tenu de l'existence d'une trésorerie nette positive, il est considéré que le risque de taux relatif aux emprunts à taux variable n'est pas significatif.

#### RÉPARTITION DES DETTES FINANCIÈRES PAR MÉTIER :

	2016
Espaces de vie	44
Espaces extérieurs	7 575
Equipement des collectivités	424
Travail temporaire	127
Logistique	688
Agencement	840
Ameublement	257
Métallerie	62
Matériels de stockage	206
Fonds spéciaux	1 567
Injection plastique	4 161
Injection caoutchouc	3 239
Immobilier	13 066
Holding	15 304
<b>Total</b>	<b>47 560</b>

### 3.11. FOURNISSEURS / AUTRES DETTES / COMPTES DE RÉGULARISATION

	2016	2015
Fournisseurs	35 093	43 336
Clients – RFA/Participations publicitaires	3 839	4 157
Dettes sociales et fiscales	25 925	27 852
Impôts différés	531	1 245
Impôts sur les bénéfices	226	243
Comptes courants	550	533
Autres dettes diverses	7 477	10 321
Produits constatés d'avance	2 050	2 466
Aide Anvar	950	579
<b>Total</b>	<b>76 641</b>	<b>90 732</b>

**4.1. CHIFFRE D'AFFAIRES**

	2016			2015
	France	Export	Total	
Espaces de vie	25 678	2 954	28 632	28 884
Espaces extérieurs	33 438	7 505	40 943	30 272
Équipement des collectivités	17 869	2 522	20 391	19 823
Travail temporaire	27 121	-	27 121	26 071
Logistique	13 475	-	13 475	14 518
Agencement	52 217	5 965	58 182	68 211
Ameublement	3 584	617	4 201	4 766
Métallerie	1 657	-	1 657	-
Matériels de stockage	13 122	4 509	17 631	17 204
Fonds spéciaux	6 883	9 977	16 860	16 080
Injection plastique	11 005	5 851	16 856	16 494
Injection caoutchouc	3 299	39 886	43 185	48 836
Immobilier	804	-	804	816
Holding	21	-	21	3
<b>Total</b>	<b>210 173</b>	<b>79 786</b>	<b>289 959</b>	<b>303 806</b>

**4.2. EFFECTIFS ET CHARGES DE PERSONNEL**

En nombre	Cadres	Agents de maîtrise	Employés	Compagnons et ouvriers	Total
Effectifs permanents	232	207	248	530	1 217
Effectifs intérimaires de Fiderim					697
<b>Total</b>					<b>1 914</b>

	2016
Charges de personnel	<b>81 333</b>
<i>dont CICE</i>	2 882

#### 4.3. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

	2016	2015
<b>Produits financiers</b>		
Intérêts et produits assimilés	442	488
Différences positives de change	891	2 732
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	6	10
Reprises de provisions	17	48
<b>Total produits financiers</b>	<b>1 356</b>	<b>3 278</b>
<b>Charges financières</b>		
Intérêts et charges assimilés	(1 353)	(1 544)
Différences négatives de change	(269)	(1 153)
Dotations aux provisions des actifs financiers	(19)	(17)
<b>Total charges financières</b>	<b>(1 641)</b>	<b>(2 714)</b>

#### 4.4. PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

	2016	2015
<b>Produits exceptionnels</b>		
Opérations de gestion	1 059	1 199
Opérations en capital	2 234	133
Reprises de provisions ou d'amortissements	2 758	3 518
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>6 051</b>	<b>4 850</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Opérations de gestion	(2 742)	(3 599)
Opérations en capital	(193)	(182)
Dotations aux provisions et aux amortissements	(3 250)	(8 707)
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>(6 185)</b>	<b>(12 488)</b>

Le résultat exceptionnel comprend notamment un produit lié à la déconsolidation de Deville Industries pour un montant de 1 945 K€ ainsi que divers coûts liés à l'arrêt de la prestation logistique pour un montant de 965 K€. Compte tenu des mouvements de dotations et reprises, il n'existe pas d'autres éléments nets significatifs.

## 4.5. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

### PÉRIMÈTRE DE L'INTÉGRATION FISCALE

Il existe trois groupes relevant du régime de l'intégration fiscale au sein du Groupe Aryes :

Société-mère	Sociétés filiales		
ARYES	SAS ALIZE LOGISTIQUE	SAS FILEUROPE	SAS NMBP
	SAS ARCINVEST	SARL FINIMO <sup>2</sup>	SARL NMBP SERVICES
	SAS CDM	SAS GELCO	SAS OLFA
	SARL CELESTE	SAS G.M.O.	SAS PIERRON - ASCO & CELDA
	SAS CEREC	SARL GMO DEVELOPPEMENT	SARL PRIMO
	SAS C.M.P.	SAS HYDROS	SAS REP INTERNATIONAL
	SAS CNTT	SAS HYPNOS	SAS REVERDY
	SAS CRISTAL	SARL HERMINE	SAS REVERDY IMMOBILIER
	SARL CS-FORMATIONS	SAS JEC SOLUTIONS	SARL SARENE
	SARL EBENE	SA LITAM	SAS SOMAGIC
	SAS FAS	SAS M.J.I.	
	SAS FIDERIM	SARL M.J. PLAST	
	SAPHYR	SAS AUGAGNEUR	SAS MATFOR
IMMODEV	SARL ANCOLIE		

### MODALITÉS DE L'INTÉGRATION FISCALE

Les conventions d'intégration fiscale entre Aryes et ses filiales, Immodev et sa filiale, et Saphyr et ses filiales sont établies de sorte que la charge d'impôt supportée par les sociétés intégrées soit la même qu'en l'absence d'intégration.

L'économie de trésorerie réalisée grâce à l'imputation des déficits sur les bénéfices est prise en compte immédiatement dans le résultat des sociétés mères.

Elle s'établit pour l'ensemble des groupes à 262 K€, bénéficiant principalement au groupe Aryes.

### RAPPROCHEMENT ENTRE LA CHARGE D'IMPÔT COMPTABILISÉE ET LA CHARGE D'IMPÔT THÉORIQUE

	2016
<b>Résultat comptable avant impôt</b>	<b>18 327</b>
Charge d'impôt théorique	6 109
Eléments sans effet d'impôt :	
Imputation des déficits reportables	(335)
Résultats bénéficiant d'une exonération d'impôt	(391)
Résultats déficitaires	230
Reprises d'écarts d'acquisition	(61)
Retraitements divers	(329)
CICE	(961)
CIR	(153)
<b>Impôt au compte de résultat</b>	<b>4 109</b>

Le CICE a essentiellement contribué à l'effort d'investissement et à la formation des sociétés bénéficiaires et n'a pas servi à augmenter les rémunérations des dirigeants ni les dividendes distribués de ces sociétés.

## 4.6. IMPÔTS DIFFÉRÉS

Les impôts différés sont calculés société par société.

Les impôts différés comptabilisés sont les suivants :

	2015	Variation de l'exercice	Variation de périmètre	Total
Impôts différés passif ( <i>inclus dans les autres dettes</i> )	1 245	(714)	-	531
Impôts différés actif ( <i>inclus dans les autres créances</i> )	7 034	(2 086)	(244)	4 704

Au 31 décembre 2016, les déficits reportables des groupes Aryes et Saphyr s'élèvent respectivement à 15 530 K€ et 7 355 K€.

En 2015, prenant acte de l'existence désormais durable des perspectives bénéficiaires notamment de la principale société opérationnelle de son pôle Plasturgie, le Groupe avait décidé d'activer les déficits reportables disponibles au sein de ce pôle à hauteur de l'impôt prévisionnel des exercices futurs pour lesquels il était probable que lesdits déficits reportables pourraient être récupérés.

En 2016, le Groupe a diminué cette créance d'impôt à hauteur des déficits utilisés sur l'exercice et a continué d'activer les déficits reportables disponibles à hauteur de leur utilisation probable dans un délai raisonnable.

## NOTE 5 ► TABLEAU DE FLUX

En milliers d'euros	31 décembre 2016
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>14 218</b>
Elimination des amortissements et provisions	5 659
Elimination des impôts différés	1 372
Elimination des plus ou moins-values de cession	(2 084)
Variation du BFR d'exploitation	(2 977)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>16 188</b>
Acquisitions d'immobilisations	(7 000)
Cessions d'immobilisations	606
Incidence des variations de périmètre	(6 080)
<b>Flux net lié aux opérations de périmètre</b>	<b>(12 474)</b>
Dividendes versés aux actionnaires d'Aryes	(4 836)
Dividendes versés aux minoritaires du Groupe	(278)
Emissions de dettes financières	8 810
Remboursements de dettes financières	(6 979)
Remboursements de contrats de crédit-bail (capital)	(2 474)
<b>Flux net lié aux opérations de financement</b>	<b>(5 757)</b>
Incidence de la variation des taux de change	(197)
Trésorerie d'ouverture	47 280
Trésorerie de clôture	45 040
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(2 240)</b>

## NOTE 6 ► ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Aucun événement susceptible d'avoir une incidence sur les comptes de l'exercice n'est survenu depuis la date de la clôture.

## NOTE 7 ► ZONES GÉOGRAPHIQUES

Les différents flux financiers sont essentiellement relatifs aux activités françaises du Groupe.

Le chiffre d'affaires par zone géographique est décrit à la note 4.1 - Chiffre d'affaires.



**8.1. ENGAGEMENTS DONNÉS**

En milliers d'euros	Cautions, avals, lettres de confort	Affacturation avec recours <sup>(1)</sup>	P.N.O.M.	Total
Equipements des collectivités	3	244	-	247
Matériels de stockage	-	-	8	8
Injection caoutchouc	733	-	-	733
<b>Total</b>	<b>736</b>	<b>244</b>	<b>8</b>	<b>988</b>

<sup>(1)</sup> montant des créances cédées non encaissées et non couvertes par l'assurance crédit

**8.2. ENGAGEMENTS REÇUS**

En milliers d'euros	Cautions, avals, lettres de confort	Ouverture de crédit	Total
Espaces de vie	66	-	66
Espaces extérieurs	450	-	450
Travail temporaire	2 198	-	2 198
Logistique	400	-	400
Agencement	6 060	-	6 060
Fonds spéciaux	128	-	128
Injection plastique	8	-	8
Holding	-	16 750	16 750
<b>Total</b>	<b>9 310</b>	<b>16 750</b>	<b>26 060</b>

**8.3. ENGAGEMENTS RÉCIPROQUES**

	Achats et ventes à terme de devises (En milliers de US dollars)	Swaps de taux (En milliers d'euros)
Espaces de vie	1 096	-
Espaces extérieurs	11 567	-
Immobilier		3 760
<b>Total</b>	<b>12 663</b>	<b>3 760</b>

**8.4. AUTRES ENGAGEMENTS**

Dans le cadre de certaines de ses prises de participations, le Groupe a consenti à des tiers des promesses d'achat de titres.

Au 31 décembre 2016, les engagements qui résulteraient de l'exercice des dites promesses d'achat s'avèrent non significatifs pour le Groupe.

## NOTE 9 ► LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AU 31 DÉCEMBRE 2016

Sauf indication contraire, les sociétés mentionnées ci-après font l'objet d'une intégration globale.

Nom	Siège	Siren	% de contrôle
<b>Équipement de l'Habitat et des Collectivités</b>			
<b>Espaces de vie</b>			
ATHENA SARL	Grenoble	824 596 852	100 %
CDM SAS	Grenoble	410 249 775	100 %
CDM SERVICES SNC	Grenoble	430 103 804	100 %
CELESTE SARL	Grenoble	433 911 658	100 %
EBENE SARL	Grenoble	421 222 019	100 %
GELCO SAS	Tours	337 849 616	100 %
G.M.O. SAS	Grenoble	478 143 308	98 %
GMO DEVELOPPEMENT SARL	Tours	480 655 430	100 %
HERMINE SARL	Tours	433 912 375	100 %
LITAM SA	Grenoble	393 356 480	100 %
LSQ	Singapour	N/A	100 %
MORPHEE SARL	Grenoble	824 546 873	100 %
MUSIEX SARL	Grenoble	327 666 046	100 %
OLDEMEIER GmbH	Falkenhagen (Allemagne)	N/A	100 %
OLFA SAS	Signy-le-Petit	442 836 938	100 %
PRIMO SARL	Tours	413 271 883	100 %
SARENE SARL	Grenoble	421 222 993	100 %
<b>Espaces extérieurs</b>			
CNTT SAS	Cuisery	300 433 935	96 %
GARDEN MAX SAS	Wambrechies	332 174 945	100 %
GARDEN MAX ASIA LTD	Hong-Kong	N/A	100 %
SOMAGIC SAS	La Genête	410 249 734	98 %
SOMASIA LTD	Singapour	N/A	100 %
SOMASIA BARBECUE LTD	Hong-Kong	N/A	100 %
<b>Équipements des collectivités</b>			
GD HOLDING SAS	Grenoble	499 445 146	100 %
PIERRON - ASCO & CELDA SAS	Rémelfing	520 355 298	100 %
STAMP SAS	Izernore	402 716 070	100 %
<b>Services aux entreprises</b>			
<b>Travail temporaire</b>			
CS-FORMATIONS SARL	Le Lamentin	790 931 240	100 %
CS'INSER SARL	Kourou	809 165 525	100 %
FIDERIM SAS	Le Lamentin	378 782 031	97 %
FIDERIM CAYENNE SARL	Cayenne	490 581 758	100 %
FIDERIM GUADELOUPE BTP ET BASSE TERRE SARL	Baie Mahault	490 752 474	100 %
FIDERIM GUADELOUPE INDUSTRIE SARL	Baie Mahault	490 752 383	100 %
FIDERIM GUADELOUPE TERTIAIRES ET CADRES SARL	Baie Mahault	490 752 268	100 %
FIDERIM KSL SARL	Kourou	490 608 114	100 %
FIDERIM MARTINIQUE BTP SARL	Le Lamentin	490 536 885	100 %
FIDERIM MARTINIQUE INDUSTRIE SARL	Le Lamentin	490 534 203	100 %
FIDERIM MARTINIQUE TERTIAIRE ET CADRES SARL	Le Lamentin	490 535 804	100 %
FIDERIM SERVICES SARL	Le Lamentin	488 680 224	97 %
FIDERIM SERVICES BTP SARL	Le Lamentin	488 680 497	97 %
FIDERIM SERVICES KSL SARL	Le Lamentin	480 680 513	97 %
FIDERIM SERVICES MIXTE SARL	Le Lamentin	488 680 414	97 %
<b>Logistique</b>			
ALIZE LOGISTIQUE SAS	Cuisery	348 895 673	100 %
CRISTAL SAS	Cuisery	444 278 949	100 %
KSD SAS	Digoin	492 352 620	75 %
REVERDY SAS	Digoin	342 626 801	100 %

## Aménagement des espaces tertiaires

### Agencement

AUGAGNEUR SAS	Viroflay	315 043 471	100 %
MATFOR SAS	Levallois-Perret	325 706 687	100 %
SAPHYR SAS	Levallois-Perret	414 211 433	85 %
SOMETA SAS	Sarre Union	676 280 068	100 %
SOMETA AG	Genève (Suisse)	N/A	100 %

### Ameublement

JEC SOLUTIONS SAS	Villefranche-sur-Saône	531 331 999	96 %
-------------------	------------------------	-------------	------

### Métallerie

SAM NORD SAS	Wambrechies	807 669 734	85 %
--------------	-------------	-------------	------

### Transformation du métal

#### Matériels de stockage

ARCINVEST SAS	Grenoble	433 888 260	100 %
C.M.P. SAS	Epernay	399 986 413	95 %
FARAME SA	Rio de Mouro (Portugal)	N/A	98 %
FILEUROPE SAS	Rambervillers	522 713 734	97 %

#### Fonds spéciaux

CEREC SAS	Recquignies	531 332 310	100 %
EUROFONDS SAS	Recquignies	399 859 495	100 %

### Plasturgie

#### Injection plastique

AG PLAST SAS	Nurieux-Volognat	422 808 311	59 %
FINANCES ACQUISITIONS SENNECEY SAS	Grenoble	438 368 268	95 %
M.J.I. SAS	Nantua	303 830 301	100 %
M.J. PLAST SARL	Nantua	433 911 468	100 %
NMBP SAS	Saint-Apollinaire	489 267 781	100 %
NMBP SERVICES SARL	Saint-Apollinaire	489 267 278	100 %

#### Injection caoutchouc

REP INTERNATIONAL SAS	Corbas	400 131 801	96 %
REP CHINA	Beijing (Chine)	N/A	100 %
REP CORPORATION	Chicago (Etats-Unis)	N/A	100 %
REP DEUTSCHLAND	Mannheim (Allemagne)	N/A	100 %
REP INDIA	Bangalore (Inde)	N/A	100 %
REP INJETORAS DE BORRACHA	Sao Paulo (Brésil)	N/A	100 %
REP ITALIANA	Turin (Italie)	N/A	100 %
REP MATERIALS & TECHNOLOGIES	Moscou (Russie)	N/A	67 %
UNITED EUROPEAN RUBBER MACHINERY*	Hong-Kong (Chine)	N/A	50 %
UNITED RUBBER AND PLASTIC MACHINERY*	Langfang (Chine)	N/A	45 %

### Immobilier

ANCOLIE SARL	Grenoble	484 580 295	50 %
BBX SNC	Grenoble	409 983 319	100 %
BERTHELOT 26 SCI	Grenoble	380 169 185	100 %
BERTHELOT 26-4 SCI	Grenoble	393 363 338	100 %
BERTHELOT 26-5 SCI	Grenoble	393 363 247	100 %
BERTHELOT 26 SUITE SCI	Grenoble	789 568 946	100 %
CORBAS SCI	Grenoble	749 847 802	96 %
IMMODEV SAS	Grenoble	423 356 963	50 %
IMMORAMBER SCI	Grenoble	523 480 333	100 %
IZERNORE SCI	Grenoble	503 633 828	85 %
NURIEUX-MATAFELON SCI	Nurieux-Volognat	489 267 278	50 %
PONT DE VAUX SNC	Grenoble	409 985 843	100 %
REVERDY IMMOBILIER SAS	Digoin	796 520 161	100 %
SAINTE EULALIE SCI	Grenoble	442 499 570	100 %

### Holding

ARYES SERVICES SNC	Grenoble	387 673 304	100 %
FINIMO <sup>2</sup> SARL	Grenoble	513 325 712	100 %
HYDROS SAS	Grenoble	807 633 912	100 %
HYPNOS SAS	Grenoble	807 633 714	100 %

\*sociétés consolidées par intégration proportionnelle



2

# RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2016

## Commissaire aux comptes

**Jean-Luc DESPLAT**

26, montée de l'Eglise  
69300 CALUIRE ET CUIRE

Membre de la Compagnie Régionale de Lyon

Aux Associés,

En exécution de la mission qui m'a été confiée par votre assemblée générale, je vous présente mon rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- ▶ le contrôle des comptes consolidés de la société Aryes, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la justification de mes appréciations ;
- ▶ la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président. Il m'appartient, sur la base de mon audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## I. Opinion sur les comptes consolidés

J'ai effectué mon audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Je certifie que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, j'attire votre attention sur le paragraphe 2.4.1 « Principes comptables et méthodes d'évaluation » de l'annexe qui expose les conséquences de l'application du règlement ANC 2015-07 sur la comptabilisation des parts de marché.

## II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, je porte à votre connaissance les éléments suivants :

- Les notes 2.4.1 « Ecart d'acquisition » et 2.4.2 « Immobilisations incorporelles » de l'annexe exposent les règles et principes comptables relatifs à l'évaluation des écarts d'acquisition et des fonds commerciaux. La note 3.1 décrit les données chiffrées propres à l'exercice 2016. Dans le cadre de mon appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, j'ai examiné la documentation disponible, apprécié le caractère raisonnable des évaluations retenues et vérifié que ces notes de l'annexe donnaient une information appropriée sur les hypothèses retenues par la société.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de ma démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de mon opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III. Vérification spécifique

J'ai également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Caluire-et-Cuire, le 26 Mai 2017

Le Commissaire aux comptes

Jean-Luc DESPLAT

## 3

## COMPTES ANNUELS

## 3.1 BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2016

## ACTIF

En euros	Note annexe	31 décembre 2016			31 décembre 2015
		Brut	Amortissements & provisions	Net	
Capital souscrit non appelé		1 242 000	-	1 242 000	-
<b>Actif non courant</b>					
Titres de participations	3.1	114 913 903	49 389 361	65 524 542	16 807 000
Autres titres immobilisés		-	-	-	-
Prêts		464 495	-	464 495	-
Autres immobilisations financières	3.1	25 988 808	-	25 988 808	-
<b>Total actif non courant</b>		<b>141 367 206</b>	<b>49 389 361</b>	<b>91 977 945</b>	<b>16 807 000</b>
<b>Actif courant</b>					
Clients et comptes rattachés		146 166	-	146 166	132 724
Autres créances		17 799 395	1 095 372	16 704 023	6 202 245
Valeurs mobilières de placement	3.2	15 912 793	-	15 912 793	-
Disponibilités		5 721 205	-	5 721 205	10 967
<b>Total actif courant</b>		<b>39 579 559</b>	<b>1 095 372</b>	<b>38 484 187</b>	<b>6 345 936</b>
<b>Comptes de régularisation</b>					
Charges constatées d'avance		546	-	546	-
Frais d'émission d'emprunts à étaler	3.3	117 160	-	117 160	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>183 071 471</b>	<b>51 249 733</b>	<b>131 821 738</b>	<b>23 152 936</b>

## PASSIF

En euros	Note annexe	31 décembre 2016	31 décembre 2015
<b>Capitaux propres</b>			
Capital		78 000 000	109 104
Réserve légale		10 910	10 910
Autres réserves		4 183 089	6 553 071
Résultat de l'exercice		11 006 651	3 058 213
Provisions réglementées		15 973	-
<b>Total capitaux propres</b>	3.4	<b>93 216 623</b>	<b>9 731 298</b>
<b>Provisions</b>			
Provisions pour risques et charges		1 581 976	1 747 359
<b>Total provisions</b>		<b>1 581 976</b>	<b>1 747 359</b>
<b>Dettes <sup>(1)</sup></b>			
Dettes auprès des établissements de crédit <sup>(2)</sup>	3.5	15 066 800	-
Concours bancaires courants <sup>(2)</sup>		4 969	-
Emprunts et dettes financières divers <sup>(2)</sup>	3.5	21 927 287	11 674 278
Dettes fournisseurs		6 581	-
Dettes fiscales et sociales <sup>(3)</sup>		2 443	-
Autres dettes <sup>(3)</sup>		15 059	-
<b>Total dettes</b>		<b>37 023 139</b>	<b>11 674 278</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>131 821 738</b>	<b>23 152 936</b>

<sup>(1)</sup> dont à moins d'un an : 26 205 069  
dont à plus d'un an : néant

<sup>(2)</sup> dont solde créditeurs de banque : 4 969

<sup>(3)</sup> dont à plus d'un an : néant

## 3.2 COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2016

En euros	Note annexe	31 décembre 2016	31 décembre 2015
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>7 625</b>	-
Transfert de charges		-	-
Autres produits d'exploitation		1	-
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>7 626</b>	-
Charges externes		(21 659)	(792)
Impôts, taxes et versements assimilés		(954)	(158)
Dotations aux amortissements		(58 580)	-
Autres charges d'exploitation		(3 977)	-
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>(85 170)</b>	<b>(950)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(77 544)</b>	<b>(950)</b>
Produits de participation		7 477 679	1 920 000
Autres intérêts et produits assimilés		1 488 132	324
Reprises sur dépréciations et provisions		16 699 294	5 000 000
Cessions de valeurs mobilières de placement		301	-
<b>Total produits financiers</b>		<b>25 665 406</b>	<b>6 920 324</b>
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		(720 000)	(3 000 000)
Intérêts et charges assimilées		(510 602)	(39 049)
Charges nettes sur cessions de VMP		(10)	-
<b>Total charges financières</b>		<b>(1 230 612)</b>	<b>(3 039 049)</b>
<b>Résultat financier</b>	4.1	<b>24 434 794</b>	<b>3 881 275</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>24 357 250</b>	<b>3 880 325</b>
Produits exceptionnels		4 302 935	15 000
Charges exceptionnelles		(18 524 962)	(2 342 066)
<b>Résultat exceptionnel</b>	4.2	<b>(14 222 027)</b>	<b>(2 327 066)</b>
Impôts sur les bénéfices	4.3	871 428	1 504 954
<b>Résultat net</b>		<b>11 006 651</b>	<b>3 058 213</b>

### NOTE 1 ► FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

En décembre, Aryes est absorbée, par voie d'apport-fusion, par sa filiale Ficorb, avec effet rétroactif, d'un point de vue fiscal et comptable, au 1er janvier 2016. Ficorb est immédiatement renommée Aryes et devient la société-mère du Groupe. Corrélativement, elle augmente son capital social pour le porter à 78 000 000 euros.

S'agissant d'une opération sous contrôle commun, la fusion a été traitée sur la base des valeurs nettes comptables, conformément aux principes comptables. Elle s'est traduite par la comptabilisation de malis techniques sur immobilisations financières d'une valeur totale de 25 887 558 euros.

Les chiffres comparatifs montrés pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 sont ceux de la seule société absorbante Ficorb et ne présentent donc pas, tant en ce qui concerne le bilan que le compte de résultat, de caractère informatif par rapport à ceux du 31 décembre 2016.

### NOTE 2 ► PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

#### 2.1. PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les comptes annuels ont été élaborés et présentés conformément aux prescriptions du règlement ANC 2015-06 relatif au Plan Comptable Général et homologué par l'arrêté du 26 décembre 2016.

Les méthodes comptables appliquées dans ce cadre sont identiques à celles de l'exercice précédent, à l'exception du changement de méthode induit par le règlement 2015-06 de l'ANC, applicable au 1er janvier 2016, aux termes duquel la Société a été tenue d'affecter comptablement l'ensemble des malis techniques survenus à l'occasion de fusions aux actifs sous-jacents qui étaient à l'origine des plus-values constatées.

En application de ce changement de méthode comptable, la Société a procédé à un nouvel examen des plus-values existantes, comme autorisé par le règlement 2015-06, et a reclassé au 1er janvier 2016 un montant de 25 987 558 euros en autres immobilisations financières.

Cette reclassification, qui a donné lieu à une affectation comptable séparée à chacune des filiales opérationnelles, n'a eu aucun impact sur les capitaux propres de la Société à l'ouverture de l'exercice ni sur le résultat de ce dernier, la reclassification opérée pour des raisons techniques au cours de l'exercice entre titres de participation Rep International et mali technique Rep International se traduisant par un mouvement opposé de même montant de 14,2 M€ au sein du compte de résultat (voir notes 4.1 et 4.2 ci-dessous).

#### 2.2. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

##### 2.2.1. Généralités

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

##### 2.2.2. Titres de participation

Les titres de participation sont valorisés au cours historique d'acquisition.

A la clôture de l'exercice, la valeur des titres est comparée à leur valeur d'inventaire qui correspond à leur valeur d'utilité pour la Société. La plus faible de ces deux valeurs est retenue au bilan.

La valeur d'utilité est déterminée selon des critères objectifs et clairement identifiables : situation nette, seuil de rentabilité, survenance d'évènements exceptionnels, flux de trésorerie actualisés de chacune des filiales, valeur de réalisation.

##### 2.2.3. Malis techniques sur immobilisations financières

Le mali technique apparu à l'occasion du changement de méthode décrit au paragraphe 2.1 ci-dessus fait l'objet d'une éventuelle dépréciation selon les mêmes modalités techniques que son actif sous-jacent inscrit en titres de participation. En conséquence, son montant est ajouté à la valeur nette comptable des titres de participations concernés pour les besoins du test annuel de dépréciation discuté au paragraphe précédent.



## 3.1. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

## MOUVEMENTS SUR LES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES :

	31 décembre 2015	Augmentation	Diminution	31 décembre 2016
<b>Valeurs brutes</b>				
Titres de participation	82 175 640	32 738 555	(292)	114 913 903
Prêts	-	619 041	(154 546)	464 495
Autres immobilisations financières	-	25 988 808	-	25 988 808
<b>Total</b>	<b>82 175 640</b>	<b>59 346 404</b>	<b>(154 838)</b>	<b>141 367 206</b>
<b>Provisions</b>				
Titres de participation	(65 368 640)	(720 015)	16 699 294	(49 389 361)
<b>Total</b>	<b>(65 368 640)</b>	<b>(720 015)</b>	<b>16 699 294</b>	<b>(49 389 361)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>16 807 000</b>			<b>91 977 845</b>

L'accroissement des immobilisations financières au cours de l'exercice est dû à la fusion intervenue entre Ficorb et Aryes. La liste des filiales concernées est fournie dans le tableau ci-après.

En application des principes comptables décrit aux notes 2.1.3 et 2.1.4 ci-dessus, les titres de participation et les malis techniques qui leur sont attachés ont fait l'objet d'un test de dépréciation consistant à comparer leur valeur nette comptable à la valeur actualisée estimée des flux de trésorerie futurs attendus de leur exploitation, à laquelle s'ajoute une valeur terminale. Les flux de trésorerie sont estimés sur la base des budgets à cinq ans de chaque filiale. La valeur terminale est calculée comme résultant de la capitalisation à l'infini du flux de trésorerie issu de la dernière année de prévision. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, le taux de croissance à l'infini et le taux d'actualisation net d'impôt retenus ont été en moyenne de 2% et de 7,3%, respectivement.

Le test de dépréciation réalisé sur la base des hypothèses clés mentionnées ci-dessus n'a pas conduit à la comptabilisation de perte de valeur au 31 décembre 2016. La société estime par ailleurs, compte tenu des résultats du test de dépréciation, qu'une variation raisonnable des hypothèses clés ne serait pas non plus de nature à entraîner une perte de valeur.

## AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES :

Ce poste correspond, à hauteur de 25 887 558 euros, aux malis techniques sur titres de participations, lesquels se répartissent comme suit :

Sociétés	Mali technique
CNTT	1 243 068
FINANCES ACQUISITIONS SENNECEY	5 995 330
FIDERIM	6 575 682
FILEUROPE	1 500 000
SAPHYR	3 846 291
SOMAGIC	2 364 325
STAMP	4 362 862
<b>Total</b>	<b>25 887 558</b>

## TABLEAU-LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS :

Renseignements détaillés sur chaque filiale et participation dont la valeur brute des titres excède 1 % du capital d'Aryes :

	Siren	Capital social	Capitaux propres autres que le capital	% détenu	Résultat net
<b>Filiales</b>					
ALIZE LOGISTIQUE SAS	348 895 673	92 000	689 564	100 %	43 705
ARCINVEST SAS	433 888 260	1 012 300	48 708	100 %	(898)
CEREC SAS	531 332 310	2 000 000	(743 689)	100 %	(313 497)
DEVILLE INDUSTRIES SAS	531 331 726	1 000 000	NC	100 %	NC
FIDERIM SAS	378 782 031	1 525 000	1 347 302	96,99 %	934 143
GARDEN MAX SAS	332 174 945	400 000	808 301	100 %	327 372
GD HOLDING SAS	499 445 146	339 193	149 483	100 %	114 217
G.M.O. SAS	478 143 308	8 764 800	4 435 835	97,98 %	877 978
PIERRON - ASCO & CELDA SAS	520 355 298	850 000	347 478	100 %	192 711
REP INTERNATIONAL SAS	400 131 801	2 500 000	11 792 118	96 %	2 650 522
SAPHYR SAS	414 211 433	420 270	5 510 298	85 %	1 411 497
SOMAGIC SAS	410 249 734	7 625 000	6 091 035	98 %	2 077 640
STAMP SAS	402 716 070	573 510	3 539 135	84,88 %	619 301
<b>Participations</b>					
Néant					

## Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations :

	Filiales	Participations
Valeur comptable des titres détenus :		
Valeur brute	114 158 728	755 175
Valeur nette	64 769 367	755 175
Montant des prêts et avances accordés	464 495	150 000
Montant des cautions et avals donnés	-	-
Montant des dividendes encaissés	7 192 336	-

## 3.2. DISPONIBILITÉS ET VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition.

Au 31 décembre 2016, il n'y a pas de moins-value latente non provisionnée.

## 3.3. COMPTE DE RÉGULARISATION ACTIF

Ce poste correspond aux frais d'émission d'emprunts contractés au cours de l'exercice 2014 et aux charges constatées d'avance.

### 3.4. CAPITAUX PROPRES

#### COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Le capital social est composé de 78.000.000 actions de même catégorie.

#### TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES :

	Mouvements
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2015</b>	<b>9 731 298</b>
Augmentation de capital	77 298 701
Résultat de l'exercice	11 006 651
Acompte sur dividendes	(4 836 000)
Provisions règlementées	15 973
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2016</b>	<b>93 216 623</b>

### 3.5. DETTES FINANCIÈRES

	A 1 an au plus	Entre 1 et 5 ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	4 254 200	10 812 600	15 066 800
Concours bancaires courants	4 969	-	4 969
Emprunts et dettes financières diverses	21 921 816	-	21 921 816
<b>Total</b>	<b>26 180 985</b>	<b>10 812 600</b>	<b>36 993 585</b>

Au 31 décembre 2016, 13,45 M€ d'emprunts sont assortis de clauses portant sur un ratio financier.

A la clôture de l'exercice, ce ratio est respecté.

## NOTE 4 ► NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

### 4.1. RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier est essentiellement constitué de dividendes reçus des filiales (7,5 M€) et de reprises sur provisions sur titres Rep International (16,7 M€) dont une fraction (14,2 M€) est concomitante à la perte exceptionnelle sur mali technique Rep International de même montant (voir note 4.2 ci-dessous).

### 4.2. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

Les produits exceptionnels sont essentiellement constitués de la reprise de la provision du compte courant de la société Deville Industries qui a été passée en perte sur l'exercice.

Les charges exceptionnelles sont essentiellement constituées de la perte du mali technique sur les titres de la société Rep International (14,2 M€), de la perte du compte courant de la société Deville Industries (1,8 M€) et d'abandons de créances (1,3 M€).

### 4.3. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La Société est la tête de groupe d'un régime d'intégration fiscale reposant sur le principe selon lequel la charge d'impôt supportée par les sociétés intégrées est la même qu'en l'absence d'intégration. L'économie de trésorerie réalisée grâce à l'imputation des déficits sur les bénéficiers est prise en compte immédiatement dans le résultat d'Aryes. Par ailleurs, une provision pour charges est constituée à hauteur de l'effet fiscal, pour un exercice donné, de la contribution d'une filiale déficitaire au résultat groupe, afin d'acter l'augmentation mécanique de sa charge propre d'impôt qui résultera pour la société du retour futur de la filiale à une situation bénéficiaire.

L'effet net du mécanisme qui vient d'être décrit, ainsi que l'existence de divers crédits d'impôts, se sont traduits pour l'exercice 2016 par un profit d'intégration fiscale de 1 080 K€. Il n'y a pas lieu, dans ces conditions, d'affecter le crédit d'impôts sur les sociétés au résultat courant ou au résultat exceptionnel.

## NOTE 5 ► ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Aucun événement susceptible d'avoir une incidence sur les comptes de l'exercice n'est survenu depuis la date de la clôture.

## NOTE 6 ► EFFECTIFS

La Société n'emploie pas de salariés.

## NOTE 7 ► ENGAGEMENTS

### 7.1. ENGAGEMENTS DONNÉS

La Société a consenti aux nantissements d'actions et de parts sociales qu'elle détient comme suit :

Sociétés concernées	Nombre de titres donnés en nantissement
ALIZE LOGISTIQUE	6 000
FINANCES ACQUISITIONS SENNECEY	3 800
FIDERIM	96 999
G.M.O.	858 765
REP INTERNATIONAL	480 000
SAPHYR	1 428 918
SOMAGIC	490 000
STAMP	32 454

### 7.2. ENGAGEMENTS REÇUS

La Société bénéficie d'une ligne de crédit de 16,75 M€.

## NOTE 8 ► CONSOLIDATION

Les comptes de la Société sont inclus dans les comptes consolidés de la société Aryes Management, dont le siège social est situé 26, avenue Marcelin Berthelot à Grenoble (38000), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Grenoble sous le n° 803 743 897.



4

# RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2016

## Commissaire aux comptes

**Jean-Luc DESPLAT**

26, montée de l'Eglise  
69300 CALUIRE ET CUIRE

Membre de la Compagnie Régionale de Lyon

Aux Associés,

En exécution de la mission qui m'a été confiée par votre assemblée générale, je vous présente mon rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- ▶ le contrôle des comptes annuels de la société Aryes, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la justification de mes appréciations ;
- ▶ les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président. Il m'appartient, sur la base de mon audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **I. Opinion sur les comptes annuels**

J'ai effectué mon audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Je certifie que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, j'attire votre attention sur le paragraphe 2.1 « Principes de préparation des états financiers » de l'annexe qui expose les conséquences de la première application du règlement ANC 2015-06 sur la comptabilisation des malis techniques issus d'opérations de fusion.

### **II. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, je porte à votre connaissance les éléments suivants :

- Les notes 2.2.2 « Titres de participation » et 2.2.3 « Malis techniques sur immobilisations financières » de l'annexe exposent les règles et principes comptables relatifs à l'évaluation de ces postes d'actif. La note 3.1 « Immobilisations financières » décrit les données chiffrées propres à l'exercice 2016. Dans le cadre de mon appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, j'ai examiné la documentation disponible, apprécié le caractère raisonnable des évaluations retenues et vérifié que ces notes de l'annexe donnaient une information appropriée sur les hypothèses retenues par la société.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de ma démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de mon opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **III. Vérifications et informations spécifiques**

J'ai également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Je n'ai pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, je me suis assuré que les informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Caluire-et-Cuire, le 26 Mai 2017

Le Commissaire aux comptes

Jean-Luc DESPLAT



# 4 LES CONTACTS



### ASCO & CELDA

**Présidente : Anne BUENSOZ**

15, rue du Dauphiné  
69960 CORBAS  
T : +33 (0)4 37 43 42 42  
F : +33 (0)4 37 43 42 41  
M : serviceclients@celda.fr  
[www.celda.fr](http://www.celda.fr)



### CEREC / EUROFONDS

**Président : Henry POTMANS**

2, rue René Fourchet  
59245 RECQUIGNIES  
T : +33 (0)3 27 69 59 00  
F : +33 (0)3 27 68 91 22  
M : contact@cerec.fr  
[www.cerec.fr](http://www.cerec.fr) / [www.saseurofonds.fr](http://www.saseurofonds.fr)



### AG PLAST

**Président : Yvan RIVA**

Route de Matafelon  
01460 NURIEUX-VOLOGNAT  
T : +33 (0)4 74 76 77 66  
F : +33 (0)4 74 76 77 69  
M : commercial@agplast.fr  
[www.agplast.fr](http://www.agplast.fr)



### CMP

**Président : Laurent MASCRÉ**

3, allée de la Côte des Blancs  
51200 EPERNAY  
T : +33 (0)3 26 58 43 63  
F : +33 (0)3 26 55 00 74  
M : info@c-m-p.fr  
[www.c-m-p.fr](http://www.c-m-p.fr)



### ALIZÉ LOGISTIQUE

**Directrice : Katia FONTRUGE**

Route de Pont de Vaux  
71290 CUISERY  
T : +33 (0)3 85 32 67 00  
F : +33 (0)3 85 32 67 02  
M : direction@alize-logistique.com



### CNTT

**Président : Gilles CHEVROT**

Route de Pont de Vaux  
71290 CUISERY  
T : +33 (0)3 85 32 29 90  
F : +33 (0)3 85 32 29 99  
M : contact@cntt.fr  
[www.cntt.fr](http://www.cntt.fr)



### AUGAGNEUR

**Directeur Général : Sylvestre DUVAL**

7, rue des Vignes  
78220 VIROFLAY  
T : +33 (0)1 30 24 70 44  
F : +33 (0)1 39 24 39 17  
M : societe@augagneur.com  
[www.augagneur.com](http://www.augagneur.com)



### FARAME

**Président : Laurent MASCRÉ**

Av. Major Gal Machado de Sousa, 27  
2635-445 RIO DE MOURO  
PORTUGAL  
T : 00 351 219. 266 120  
F : 00 351 219 266 121  
M : geral@farama.pt  
[www.farama.pt](http://www.farama.pt)



**CDM (Salons Center - Maison de la Literie)**

**Présidente : Laurence BERTHIEUX**

26, avenue Marcelin Berthelot  
38100 GRENOBLE  
T : +33 (0)4 76 28 43 30  
F : +33 (0)4 76 28 43 87  
[www.cdm-salonscenter.com](http://www.cdm-salonscenter.com)



### FIDERIM

**Présidente : Catherine CILES**

Centre Acajou - Z.I. des Mangles  
97232 LE LAMENTIN (Martinique)  
T : +33 (0)5 96 50 73 22  
F : +33 (0)5 96 50 55 26  
[www.fiderim.fr](http://www.fiderim.fr)





### FILEUROPE

**Président : Laurent MASCRÉ**  
Z.I. N° 4 La Boulée  
88700 RAMBERVILLERS  
T : +33 (0)3 29 65 09 15  
F : +33 (0)3 29 65 28 10  
M : contact@fileurope.com  
[www.fileurope.com](http://www.fileurope.com)



### NMBP

**Président : Alain GALLY**  
3, rue de Bastogne  
21850 SAINT APOLLINAIRE  
T : +33 (0)3 80 32 01 00  
F : +33 (0)3 80 32 01 01  
[www.mbp-plastics.com](http://www.mbp-plastics.com)



### GARDEN MAX

**Directeur Général : Antoine VANGREVENINGE**  
236, avenue Clément Ader  
59118 WAMBRECHIES  
T : +33 (0)3 20 68 57 57  
F : +33 (0)3 20 68 57 58  
M : france@garden-max.fr  
[www.cookingarden.fr](http://www.cookingarden.fr)



### OLFA

**Directeur général : Aldo GENNARO**  
Rue du Haut Fourneau  
08380 SIGNY LE PETIT  
T : +33 (0)3 24 53 50 32  
F : +33 (0)3 24 53 57 47  
M : info@olfa.fr  
[www.olfa.fr](http://www.olfa.fr)



### GELCO

**Président : Stéphane CORAZZA**  
26, avenue Gustave Eiffel  
37000 TOURS  
T : +33 (0)2 47 42 72 22  
F : +33 (0)2 47 42 72 66  
M : gelco@gelco.fr  
[www.gelco.fr](http://www.gelco.fr)



### PIERRON EDUCATION

**Présidente : Anne BUENSOZ**  
62, rue de Siltzheim  
57200 RÉMELFING  
T : +33 (0)3 87 95 14 77  
F : +33 (0)3 87 98 45 91  
M : contact@pierron.fr  
[www.pierron.fr](http://www.pierron.fr)



### JEC SOLUTIONS

**Président : Jean-Michel BECQUET**  
1220, avenue de l'Europe  
69400 VILLEFRANCHE-SUR-SAÔNE  
T : +33 (0)4 74 65 67 50  
F : +33 (0)4 74 68 16 40  
M : contact@jec.fr  
[www.jec.fr](http://www.jec.fr)



### REP INTERNATIONAL

**Président : Bruno TABAR**  
Z.I. - 15, rue du Dauphiné  
69960 CORBAS  
T : +33 (0)4 72 21 53 53  
F : +33 (0)4 72 51 22 35  
M : commercial@repinjection.com  
[www.repinjection.com](http://www.repinjection.com)



### MATFOR

**Présidente : SAS SAPHYR**  
30, rue Victor Hugo  
92300 LEVALLOIS-PERRET  
T : +33 (0)1 41 40 91 00  
F : +33 (0)1 47 39 58 58  
M : express@matfor.fr  
[www.matfor.fr](http://www.matfor.fr)



### SAM NORD

**Directeur Général : Philippe HOCHART**  
4, avenue Saint-Pierre  
59118 WAMBRECHIES  
T : +33 (0)3 28 36 56 70  
F : +33 (0)3 28 36 56 71  
M : contact@sam-nord.fr  
[www.sam-nord.fr](http://www.sam-nord.fr)



### SAPHYR

**Président : Patrice HENRY**

30, rue Victor Hugo  
92300 LEVALLOIS-PERRET  
T : +33 (0)1 41 40 91 00  
F : +33 (0)1 47 39 58 58  
M : [contact@saphyr-group.fr](mailto:contact@saphyr-group.fr)  
[www.saphyr-group.fr](http://www.saphyr-group.fr)



### SOMETA

**Présidente : SAS SAPHYR**

2, rue des Jardins  
67260 SARRE-UNION  
T : +33 (0)3 88 01 66 00  
F : +33 (0)3 88 00 19 49  
M : [info@someta.com](mailto:info@someta.com)  
[www.someta.com](http://www.someta.com)



### SOMAGIC

**Présidente : Michèle CHEVROT**

1A, route départementale 975  
71290 LA GENÊTE  
T : +33 (0)3 85 32 27 50  
F : +33 (0)3 85 32 27 58



### STAMP

**Président : Gérard DOMINIONI**

ZI de la Plaine  
01580 IZERNORE  
T : +33 (0)4 74 76 77 67  
F : +33 (0)4 74 76 77 69  
M : [stamp@stamp.fr](mailto:stamp@stamp.fr)  
[www.stamp.fr](http://www.stamp.fr)



### Siège social

26, avenue Marcelin Berthelot  
38000 GRENOBLE  
T : +33 (0)4 76 28 43 30  
F : +33 (0)4 76 28 43 20  
[contact@aryesgroup.fr](mailto:contact@aryesgroup.fr)

### Bureau de Paris

26, rue Sainte-Croix de la Bretonnerie  
75004 PARIS  
T : +33 (0)6 89 37 66 11  
F : +33 (0)1 44 61 28 07  
[contact@aryesgroup.fr](mailto:contact@aryesgroup.fr)



26, avenue Marcelin Berthelot - 38000 GRENOBLE  
T : +33 (0)4 76 28 43 30

Bureau de Paris :  
26, rue Sainte-Croix de la Bretonnerie - 75004 PARIS  
T : +33 (0)6 89 37 66 11