

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2015

# ARYES





# ARYES

Il n'y a de force que d'hommes

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2015







# ARYES

Il n'y a de force que d'hommes

## Sommaire

### 1 LE GROUPE

1	Profil	1
2	L'année 2015	6
3	Perspectives 2016	9
4	Informations générales	11

### 2 LES ACTIVITÉS

1	Équipement de l'habitat et des collectivités	15
2	Services aux entreprises	35
3	Aménagement des espaces tertiaires	47
4	Transformation du métal	59
5	Plasturgie	71
6	Immobilier	83

### 3 LES COMPTES

1	Comptes consolidés	82
2	Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	104
3	Comptes annuels	108
4	Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels	116

# LE GROUPE

# 1

**1**

## **PROFIL**

**1**

- 1.1 Stratégie
- 1.2 Atouts
- 1.3 Dates clés du Groupe
- 1.4 Organigramme simplifié du Groupe
- 1.5 Principales implantations du Groupe

1  
2  
3  
4  
5

**2**

## **L'ANNÉE 2015**

**6**

- 2.1 Chiffres clés
- 2.2 Faits marquants

6  
8

**3**

## **PERSPECTIVES 2016**

**9**

**4**

## **INFORMATIONS GÉNÉRALES**

**11**

- 4.1 Informations sur la société
- 4.2 Informations économiques

11  
12



## 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.

**1 950 COLLABORATEURS**  
dans douze pays

**6 PÔLES D'ACTIVITÉS**  
réunissant 14 métiers

**15 RETOURNEMENTS**  
opérés avec succès depuis 1991

### 1.1. STRATÉGIE

#### Diversification des métiers

Aryes est un groupe industriel diversifié, réunissant aujourd'hui 14 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 26 %.

#### 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 dont le chiffre d'affaires est supérieur à 30 M€, 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 termes 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 55 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.

## 1.3. DATES CLÉS DU GROUPE

---

### 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.





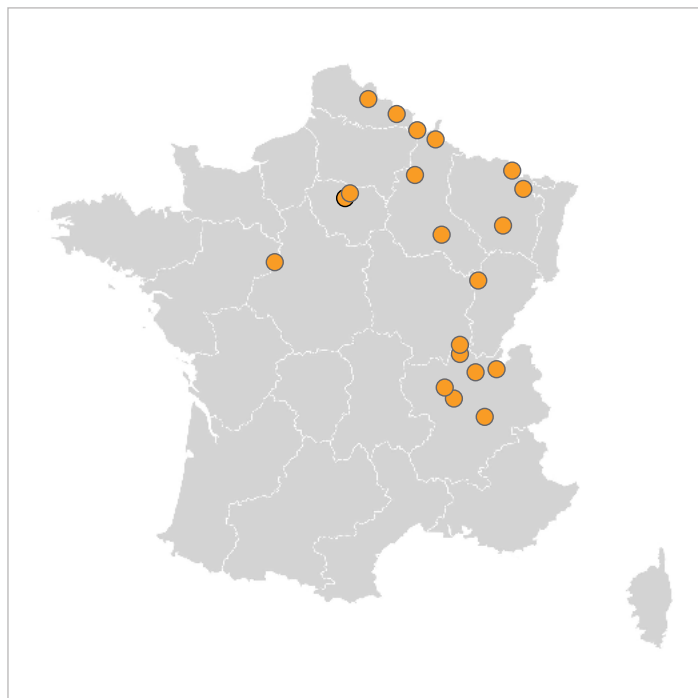
## 1.4. ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ DU GROUPE



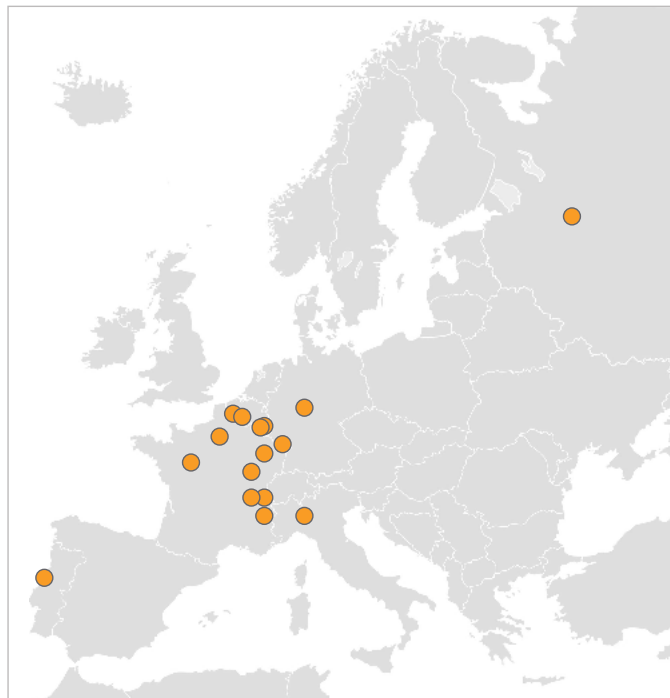
ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS		SERVICES AUX ENTREPRISES		AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES			
1993	98 %		1992	97 %	<small>INTERIM &amp; RECRUTEMENT</small>		
1996	96 %		1993	100 %			
1999	100 %	<small>compagnie de diffusion de meubles</small>			2013	85 %	
2002	100 %				2014	96 %	<small>interieur de solutions logement</small>
2002	85 %				2016	85 %	<small>Services Aluminium Maintenance</small>
2004	100 %						
2010	100 %	<small>EQUIPEMENT PEDAGOGIQUE SCIENTIFIQUE</small> <small>Matériaux pédagogiques pour les enfants de 3 à 12 ans</small>					
2014	100 %						
TRANSFORMATION DU MÉTAL		PLASTURGIE		IMMOBILIER			
2010	97 %		1996	100 %		Sociétés immobilières	
2012	98 %		2008	59 %	<small>ECO-CONCEPT</small>		
2013	95 %		2010	96 %	<small>RUBBER IN MOTION</small>		
2014	100 %						

## 1.5. PRINCIPALES IMPLANTATIONS DU GROUPE

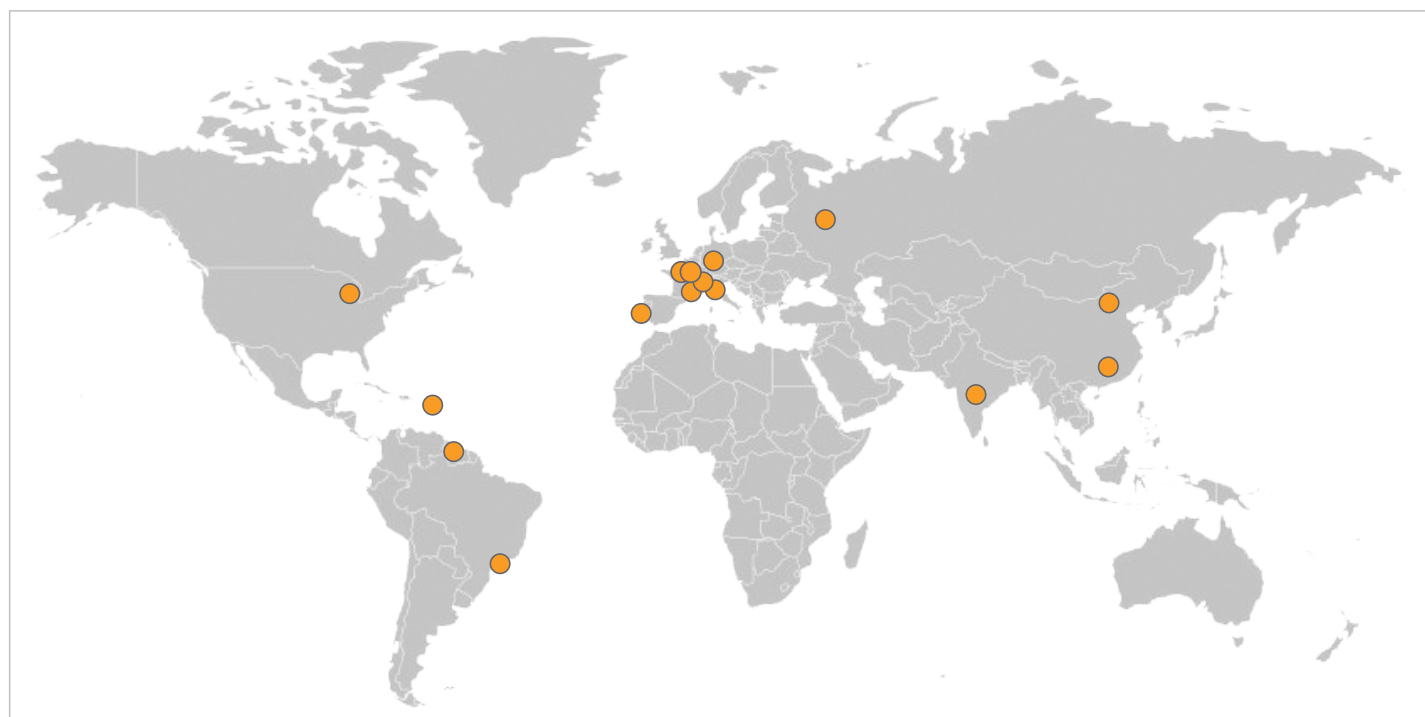
### EN FRANCE



### EN EUROPE



### DANS LE RESTE DU MONDE



# 2

# L'ANNÉE 2015

## 2.1. CHIFFRES CLÉS

**CHIFFRE D'AFFAIRES**  
**303 806 K€**

**EBITDA**  
**21 732 K€**

**RÉSULTAT NET**  
**9 693 K€**

### PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

En milliers d'euros	2015	2014
Chiffre d'affaires	303 806	293 340
EBITDA <sup>(1)</sup>	21 732	21 442
Résultat d'exploitation	15 375	15 656
Résultat courant	15 939	16 305
Résultat net	9 693	14 430
Résultat net part du Groupe	9 178	13 755
Capitaux propres	96 909	93 453
Trésorerie disponible	52 619	54 704
Trésorerie nette d'endettement	7 306	4 877
Effectifs (nombre)	1 948	1 880

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

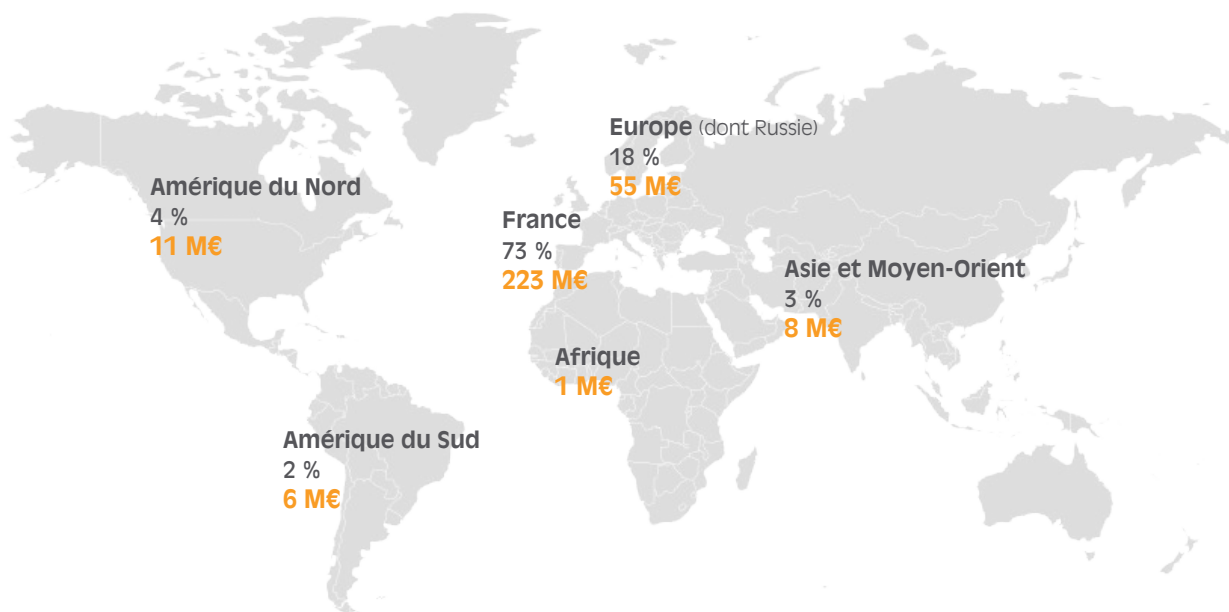
Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 303,8 millions d'euros en 2015, en progression de près de 4 %.

Les résultats opérationnels sont très proches de ceux de l'exercice précédent. L'EBITDA ressort à 21,7 millions d'euros, en hausse de 1,4 % par rapport à 2014 ; le résultat d'exploitation, à 15,4 millions d'euros, est stable par rapport à l'exercice précédent, tandis que le résultat courant est en léger repli de 2 %, s'établissant à 15,9 millions d'euros.

La trésorerie disponible du Groupe s'établit à 52,6 millions d'euros au 31 décembre 2015. La situation de la trésorerie nette d'endettement est satisfaisante, celle-ci s'établissant à 7,3 millions d'euros au 31 décembre 2015 contre 4,9 millions d'euros au 31 décembre 2014.

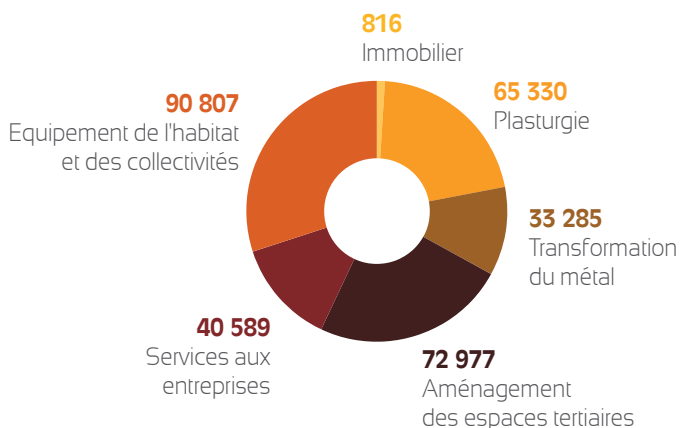


## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

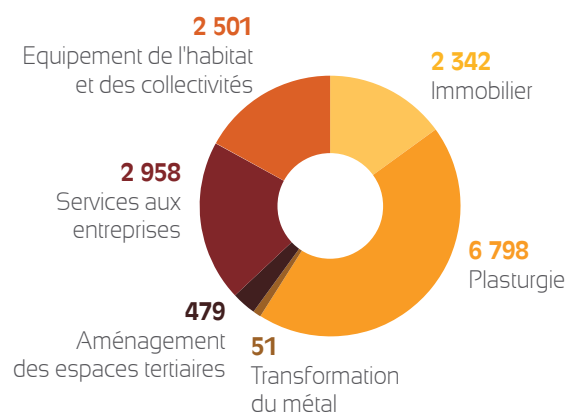


## CONTRIBUTION PAR ACTIVITÉ (en milliers d'euros)

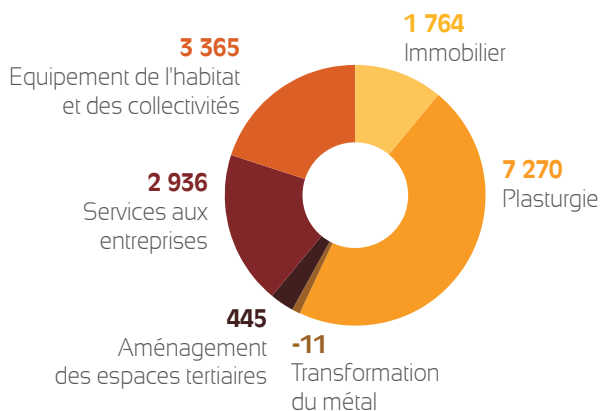
### CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>(1)</sup>



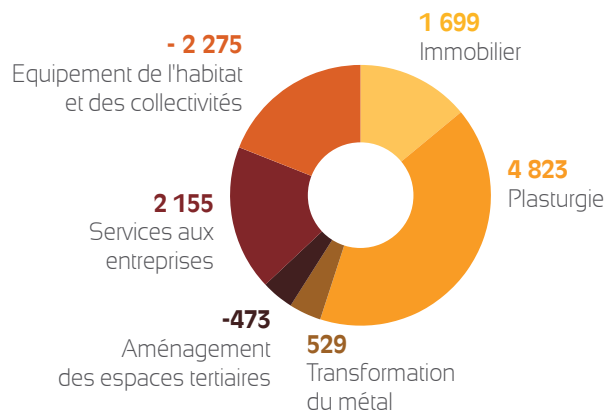
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION <sup>(2)</sup>



### RÉSULTAT COURANT <sup>(3)</sup>



### RÉSULTAT NET <sup>(4)</sup>



<sup>(1)</sup> Le chiffre d'affaires Holding est de 3 K€.

<sup>(3)</sup> Le résultat courant Holding est de 171 K€.

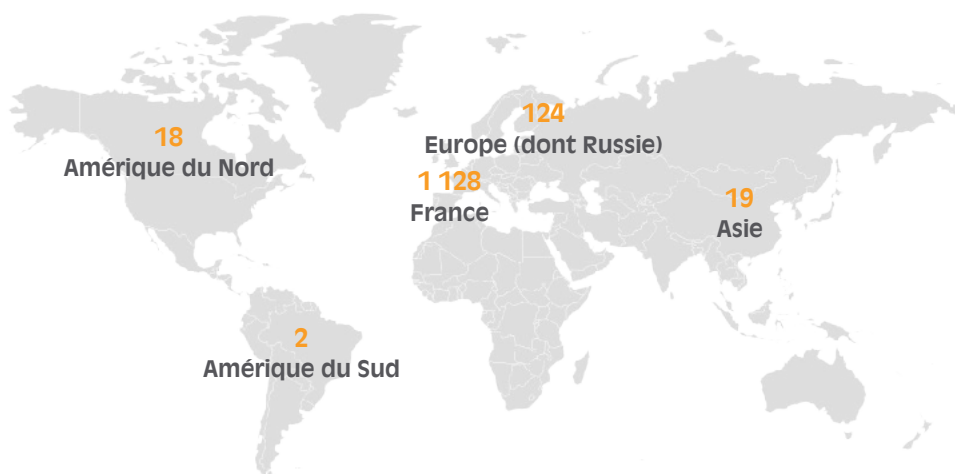
<sup>(2)</sup> Le résultat d'exploitation Holding est de 246 K€.

<sup>(4)</sup> Le résultat net Holding est de 3 234 K€.

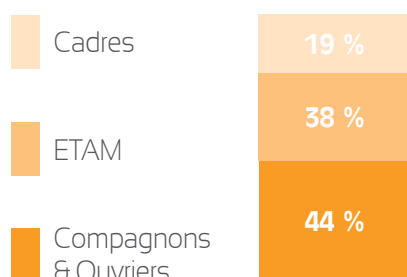
## EFFECTIFS (au 31 décembre 2015)



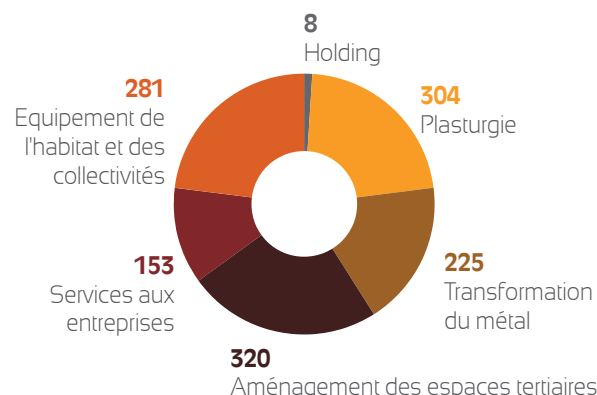
**1 948**  
COLLABORATEURS\*



### EFFECTIFS DU GROUPE PAR STATUT PROFESSIONNEL



### EFFECTIFS DU GROUPE PAR ACTIVITÉ



\* Le nombre total de collaborateurs présentés ci-dessus inclut l'effectif non permanent de Fiderim (métier Travail temporaire), qui se monte à 657 salariés. En revanche, à des fins de lisibilité, les effectifs du Groupe par statut professionnel, par activité et par secteur géographique, présentés dans les graphiques et carte ci-dessus, n'incluent pas l'effectif non permanent de Fiderim.

## 2.2. FAITS MARQUANTS

◆ L'exercice 2015 du Groupe est marqué par un contexte économique contrasté et relativement défavorable pour ses activités, notamment en raison de :

- ▶ l'affaiblissement de l'euro par rapport au dollar, qui a renchéri les biens importés par plusieurs filiales, lesquelles ont été confrontées à une forte résistance de leurs marchés respectifs aux hausses tarifaires ;
- ▶ la chute du prix du baril de pétrole et, corrélativement, des investissements du secteur du Pétrole et de l'Énergie, laquelle a fortement pesé sur les activités de Cerec mais également de Deville Industries, dont le marché du chauffage au bois, pour cette dernière, a par ailleurs souffert d'un deuxième hiver doux consécutif.

La conjugaison de ces facteurs a significativement dégradé la situation de Deville Industries, la conduisant à se placer sous la protection du Tribunal de commerce de Sedan en mars 2016.

◆ Malgré cet environnement peu favorable, le Groupe poursuit sa croissance externe et, en juin, Helios reprend les activités de Sam+, société basée à Wambrechies (59) dans la région lilloise et spécialisée dans la métallerie/serrurerie fine dans le domaine tertiaire. Cette reprise s'effectue par voie de plan de cession auprès du Tribunal de commerce de Paris. Hélios est à cette occasion renommée Sam Nord.

◆ En janvier 2015, la société Aryes absorbe les sociétés Abcia et Phoenix par voie de transmission universelle de leur patrimoine, parachevant ainsi les opérations de restructuration initiées en juillet 2014.

Le chiffre d'affaires du Groupe devrait être proche de celui de 2015 (à périmètre comparable), mais le résultat courant devrait sensiblement progresser grâce à une bonne maîtrise des marges, un mix métiers favorable et un contrôle constant des charges.

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

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

##### ► Espaces extérieurs

Les sociétés du secteur continuent à faire preuve de dynamisme, Somagic ayant enregistré de fortes commandes d'implantation et commençant à mettre en place les synergies avec Garden Max, société rachetée par Aryes le 1er février 2016.

##### ► Espaces de vie

Les performances de ce secteur devraient être contrastées : si le chiffre d'affaires et les résultats des magasins Salons Center et d'Olfa devraient à nouveau être en progression, Gelco devrait en revanche connaître un nouvel exercice difficile en terme d'activité bien que stable en résultat.

##### ► Equipement des collectivités

Les résultats du secteur devraient progresser, notamment grâce aux moyens commerciaux renforcés chez Stamp et au plan d'économies mis en œuvre en 2015 chez Pierron - Asco & Celda.

#### SERVICES AUX ENTREPRISES

L'activité et les résultats du pôle devraient être stables.

##### ► Travail temporaire

Malgré un environnement économique toujours peu dynamique aux Antilles Guyane, l'activité de Fiderim devrait néanmoins sensiblement progresser, portée par une politique tarifaire plus agressive.

##### ► Logistique

Si le volume d'activité d'Alizé Logistique devrait être en léger repli du fait de la diminution progressive de son courant d'affaires avec son principal client, l'action continue sur les charges d'exploitation permet d'envisager un maintien du résultat.

Acquises en juin 2015, les activités de Sam Nord devraient maintenir leur dynamisme, tout en voyant se développer des synergies croisées avec le groupe Saphyr.



## AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

Bien qu'évoluant chacune dans des métiers confrontés à un environnement concurrentiel exacerbé, les différentes entreprises du pôle devraient voir leurs performances s'améliorer en 2016.

### ► Agencement

Récoltant progressivement les fruits de son importante réorganisation interne et axant sa dynamique commerciale sur son cœur de métier (les affaires de taille moyenne), le groupe Saphyr devrait présenter des résultats en nette progression, notamment sur le marché des cloisons.

### ► Ameublement

Après avoir enregistré une progression significative de ses prises de commandes et de sa facturation en 2015, Jec Solutions connaît un début d'année 2016 en demi-teinte. La société vise toutefois l'équilibre, continuant à étoffer sa gamme de produits et nouant des partenariats prometteurs avec d'importants acteurs du secteur.

### ► Métallerie

Acquises en juin 2015, les activités de Sam Nord devraient maintenir leur dynamisme, tout en voyant se développer des synergies croisées avec le groupe Saphyr.

## TRANSFORMATION DU MÉTAL

Fortement affectées par les résultats du métier Fonds spéciaux en 2015, les performances du pôle devraient être en sensible amélioration cette année.

### ► Matériels de stockage

Fileurope, Faramet et C.M.P. devraient à nouveau présenter des performances en hausse cette année, tant en activité qu'en résultat, notamment grâce à l'intense prospection commerciale réalisée en France et à l'export.

### ► Fonds spéciaux

Fragilisée en 2015 par la détérioration du marché Oli & Gaz, Cerec entrevoit depuis le début d'année une amélioration de la demande de ses clients, en France et en Europe, et commence à récolter les fruits de son plan d'économies.

## PLASTURGIE

Animées par une forte dynamique commerciale et industrielle, les sociétés du pôle devraient à nouveau enregistrer de belles performances en 2016.

### ► Injection plastique

NMBP et AG Plast tirent profit de leur positionnement ciblé et enregistrent un début d'année en très forte progression, tout en finalisant d'importants investissements de capacité.

### ► Injection caoutchouc

Le groupe REP affiche à nouveau 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

# INFORMATIONS GÉNÉRALES

## 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

### BUREAUX

#### Bureau de Paris

26, rue Sainte-Croix de la Bretonnerie - 75004 PARIS  
Tél : +33 (0)1 44 61 28 07

#### Bureau de Lyon

43, quai Rambaud - 69002 LYON  
Tél : +33 (0)6 79 44 97 80

### RCS

510 959 786 R.C.S. Grenoble

### CODE APE

6420Z

### DURÉE

Constituée le 23 février 2009, la durée de la société expirera le 23 février 2059, 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 1er 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 2015, 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  
Directeur Général - Victor-Emmanuel VIEILLY

### COMMISSAIRES AUX COMPTES

#### Titulaires

Jean-Luc DESPLAT  
SAS MAZARS GOURGUE

#### Suppléants

Bernard ROUSSEL  
Sylvain DOSSE

## 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 2015, le montant des frais de recherche et développement s'élève 1 388 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.



# LES ACTIVITÉS

# 2

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

- 1.1 Le chauffage 18
- 1.2 Les espaces de vie 22
- 1.3 Les espaces extérieurs 26
- 1.4 L'équipement des collectivités 30

## 2 SERVICES AUX ENTREPRISES 34

- 2.1 Le travail temporaire 36
- 2.2 La logistique 40

## 3 AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES 44

- 3.1 L'agencement 46
- 3.2 L'ameublement 50
- 3.3 La métallerie 54

## 4 TRANSFORMATION DU MÉTAL 58

- 4.1 Les matériels de stockage 60
- 4.2 Les fonds spéciaux 64

## 5 PLASTURGIE 68

- 5.1 L'injection plastique 70
- 5.2 L'injection caoutchouc 74

## 6 IMMOBILIER 78

1

# ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS





- LE CHAUFFAGE
- LES ESPACES DE VIE
- LES ESPACES EXTÉRIEURS
- L'ÉQUIPEMENT DES COLLECTIVITÉS

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 quatre métiers dédiés.

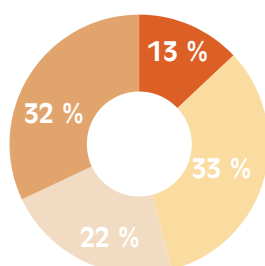


**281**  
COLLABORATEURS

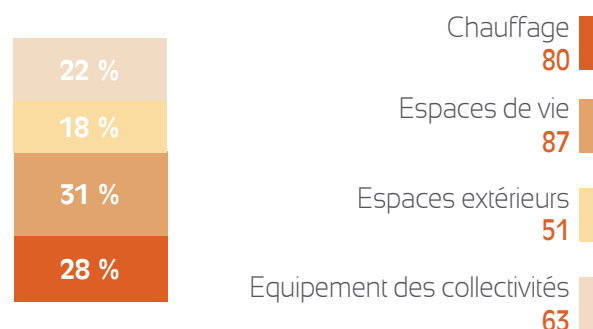
En milliers d'euros	2015	2014
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>90 807</b>	<b>95 271</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(976)	(307)
Autres produits et charges d'exploitation	(87 330)	(91 046)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 501</b>	<b>3 918</b>
Produits et charges financiers	864	1 008
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>3 365</b>	<b>4 926</b>
Produits et charges exceptionnels	(4 940)	485
Charge d'impôt	(700)	(628)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>(2 275)</b>	<b>4 784</b>
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(153)	(190)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>(2 428)</b>	<b>4 594</b>

Répartition du chiffre d'affaires par métier :

Chauffage	11 828 K€
Espaces de vie	28 884 K€
Espaces extérieurs	30 272 K€
Équipement des collectivités	19 823 K€



Répartition des effectifs permanents par métier :



# ARYES



# LE CHAUFFAGE

## DEVILLE, SOURCE DE CHALEUR DEPUIS 1846.

Chauffer l'habitat au travers d'une gamme de produits innovants, responsables et au design actuel : tel est le métier de Deville.

Forte d'une histoire de plus de 150 ans, Deville compte parmi les acteurs français de renom sur le marché de la conception, fabrication et vente de systèmes de chauffage tournés essentiellement vers le bois et granulé de bois, avec une offre large de poêles, foyers/inserts et fourneaux.

En savoir plus :  
[www.deville.fr](http://www.deville.fr)



En milliers d'euros	2015	2014 (9 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	11 828	10 916
EBITDA	501	(443)
Résultat d'exploitation	(478)	(554)
Résultat courant	(528)	(595)
Résultat net	(5 021)	235



**80**  
COLLABORATEURS

# PROFIL



Au cours de ces dernières années, Deville, qui adresse principalement les grossistes et artisans, s'est attachée à développer de nouvelles gammes orientées vers le design, les rendements et le respect des normes environnementales, inventant notamment la post-combustion qui permet de réduire fortement les émissions de CO<sub>2</sub>. Après avoir modernisé son outil de production en 2011, la société renforce son image en créant Deville Concept, marque sous laquelle Deville commercialise ses produits au design et à la technicité les plus élaborés.



Implantée au bord de la Meuse à Charleville-Mézières depuis sa création en 1846, Deville est une vieille dame du monde du chauffage dont la renommée de la marque n'est plus à faire. Depuis plus de 150 ans, la société n'a de cesse d'allier technique, performance et innovation au service de ses clients.

À l'origine entreprise de fonderie travaillant sur commande dans les domaines des fontes de bâtiment et de chauffage (poêles au four, réchauds et buanderie), Deville recentre à partir de la fin du XIX<sup>ème</sup> siècle ses activités sur la fabrication d'appareils de chauffage et de cuisson domestique tous combustibles. Après s'être orientée vers les poêles à mazout en 1954, devenant le n° 1 sur ce secteur avec son enseigne La Flamme Bleue, Deville se concentre sur les cuisinières et poêles à bois à la suite du premier choc pétrolier puis élargit sa gamme au fur et à mesure des années, en portant ses efforts sur l'innovation. C'est ainsi que la société lance en 2004, sur le marché français, les premiers poêles à granulés, qui révolutionnent le secteur du chauffage dans un monde où les contraintes environnementales mettent de plus en plus en avant le bois comme combustible.



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2015

L'exercice se termine avec un chiffre d'affaires de 11,8 M€, très en-deça des hypothèses les plus basses et nettement en retrait par rapport aux années précédentes de **Deville**.

Ces difficultés sont entre autres dues à :

- ▶ un marché en baisse de 13 %, notamment en raison d'un hiver très doux et des prix du pétrole et du gaz demeurés bas et, de fait, n'incitant pas au changement de mode de chauffage ;
- ▶ des problèmes de qualité persistants sur les poêles à granulés fabriqués par la société.

Diverses mesures de restructuration ont été prises, dont des réductions d'effectifs, l'activité de la société étant devenue insuffisante.

Les équipes de **Deville** ont par ailleurs beaucoup travaillé à l'amélioration des délais de livraison ainsi qu'à la réduction des stocks (pour plus de 1 M€). Les investissements ont été poursuivis, avec notamment trois nouvelles presses plieuses mises en service en mars.

Malgré ces efforts, le fonds de commerce de l'entreprise semble toutefois durablement affecté par les difficultés de 2014, conduisant à la constatation de provisions pour dépréciation exceptionnelles importantes.

## PERSPECTIVES 2016

Malgré la poursuite des mesures d'économies entreprises en 2015, la dégradation de la situation de **Deville** s'est accentuée dès les premiers mois de l'année 2016, le carnet de commandes étant en baisse de près de 30 %.

**Deville** a en conséquence été amenée à se placer sous la protection du Tribunal de commerce de Sedan, lequel a ouvert une procédure de redressement judiciaire au bénéfice de la société le 7 avril 2016.



# 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

En savoir plus :

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

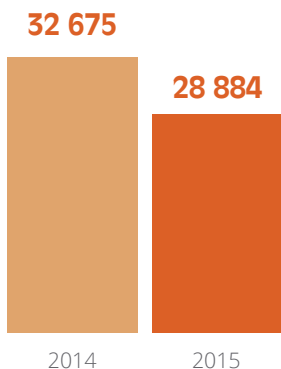
[www.olfa.fr](http://www.olfa.fr)

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



### CHIFFRE D'AFFAIRES

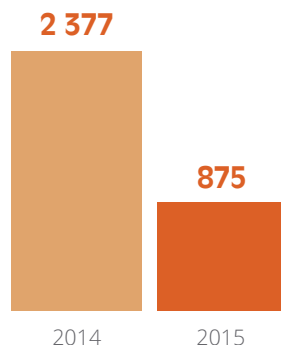
en milliers d'euros



**87**  
COLLABORATEURS

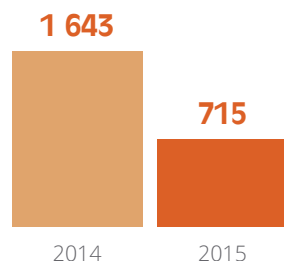
### EBITDA

en milliers d'euros



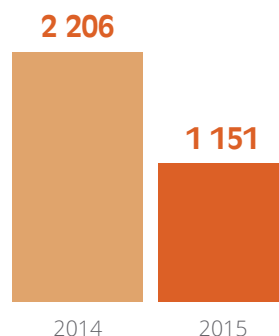
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION

en milliers d'euros



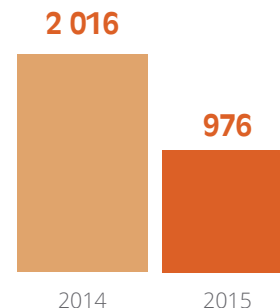
### RÉSULTAT COURANT

en milliers d'euros



### RÉSULTAT NET

en milliers d'euros



# 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.

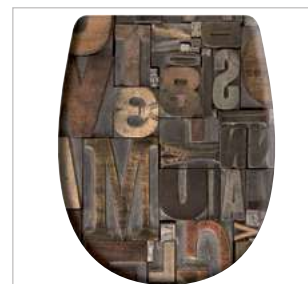
## Olfa, leader de l'abattant WC chez les professionnels.

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 termes 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 4 magasins sous l'enseigne Salons Center situés à Valence, Mandelieu, Barentin et Tourville-la-Rivière.

Spécialistes du canapé (cuir, tissu et microfibre), ces points de vente, de moyenne surface (de 365 à 469 m) 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 2015

L'évolution défavorable du cours \$/€ et les faibles niveaux d'activité de ses principaux clients ont marqué l'année 2015 de **Gelco**. La forte pression sur les marges au fur et à mesure de la remontée du coût moyen pondéré des produits importés d'Asie n'a été que partiellement compensée par les renégociations tarifaires et la baisse du coût du fret maritime.

**Olfa** a réalisé une année satisfaisante, avec un chiffre d'affaires en légère progression et un résultat en hausse de 10 %.

La concurrence s'intensifiant néanmoins sur son segment traditionnel et les rapprochements de grossistes entre eux conduisant également à une forte pression tarifaire, **Olfa** a continué à optimiser son coût de production notamment par la réorganisation de ses horaires de travail en usine.

2015 aura été une très bonne année pour l'activité des magasins sous enseigne **Salons Center**, tant en matière de prise de commandes que de chiffre d'affaires et de résultat.

Au global, la forte baisse du résultat de Gelco entraîne celle du métier **Espaces de vie**, soit 48 % à 1,15 M€, ceci malgré l'augmentation des résultats d'Olfa et de Salons Center.

La trésorerie est néanmoins préservée, notamment grâce à la baisse des stocks de 0,4 M€.

## PERSPECTIVES 2016

Le début d'année 2016 s'inscrit dans la continuité de 2015, pour les sociétés des **Espaces de vie**.

**Gelco** a été retenue dans le cadre d'un appel d'offres global d'abattants WC en FOB pour son client principal GSB.

Les autres lignes de produits, accessoires et cabines de douche, feront l'objet d'appels d'offres similaires en 2016 et 2017 ;

**Gelco** s'estime bien placée pour en remporter une part non négligeable. Ce type d'appels d'offres globalisés est progressivement mis en place par d'autres enseignes GSB chez lesquelles **Gelco** est peu présente aujourd'hui mais néanmoins consultée. Cette tendance conduit la société à amplifier ses économies de coûts, logistiques notamment.

Par ailleurs, le dollar est couvert pour l'année au même taux qu'en 2015.

A fin mars, l'activité de **Gelco** est conforme au budget, en baisse par rapport à 2015 mais la diminution des charges - principalement les charges variables grâce au fret maritime, mais aussi les charges fixes - permettent d'améliorer le résultat par rapport à 2015.

A fin mars, l'activité d'**Olfa** est conforme au budget.

2016 est, pour **Olfa**, l'année de lancement du premier moule neuf depuis plusieurs années, pour un abattant dit de forme « D » capable d'être proposé en « seconde monte » sur le segment des packs qui a le plus progressé ces dernières années et pour lequel **Olfa** ne disposait jusque-là que de produits négoce. Ce sera le seul abattant du marché proposant la forme « D » en bois.

**Salons Center** a réalisé un très bon début d'année jusqu'à ce que les problèmes de transport et de grève perturbent l'activité en général et la fréquentation des magasins de l'enseigne en particulier.



# 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, leader du barbecue français.

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

En savoir plus :

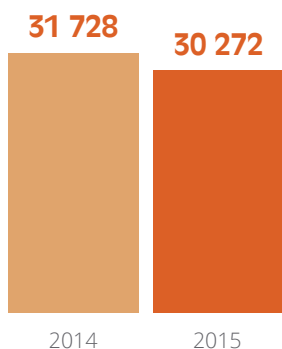
[www.cntt.fr](http://www.cntt.fr)

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



### CHIFFRE D'AFFAIRES

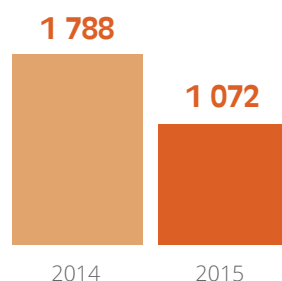
en milliers d'euros



**51**  
COLLABORATEURS

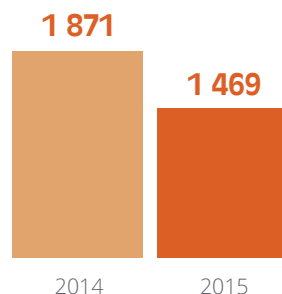
### EBITDA

en milliers d'euros



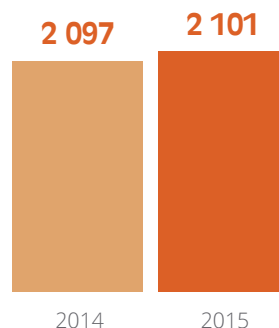
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION

en milliers d'euros



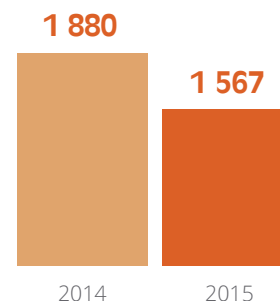
### RÉSULTAT COURANT

en milliers d'euros



### RÉSULTAT NET

en milliers d'euros



# 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.

## 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 2015

Le chiffre d'affaires consolidé de **Somagic/Somasia** recule de 5 % sur l'exercice, à 27,5 M€.

La météo de printemps maussade n'a pas favorisé les commandes de réapprovisionnement sur mai-juin. Si le beau temps de juillet a permis aux magasins de vendre leur stock, la période a toutefois été trop tardive pour éviter un recul du chiffre d'affaires de **Somagic**, qui s'établit donc à 16,3 M€ contre 17,4 M€ en 2014, soit une baisse de 6 %. Le chiffre d'affaires de ventes de services (comprenant notamment l'activité SAV) progresse en revanche de 4 % à 529 K€.

Le chiffre d'affaires FOB est quasiment égal à celui de 2014.

**CNTT** a réalisé une bonne année, avec activité et résultats en légère progression.

Au global, l'EBITDA du métier **Espaces extérieurs** recule de 15 %, et le résultat courant se maintient à 2,1 M€.

## PERSPECTIVES 2016

La baisse des stocks en magasin à la fin de la saison 2015 a conduit à des engagements de commandes plus importants pour 2016, confortés également par un nouveau référencement GSB.

Le niveau d'activité de **Somagic** sera donc en progression, comme le démontre la très forte progression à fin mars (+30 % à 12,5 M€). Toutefois, la baisse de l'euro impactera négativement le taux de marge brute négoce.

Après un début au ralenti sur le dernier trimestre 2015, la saison de **Somasia** devrait être stable grâce à l'excellent début d'année (+28 % à 8,2 M€ à fin mars). Le chiffre d'affaires de l'année civile 2016 dépendra du timing de livraisons de fin d'année.

Au global, le résultat devrait être stable, voire en légère progression.

**CNTT** connaît un début d'année en demi-teinte avec un léger recul de son chiffre d'affaires.

Les **Espaces extérieurs** voit l'arrivée de **Garden Max**, société basée près de Lille acquise le 1er février, qui renforcera significativement le pôle Barbecues du Groupe.

**Garden Max** est plus présente que Somagic sur le segment des barbecues gaz et planchas et moins sur le segment des barbecues charbon de bois. Elle dispose par ailleurs d'une activité dite de fonds de rayon, animée par 6 commerciaux de terrain. Des synergies intéressantes seront mises en place en matière de développement produits, sourcing, qualité et logistique, les sociétés gardant leurs autonomies respectives en matière commerciale et industrielle.

**Garden Max** a réalisé 11,3 M€ de chiffre d'affaires en 2015, avec un résultat courant de 0,8 M€. L'année 2016 devrait permettre d'enregistrer un niveau d'activité et de résultat similaires.



# 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.

En savoir plus :

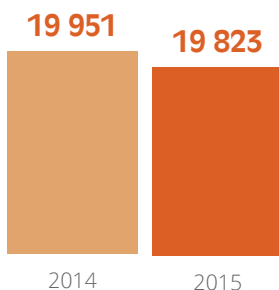
[www.stamp.fr](http://www.stamp.fr)

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

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

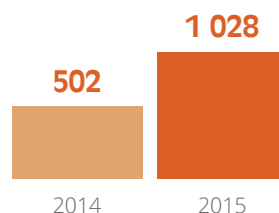


### CHIFFRE D'AFFAIRES en milliers d'euros

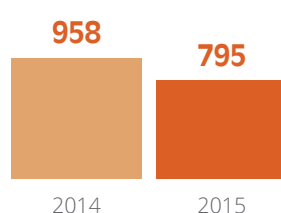


**63**  
COLLABORATEURS

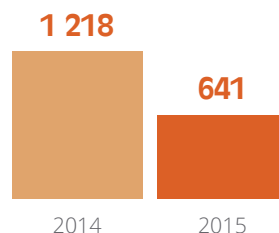
### EBITDA en milliers d'euros



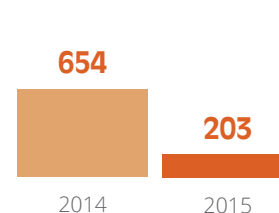
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION en milliers d'euros



### RÉSULTAT COURANT en milliers d'euros



### RÉSULTAT NET en milliers d'euros





# 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 2015

**Stamp** a vu son activité en France légèrement progresser, portée par **Stamp Edition**, la ligne design lancée en 2013.

Le développement de la gamme, matérialisé par l'augmentation de la taille du catalogue, et les recrutements commerciaux décidés en 2013-2014, ont porté leurs fruits. Malgré la croissance du nombre de références proposées, la valeur globale du stock s'est inscrite en baisse tout au long de l'exercice. Le transfert de l'agence Sud-Ouest à Bordeaux s'est déroulé de façon satisfaisante. Enfin, le nouvel environnement euro-dollar a bien été absorbé par la société qui a pu adapter ses tarifs et sa gamme en conséquence.

Au final, le résultat courant de **Stamp** s'élève à 0,95 M€, stable par rapport à l'année précédente qui bénéficiait de certains éléments non récurrents (reprise de provision sur dossier de contrefaçon gagné en appel).

L'Ebitda progresse quant à lui fortement, pour s'établir à 1,08 M€ (+27 %).

L'activité de **Didactik**, renommée **Pierron - Asco & Celda** est en recul, notamment en raison d'une concurrence accrue d'acteurs autrefois régionaux mais désormais nationaux, combinée à des politiques de prix agressives.

**Pierron - Asco & Celda** continue à axer sa stratégie sur l'innovation, tout en étant attentive à l'évolution du marché vers le numérique. La refonte des régions françaises, après avoir suscité un certain attentisme de la part des intervenants locaux, offre un certain potentiel à **Pierron - Asco & Celda** en raison de la concentration des donneurs d'ordre.

**Pierron - Asco & Celda** a absorbé Pierron Production à la fin de l'année, dans une optique de simplification des structures.

Au final, le chiffre d'affaires est en repli de 6,5 %, le résultat courant reculant de 42 % pour s'établir à (300) K€.

## PERSPECTIVES 2016

Les perspectives de **Stamp** sont bonnes pour 2016 et, à fin mars, l'activité est au niveau de 2015. Les mois d'avril à juin, les plus importants en termes de saisonnalité, donneront rapidement la tendance de l'année en matière de mobilier de terrasses.

Pour **Stamp Edition**, l'année est placée sous le signe du véritable lancement de la marque et de nouveaux produits associés, certains entièrement nouveaux comme la chaise Palabra, d'autres étant des rééditions de chaises existantes mais avec des matériaux et des coloris décalés par rapport à ce qui existait. Ces rééditions ont suscité un très fort intérêt au dernier salon « Maison et Objet ».

A fin mars, le carnet de commandes de **Pierron - Asco & Celda** est supérieur de 20 % par rapport à 2015.

L'activité est stable pour Asco Celda et en baisse sur la métropole pour Pierron, mais en forte hausse à l'export (plus de 400 K€, notamment au Tchad et en Côte d'Ivoire).

Anciennement **Didactik**, la société a été renommée **Pierron - Asco & Celda**, dénomination plus en phase avec ses marques historiques pour lesquelles elle est connue sur le marché.

# 2

# SERVICES AUX ENTREPRISES





- LE TRAVAIL TEMPORAIRE
- LA LOGISTIQUE

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).



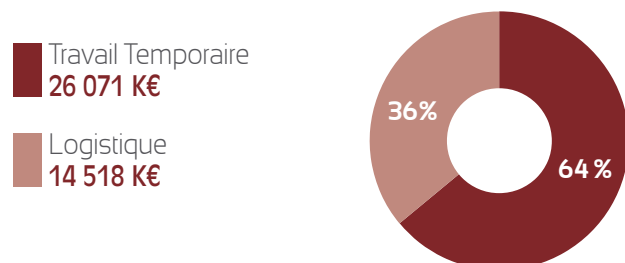
**810**  
**COLLABORATEURS**

(intérimaires Travail temporaire inclus)

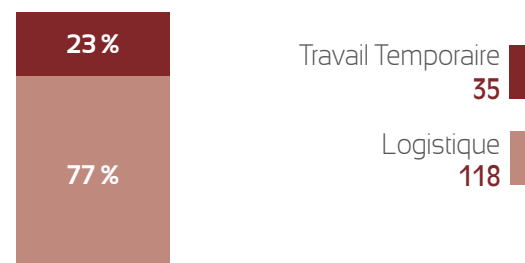
En milliers d'euros

	2015	2014
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>40 589</b>	<b>40 726</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(314)	(467)
Autres produits et charges d'exploitation	(37 316)	(38 236)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 958</b>	<b>2 023</b>
Produits et charges financiers	(22)	(41)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>2 936</b>	<b>1 982</b>
Produits et charges exceptionnels	(24)	(80)
Charge d'impôt	(757)	(408)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>2 155</b>	<b>1 494</b>
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(44)	3
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>2 111</b>	<b>1 497</b>

Répartition du chiffre d'affaires par métier :



Répartition des effectifs permanents par métier :





# ARYES

POSSIBLE



# 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 :

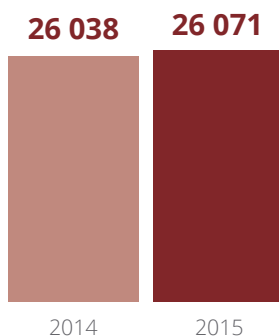
- ▶ Travail temporaire et recrutement
- ▶ Formation professionnelle
- ▶ Insertion professionnelle

En savoir plus :  
[www.fiderim.fr](http://www.fiderim.fr)



### CHIFFRE D'AFFAIRES

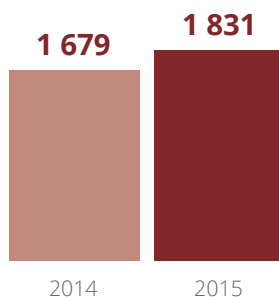
en milliers d'euros



**692**  
**COLLABORATEURS**

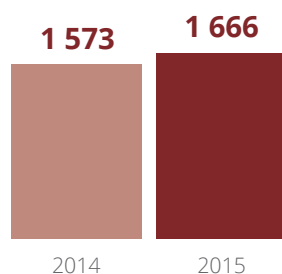
### EBITDA

en milliers d'euros



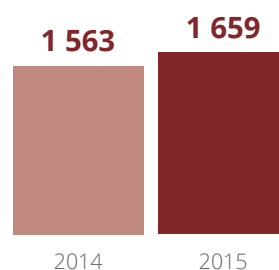
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION

en milliers d'euros



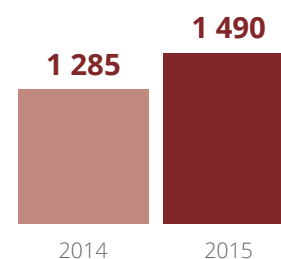
### RÉSULTAT COURANT

en milliers d'euros



### RÉSULTAT NET

en milliers d'euros



# 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.

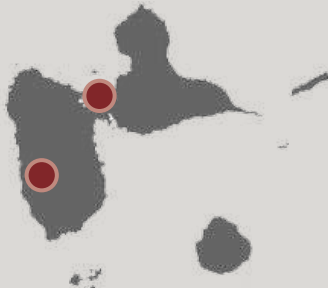
Fiderim a été la 1<sup>ère</sup> entreprise française de travail temporaire à être certifiée ISO 9001 version 2000 et cet engagement collectif autour de sa démarche qualité lui a permis d'obtenir la confiance de ses clients. L'implication des collaborateurs et le dynamisme du management, comme la fidélisation 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.

## LE RÉSEAU D'AGENCES DE FIDERIM

### Martinique



### Guadeloupe



### Guyane



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.



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2015

Après un début d'année 2015 particulièrement calme, le niveau d'activité s'est progressivement amélioré, porté par quelques gros chantiers emblématiques notamment en Guyane.

**Fiderim** a obtenu sa qualification d'ETTI, Entreprise de Travail Temporaire d'Insertion, en Guyane dans un premier temps, synonyme d'accès à certains chantiers structurants. Cela s'est traduit par la création d'une filiale dédiée, **CS'Inser**, dont le premier exercice se traduit par un chiffre d'affaires de 211 K€ et un résultat d'exploitation de 44 K€.

Un renouvellement important des équipes permanentes a été mené à bien et **Fiderim** a par ailleurs adopté un nouveau logo et une nouvelle charte graphique.

L'activité de formation, au travers de **CS-Formations**, poursuit sa progression avec un chiffre d'affaires en hausse de 37 %, en phase avec son plan de développement.

Au final, le chiffre d'affaires des activités du **pôle Fiderim** est stable à 26 M€ et le résultat courant progresse à nouveau de 6 % à 1,66 M€.

## PERSPECTIVES 2016

L'environnement économique des Antilles Guyane ne devrait pas montrer de réelles améliorations cette année, particulièrement aux Antilles.

**Fiderim** s'est pourtant fixée un budget en progression sensible, notamment par le choix d'une politique tarifaire plus agressive.

Après deux années de réorganisation des agences, les équipes de **Fiderim** sont en ordre de marche pour une politique de conquête. Les trois premiers mois montrent ainsi une progression du chiffre d'affaires de 3 % par rapport à la même période de l'an dernier.



# ARYES



# LA LOGISTIQUE

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

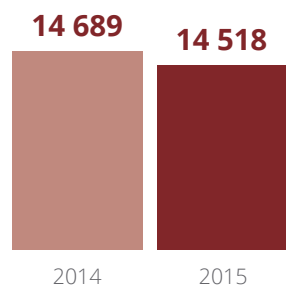
Alizé Logistique, très présente dans le milieu de la grande distribution, met à la disposition de ses clients une chaîne complète allant de l'entreposage à l'organisation du transport, en passant par la préparation des commandes.

En savoir plus :  
[www.aryesgroup.fr](http://www.aryesgroup.fr)



## CHIFFRE D'AFFAIRES

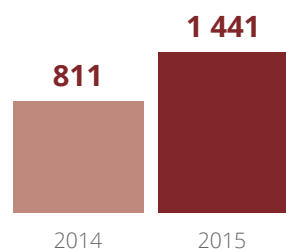
en milliers d'euros



**118**  
COLLABORATEURS

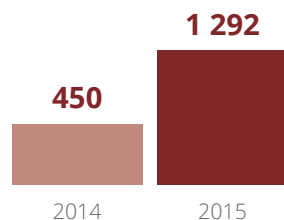
## EBITDA

en milliers d'euros



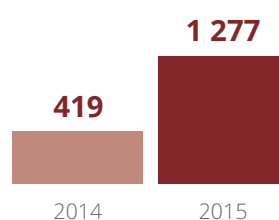
## RÉSULTAT D'EXPLOITATION

en milliers d'euros



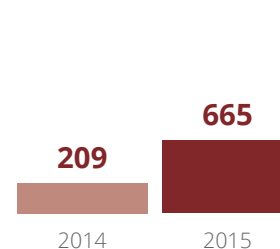
## RÉSULTAT COURANT

en milliers d'euros



## RÉSULTAT NET

en milliers d'euros



# 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.



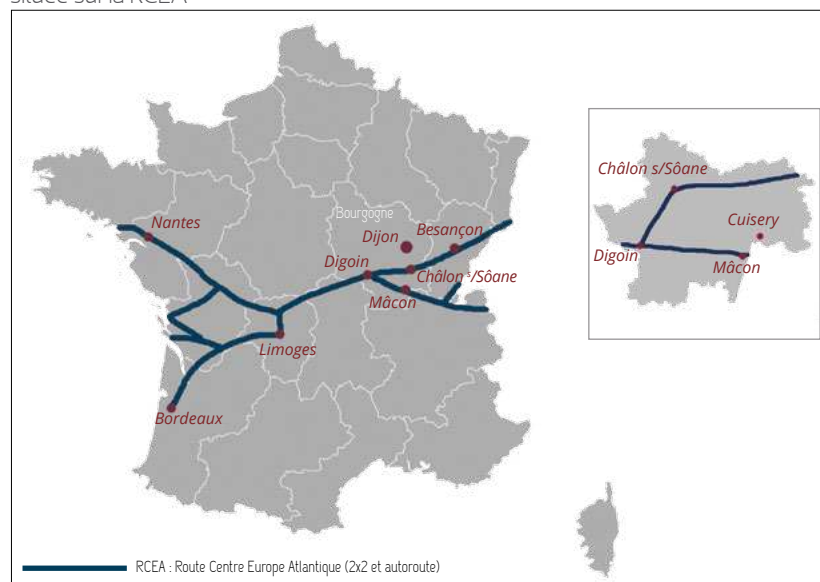
**80.000 m<sup>2</sup> d'entrepôts, dont 60.000 m<sup>2</sup> sous douanes, répartis sur 4 sites sécurisés**

**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



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 2015

L'activité d'**Alizé Logistique** hors Carrefour a connu une forte progression, portée par le démarrage à Digoin de la logistique de **Pierron - Asco & Celda** et par le développement des flux traités pour Unitex (piscines hors sol et accessoires).

L'activité avec Carrefour a baissé, du fait notamment de la partie transport.

Le niveau d'activité de **Cristal** est également très satisfaisant, en progression par rapport à l'année précédente.

Au global le chiffre d'affaires recule de 1 % à 14,5 M€ mais le résultat courant, porté par une bonne maîtrise des charges, progresse de 205 % à 1,28 M€.

## PERSPECTIVES 2016

Le volume d'activité sera en légère baisse du fait de la diminution progressive des flux Carrefour mais l'action continue sur les charges d'exploitation permet d'envisager une bonne résistance du résultat.

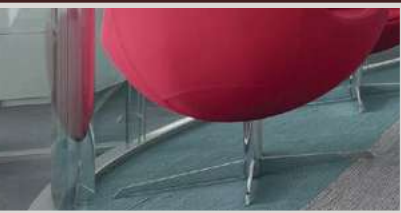
Les négociations avec le groupe Carrefour qui a dénoncé le contrat le liant à **Alizé Logistique** avec effet en mars 2017 continuent pour proposer des prestations correspondant aux savoir-faire d'**Alizé Logistique** (produits hors gabarit, livraisons à domicile, capacité à gérer des volumes fortement variables).

L'activité **Cristal** devrait continuer à progresser en raison de l'augmentation de la production du site Verallia de Chalon-sur-Saône et de la volonté de notre client de maintenir un niveau de contrôle élevé sur sa production.



# 3

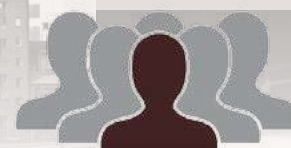
# AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES



- L'AGENCEMENT
- L'AMEUBLEMENT
- LA MÉTALLERIE

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'agence- ment, l'ameublement et la métallerie.

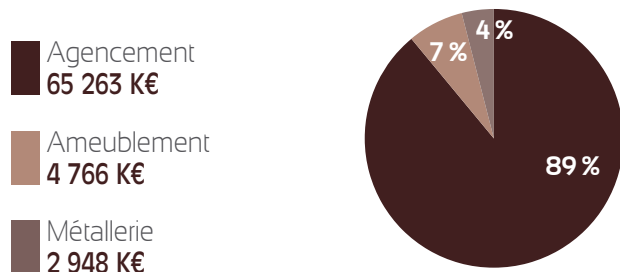
Quelle que soit l'importance des besoins des clients, de la simple modification d'un bureau à l'aménagement total d'une tour grande hauteur ou d'un centre commer- cial, en passant par l'habillage métallique et la mise en valeur des façades d'immeubles tertiaires, l'implication des équipes du groupe Saphyr,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



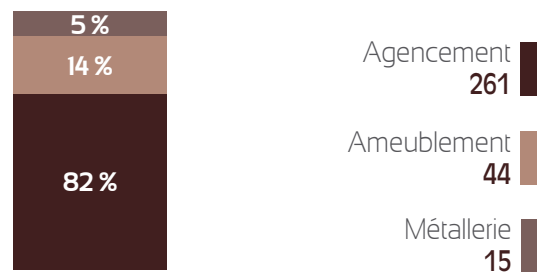
**320**  
COLLABORATEURS

En milliers d'euros	2015	2014
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>72 977</b>	<b>67 338</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(692)	(609)
Autres produits et charges d'exploitation	(71 806)	(65 608)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>479</b>	<b>1 121</b>
Produits et charges financiers	(35)	(125)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>445</b>	<b>995</b>
Produits et charges exceptionnels	(2 048)	(618)
Charge d'impôt	1 130	(36)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>(473)</b>	<b>341</b>
Part du résultat net revenant aux minoritaires	43	(51)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>(430)</b>	<b>290</b>

Répartition du chiffre d'affaires par métier :



Répartition des effectifs permanents par métier :



# 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).

En savoir plus :

[www.saphyr-group.fr](http://www.saphyr-group.fr)

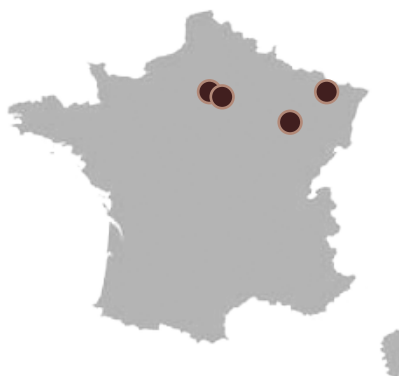
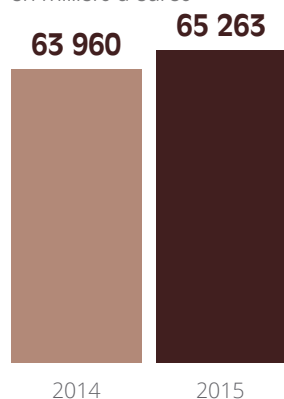
[www.augagneur.com](http://www.augagneur.com)

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

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

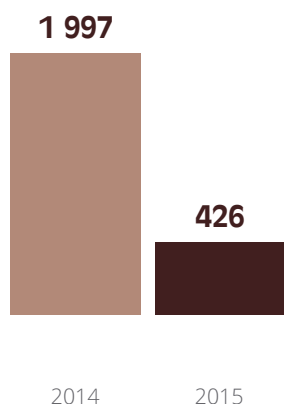


### CHIFFRE D'AFFAIRES en milliers d'euros

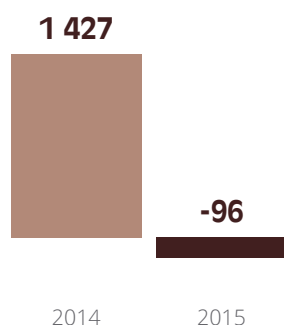


**261**  
COLLABORATEURS

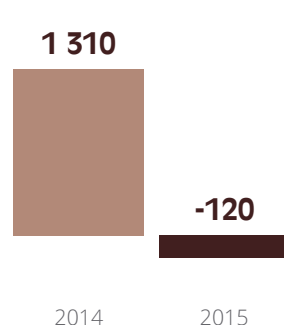
### EBITDA en milliers d'euros



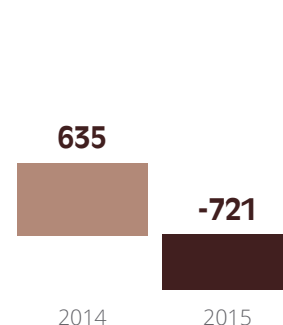
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION en milliers d'euros



### RÉSULTAT COURANT en milliers d'euros

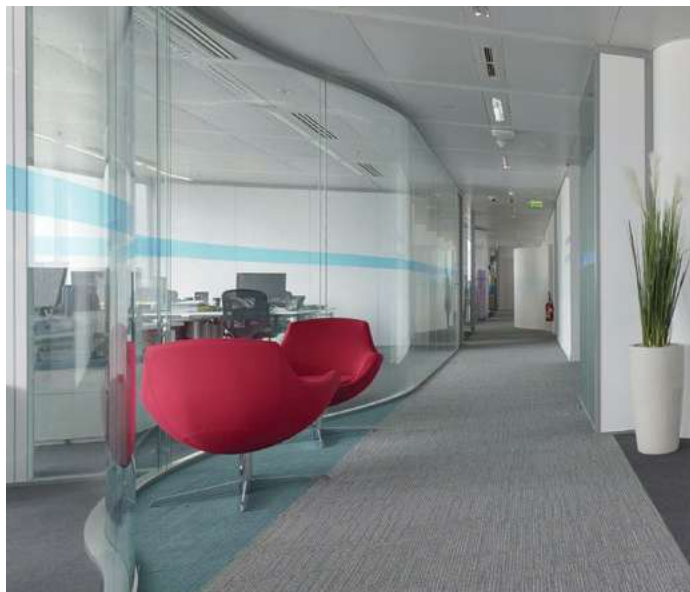


### RÉSULTAT NET en milliers d'euros





# 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 2015

Dans un marché difficile, soumis à une forte concurrence, certaines affaires du secteur Cloisons (**Matfor - Someta**) ont été traitées avec une marge dégradée et l'une d'entre elles a particulièrement affecté la rentabilité du secteur. En outre, face aux difficultés rencontrées dans la gestion de certaines affaires, une nouvelle organisation a été mise en place en Ile-de-France fin 2015 et laisse augurer une nette amélioration de la réalisation des chantiers.

Le secteur Plafonds (**Augagneur**) a réalisé une année très satisfaisante avec une nette amélioration de sa rentabilité.

Le **pôle Saphyr** (Matfor-Someta-Augagneur) dégage au titre de 2015 un chiffre d'affaires stable de 65 M€ et une perte d'exploitation limitée à (0,1) M€.

## PERSPECTIVES 2016

Dans le secteur Cloisons, les évolutions d'organisation conduites au cours des derniers mois permettent d'assurer une gestion rigoureuse des opérations. Le contexte des affaires reste toutefois globalement difficile et il est désormais nécessaire d'accroître la performance commerciale tant en Ile-de-France qu'en régions. Le volume de prise de commandes dans des conditions financières correctes sera donc déterminant pour la performance financière du secteur.

Le secteur Plafonds, également soumis à un contexte de marché tendu, reste dans une dynamique favorable et devrait maintenir une activité de bon niveau.

# 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 encore aujourd'hui comme le spécialiste des meubles de rangement, réputé pour la qualité et l'innovation de ses produits.

En savoir plus :

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



En milliers d'euros	2015	2014 (10 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	4 766	3 378
EBITDA	(78)	(267)
Résultat d'exploitation	(154)	(307)
Résultat courant	(164)	(315)
Résultat net	(238)	(294)



**44**  
COLLABORATEURS



# 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 transgammes :

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

2016 continue 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 2015

L'exercice a connu une forte progression de l'activité permettant une nette amélioration des résultats de **Jec Solutions** sans toutefois atteindre l'équilibre.

2015 a néanmoins été une année de nombreux changements : programme de remplacement de l'ERP, investissement dans une ligne de production automatisée pour mise en service en 2016 et création de nouvelles lignes de produits.

Les charges fixes ont été réduites afin d'abaisser le point mort.

## PERSPECTIVES 2016

**Jec Solutions** vise l'équilibre pour l'année 2016.

A fin avril, le chiffre d'affaires est stable par rapport à 2015 mais le carnet de commandes est en repli.

Afin d'accroître sa présence sur le marché, **Jec Solutions** continue à étoffer et rajeunir sa gamme, et à élaborer de nouvelles solutions innovantes, comme « Simple Bon Sens » et « Jeux de Palets ».

La ligne de production automatisée, mise en service au second semestre, apportera de la souplesse et de la productivité. L'ERP sera également activé au second semestre.

La société a par ailleurs signé un partenariat prometteur avec le cabinet d'architecture Wilmotte et ambitionne de présenter ce nouveau projet avant la fin de l'année 2016.

**Jec Solutions** pourra ainsi capitaliser sur des bases solides pour viser un retour à la rentabilité.

# 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.

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



En milliers d'euros	2015 (7 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 948
EBITDA	823
Résultat d'exploitation	729
Résultat courant	729
Résultat net	486



**15**  
COLLABORATEURS



# 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 2015

Aryes a racheté, en juin, les activités de Sam+ basées à Wambrechies, dans la région lilloise, lesquelles sont désormais exercées au sein de la société **Sam Nord**.

**Sam Nord** est spécialisée dans la métallerie, la serrurerie fine et les menuiseries métalliques dans le domaine tertiaire (façades, escaliers, garde-corps, sas, rampes, etc.).

L'implantation de **Sam Nord** près de Lille est en outre un atout pour le développement commercial des activités de **Saphyr**, faiblement représentée dans cette région, les activités des deux sociétés étant complémentaires.

**Sam Nord** a réalisé un résultat courant de 0,72 M€ sur les sept mois de juin à décembre 2015.

## PERSPECTIVES 2016

Après une année 2015 portée par les travaux en cours repris lors de la cession de l'activité, **Sam Nord** a pour objectif de progressivement redévelopper son activité récurrente, principalement avec les collectivités locales du département du Nord, tout en développant les synergies croisées avec **Saphyr**.

Pour ce faire, l'équipe de **Sam Nord** peut s'appuyer sur un savoir-faire reconnu, qui n'a pas été affecté par les difficultés de son ancienne maison-mère Sam+. Les engagements pris ont en effet toujours été tenus par l'équipe de **Sam Nord**, ce qui devrait permettre un redémarrage satisfaisant des prises de commandes.

# 4

# TRANSFORMATION DU MÉTAL





- **LES MATÉRIELS DE STOCKAGE**
- **LES FONDS SPÉCIAUX**

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

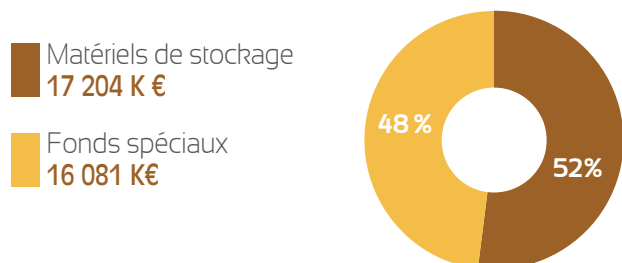
- ▶ Les matériels de stockage, où le Groupe compte des sociétés leaders (Fileurope, Faramé et C.M.P.) sur le marché du stockage et du remuage viticole ;
- ▶ Les fonds spéciaux, où Cerec est l'un des leaders mondiaux de la fabrication de fonds bombés en acier.



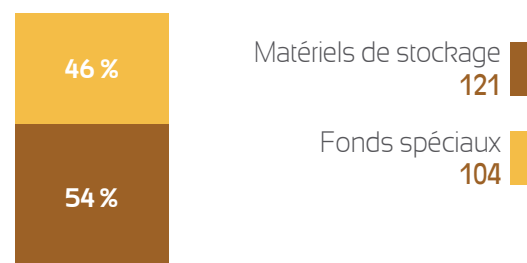
**225**  
**COLLABORATEURS**

En milliers d'euros	2015	2014
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>33 285</b>	<b>27 425</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(754)	(561)
Autres produits et charges d'exploitation	(32 480)	(26 242)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>51</b>	<b>622</b>
Produits et charges financiers	(62)	(71)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>(11)</b>	<b>551</b>
Produits et charges exceptionnels	584	867
Charge d'impôt	(43)	(129)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>530</b>	<b>1 289</b>
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(12)	(7)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>518</b>	<b>1 283</b>

Répartition du chiffre d'affaires par métier :



Répartition des effectifs permanents par métier :





# 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.

En savoir plus :

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

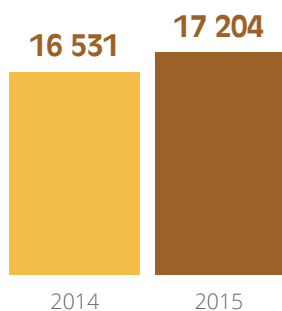
[www.c-m-p.fr](http://www.c-m-p.fr)

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



### CHIFFRE D'AFFAIRES

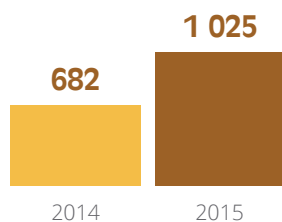
en milliers d'euros



**121**  
COLLABORATEURS

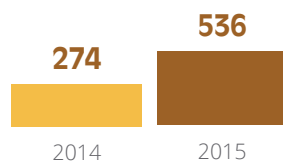
### EBITDA

en milliers d'euros



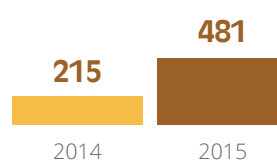
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION

en milliers d'euros



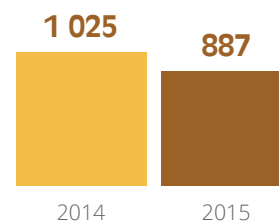
### RÉSULTAT COURANT

en milliers d'euros



### RÉSULTAT NET

en milliers d'euros



# PROFIL



## Farame, spécialiste du travail du fil métallique et des structures mécano-soudées.

Ancienne filiale de Caddie, Farame, 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), Farame 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, Farame 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.

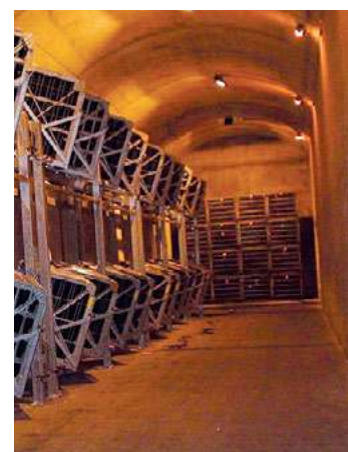
Depuis plus de 45 ans, Fileurope est spécialisée dans la conception et la fabrication de conteneurs métalliques, notamment pour le marché viticole, du champagne et des Méthodes Champenoises, secteur sur lequel la société s'impose comme leader français avec plus de 600 références et près de 50.000 conteneurs 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 2015

**Fileurope** a réalisé une bonne année, avec une activité en hausse de près de 3 % à 8,4 M€.

Pour diversifier son fonds de commerce au-delà du seul secteur européen, **Fileurope** a entamé une intense prospection à l'export avec succès puisque 13 % du chiffre d'affaires 2015 a été réalisé sur le grand export.

**Farame** a réalisé une année 2015 en net progrès, avec un chiffre d'affaires en légère hausse mais surtout un Ebitda en forte progression (+80 %) et un résultat courant désormais positif (50 K€ vs (181) K€ en 2014).

Les efforts commerciaux (produits nouveaux, qualité accrue, tenue des délais), tant sur le marché local de la société qu'à l'export, ont porté leurs fruits.

**CMP** a relocalisé chez Fileurope et Farame des produits autrefois sourcés principalement dans les pays de l'Est. L'apport d'activité se chiffre à environ 800 K€ en 2015 pour un élargissement sensible de la gamme, une qualité meilleure et des délais plus courts.

Le résultat courant ressort à 53 K€, en progression de 39 %.

## PERSPECTIVES 2016

A fin mars, **Fileurope** est en avance de 1,2 M€ par rapport à 2015.

La société répond actuellement à de très nombreuses demandes de cotations, ce qui laisse espérer un exercice 2016 en progression.

Afin de répondre aux sollicitations croissantes de ses clients, **Fileurope** a investi dans l'acquisition d'un nouveau robot de soudure double tête, qui sera mis en service en septembre.

**Farame** est également en avance de 26 % à fin mars.

**Farame** devrait par ailleurs concrétiser de nouveaux contrats permettant d'assurer une croissance soutenue pour le reste de l'année.

**CMP** connaît également un bon début d'année, avec un chiffre d'affaires en progression de 38 % 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.

En savoir plus :

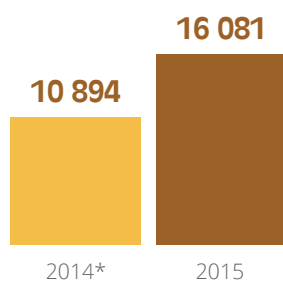
[www.cerec.fr](http://www.cerec.fr)

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



### CHIFFRE D'AFFAIRES

en milliers d'euros



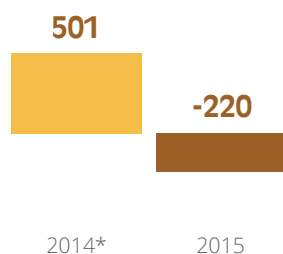
\* 6 mois



**104**  
COLLABORATEURS

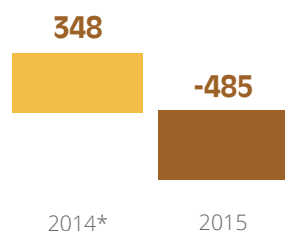
### EBITDA

en milliers d'euros



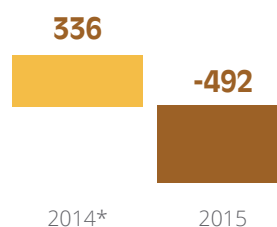
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION

en milliers d'euros



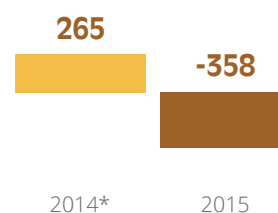
### RÉSULTAT COURANT

en milliers d'euros



### RÉSULTAT NET

en milliers d'euros



# 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**

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 Eurofonds 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.).



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.





# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2015

Comme cela avait été annoncé l'an dernier, la baisse très importante des prix du pétrole a entraîné une remise en cause des investissements des clients « Oil and Gaz » de **Cerrec**, de façon continue de l'été 2014 jusqu'au printemps 2015, pour se stabiliser à un niveau historiquement bas.

Les autres secteurs d'activité clients de **Cerrec**, notamment dans la production d'énergie, ont également souffert de cet environnement très négatif. On peut penser que le secteur de l'investissement dans la production d'énergie, au niveau mondial, subit la correction d'un marché jusqu'alors en forte progression.

Dans ce contexte, il a néanmoins été décidé de maintenir le programme de rattrapage en matière d'investissements de grosse maintenance et de modernisation sur les installations stratégiques. Ces dépenses ont été accompagnées d'un plan de réduction des coûts en matière de personnel et de dépenses courantes, dont les premiers effets sont intervenus début 2016.

Le chiffre d'affaires a en conséquence reculé de 18 % (sur 12 mois) à 16,1 M€ et le résultat courant est devenu négatif à (0,5) M€.

L'activité de la filiale **Eurofonds** s'est maintenue à un niveau satisfaisant.

## PERSPECTIVES 2016

Les prises de commandes se sont stabilisées, à ce jour, au niveau de 14-15 M€ en rythme annuel. Ce niveau ne permettant pas de dégager un résultat d'exploitation positif, un important plan d'économies a donc été mis en place en janvier 2016, avec un volet de réduction du personnel de structure et d'augmentation du temps de travail à partir de mars 2016. En effet, la productivité actuelle ne permet pas de dégager des marges suffisantes pour continuer l'effort de rattrapage des investissements.

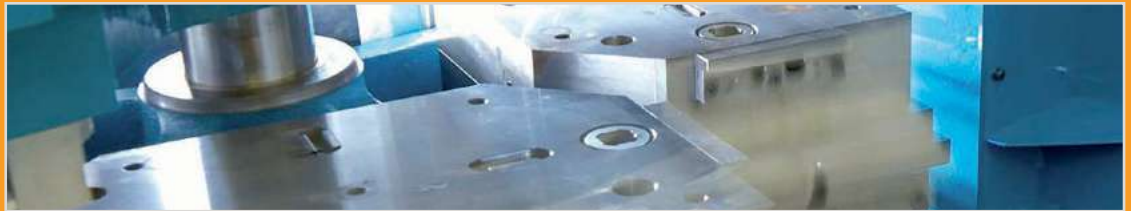
Si le résultat d'exploitation devrait rester négatif en 2016, les mesures prises permettent d'envisager 2017 avec plus de sérénité, sans compter sur une éventuelle reprise des différents marchés de **Cerrec**.

**Eurofonds** devrait réaliser un exercice satisfaisant avec notamment la formalisation contractuelle d'une relation développée depuis 4 ans avec le leader européen des presses à vin.



# 5

# PLASTURGIE



- L'INJECTION PLASTIQUE
- L'INJECTION CAOUTCHOUC

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.

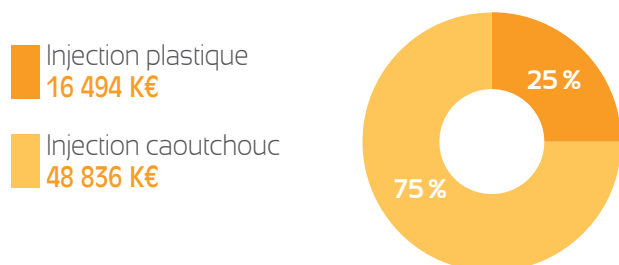
La branche exporte son savoir-faire et sa technicité dans le monde entier, témoignage de son dynamisme et de son excellence.



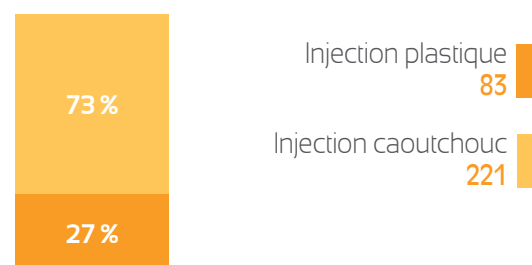
**304**  
**COLLABORATEURS**

En milliers d'euros	2015	2014
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>65 330</b>	<b>60 327</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(1 437)	(1 518)
Autres produits et charges d'exploitation	(57 094)	(53 325)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>6 798</b>	<b>5 483</b>
Produits et charges financiers	472	416
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>7 270</b>	<b>5 899</b>
Produits et charges exceptionnels	(50)	(389)
Charge d'impôt	(2 397)	(1 263)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>4 823</b>	<b>4 247</b>
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(327)	(273)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>4 496</b>	<b>3 974</b>

Répartition du chiffre d'affaires par métier :



Répartition des effectifs permanent par métier :



# 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 est 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.

En savoir plus :

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

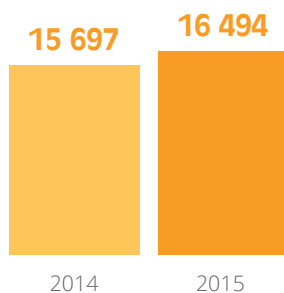
[www.mjplast.fr](http://www.mjplast.fr)

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



### CHIFFRE D'AFFAIRES

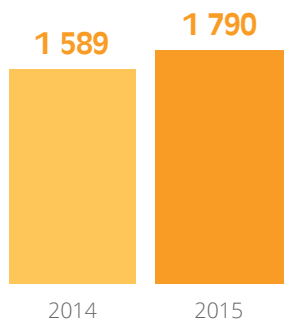
en milliers d'euros



**83**  
COLLABORATEURS

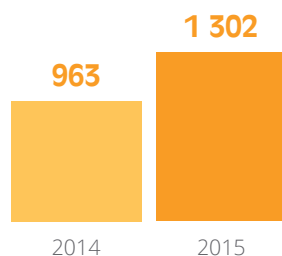
### EBITDA

en milliers d'euros



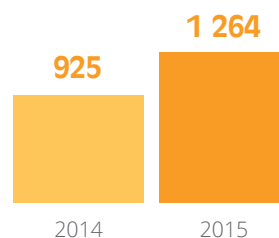
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION

en milliers d'euros



### RÉSULTAT COURANT

en milliers d'euros



### RÉSULTAT NET

en milliers d'euros





# 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 matière 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 réparties sur deux sites, 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 2015

Le chiffre d'affaires de **NMBP** a progressé en 2015, tant en bouchons (+4 %) qu'en cartouches (+6 %).

Cette progression est le résultat de l'obtention de nouveaux marchés bouchons notamment pour les bouteilles de sirop en PET et la reprise d'un marché de cartouches LubeShuttle.

La consommation matières globale a été bien maîtrisée malgré un prix moyen de la matière supérieur à l'année précédente (notamment par un meilleur contrôle des rebuts de sérigraphie).

Les investissements sont restés élevés, avec notamment l'acquisition de 2 presses dont une, électrique, pour accueillir courant 2016 un nouveau moule pour bouchons jupes longues à charnière. Par ailleurs un nouveau moule de cartouches 8 empreintes a été acquis pour mise en service 2016.

Le résultat courant progresse donc de 12 % à 0,93 M€.

Pour **AG Plast**, les nouveaux marchés étudiés en 2014 se sont concrétisés, conduisant à un chiffre d'affaires et une production en forte augmentation, nécessitant le recours prolongé au travail du week-end.

Le résultat courant a été multiplié par 4 à 0,36 M€.

Au global donc, le résultat courant du métier **Injection plastique** progresse de 37 % à 1,26 M€.

## PERSPECTIVES 2016

2016 sera à nouveau une année de forts investissements, tant pour **NMBP** qu'**AG Plast**.

**NMBP** a réalisé un bon début d'année, en cartouches et en bouchons, et présente de très bonnes perspectives 2016. Le mois de mars, en très forte progression, confirme cette tendance.

De nombreux projets ont été entrepris : installation d'une nouvelle presse pour permettre la mise en service du moule cartouches Pull Off 8 empreintes et d'un nouveau moule pour Lube Shuttle, automatisation du vissage des bouchons sur les cartouches spéciales Lube Shuttle, démarrage de production du nouveau bouchon à charnière sur la première presse hybride de l'atelier, recrutement d'un responsable sérigraphie pour améliorer productivité et qualité, lancement d'un bouchon pour les lampes Berger, nouveaux moules de cartouches (démarrage aux Etats-Unis et en Russie notamment).

De fait, cette augmentation de capacité nécessite une extension de surfaces de 750 m<sup>2</sup>, en cours actuellement.

Le chiffre d'affaires devrait donc progresser sensiblement, de 6 à 8%.

**AG Plast** est également engagée dans un programme de forts investissements consistant à regrouper sur le même site, à Nurieux, les capacités de production de Nurieux et Nantua. Cela se traduit par la construction d'un nouveau local de production de 1.000 m<sup>2</sup>, la création d'une salle qualité dédiée et le transfert d'un local démontable de stockage de 2.000 m<sup>2</sup>. 7 presses viendront de Nantua ainsi que la totalité de son personnel.

Au total, l'unité de production globale permettra de mieux répondre à la demande clients tout en mutualisant un certain nombre de dépenses communes. L'investissement représente 1,2 M€ et sera mis en service en juin 2016.

L'activité est par ailleurs en forte progression à fin mars, portée par les développements produits réalisés en 2015, notamment pour des produits « grand public » comme les shingles pour abris de jardin et de voitures.

# ARYES





# L'INJECTION CAOUTCHOUC

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

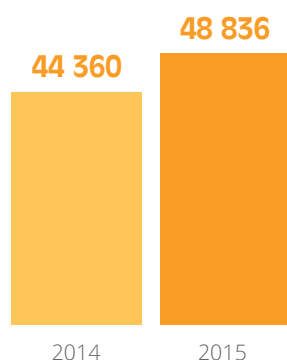
Fondée en 1907 par Robert Esnault Pelterie, pionnier de l'aviation et grand théoricien de l'aéronautique, qui comprit très tôt l'importance des polymères et élastomères dans l'industrie, le groupe Rep International s'impose comme le leader mondial de la fabrication de machines à injecter le caoutchouc.

En savoir plus :

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

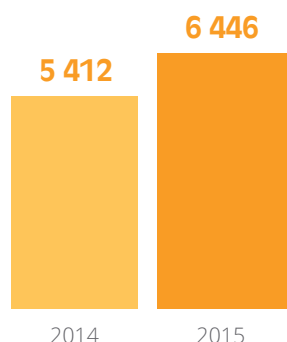


### CHIFFRE D'AFFAIRES en milliers d'euros

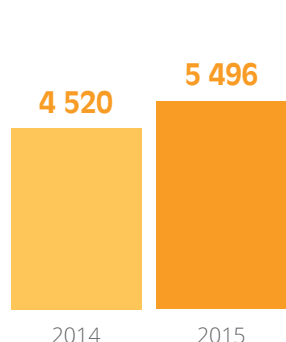


**221**  
COLLABORATEURS

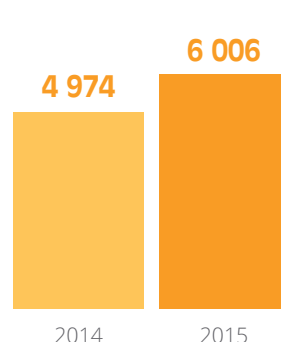
### EBITDA en milliers d'euros



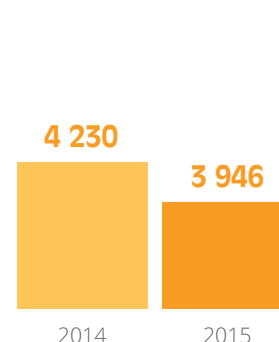
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION en milliers d'euros



### RÉSULTAT COURANT en milliers d'euros



### RÉSULTAT NET en milliers d'euros





# 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 MultiStation), 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'ajoutent 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 taiwanais 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.



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2015

L'année a été excellente pour **Rep**, la meilleure depuis son rachat par le Groupe.

Les ventes de machines produites à Corbas ont continué leur progression, ainsi que les ventes de pièces détachées pour l'ensemble du parc. Les marchés nord-américain et européen ont continué à être très porteurs, le marché asiatique montrant un certain fléchissement, la Russie et le Brésil continuant à être très fortement déprimés.

Les débouchés du projet dévulcanisation ne sont pas encore concrets, notamment du fait des prix déprimés à long terme de la matière vierge (de nouvelles plantations d'hévéas continuent à arriver sur le marché) ; les coûts récurrents sont maintenant limités au strict minimum.

Au final, le résultat courant de **Rep** progresse de 25 % à 6 M€.

## PERSPECTIVES 2016

Après un début d'année soutenue, les prises de commandes ont baissé, laissant entrevoir un chiffre d'affaires 2016 en retrait d'environ 10 %.

La nouvelle filiale en Chine, **URP**, est maintenant opérationnelle. Certains sujets de développements et de mise au point communs à **URP** et à **REP India** seront mutualisés. Cette dernière va prendre une participation de 40 % dans son partenaire local SEI (filiale du sous-traitant usinage de Rep en France) dans le but, entre autres, de mieux maîtriser la qualité. Une première commande pour **REP India** : une presse G9A de 260 T et 6 moules, pour une production locale de BMW.

Le projet composite reste à l'étude mais ne devrait pas viser le gros du marché (aéronautique) dominé par des machines type emboutissage dont la technologie permet de bien répondre aux précisions d'ajustage de formage exigées par ce secteur. Le savoir-faire de **Rep** (injection basse pression puis compression) semble plus adapté à des applications non critiques. Une étude est en cours avec un client anglais pour la fabrication de peaux de protection phonique entre moteur et habitacle de voiture.

**Rep** envisage un programme d'investissements soutenus, notamment dans son outil d'usinage et dans un nouvel ERP. Ce programme sera réalisé sur la période 2016-2017.

Le laboratoire de dévulcanisation sera transféré courant d'année de Berlin à Corbas pour un suivi plus efficace.

# 6

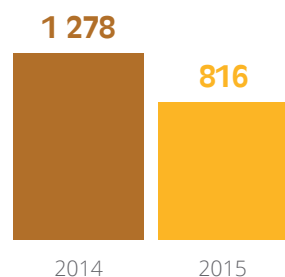
# IMMOBILIER



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.

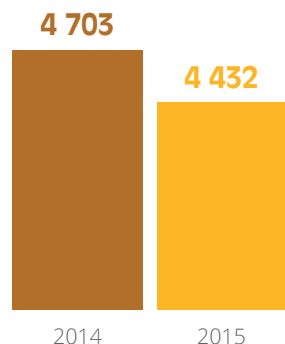
#### CHIFFRE D'AFFAIRES

en milliers d'euros



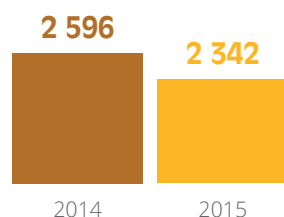
#### EBITDA

en milliers d'euros



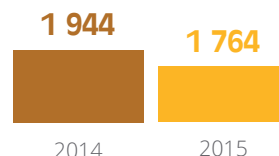
#### RÉSULTAT D'EXPLOITATION

en milliers d'euros



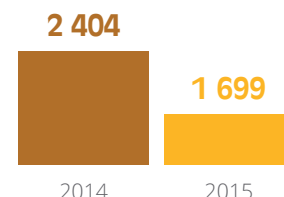
#### RÉSULTAT COURANT

en milliers d'euros



#### RÉSULTAT NET

en milliers d'euros



### RAPPORT D'ACTIVITÉ 2015

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

L'activité de marchand de biens n'a pas généré de ventes cette année, d'où un recul du chiffre d'affaires et des résultats du pôle Immobilier.

### PERSPECTIVES 2016

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



# LES COMPTES

# 3

<b>1</b>	<b>COMPTES CONSOLIDÉS</b>	<b>82</b>
1.1	Bilan consolidé au 31 décembre 2015	82
1.2	Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2015	83
1.3	Annexe aux comptes consolidés	84
<b>2</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS</b>	<b>104</b>
<b>3</b>	<b>COMPTES ANNUELS</b>	<b>108</b>
3.1	Bilan au 31 décembre 2015	108
3.2	Compte de résultat au 31 décembre 2015	109
3.3	Annexe aux comptes annuels	110
<b>4</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS</b>	<b>116</b>

## 1

## COMPTES CONSOLIDÉS

## 1.1. BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2015

## ACTIF

En milliers d'euros	Note annexe	Net au 31 décembre 2015	Net au 31 décembre 2014
<b>Actif immobilisé</b>			
Capital souscrit non appelé		1 242	1 242
Immobilisations incorporelles	3.1	31 938	32 068
Immobilisations corporelles	3.2	35 985	36 568
Immobilisations financières	3.3	2 889	2 701
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>72 054</b>	<b>72 579</b>
<b>Actif circulant</b>			
Stocks et en-cours	3.4	43 592	44 037
Clients et comptes rattachés	3.5	51 397	49 881
Autres créances et comptes de régularisation	3.5	29 890	22 044
Valeurs mobilières de placement	3.6	28 284	31 957
Disponibilités	3.6	24 335	22 747
<b>Total actif circulant</b>		<b>177 498</b>	<b>170 666</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>249 552</b>	<b>243 245</b>

## PASSIF

En milliers d'euros	Note annexe	31 décembre 2015	31 décembre 2014
<b>Capitaux propres</b>			
Capital	3.7	78 000	78 000
Réserves		6 161	(1 588)
Réserves de conversion		330	134
Résultat de l'exercice		9 178	13 755
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>93 669</b>	<b>90 301</b>
Intérêts minoritaires	3.7	3 240	3 152
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>96 909</b>	<b>93 453</b>
Provisions pour risques et charges	3.8	16 598	15 557
<b>Dettes</b>			
Emprunts et dettes financières	3.9	45 313	49 827
Fournisseurs & comptes rattachés	3.10	43 336	40 049
Autres dettes et comptes de régularisation	3.10	47 396	44 359
<b>Total dettes</b>		<b>136 045</b>	<b>134 235</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>249 552</b>	<b>243 245</b>

## 1.2. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2015

En milliers d'euros	Note annexe	31 décembre 2015	31 décembre 2014
<b>Chiffre d'affaires</b>	4.1	<b>303 806</b>	<b>292 382</b>
Autres produits d'exploitation		5 535	4 355
Achats consommés		(198 015)	(189 262)
Charges de personnel	4.2	(83 554)	(80 529)
Autres charges d'exploitation		(891)	(345)
Impôts et taxes		(5 149)	(5 159)
Dotations aux amortissements		(6 006)	(5 674)
Dotations aux provisions		(3 862)	(3 473)
Reprises aux amortissements et provisions		3 511	3 361
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>15 375</b>	<b>15 656</b>
Produits financiers		3 278	2 774
Charges financières		(2 714)	(2 125)
<b>Résultat financier</b>	4.3	<b>564</b>	<b>649</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>15 939</b>	<b>16 305</b>
Produits exceptionnels		4 850	8 805
Charges exceptionnelles		(12 488)	(7 844)
<b>Résultat exceptionnel</b>	4.4	<b>(7 638)</b>	<b>961</b>
Impôts sur les résultats	4.5	(2 049)	(3 481)
Impôts différés	4.6	3 441	645
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>9 693</b>	<b>14 430</b>
Part du Groupe		9 178	13 755
Part des intérêts minoritaires		515	675
Résultat net part du Groupe par action (en euros)		0,12	0,18
Résultat net part du Groupe dilué par action (en euros)		0,12	0,18

## 1.3. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

### NOTE 1 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

#### 1.1. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

---

Au 31 décembre 2015, le périmètre comprend 87 entités.

Les entrées de périmètre sur l'année 2015 concernent la reprise des activités de Sam+ Lille par voie de plan de cession. Les flux contributifs liés à cette reprise sont présentés dans la colonne Variation du périmètre des tableaux de l'annexe.

Les sorties de périmètre sur l'année 2015 correspondent :

- ❖ à la dissolution des sociétés ci-après par voie de transmission universelle de leur patrimoine au profit de leur associé unique :
  - ▶ Abcia
  - ▶ Gmo Services
  - ▶ Phoenix
  - ▶ Phoenix Services
  - ▶ Pierron Production
- ❖ à la liquidation de la société Mega

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation est donnée en annexe.

#### 1.2. FAITS SIGNIFICATIFS

---

❖ L'exercice 2015 du Groupe est marqué par un contexte économique contrasté et relativement défavorable pour ses activités, notamment en raison de :

- ▶ l'affaiblissement de l'euro par rapport au dollar, qui a renchéri les biens importés par plusieurs filiales, lesquelles ont été confrontées à une forte résistance de leurs marchés respectifs aux hausses tarifaires ;
- ▶ la chute du prix du baril de pétrole et, corrélativement, des investissements du secteur du Pétrole et de l'Énergie, laquelle a fortement pesé sur les activités de Cerec mais également de Deville Industries, dont le marché du chauffage au bois, pour cette dernière, a par ailleurs souffert d'un deuxième hiver doux consécutif.

La conjugaison de ces facteurs a significativement dégradé la situation de Deville Industries, la conduisant à se placer sous la protection du Tribunal de commerce de Sedan en mars 2016.

❖ Malgré cet environnement peu favorable, le Groupe poursuit sa croissance externe et, en juin, Helios reprend les activités de Sam+, société basée à Wambrechies (59) dans la région lilloise et spécialisée dans la métallerie/serrurerie fine dans le domaine tertiaire. Cette reprise s'effectue par voie de plan de cession auprès du Tribunal de commerce de Paris. Hélios est à cette occasion renommée Sam Nord.

❖ En janvier 2015, la société Aryes absorbe les sociétés Abcia et Phoenix par voie de transmission universelle de leur patrimoine, parachevant ainsi les opérations de restructuration initiées en juillet 2014.



## 2.1. LES ACTIVITÉS DU GROUPE

---

Le Groupe Aryes est un groupe industriel diversifié.

Les différents métiers du Groupe s'organisent autour des pôles d'activités ci-après :

 <b>Équipement de l'Habitat et des Collectivités</b>	 <b>Transformation du métal</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Chauffage</li><li>➤ Espaces de vie</li><li>➤ Espaces extérieurs</li><li>➤ Équipement des collectivités</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Matériels de stockage</li><li>➤ Fonds spéciaux</li></ul>
 <b>Services aux entreprises</b>	 <b>Plasturgie</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Travail temporaire</li><li>➤ Logistique</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Injection plastique</li><li>➤ Injection caoutchouc</li></ul>
 <b>Aménagement des espaces tertiaires</b>	 <b>Immobilier</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Agencement</li><li>➤ Ameublement</li><li>➤ Métallerie</li></ul>	

## 2.2. PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

---

Les comptes consolidés du Groupe Aryes, arrêtés au 31 décembre 2015, 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°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général 2014 abrogeant le règlement CRC n°99-03 relatif aux comptes annuels.

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. La société Hélios a repris en juin 2015, sous la dénomination de Sam Nord, les activités de la société Sam+ Lille et ses états financiers ne reflètent donc qu'une exploitation de six mois.

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.

Il n'existe pas au 31 décembre 2015 d'écart d'acquisition résiduel non déprécié.

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 conventionnelle reflétant les conditions particulières de la transaction.

### 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. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan pour leur valeur historique. Elles comprennent une partie de l'écart d'évaluation apparu lors des prises de participation effectuées par le Groupe dans certaines sociétés et représentent alors la clientèle ou les parts de marché non inscrites aux bilans des sociétés concernées.

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

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

Le règlement CRC 2005-10 indique que les parts de marché ne sont pas séparables des activités de l'entreprise et ne résultent pas de droits légaux ou contractuels et ainsi ne répondent pas aux critères d'actif identifiable. L'avis du Comité d'urgence du CNC n°2006-E précise toutefois qu'il est possible, tant que l'option de non amortissement des écarts d'acquisition n'est pas effective, de différer l'application du texte. Cet avis 2006-E a été abrogé par le règlement 2015-07 de l'ANC qui imposera, à compter des exercices ouverts à compter du 1 janvier 2016, le reclassement des parts de marché en écarts d'acquisition. Il reste donc applicable pour la dernière fois au 31 décembre 2015 et, en conséquence, les parts de marché restent classées à la clôture de l'exercice 2015 sur une ligne distincte des immobilisations incorporelles. Elles ne font l'objet d'aucune dépréciation tant que leur valeur d'utilité est égale à leur coût historique. Dans le cas inverse il est procédé, à l'occasion de l'examen périodique de la valeur de marché des fonds significatifs, à la constitution de provisions pour dépréciation ou de provisions pour risques et charges selon des critères objectifs et clairement identifiables : seuil de rentabilité, survenance d'événements exceptionnels, ou valeur de réalisation.

La méthodologie retenue consiste à déterminer une valeur d'entreprise en fonction de multiples appliqués à des EBIT normatifs déterminés en fonction des EBIT constatés ou futurs.

Les parts de marché ont fait l'objet, comme chaque année, d'un test de valeur consistant à comparer la valeur comptable de la part de marché de chaque métier à sa valeur recouvrable définie comme sa valeur d'utilité, selon les principes décrits ci-dessus sur les méthodes comptables, et sur la base des données opérationnelles par métier fournies aux pages 14 à 78 du présent document. Ce test a conduit à comptabiliser une perte de valeur au 31 décembre 2015 sur les parts de marché du métier Chauffage.

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charges.

### 2.4.2. 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.

### 2.4.3. 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.

#### **2.4.4. Créances**

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale.

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

#### **2.4.5. 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.

#### **2.4.6. 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.

#### **2.4.7. 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.

#### **2.4.8. 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 65 ans
- ▶ du salaire de référence
- ▶ d'un taux d'actualisation de 2.5 %
- ▶ du taux de charge réel de l'entreprise
- ▶ d'une revalorisation de la masse salariale
- ▶ des droits définis par la convention collective
- ▶ d'un départ à l'initiative du salarié.

#### **2.4.9. 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 DEVISES

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 2015.

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 consolidé.

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	1,09	1,11
CNY	7,06	6,97
RUB	80,67	68,01
INR	72,02	71,18
HKD	8,44	8,60

### 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 2015.

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 2015	Compte de résultat 2015	Bilan 2014	Compte de résultat 2014	Sociétés concernées
USD	1,09	1,10	1,21	1,32	SOMASIA LTD SOMASIA BARBECUES LTD LSQ
CHF	1,08	1,06	1,20	1,21	SOMETA AG

## 3.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Valeur début d'exercice	Augmentation	Diminution	Mise au rébut	Variation de périmètre	Valeur fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>						
Frais de recherche & développement	51	-	-	-	-	51
Droit au bail	212	-	-	-	-	212
Concessions, brevets, licences	3 415	250	-	(59)	(41)	3 565
Parts de marché	31 301	-	-	-	5	31 306
Autres immobilisations incorporelles	972	63	-	(2)	-	1 033
Immobilisations incorporelles en cours	12	-	-	(12)	-	-
<b>Total</b>	<b>35 963</b>	<b>313</b>	<b>-</b>	<b>(73)</b>	<b>(36)</b>	<b>36 167</b>
<b>Amortissements / Provisions</b>						
Frais de recherche & développement	51	-	-	-	-	51
Droit au bail	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets, licences	2 882	359	-	(95)	(17)	3 129
Parts de marché	-	75	-	-	-	75
Autres immobilisations incorporelles	962	14	-	(2)	-	974
<b>Total</b>	<b>3 895</b>	<b>448</b>	<b>-</b>	<b>(97)</b>	<b>(17)</b>	<b>4 229</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>32 068</b>					<b>31 938</b>

## RÉPARTITION DES PARTS DE MARCHÉ PAR MÉTIER :

	Valeurs brutes	Valeurs nettes
Chauffage	75	-
Espaces de vie	2 261	2 261
Espaces extérieurs	1 706	1 706
Équipement des collectivités	3 257	3 257
Travail temporaire	6 954	6 954
Logistique	50	50
Métallerie	5	5
Fonds spéciaux	251	251
Injection plastique	1 928	1 928
Injection caoutchouc	14 819	14 819
<b>Total</b>	<b>31 306</b>	<b>31 231</b>

La prise de contrôle en juillet 2014 par Aryes des sociétés Abcia et Phoenix et de leurs filiales a ouvert, conformément aux textes, un délai d'affectation pour l'évaluation des actifs et passifs identifiables acquis se terminant au 31 décembre 2015. De manière pratique, la seule conséquence effective d'un éventuel changement d'appréciation des valeurs provisoirement retenues au 31 décembre 2014 a été relative à la ventilation, au sein de la rubrique « Parts de marché », de la fraction attribuable à chacun des métiers exercés par le groupe, le bref passage du temps intervenu depuis l'acquisition n'appelant pas de remise en cause particulière des justes valeurs des autres actifs et passifs acquis. Tirant parti des données opérationnelles les plus récentes communiquées par les filiales, le groupe a donc procédé, pour les besoins de la clôture des comptes au 31 décembre 2015, à la ventilation définitive entre métiers de l'écart d'évaluation, telle qu'elle est détaillée ci-dessus. Ainsi que mentionné à la note 2.4.1 ci-dessus, et en application du règlement 2015-07 de l'ANC, les parts de marché feront l'objet à l'ouverture de l'exercice 2016 d'un reclassement dans le poste « Ecart d'acquisition ». Les tests de valeur requis par le même règlement afin de déterminer si une dépréciation de l'écart est nécessaire continueront d'être réalisés par métier et sur la base des chiffres déterminés au 31 décembre 2015.

## 3.2. 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	4 070	72	-	6	-	-	4 148
Constructions	39 291	591	-	74	-	26	39 982
Installations techniques, matériels et outillages	52 864	3 426	(173)	51	3	1 580	57 751
Autres immobilisations corporelles	17 168	1 209	(497)	23	10	(43)	17 870
Avances & acomptes sur immo. corporelles et immo. en cours	1 841	478	(3)	-	-	(1 806)	510
<b>Total</b>	<b>115 234</b>	<b>5 776</b>	<b>(673)</b>	<b>154</b>	<b>13</b>	<b>(243)</b>	<b>120 261</b>
<b>Amortissements</b>							
Terrains	618	16	-	-	-	-	634
Constructions	19 183	2 422	-	40	-	-	21 645
Installations techniques, matériels et outillages	45 180	2 660	(165)	39	2	(175)	47 541
Autres immobilisations corporelles	13 686	1 217	(429)	22	-	(43)	14 453
Immobilisations en cours	-	3	-	-	-	-	3
<b>Total</b>	<b>78 666</b>	<b>6 318</b>	<b>(594)</b>	<b>101</b>	<b>2</b>	<b>(218)</b>	<b>84 276</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>36 568</b>						<b>35 985</b>

### RÉPARTITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES PAR MÉTIER :

	Valeurs brutes	Amortissements & Provisions	Valeurs nettes
Chauffage	1 011	(932)	79
Espaces de vie	3 699	(3 312)	387
Espaces extérieurs	3 626	(3 141)	485
Equipement des collectivités	1 704	(1 232)	472
Travail temporaire	1 271	(900)	371
Logistique	4 724	(4 254)	470
Agencement	14 289	(12 357)	1 932
Ameublement	317	(74)	243
Métallerie	14	(2)	12
Matériels de stockage	6 675	(2 673)	4 002
Fonds spéciaux	2 869	(851)	2 018
Injection plastique	32 636	(29 362)	3 274
Injection caoutchouc	15 275	(11 370)	3 905
Immobilier	31 239	(13 346)	17 893
Holding	912	(470)	442
<b>Total</b>	<b>120 261</b>	<b>(84 276)</b>	<b>35 985</b>

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

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

	Agencement	Espaces de vie	Espaces extérieurs	Logistique	Injection plastique	Immobilier	Total
<b>Valeurs brutes</b>							
Constructions	-	-	-	-	-	27 943	27 943
Installations techniques, matériels et outillages	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	-	-	-	-	-	(11 580)	(11 580)
Installations techniques, matériels et outillages	(227)	(61)	(107)	-	(12 090)	-	(12 485)
Autres immobilisations corporelles	-	(19)	-	(38)	(665)	-	(722)
<b>Total</b>	<b>(227)</b>	<b>(80)</b>	<b>(107)</b>	<b>(38)</b>	<b>(12 755)</b>	<b>(11 580)</b>	<b>(24 787)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>312</b>	<b>16 363</b>	<b>16 704</b>

### 3.3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Valeur début d'exercice	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeur fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>						
Titres de participation	906	-	(10)	-	-	896
Créances rattachées	134	-	-	-	-	134
Prêts et autres immobilisations financières	2 140	234	(72)	12	3	2 317
<b>Total</b>	<b>3 180</b>	<b>234</b>	<b>(82)</b>	<b>12</b>	<b>3</b>	<b>3 347</b>
<b>Provisions</b>						
Titres de participation	(140)	-	-	-	-	(140)
Prêts et autres immobilisations financières	(339)	(17)	38	-	-	(318)
<b>Total</b>	<b>(479)</b>	<b>(17)</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(458)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 701</b>					<b>2 889</b>

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

Société	Valeurs nette fin d'exercice
Vieilimmo	534
Vieilexploit	219
Vieilagricola	2

### 3.4. STOCKS

	2015			2014		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Matières premières, approvisionnements	19 480	(3 035)	16 445	18 913	(1 813)	17 100
En-cours de production de biens	6 813	(1 540)	5 273	6 507	(1 020)	5 487
Produits intermédiaires et finis	8 294	(2 141)	6 153	7 523	(835)	6 688
Marchandises	19 871	(4 150)	15 721	18 590	(3 828)	14 762
<b>Total</b>	<b>54 458</b>	<b>(10 866)</b>	<b>43 592</b>	<b>51 533</b>	<b>(7 496)</b>	<b>44 037</b>



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

	2015			2014
	1 an au plus	Plus d'1 an	Total	
Clients	54 159	-	54 159	52 366
Autres créances	27 335	-	27 335	20 410
Charges constatées d'avance	2 565	-	2 565	1 645
<b>Total brut</b>	<b>84 059</b>	<b>-</b>	<b>84 059</b>	<b>74 421</b>
Provisions	(2 772)	-	(2 772)	(2 496)
<b>Total net</b>	<b>81 287</b>	<b>-</b>	<b>81 287</b>	<b>71 925</b>

### 3.6. DISPONIBILITÉS ET VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

	2015	2014
Valeurs mobilières de placement	28 284	31 957
Disponibilités	24 335	22 747
<b>Total brut</b>	<b>52 619</b>	<b>54 704</b>
Concours bancaires courants	(5 125)	(4 790)
<b>Total net</b>	<b>47 494</b>	<b>49 914</b>

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition.  
Au 31 décembre 2015, il n'y a pas de moins-value latente non provisionnée.

Les disponibilités du Groupe comprennent notamment 1 549 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.

### 3.7. 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>Mouvements 2014</b>							
Création du Groupe	78 000	(1 588)	-	-	<b>76 412</b>	-	<b>76 412</b>
Réserves de conversion	-	-	134	-	<b>134</b>	6	<b>140</b>
Résultat de l'exercice	-	-	-	13 755	<b>13 755</b>	675	<b>14 430</b>
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	2 471	<b>2 471</b>
<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)	-	-	-
Acomptes sur dividende	-	(6 006)	-	-	<b>(6 006)</b>	(499)	<b>(6 505)</b>
Réserves de conversion	-	-	196	-	<b>196</b>	6	<b>202</b>
Résultat de l'exercice	-	-	-	9 178	<b>9 178</b>	515	<b>9 693</b>
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	66	<b>66</b>
<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>

### 3.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Valeur début d'exercice	Dotations	Reprises	Variation cours de change	Variation de périmètre	Valeur fin d'exercice
Provisions pour risques	7 606	5 391	(2 985)	2	-	10 014
Provisions pour charges	6 588	409	(701)	-	13	6 309
Ecarts d'acquisitions passifs	1 363	-	(1 090)	-	2	275
<b>Total</b>	<b>15 557</b>	<b>5 800</b>	<b>(4 776)</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>16 598</b>

Le montant total au 31 décembre 2015 comprend notamment :

▶ Des provisions pour litiges	5 110 K€
▶ Des provisions pour charges d'indemnités de départ en retraite	5 085 K€
▶ Des provisions pour impôts	774 K€
▶ Des provisions pour garanties et risques techniques	3 068 K€

### 3.9. DETTES FINANCIÈRES

	2015			Total	2014
	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans		
Emprunts auprès des établissements de crédit	8 546	26 202	3 679	38 427	43 539
Soldes créditeurs de banque	5 125	-	-	5 125	4 790
Dettes financières diverses	1 761	-	-	1 761	1 498
<b>Total</b>	<b>15 432</b>	<b>26 202</b>	<b>3 679</b>	<b>45 313</b>	<b>49 827</b>

	Valeur début d'exercice	Nouveaux emprunts	Remboursement	Variation de périmètre	Valeur fin d'exercice
Emprunts auprès des établissements de crédit	43 539	3 040	(8 152)	-	38 427

	Emprunts à taux variable	Emprunts à taux fixe <sup>(1)</sup>	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	26 260	12 167	38 427

<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 2015, 13,6 M€ d'emprunts sont assortis de clauses portant sur un ratio financier.

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

#### RÉPARTITION DES DETTES FINANCIÈRES PAR MÉTIER :

	2015
Chauffage	143
Espaces de vie	88
Espaces extérieurs	4 866
Équipement des collectivités	430
Travail temporaire	128
Logistique	950
Agencement	1 037
Ameublement	203
Matériels de stockage	125
Fonds spéciaux	325
Injection plastique	3 266
Injection caoutchouc	2 211
Immobilier	15 538
Holding	16 003
<b>Total</b>	<b>45 313</b>

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

	2015	2014
Fournisseurs	43 336	40 049
Clients - RFA/Participations publicitaires	4 157	4 406
Dettes sociales et fiscales	27 852	28 069
Impôts différés (passif)	1 245	412
Impôts sur les bénéfices	243	110
Comptes courants (passif)	533	529
Autres dettes diverses	10 321	8 262
Produits constatés d'avance	2 466	1 838
Aide Anvar	579	733
<b>Total</b>	<b>90 732</b>	<b>84 408</b>

#### NOTE 4 NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

### 4.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

	2015			2014
	France	Export	Total	
Chauffage	10 727	1 101	<b>11 828</b>	10 916
Espaces de vie	27 481	1 403	<b>28 884</b>	34 123
Espaces extérieurs	23 034	7 238	<b>30 272</b>	31 728
Équipement des collectivités	18 038	1 785	<b>19 823</b>	19 952
Travail temporaire	26 071	-	<b>26 071</b>	26 038
Logistique	14 518	-	<b>14 518</b>	14 689
Agencement	58 991	6 272	<b>65 263</b>	63 960
Ameublement	2 952	1 814	<b>4 766</b>	3 378
Métallerie	2 948	-	<b>2 948</b>	-
Matériels de stockage	12 398	4 806	<b>17 204</b>	16 531
Fonds spéciaux	9 790	6 290	<b>16 080</b>	10 894
Injection plastique	11 204	5 290	<b>16 494</b>	14 248
Injection caoutchouc	4 430	44 406	<b>48 836</b>	44 630
Immobilier	816	-	<b>816</b>	1 278
Holding	3	-	<b>3</b>	17
<b>Total</b>	<b>223 401</b>	<b>80 405</b>	<b>303 806</b>	<b>292 382</b>

## 4.2. EFFECTIFS ET CHARGES DE PERSONNEL

En nombre	Cadres	Agents de maîtrise	Employés	Compagnons & Ouvriers	Total
Effectifs permanents (nombre)	239	228	267	557	<b>1 291</b>
Effectifs intérimaires de Fiderim (nombre)					<b>657</b>
<b>Total</b>					<b>1 948</b>

	2015
Charges de personnel	83 554
dont CICE	2 657

## 4.3. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

	2015	2014
<b>Produits financiers</b>		
Intérêts et produits assimilés	488	256
Différences positives de change	2 732	1 741
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	10	397
Reprises de provisions	48	380
<b>Total produits financiers</b>	<b>3 278</b>	<b>2 774</b>
<b>Charges financières</b>		
Intérêts et charges assimilés	(1 544)	(1 628)
Différences négatives de change	(1 153)	(464)
Dotations aux provisions des actifs financiers	(17)	(33)
<b>Total charges financières</b>	<b>(2 714)</b>	<b>(2 125)</b>

## 4.4. PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

	2015	2014
<b>Produits exceptionnels</b>		
Opérations de gestion	1 199	5 234
Opérations en capital	133	183
Reprises de provisions ou d'amortissements	3 518	3 388
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>4 850</b>	<b>8 805</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Opérations de gestion	(3 599)	(4 184)
Opérations en capital	(182)	(424)
Dotations aux provisions et aux amortissements	(8 707)	(3 236)
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>12 488</b>	<b>(7 844)</b>

Le résultat exceptionnel comprend notamment :

- ▶ une reprise d'écart d'acquisition passif pour un montant de 1 058 K€
- ▶ une dépréciation des immobilisations et stocks de Deville pour un montant de 4 078 K€
- ▶ des dotations complémentaires de provisions pour garanties d'un montant de 1 460 K€
- ▶ des dotations complémentaires de provisions pour litiges de 1 611 K€
- ▶ des reprises de provisions devenues sans objet ou dont le montant a été révisé, pour un montant de 1 792 K€



## 4.5. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

### PÉRIMÈTRE DE L'INTÉGRATION FISCALE

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

Société-mère	Sociétés filiales		
<b>ARYES</b>	SAS ALIZÉ LOGITIQUE	SAS FIDERIM	SAS NMBP
	SAS CDM	SAS GELCO	SAS NMBP SERVICES
	SAS CNTT	SAS GMO	SAS OLFA
	SAS CRISTAL	EURL GMO DEVELOPPEMENT	EURL PRIMO
	EURL CELESTE	EURL HERMINE	SAS REVERDY
	EURL EBENE	SA LITAM	EURL SARENE
	SAS DIDACTIK	SAS M.J.I.	SAS SOMAGIC
	SAS FAS	EURL M.J. PLAST	
<b>FICORB</b>	SAS CEREC	SAS HYDROS	
	SAS DEVILLE INDUSTRIES	SAS HYPNOS	SAS REP INTERNATIONAL
<b>SAPHYR</b>	SAS AUGAGNEUR	SAS MATFOR	SAS SOMETA
<b>IMMODEV</b>	EURL ANCOLIE		

### MODALITÉS DE L'INTÉGRATION FISCALE

Les conventions d'intégration fiscale entre Aryes et ses filiales, Ficorb 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 bénéficiaires est prise en compte immédiatement dans le résultat des sociétés mères.

Elle s'établit pour l'ensemble des groupes à 659 K€, bénéficiant principalement au groupe Aryes.

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

	2015
<b>Résultat comptable avant impôt</b>	<b>8 301</b>
Charge d'impôt théorique	2 767
Eléments sans effet d'impôt :	
Activation des déficits reportables	(2 358)
Résultats bénéficiant d'une exonération d'impôt	(67)
Résultats déficitaires	148
Reprises d'écarts d'acquisition	(353)
Retraitements divers	(753)
Différences permanentes	235
CICE	(886)
CIR	(125)
<b>Crédit d'impôt au compte de résultat</b>	<b>(1 392)</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 :

	2014	Variation de l'exercice	Variation de périmètre	Total
Impôts différés passif <i>(inclus dans les autres dettes)</i>	412	732	101	1 245
Impôts différés actif <i>(inclus dans les autres créances)</i>	2 802	4 228	4	7 034

Au 31 décembre 2015, les déficits reportables des groupes Saphyr et Ficorb s'élèvent respectivement à 9 319 K€ et 19 394 K€.

Prenant acte de l'existence désormais durable des perspectives bénéficiaires de certaines sociétés, notamment de la principale société opérationnelle de son pôle Plasturgie, le Groupe a décidé, au 31 décembre 2015, d'activer les déficits reportables disponibles au sein de certains de ses pôles à hauteur de l'impôt prévisionnel des exercices futurs pour lesquels il est probable que lesdits déficits reportables pourront être récupérés et non pas, comme c'était le cas jusqu'alors, du seul exercice suivant. L'exercice clos le 31 décembre 2015 bénéficie ainsi d'un crédit d'impôt exceptionnel de 3,9 M€.

### NOTE 5 TABLEAU DE FLUX

En milliers d'euros	31 décembre 2015
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>9 693</b>
Elimination des amortissements et provisions	7 939
Elimination des impôts différés	(3 441)
Elimination des plus ou moins-values de cession	74
Variation du BFR d'exploitation	2 161
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>16 426</b>
Acquisitions d'immobilisations	(7 189)
Cessions d'immobilisations	185
Incidence des variations de périmètre	15
<b>Flux net lié aux opérations de périmètre</b>	<b>(6 989)</b>
Dividendes versés aux actionnaires d'Aryes	(6 006)
Dividendes versés aux minoritaires du Groupe	(499)
Emissions de dettes financières	3 521
Remboursements de dettes financières	(5 736)
Remboursements de contrats de crédit-bail (capital)	(2 539)
<b>Flux net lié aux opérations de financement</b>	<b>(11 259)</b>
Incidence de la variation des taux de change	(578)
Trésorerie d'ouverture	49 680
Trésorerie de clôture	47 280
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(2 400)</b>

### NOTE 6 ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Aucun événement pouvant 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	Effets escomptés Sabattini	Affacturation avec recours <sup>(1)</sup>	P.N.O.M.	Total
Chauffage	-	-	607	-	607
Espaces de vie	-	-	3	-	3
Equipement des collectivités	118	-	223	-	341
Matériels de stockage	-	-	-	80	80
Fonds spéciaux	-	-	96	-	96
Injection caoutchouc	879	18	-	-	897
<b>Total</b>	<b>997</b>	<b>18</b>	<b>929</b>	<b>80</b>	<b>2 024</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	21	-	21
Espaces extérieurs	450	-	450
Travail temporaire	2 198	-	2 198
Logistique	400	-	400
Agencement	6 974	-	6 974
Matériels de stockage	206	-	206
Fonds spéciaux	250	-	250
Injection plastique	8	-	8
Holding	-	20 000	20 000
<b>Total</b>	<b>10 507</b>	<b>20 000</b>	<b>30 507</b>

### 8.3. ENGAGEMENTS RÉCIPROQUES

---

En milliers de US dollars	Achats et ventes à terme de devises	Swaps de taux	Total
Espaces de vie	8 504	-	8 504
Espaces extérieurs	7 000	-	7 000
Équipement des collectivités	900	-	900
Immobilier	-	5 544	5 544
<b>Total</b>	<b>16 404</b>	<b>5 544</b>	<b>21 948</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 2015, les engagements qui résulteraient de l'exercice desdites promesses d'achat s'avèrent non significatifs pour le Groupe.



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>Chauffage</b>			
DEVILLE INDUSTRIES SAS	Charleville-Mézières	531 331 726	100 %
<b>Espaces de vie</b>			
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 %
M.J.I. SAS	Nantua	303 830 301	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 %
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>			
DIDACTIK SAS	Rémelfing	520 355 298	100 %
STAMP SAS	Izernore	402 716 070	85 %
<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 TERRRE SARL	BaieMahault	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 MIXTES 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	70 %
REVERDY SAS	Digoin	342 626 801	100 %
<b>Holding</b>			
ARYES SERVICES SNC	Grenoble	387 673 304	100 %
FICORB SAS	Corbas	424 086 544	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 %

## 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 %
WATSON BROWN	Mahlow (Allemagne)	N/A	100 %

### 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 %

\*Sociétés consolidées par intégration proportionnelle

# 2

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2015

### Commissaires aux comptes

**MAZARS GOURGUE**

42 Bis, rue de la Tuilerie  
38 170 SEYSSINET PARISSET

Membre de la Compagnie Régionale de Grenoble

**Jean-Luc DESPLAT**

26, montée de l'Église  
69 300 CALUIRE ET CUIRE

Membre de la Compagnie Régionale de Lyon

Aux Associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

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

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

## I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre 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. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions 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.

## 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, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les notes 2.4.1 et 3.1 de l'annexe, afférentes aux immobilisations incorporelles, exposent respectivement les principes et méthodes comptables relatifs à l'approche retenue par votre société pour l'évaluation de la valeur d'utilité de ces actifs incorporels et les principaux événements intervenus au cours de l'exercice. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le bien-fondé de l'approche retenue ainsi que la cohérence d'ensemble des hypothèses utilisées et des évaluations qui en résultent.

La note 4.6 de l'annexe afférente à l'impôt différé expose les circonstances ayant présidé au changement d'estimation opéré par le groupe au 31 décembre 2015 pour la quantification des déficits reportables susceptibles d'être activés au bilan consolidé et l'impact sur le résultat de l'année de ce changement d'estimation. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le bien-fondé de l'approche retenue ainsi que la cohérence d'ensemble des hypothèses utilisées et des évaluations en résultant.

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

## III. Vérification spécifique

Nous avons 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.

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

Seyssinet Pariset et Caluire-et-Cuire, le 24 juin 2016

Les Commissaires aux comptes

MAZARS GOURGUE  
Bertrand CELSE

Jean-Luc DESPLAT



## 3

## COMPTES ANNUELS

## 3.1. BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2015

## ACTIF

En euros	Note annexe	31 décembre 2015			31 décembre 2014
		Brut	Amort. & provisions	Net	
Capital souscrit non appelé		1 242 000		1 242 000	1 242 000
<b>Actif non courant</b>					
Fonds commerciaux	3.1	40 086 837	-	40 086 837	-
Titres de participations	3.2	29 580 555	15	29 580 540	71 189 251
Autres titres immobilisés		10	-	10	-
Prêts		1 420 807	-	1 420 807	-
Autres immobilisations financières		101 250	-	101 250	-
<b>Total actif non courant</b>		<b>71 189 459</b>	<b>15</b>	<b>71 189 444</b>	<b>71 189 251</b>
<b>Actif courant</b>					
Clients et comptes rattachés		4 002	-	4 002	2 164
Autres créances		17 791 699	3 044 004	14 747 695	30 910 950
Valeurs mobilières de placement	3.3	20 166 381	-	20 166 381	18 539 383
Disponibilités		5 607 525	-	5 607 525	3 482 753
<b>Total actif courant</b>		<b>43 569 607</b>	<b>3 044 004</b>	<b>40 525 603</b>	<b>52 935 250</b>
<b>Comptes de régularisation</b>					
Frais d'émission d'emprunts à étaler	3.4	175 740	-	175 740	234 320
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>116 176 806</b>	<b>3 044 019</b>	<b>113 132 787</b>	<b>125 600 821</b>

## PASSIF

En euros	Note annexe	31 décembre 2015	31 décembre 2014
<b>Capitaux propres</b>			
Capital		78 000 000	78 000 000
Réserve légale		13 568	100
Autres réserves		(5 750 100)	(1 588 263)
Résultat de l'exercice		6 104 347	1 857 631
Provisions réglementées		14 203	-
<b>Total capitaux propres</b>	3.5	<b>78 382 018</b>	<b>78 269 468</b>
<b>Provisions</b>			
Provisions pour risques et charges		1 293 074	-
<b>Total provisions</b>	3.5	<b>1 293 074</b>	<b>-</b>
<b>Dettes<sup>(1)</sup></b>			
Dettes auprès des établissements de crédit	3.6	15 621 000	17 000 000
Concours bancaires courants		2 987	3 574
Emprunts et dettes financières divers	3.6	17 794 653	30 260 688
Dettes fournisseurs		-	6 000
Dettes fiscales et sociales <sup>(2)</sup>		937	53 045
Autres dettes <sup>(2)</sup>		38 118	27 704
<b>Total dettes</b>		<b>33 457 695</b>	<b>47 331 353</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>113 132 787</b>	<b>125 600 821</b>

<sup>(1)</sup> dont à moins d'un an : 21 640 895  
dont à plus d'un an : néant

<sup>(2)</sup> dont à plus d'un an : néant

## 3.2. COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2015

En euros	Note annexe	31 décembre 2015	31 décembre 2014
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>6 100</b>	<b>9 150</b>
Transfert de charges			292 900
Autres produits d'exploitation		12	15
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>6 112</b>	<b>302 065</b>
Charges externes		(14 932)	(363 213)
Impôts, taxes et versements assimilés		(1 106)	(1 313)
Dotations aux amortissements		(58 580)	(58 580)
Autres charges d'exploitation		(2)	(2)
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>(74 620)</b>	<b>(423 109)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(68 508)</b>	<b>(121 044)</b>
Produits de participation		7 192 336	947 843
Autres intérêts et produits assimilés		2 293 518	1 649 751
Cessions de valeurs mobilières de placement		4 633	6 507
<b>Total produits financiers</b>		<b>9 490 487</b>	<b>2 604 101</b>
Intérêts et charges assimilées		(596 630)	(88 261)
Charges nettes sur cessions de VMP		(147)	-
<b>Total charges financières</b>		<b>(596 777)</b>	<b>(88 261)</b>
<b>Résultat financier</b>		<b>8 893 710</b>	<b>2 515 840</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>8 825 202</b>	<b>2 394 796</b>
Produits exceptionnels		468 793	-
Charges exceptionnelles		(3 814 550)	-
<b>Résultat exceptionnel</b>	4.1	<b>(3 345 757)</b>	<b>-</b>
Impôts sur les bénéfices	4.2	624 902	(537 165)
<b>Résultat net</b>		<b>6 104 347</b>	<b>1 857 631</b>

## 3.3. ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

### NOTE 1 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

En janvier 2015, la société Aryes a bénéficié de la transmission universelle de patrimoine de ses filiales Abcia et Phoenix. Ces opérations ont entraîné l'annulation des titres Abcia et Phoenix. Ces opérations ont été traitées sur la base des valeurs nettes comptables conformément aux principes comptables. Cela a conduit à comptabiliser un fonds de commerce d'une valeur de 40 086 837 euros.

### NOTE 2 PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

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

Les comptes annuels ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables, dans le respect des principes prévus par les articles 120-1 et suivants du Plan Comptable Général 2005.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- ▶ Continuité de l'exploitation,
- ▶ Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- ▶ Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

#### 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. Fonds de commerce

Les malis de confusion issus des TUP entre Aryes et Abcia et Phoenix sur l'exercice, conformément au § 4.5.2 du règlement du CRC n°2004-01 du 4 mai 2004, représentent la différence entre l'actif net reçu par la société absorbante à hauteur de sa participation dans la société absorbée, et la valeur comptable de cette participation. Considéré comme un mali technique, il a été enregistré pour 40 087 K€ dans un sous-compte du compte « Fonds commercial ».

Economiquement, ce mali s'analyse en plus-value latente sur la valeur des titres de participation détenus par la société Aryes à la suite des TUP.

Conformément à l'avis n°2008-14 du 2 octobre 2008 du Conseil National de la Comptabilité, à chaque clôture d'exercice, le mali ainsi calculé fera l'objet d'un test de dépréciation dans les conditions prévues à l'article n°322-5 du règlement n°99-03 du CRC.

##### 2.2.3. Titres de participation

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

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

La valeur d'usage est déterminée selon des critères objectifs et clairement identifiables : situation nette, seuil de rentabilité, survenance d'événements exceptionnels, résultats prévisionnels de chacune des filiales, valeur de réalisation.

### 3.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles comprennent le fonds commercial issu des TUP entre Aryes et Abcia et Phoenix sur l'exercice.

### 3.2. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

#### MOUVEMENTS SUR LES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES :

	31 décembre 2014	Augmentation	Diminution	31 décembre 2015
<b>Valeurs brutes</b>				
Titres de participation	71 189 251	28 319 476	(69 928 172)	29 580 555
<b>Total</b>	<b>71 189 251</b>	<b>28 319 476</b>	<b>(69 928 172)</b>	<b>29 580 555</b>
<b>Provisions</b>				
Titres de participation	-	(15)	-	(15)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>(15)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>71 189 251</b>	<b>28 319 461</b>	<b>(69 928 172)</b>	<b>29 580 540</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	2 145 859	100%	145 291
ARCINVEST SAS	433 888 260	1 012 300	49 606	100%	(13 124)
DIDACTIK SAS	520 355 298	850 000	154 767	100%	(546 563)
FIDERIM SAS	378 782 031	1 525 000	1 263 159	96,99%	899 161
G.M.O. SAS	478 143 308	8 764 800	3 557 857	97,98%	(87 448)
SAPHYR SAS	414 211 433	420 270	4 098 801	85%	(1 632 151)
SOMAGIC SAS	410 249 734	7 625 000	5 189 989	98%	1 307 829
STAMP SAS	402 716 070	573 510	3 455 108	84,88%	655 591
<b>Participations</b>					
Néant					

Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations :

	Filiales	Participations
Valeur comptable des titres détenus :		
Valeur brute	28 825 380	755 175
Valeur nette	28 825 365	755 175
Montant des prêts et avances accordés	12 623 965	150 000
Montant des cautions et avals donnés	-	-
Montant des dividendes encaissés	7 192 336	-

## ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES :

Bilan	
Participations	29 580 555
Autres créances (comptes courants et quote-part de résultats)	16 573 029
Emprunts et dettes financières divers (comptes courants)	17 782 363
Autres dettes (quote-part de résultats)	38 117
Compte de résultat	
Charges financières	118 344
Produits financiers (dont 7 192 K€ de dividendes)	9 082 279

### 3.3. DISPONIBILITÉS ET VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

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

Au 31 décembre 2015, il n'y a pas de moins-value latente non provisionnée.

### 3.4. COMPTE DE RÉGULARISATION ACTIF

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

### 3.5. 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 2014</b>	<b>78 269 468</b>
Résultat de l'exercice	6 104 347
Acomptes sur dividendes	(6 006 000)
Provisions règlementées	14 203
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2015</b>	<b>78 382 018</b>

### 3.6. DETTES FINANCIÈRES

	A 1 an au plus	Entre 1 et 5 ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 804 200	11 816 800	15 621 000
Concours bancaires courants	2 987	-	2 987
Emprunts et dettes financières diverses	17 794 653	-	17 794 653
<b>Total</b>	<b>21 601 840</b>	<b>11 816 800</b>	<b>33 418 640</b>

Au 31 décembre 2015, 13,6 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 EXCEPTIONNEL

Les produits exceptionnels sont essentiellement constitués de la reprise d'une provision pour litige devenue sans objet et les charges exceptionnelles de dotations aux provisions pour dépréciation de comptes-courants de filiales ainsi que de dotations aux provisions pour impôts.

### 4.2. IMPÔT 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 bénéfices 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 2015 par un profit d'intégration fiscale de 624 902 €.

## NOTE 5 ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Aucun événement pouvant 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
FICORB	103 648
FIDERIM	96 999
G.M.O.	858 765
SAPHYR	1 428 918
SOMAGIC	490 000
STAMP	32 454

### 7.2. ENGAGEMENTS REÇUS

La société s'est fait consentir l'ouverture d'une ligne de crédit de 20 M€.

# 4

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2015

## Commissaires aux comptes

### **MAZARS GOURGUE**

42 Bis, rue de la Tuilerie  
38 170 SEYSSINET PARISSET

Membre de la Compagnie Régionale de Grenoble

### **Jean-Luc DESPLAT**

26, montée de l'Église  
69 300 CALUIRE ET CUIRE

Membre de la Compagnie Régionale de Lyon

Aux Associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

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

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

## I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre 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. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions 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.

## 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, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- ▶ Les notes 2.2.2 « Fonds de commerce » et 2.2.3 « Titres de participation » de l'annexe exposent les règles et les principes comptables relatifs à l'évaluation des fonds commerciaux et des titres de participation.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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

## III. Vérifications et informations spécifiques

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

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

Seyssinet Pariset et Caluire-et-Cuire, le 24 juin 2016

Les Commissaires aux comptes

MAZARS GOURGUE  
Bertrand CELSE

Jean-Luc DESPLAT



# LES CONTACTS

4





### 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)



### 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)



### CDM (Salons Center - Ambiance Salon)

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)



### 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)



### 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)



### MATFOR

Directeur Général :  
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](mailto:express@matfor.fr)  
[www.matfor.fr](http://www.matfor.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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:gelco@gelco.fr)  
[www.gelco.fr](http://www.gelco.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](mailto:commercial@repinjection.com)  
[www.repinjection.com](http://www.repinjection.com)



### 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](mailto:contact@jec.fr)  
[www.jec.fr](http://www.jec.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](mailto: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

Directeur Général :  
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)



# ARYES

#### 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)

#### Bureau de Lyon

43, quai Rambaud  
69002 LYON  
T : +33 (0)6 79 44 97 80  
[contact@aryesgroup.fr](mailto:contact@aryesgroup.fr)