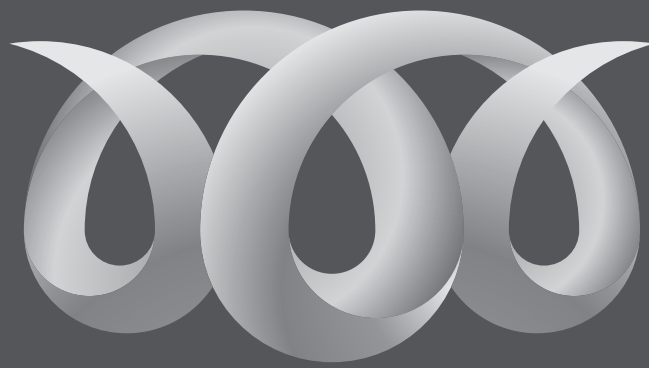


ARYES



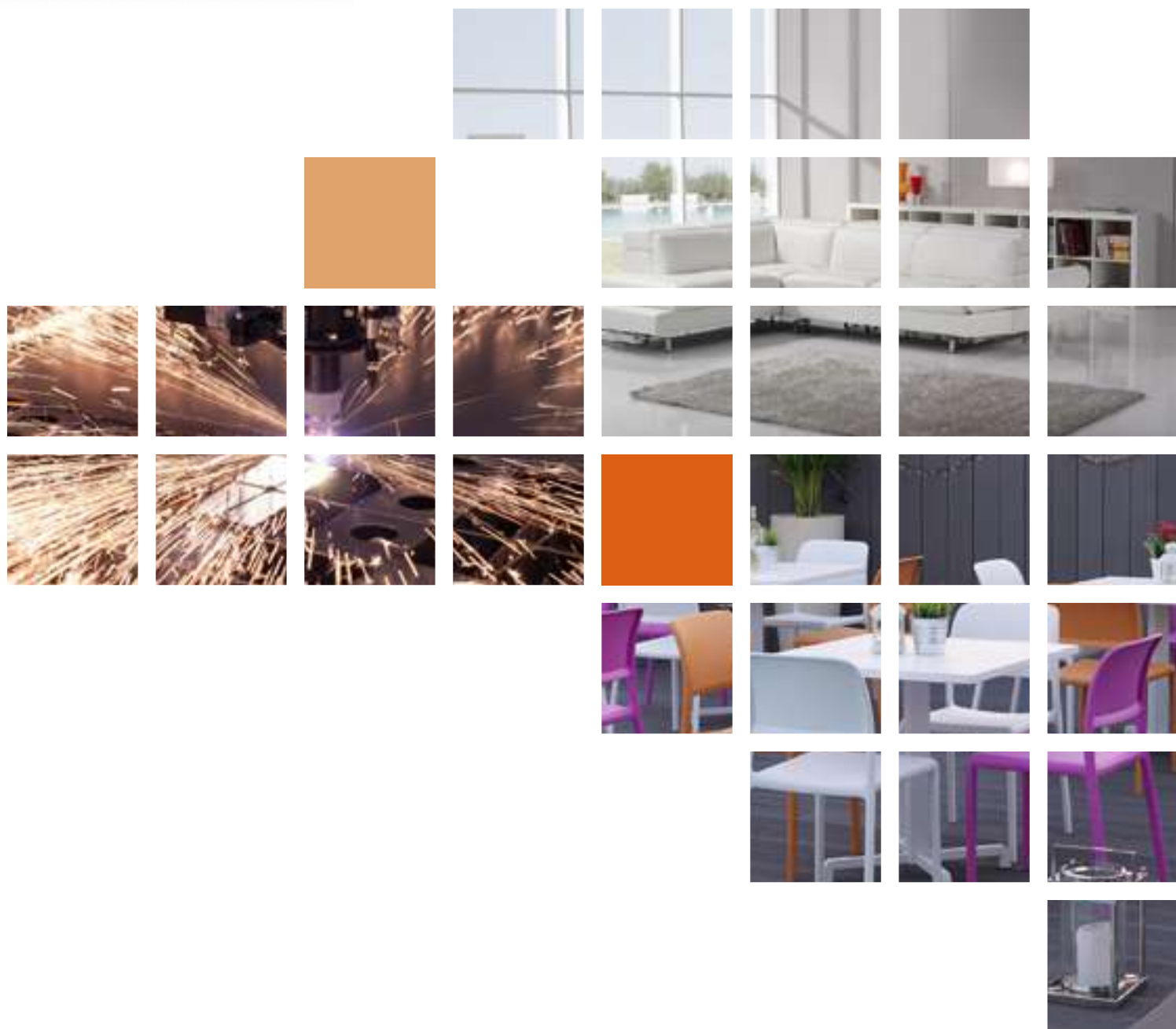
2014

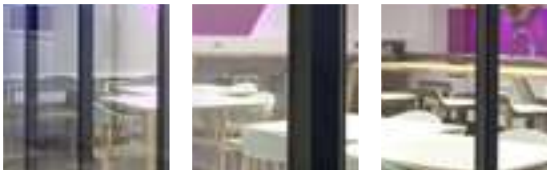
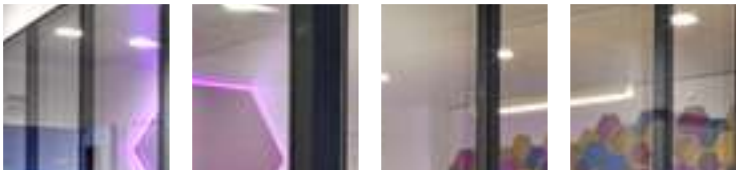


ARYES

Il n'y a de force que d'hommes

Rapport d'activité 2014







Il n'y a de force que d'hommes

Sommaire

1 LE GROUPE

1 Profil	1
2 L'année 2014	7
3 Perspectives 2015	11
4 Informations générales	12

2 LES ACTIVITÉS

1 Equipement 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	85
2 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	107
3 Comptes annuels	111
4 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels	117

4 LES CONTACTS

LE GROUPE

1

1 PROFIL 1

- 1.1 Stratégie 1
- 1.2 Atouts 2
- 1.3 Dates clés du Groupe 3
- 1.4 Organigramme simplifié du Groupe 4
- 1.5 Principales implantations du Groupe 5

2 L'ANNÉE 2014 7

- 2.1 Chiffres clés 7
- 2.2 Faits marquants 9

3 PERSPECTIVES 2015 11

4 INFORMATIONS GÉNÉRALES 12

- 4.1 Informations sur la société 12
- 4.2 Informations économiques 13





1 - PROFIL

GRUPE INDUSTRIEL DIVERSIFIÉ

Spécialiste du retournement

1880 COLLABORATEURS
dans douze pays

6 PÔLES D'ACTIVITÉS
réunissant 13 métiers

15 RETOURNEMENTS
opérés avec succès depuis 1991

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

1.1. STRATÉGIE

Diversification des métiers

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

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

Fortement ancré en France, ses filiales produisant sur tout le territoire, Aryes se développe également à l'international, avec des implantations dans plus d'une dizaine de pays. La part du chiffre d'affaires réalisée à l'international par le Groupe est de 25 %.

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 de :

- ▶▶ poursuivre sa croissance en continuant à acquérir et investir dans des entreprises dont le chiffre d'affaires est supérieur à 10 M€, présentes dans des activités plutôt orientées business to business, dans l'industrie et les services ;
- ▶▶ promouvoir le développement de ses filiales, tant par croissance interne que par croissance externe.

Un spécialiste du retournement

Aryes dispose d'un track-record unique en France, avec plus d'une quinzaine d'affaires en difficulté reprises, toutes redressées avec succès et 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 histo-

riques, 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.

13. DATES CLÉS DU GROUPE

1991

En 1991, Jacques CARSANTIER et Gilles VIELLY, 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 VIELLY, 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

000 ARYES

ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

1993
98 %



1996
96 %



1999
100 %



compagnie de diffusion de meubles

2002
100 %



2002
85 %



2004
100 %



2010
100 %



Asco & Celda
Matériaux pédagogiques pour les enfants de 2 à 12 ans

2014
99 %



SERVICES AUX ENTREPRISES

1992
97 %



1993
100 %



AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

2013
85 %



2014
85 %



TRANSFORMATION DU MÉTAL

2010
97 %



2012
100 %



2013
95 %



2014
100 %



PLASTURGIE

2006
95 %



2008
59 %



2010
96 %



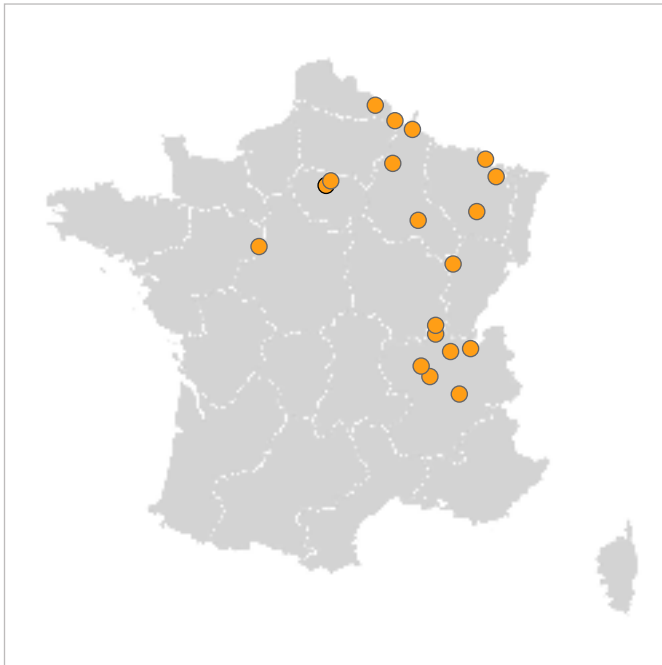
FIBER IN ACTION

IMMOBILIER

Sociétés immobilières

15. PRINCIPALES IMPLANTATIONS DU GROUPE

EN FRANCE



EN EUROPE



DANS LE RESTE DU MONDE



2 - L'ANNÉE 2014

2.1. CHIFFRES CLÉS

Les performances opérationnelles de l'année 2014 sont globalement en ligne avec les objectifs.

CHIFFRE D'AFFAIRES
292 382 K€

EBITDA
21 442 K€

RÉSULTAT NET
14 430 K€

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

En milliers d'euros	2014	(Proforma) 2013
Chiffre d'affaires	292 382	211 664
EBITDA ⁽¹⁾	21 442	17 657
Résultat d'exploitation	15 656	13 025
Résultat courant	16 305	11 462
Résultat net	14 430	N/A ⁽²⁾
Résultat net part du Groupe	13 755	N/A ⁽²⁾
Capitaux propres	93 453	N/A ⁽²⁾
Trésorerie disponible	54 704	48 267
Trésorerie nette	4 877	(4 522)
Effectifs (nombre)	1 880	1 831

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

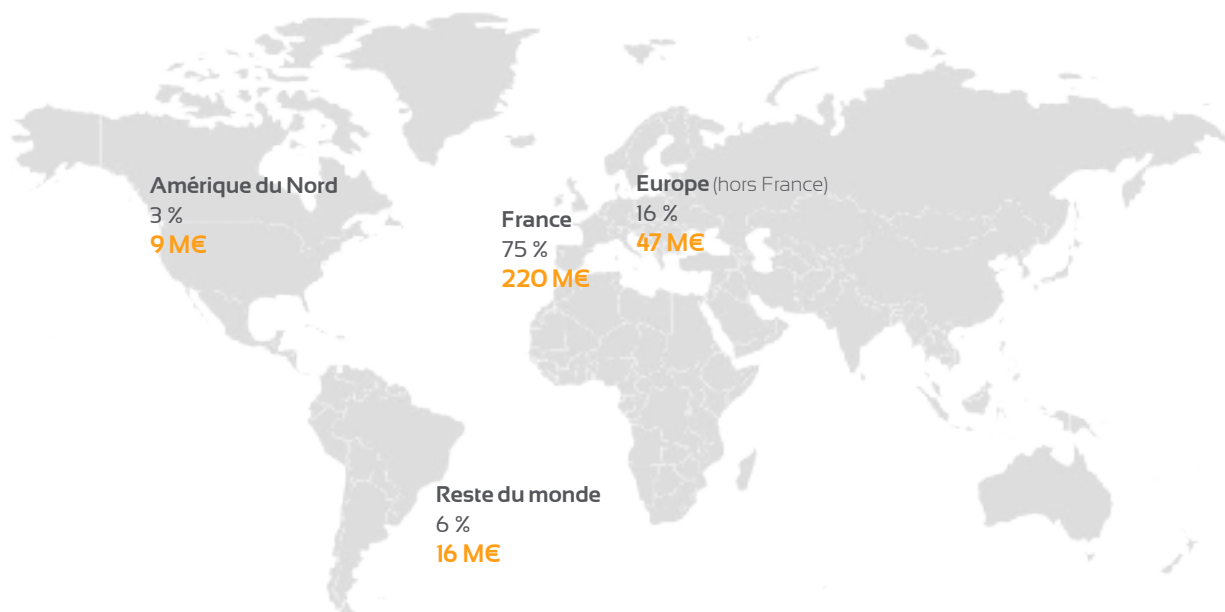
⁽²⁾ les opérations intercalaires intervenues en juillet (cf. paragraphe 2.2. - Faits marquants ci-après) n'ont pas rendu possible le calcul du montant proforma 2013 de ces éléments.

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 292,4 millions d'euros en 2014, en progression de 38 %, et ce du fait de l'acquisition des activités de Jec, Deville et Cerec-Antonius au cours de l'exercice. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires est stable.

Le résultat d'exploitation ressort à 15,7 millions d'euros, en hausse de 20 % (+ 10 % à périmètre comparable), tandis que le résultat courant progresse de 42 % (+ 28 % à périmètre comparable).

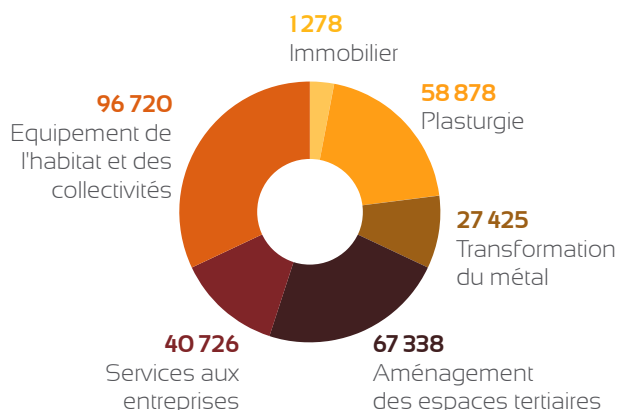
La trésorerie du Groupe s'établit à 54,7 millions d'euros au 31 décembre 2014. L'endettement net financier de 4,5 millions d'euros au 31 décembre 2013 laisse la place à une situation de trésorerie nette positive de 4,9 millions d'euros au 31 décembre 2014.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

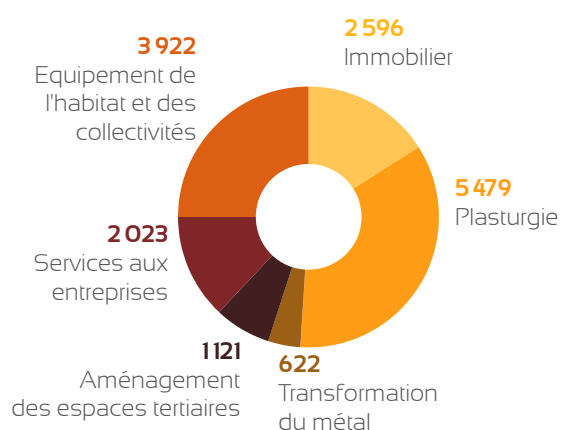


CONTRIBUTION PAR ACTIVITÉ (en milliers d'euros)

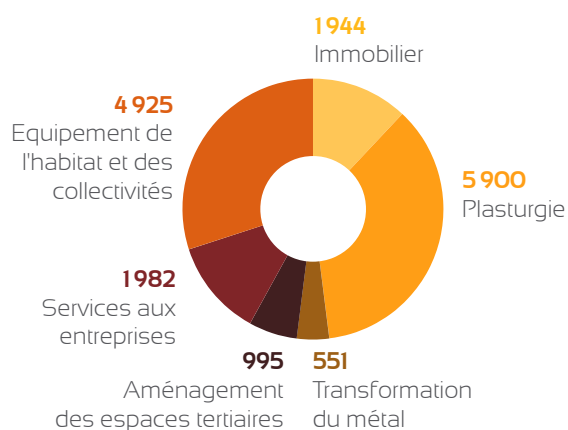
CHIFFRE D'AFFAIRES ⁽¹⁾



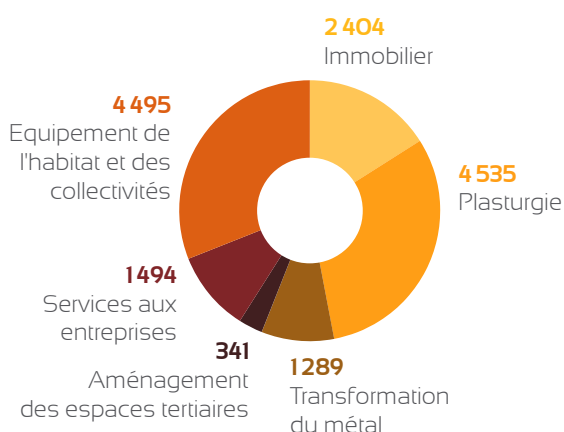
RÉSULTAT D'EXPLOITATION ⁽²⁾



RÉSULTAT COURANT ⁽³⁾



RÉSULTAT NET ⁽⁴⁾



⁽¹⁾ Le chiffre d'affaires Holding et divers est de 17 K€.

⁽³⁾ Le résultat courant Holding et divers est de 7 K€.

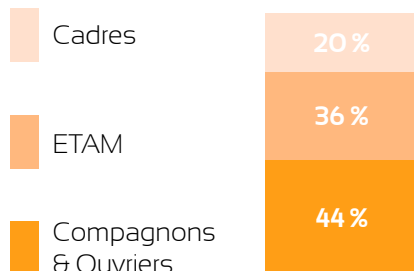
⁽²⁾ Le résultat d'exploitation Holding et divers est de (107) K€.

⁽⁴⁾ Le résultat net Holding et divers est de (128) K€.

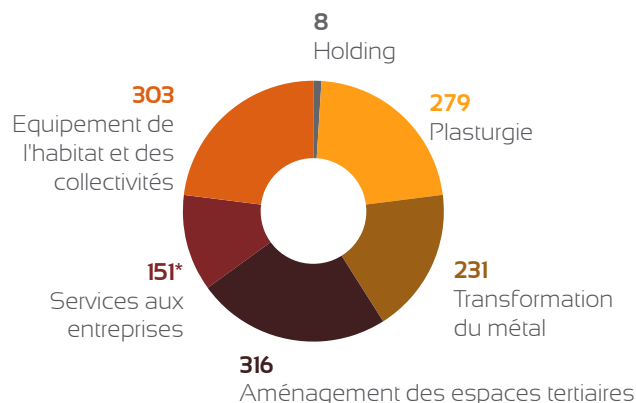


1880 COLLABORATEURS*

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 592 salariés. En revanche, à des fins de lisibilité, les effectifs du Groupe par statut professionnel et par activité, présentés dans les graphiques ci-dessus, n'incluent pas l'effectif non permanent de Fiderim.

2.2. FAITS MARQUANTS

◆ Aryes naît en juillet, fruit du rapprochement des groupes Abcia Expansion, Phoenix et Finimo, et établit des comptes consolidés pour la première fois au 31 décembre 2014 :

▶▶ La société Aryes (anciennement Finimo et société-mère du Groupe Finimo) acquiert l'intégralité des titres de la société Phoenix, société-mère du Groupe éponyme, par voie d'apport partiel d'actif ; elle absorbe en outre la société Abcia Expansion, société-mère du Groupe Abcia, par voie de fusion-absorption.

▶▶ Corrélativement, la société Aryes augmente son capital social pour le porter à 71,6 M€.

◆ Afin de renforcer les capacités d'investissement du nouveau Groupe, Aryes procède en juillet à une augmentation de capital en numéraire de 6,4 M€ souscrite par ses actionnaires, portant ainsi son capital à 78 M€.

◆ Malgré un contexte économique qui demeure morose, le Groupe poursuit sa croissance externe :

▶▶ En février, Artemis reprend les activités de JEC, société basée à Villefranche-sur-Saône (69) et spécialisée dans la conception de solutions de rangement en métal essentiellement sur-mesure. Cette reprise s'effectue par voie de plan de cession auprès du Tribunal de commerce de Villefranche-Tarare. Artemis est à cette occasion renommée Jec Solutions.

▶▶ En avril, Eris reprend les activités de Deville, société implantée à Charleville-Mézières (08) comptant parmi les leaders français de la conception et vente de systèmes de chauffage individuel au bois. Cette reprise s'effectue par voie de plan de cession auprès du Tribunal de commerce de Sedan. Eris est à cette occasion renommée Deville Industries.

▶▶ En juillet, Ares reprend les activités de Cerec-Antoniuis. Société située à Recquignies (59), dont l'origine remonte au début du XX^{ème} siècle, elle est l'un des leaders mondiaux de la fabrication de fonds bombés en acier. Cette reprise s'effectue par voie de plan de cession auprès du Tribunal de commerce de Valenciennes. Ares est à cette occasion renommée Cerec.

◆ Le Groupe Aryes finalise, en décembre, la mise en place de lignes de crédit moyen terme disponibles pour le financement de sa politique active de croissance externe. Le montant total de ces lignes est de 20 M€.



3 - PERSPECTIVES 2015

Le chiffre d'affaires du Groupe en 2015 devrait être proche de celui de 2014 (à périmètre comparable).

Les métiers de l'**Équipement de l'Habitat et des Collectivités** sont confrontés à des enjeux différents. Deville Industries (**Chauffage**) poursuit sa réorganisation, son activité ayant été fragilisée par une longue procédure collective (12 mois) avant d'être reprise par le Groupe. Les sociétés du secteur **Espaces extérieurs**, bien qu'évoluant dans un environnement concurrentiel agressif, continuent à faire preuve de dynamisme et d'innovation. S'agissant des **Espaces de vie**, la parité euros/dollars impacte les marges de Gelco, qui travaille à augmenter ses référencements européens en vue d'anticiper le repli attendu sur les résultats de son activité ; Olfa poursuit quant à elle son développement. Enfin, concernant l'**Équipement des collectivités**, Stamp accroît son dynamisme commercial, tandis que Didactik s'attache à retrouver un niveau d'activité satisfaisant.

Les performances des **Services aux entreprises** devraient progresser en 2015, portées notamment par le développement de flux avec de nouveaux clients pour les activités de logistique.

Dans un contexte de baisse significative des prix du pétrole, Cerec (**Fonds spéciaux**) anticipe un repli des commandes de ses clients Oil & Gaz, mais poursuit néanmoins la modernisation de son outil en maintenant son programme d'investissements. L'activité **Matériels de stockage** devrait être similaire, voire en progression, par rapport à 2014. Au global, la **Transformation du métal** devrait présenter des performances stables en 2015.

Au sein de l'**Aménagement des espaces tertiaires**, le groupe Saphyr (**Agencement**) et Jec Solutions (**Ameublement**) évoluent tous deux, chacun sur leur métier, dans un environnement concurrentiel exacerbé. Le groupe Saphyr finalise la transformation de son modèle économique et fait de la croissance une priorité. Jec Solutions voit les premiers résultats positifs du travail réalisé sur ses gammes de produits.

La **Plasturgie** bénéficie de solides atouts, dans ses deux métiers (**Injection plastique** et **Injection caoutchouc**) : une diversité d'activités et de savoir-faire, une bonne visibilité grâce aux carnets de commandes, une grande capacité d'adaptation et, pour le groupe Rep, une forte dynamique à l'international. Les performances financières de la Plasturgie devraient donc rester solides en 2015.

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 2014, 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, NMBP, 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 2014, le montant des frais de recherche et développement s'élève à 1 144 K€, et est comptabilisé en charges.

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 **17**

- 1.1 Le chauffage 19
- 1.2 Les espaces de vie 23
- 1.3 Les espaces extérieurs 27
- 1.4 L'équipement des collectivités 31

2 SERVICES AUX ENTREPRISES **37**

- 2.1 Le travail temporaire 39
- 2.2 La logistique 43

3 AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES **49**

- 3.1 L'agencement 51
- 3.2 L'ameublement 55

4 TRANSFORMATION DU MÉTAL **61**

- 4.1 Les matériels de stockage 63
- 4.2 Les fonds spéciaux 67

5 PLASTURGIE **73**

- 5.1 L'injection plastique 75
- 5.2 L'injection caoutchouc 79

6 IMMOBILIER **85**





1

ÉQUIPEMENT DE
L'HABITAT ET DES
COLLECTIVITÉS



ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

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

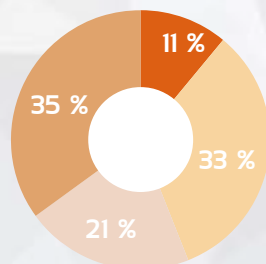


303
COLLABORATEURS

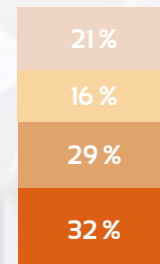
De la maison au jardin, de l'école au café, équiper les particuliers comme les professionnels constitue une activité historique et importante du Groupe. Innovation, design, fonctionnalité : tels sont les principes qui animent les différentes filiales du pôle quant aux produits qu'elles proposent au travers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

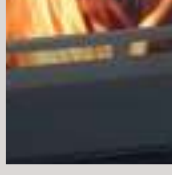
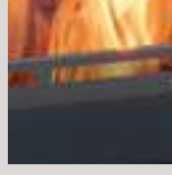
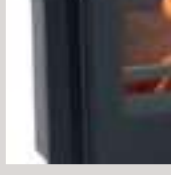
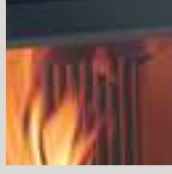
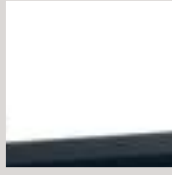
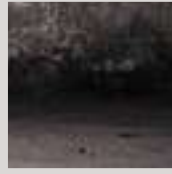
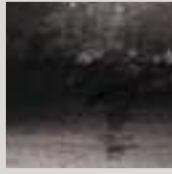
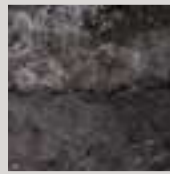
En milliers d'euros	2014	(Proforma) 2013
CHIFFRE D'AFFAIRES	96 720	85 083
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(260)	(234)
Autres produits et charges d'exploitation	(92 538)	(80 813)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	3 922	4 037
Produits et charges financiers	1 003	(620)
RÉSULTAT COURANT	4 925	3 417
Produits et charges exceptionnels	214	293
Charge d'impôt	(645)	(855)
RÉSULTAT NET	4 495	2 855
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(184)	(107)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	4 311	2 522

Répartition du CA par métier :



Répartition des effectifs permanents par métier :







En savoir plus
www.deville.fr

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 leaders français 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. La société propose également une gamme de poêles à fuel, son métier historique.

En milliers d'euros	2014 (9 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	10 916
EBITDA	(443)
Résultat d'exploitation	(554)
Résultat courant	(595)
Résultat net	235

96
 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 CO². 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.

Plus d'une vingtaine de nouveaux produits sortiront de l'usine de Deville en 2015, et notamment une nouvelle gamme de poêles à bois ronds ainsi que des évolutions sur les gammes de poêles à granulés.

Deville a en outre déjà commencé à prendre de l'avance sur son niveau de certification en anticipant l'évolution de la réglementation à l'horizon 2020 et en adaptant ses produits en conséquence (produits 7 étoiles).

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^{ème} 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 2014

L'exercice se termine avec un chiffre d'affaires de 10,9 M€ nettement en dessous des hypothèses les plus basses et très en retrait par rapport aux années précédentes de **Deville**.

Ce recul s'explique notamment par :

- ▶▶ une longue période (14 mois) de procédure collective ayant fragilisé le fonds de commerce, avant que celui-ci ne soit repris par Aryes en avril ;
- ▶▶ un marché global en baisse de 20 %, alors qu'il était en croissance les années précédentes ;
- ▶▶ des difficultés d'approvisionnement du fait de changements dans le cycle de production ayant pris plus de temps que prévu, ce qui a provoqué des retards de livraisons ;
- ▶▶ des problèmes de peinture sur certaines pièces d'aspect ainsi que sur la qualité de plusieurs produits, et notamment sur des références de nouveaux modèles de poêles à granulés.

Ces différents facteurs ont eu des impacts négatifs à la fois en termes de résultat et en termes d'activité sur l'exercice écoulé.

Le résultat net est toutefois positif en raison d'un profit exceptionnel généré par la reprise des stocks en plan de cession.

PERSPECTIVES 2015

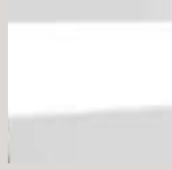
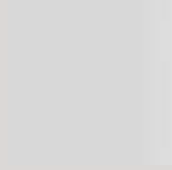
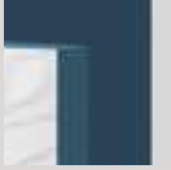
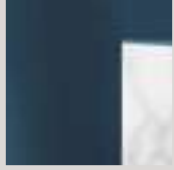
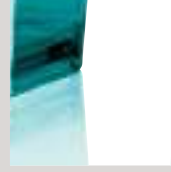
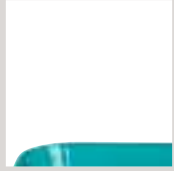
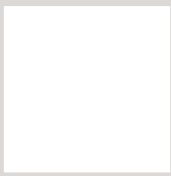
A fin mars, l'activité demeure faible.

Différentes mesures de restructuration ont été engagées afin de réduire le coût de la structure et abaisser fortement le seuil de rentabilité, avec notamment une diminution des effectifs.

2015 s'annonce à nouveau comme une année difficile pour **Deville**, qui subira les répercussions de ses problèmes de qualité et de livraison rencontrés sur l'année 2014.

Il s'agira donc de l'année de la réorganisation, d'un meilleur respect des délais de livraison, des résolutions des problèmes qualité et du renouvellement des gammes de la société. Ce travail sera long et ne portera totalement ses fruits qu'en 2016.

Bien que les résultats ne soient pas ceux attendus, les investissements industriels prévus ont néanmoins été effectués (avec notamment l'acquisition de trois presses plieuses) ainsi que des dépenses marketing engagées (refonte totale du site internet) et ce, afin de préparer le renouveau de **Deville**.





LES ESPACES DE VIE



www.cdm-salonscenter.com
www.olfa.fr
www.gelco.fr
www.aryesgroup.fr

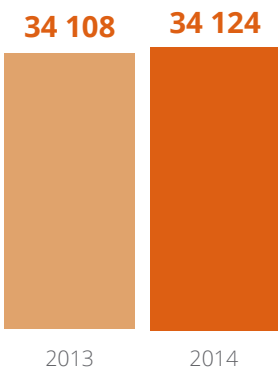
DES SPÉCIALISTES AU SERVICE DU BIEN-ÊTRE.

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

CHIFFRE D'AFFAIRES

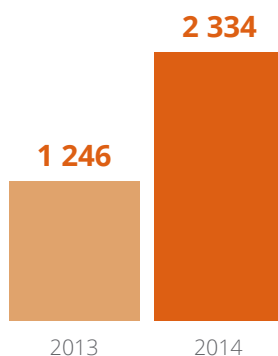
en milliers d'euros



89
COLLABORATEURS

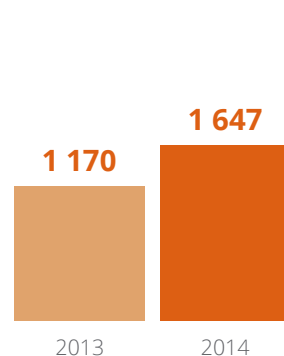
EBITDA

en milliers d'euros



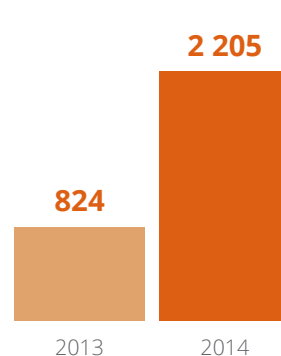
RÉSULTAT D'EXPLOITATION

en milliers d'euros



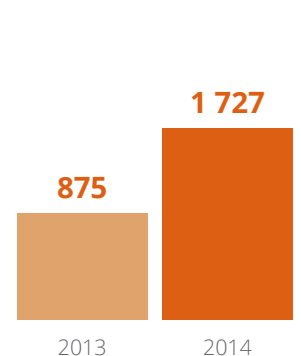
RÉSULTAT COURANT

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.

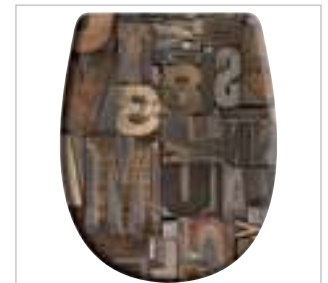
Olfa, leader de l'abattant WC chez les professionnels.

Fort 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. À 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 2014

L'année a été marquée par une forte reprise de l'activité, de près de 10 %, principalement chez **Gelco**. Les abattants et accessoires ont progressé, ainsi que les cabines de douche portées par l'activité d'importation pour compte de tiers. Cette activité, qui se poursuit en 2015, a permis à **Gelco** de renforcer ses liens avec son principal client en devenant un intervenant de sa supplychain.

Le site SAV Cabines de Douche (www.gelcosav.fr) développé par **Gelco** apporte également un service apprécié par ses principaux clients, renforçant ainsi sa position comme prestataire global.

Dans un marché de la construction et de la rénovation toujours déprimé, le chiffre d'affaires d'**Oifa** a augmenté de 3 % grâce aux actions de redynamisation de la force commerciale et, plus globalement, à la redéfinition de la politique marketing et commerciale de la société (redéfinition de certains tarifs, nouveaux catalogues). Cette progression d'activité se traduit par une très forte augmentation de son résultat à plus 60 %.

Au global, le résultat d'exploitation de **G.M.O.** augmente de 40 % à 1,64 M€ et son résultat courant est multiplié par près de 3 pour s'établir à 2,22 M€, du fait d'effets positifs de consolidation.

L'activité des magasins sous enseigne **Salons Center** a quant à elle progressé de plus de 5 %, pour ressortir à 3,5 M€, ce qui a permis d'atteindre l'équilibre d'exploitation.

Tous les efforts consentis ces dernières années portent leurs fruits.

PERSPECTIVES 2015

En raison de l'évolution défavorable de la parité euros/dollars, l'année 2015 s'annonce plus difficile. Les premiers mois de l'année montrent à la fois un tassement de l'activité chez **Gelco** et une forte pression sur les marges au fur et à mesure de la remontée du coût moyen pondéré des produits importés d'Asie.

Les négociations menées avec les différentes centrales en vue de répercuter ces impacts négatifs sont en cours mais porteront au mieux sur des tarifs mis à jour en cours d'année.

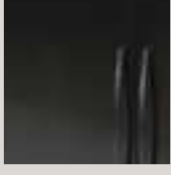
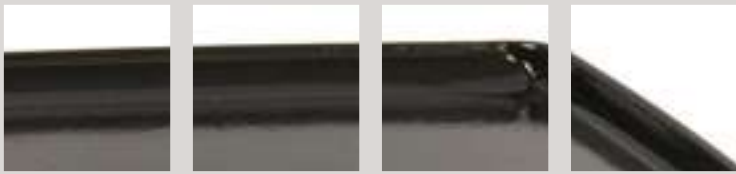
Gelco travaille à augmenter ses référencements européens en vue de compenser partiellement le repli attendu de son activité.

Oifa poursuit quant à elle son développement, les premiers mois de l'année montrant une meilleure résistance de son côté.

Les magasins **Salons Center** continuent à progresser puisque le chiffre d'affaires a augmenté de plus de 6 % sur les cinq premiers mois.

La diminution des charges, grâce à de nouveaux efforts entrepris notamment en ce qui concerne les frais de livraison ainsi que la progression du coefficient, devraient permettre d'améliorer les résultats.

Un nouveau concept va être mis en place sur le magasin de Mandelieu avec l'ouverture d'un corner meubles composables ; le rapprochement avec des architectes et décorateurs d'intérieurs devraient nous permettre d'augmenter notre panier moyen.





LES ESPACES EXTÉRIEURS

Somagic



En savoir plus
www.cntt.fr
www.aryesgroup.fr

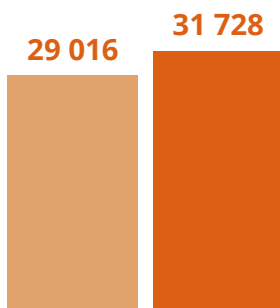
S'ÉQUIPER, MÊME À L'EXTÉRIEUR.

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.

CHIFFRE D'AFFAIRES

en milliers d'euros



2013

2014

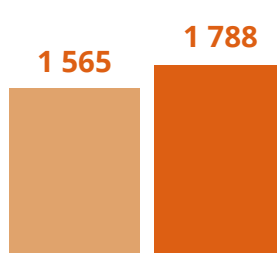


48

COLLABORATEURS

EBITDA

en milliers d'euros

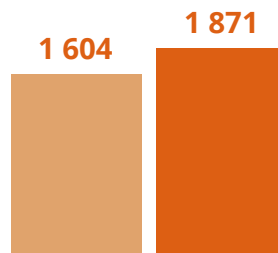


2013

2014

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

en milliers d'euros

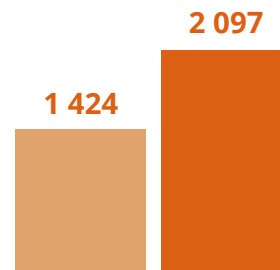


2013

2014

RÉSULTAT COURANT

en milliers d'euros

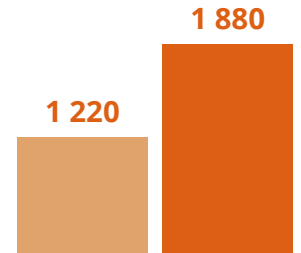


2013

2014

RÉSULTAT NET

en milliers d'euros



2013

2014



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 2014

La saison, ayant bien démarré en mars, a permis une hausse du chiffre d'affaires de **Somagic** de 7 %, lequel s'établit à 17,4 M€.

La gamme de planchas en fonte émaillée, de fabrication française, a donné de très bons résultats.

Le résultat d'exploitation de **Somagic** affiche en conséquence une hausse importante de 65 %, ressortant à 0,42 M€ contre 0,26 M€ en 2013.

L'activité FOB de **Somasia** a en revanche été moins porteuse, la concurrence sur les imports lowcost étant toujours aussi vive. **Somasia** a cependant réussi à préserver ses marges et réalisé d'importantes livraisons FOB en fin d'année en anticipation de la saison 2015.

Au global, le chiffre d'affaires consolidé de **Somagic** et **Somasia** est stable à 29 M€ mais le résultat d'exploitation et le résultat courant progressent fortement, s'élevant respectivement à 1,47 M€ et 1,70 M€.

CNTT a vu son activité progresser à nouveau et son résultat augmenter fortement à 0,4 M€.

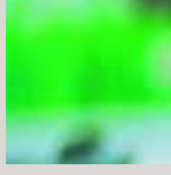
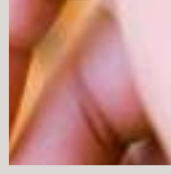
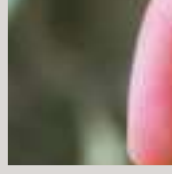
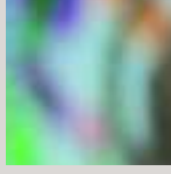
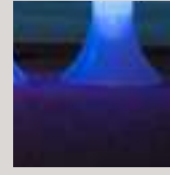
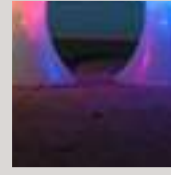
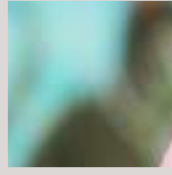
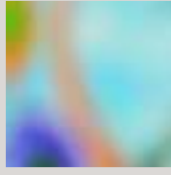
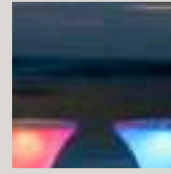
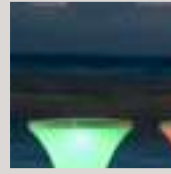
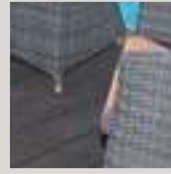
PERSPECTIVES 2015

Le marché s'avère toujours très tendu, avec une concurrence multiple et agressive, des fournisseurs opportunistes émergeant et rendant les négociations avec les clients distributeurs extrêmement compliquées pour le maintien des marges.

Les difficultés que semblent rencontrer certains concurrents de **Somagic** ainsi que l'évolution de la parité euro/dollar rendent les négociations avec les clients pour 2016 particulièrement difficiles pour l'ensemble de la profession « plein air ».

Somagic lance deux marques pour mieux affirmer sa présence dans les points de vente : « Somagic Créateur de Saveurs » pour la fabrication française en fonte et « Somagic Just Cook It » pour la fabrication chinoise. Cette démarche semble particulièrement plaire à certains clients désireux d'avoir une marque forte en alternative aux concurrents de **Somagic**.

CNTT connaît quant à elle un bon démarrage de son activité en 2015.



L'ÉQUIPEMENT DES COLLECTIVITÉS

PIERRON
EQUIPEMENT PÉDAGOGIQUE SCIENTIFIQUE

Asco & Celda
www.asco-celda.com

stamp

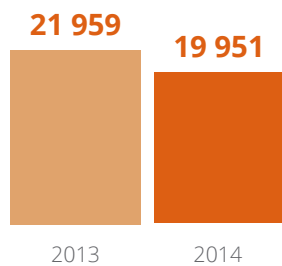
En savoir plus
www.stamp.fr
www.pierron.fr
www.celda.fr

DES MARQUES LEADERS DANS LEUR DOMAINE.

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

CHIFFRE D'AFFAIRES

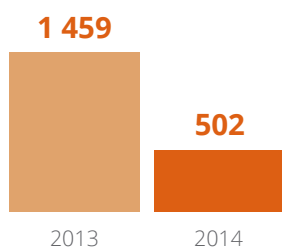
en milliers d'euros



70
COLLABORATEURS

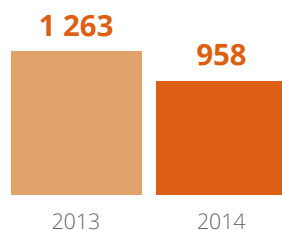
EBITDA

en milliers d'euros



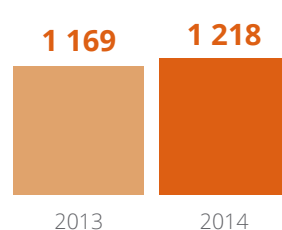
RÉSULTAT D'EXPLOITATION

en milliers d'euros



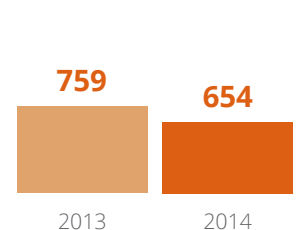
RÉSULTAT COURANT

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.

Didactik 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 2014

S'agissant de **Stamp**, l'année a été marquée par une légère progression de l'activité en France, portée par le démarrage de « Stamp Edition », la ligne design créée par **Stamp**, dont le Tam Tam est, pour l'instant, la pierre angulaire, et ayant par ailleurs vocation à abriter une gamme design destinée aux boutiques et à l'hôtellerie de luxe. En outre, le développement de la gamme, matérialisée par l'augmentation de la taille du catalogue, et les recrutements commerciaux décidés en 2013, 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.

L'activité en Espagne a en revanche, et comme prévu, été définitivement arrêtée. Cette décision se traduit par une reprise de la provision sur titres de la filiale espagnole et une perte de montant comparable en exceptionnel. Par ailleurs, le gain d'un procès en contrefaçon a donné lieu à une reprise de provision en exploitation.

Le marché reste difficile comme en témoignent les résultats en baisse voire les difficultés financières de certains concurrents historiques de **Stamp**.

L'activité de **Didactik** est en forte baisse de 20 %, ce recul s'expliquant en grande partie par l'absence cette année de grands contrats export comme ceux obtenus en 2012 et particulièrement en 2013 avec un contrat pour le Liban de 1 500 K€.

Le résultat de **Didactik** est en conséquence négatif, la perte de marge étant supérieure aux économies qui ont pu être réalisées sur l'exercice et aux effets de la restructuration effectuée fin 2013.

En fin d'année pour répondre à la volonté d'améliorer le service et réaliser des économies, le contrat avec le prestataire logistique a été dénoncé. Le stock a été transféré dans les entrepôts d'Alizé Logistique, qui assure désormais la logistique pour **Didactik**.

PERSPECTIVES 2015

Concernant **Stamp**, la politique mise en place est maintenue et intensifiée pour 2015, dont le démarrage est satisfaisant. La pagination du catalogue est à nouveau en progression.

La société a décidé de transférer sa base Sud-Ouest à Bordeaux, afin de se rapprocher du barycentre de ce secteur important sur le plan commercial.

En janvier 2015, Stamp Edition expose pour la première fois au salon Maison & Objets.

Les efforts de **Didactik** vont se poursuivre en 2015, notamment en termes de qualité de service et de création produits. Par ailleurs, les contacts sont multipliés pour répondre à différents appels d'offres internationaux car, comme exposé précédemment, ce chiffre d'affaires additionnel, à caractère aléatoire, a un effet majeur sur l'équilibre financier de **Didactik**.

En outre, considérant le niveau d'activité faible de **Pierron Production**, il a été procédé à une réduction d'effectif portant sur 6 postes.



SERVICE

2

SERVICES AUX
ENTREPRISES



SERVICES AUX ENTREPRISES

- LE TRAVAIL TEMPORAIRE
- LA LOGISTIQUE



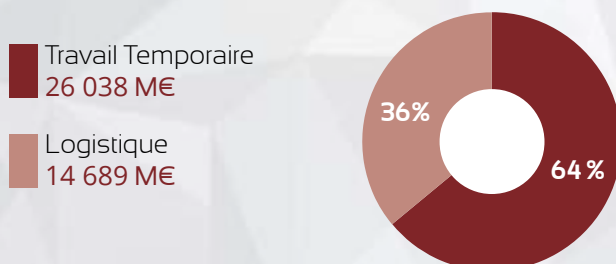
743

COLLABORATEURS
(intérimaires Travail temporaire inclus)

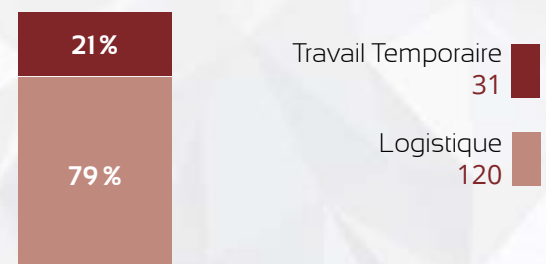
Dans un environnement où les entreprises sont soucieuses de la qualité des services qui leur sont apportés, Aryes dispose de deux métiers pour répondre à leurs besoins : le travail temporaire, la formation et l'insertion professionnelle (Fiderim) et la logistique (Alizé Logistique).

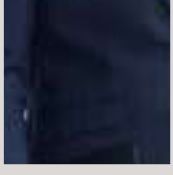
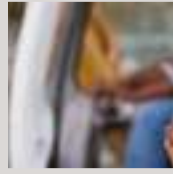
En milliers d'euros	2014	(Proforma) 2013
CHIFFRE D'AFFAIRES	40 726	47 077
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(467)	(438)
Autres produits et charges d'exploitation	(38 236)	(44 078)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2 023	2 560
Produits et charges financiers	(41)	(53)
RÉSULTAT COURANT	1 982	2 507
Produits et charges exceptionnels	(80)	56
Charge d'impôt	(408)	(631)
RÉSULTAT NET	1 494	1 933
Part du résultat net revenant aux minoritaires	3	(28)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 497	1 905

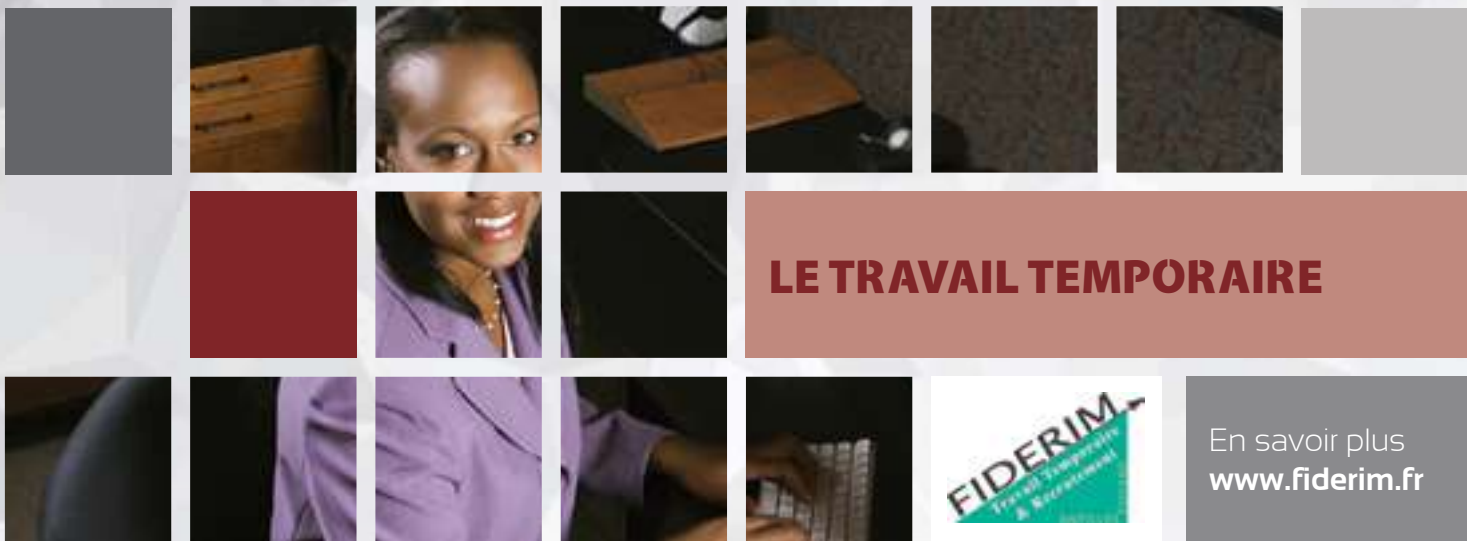
Répartition du CA par métier :



Répartition des effectifs permanents par métier :







LE TRAVAIL TEMPORAIRE

En savoir plus
www.fiderim.fr

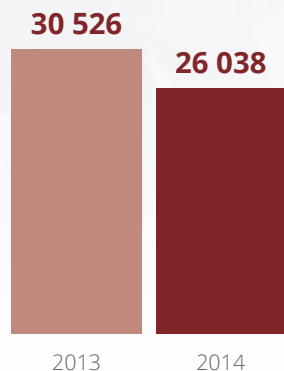
LEADER DU TRAVAIL TEMPORAIRE ET DU RECRUTEMENT AUX ANTILLES-GUYANE.

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

CHIFFRE D'AFFAIRES

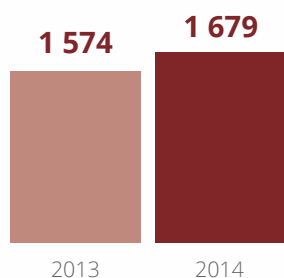
en milliers d'euros



623
 COLLABORATEURS

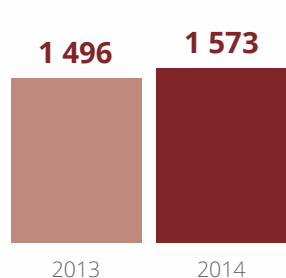
EBITDA

en milliers d'euros



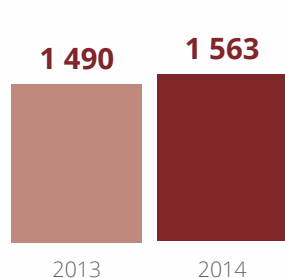
RÉSULTAT D'EXPLOITATION

en milliers d'euros



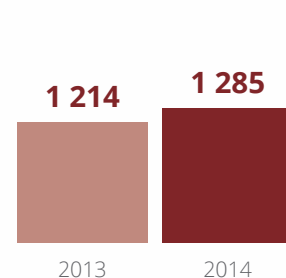
RÉSULTAT COURANT

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^{ère} 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 2014

L'environnement économique aux Antilles-Guyane n'a pas montré de réelles améliorations en 2014, particulièrement en Guyane, tous les secteurs d'activités connaissant cette année encore une activité réduite.

Dans ce contexte plutôt morose, **Fiderim** a fait le choix d'une politique tarifaire rigoureuse avec pour conséquence la perte de quelques clients importants ; au final, le chiffre d'affaires est en recul de 14 %.

Cette politique a néanmoins permis de préserver les marges et d'obtenir un résultat d'exploitation en augmentation de 5 % à 1,57 M€, représentant 6 % du chiffre d'affaires.

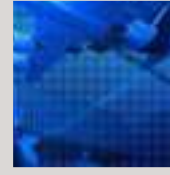
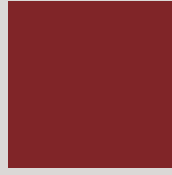
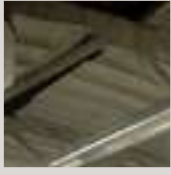
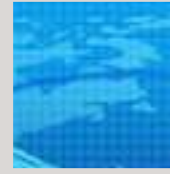
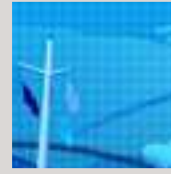
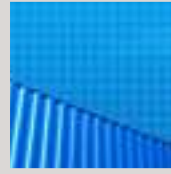
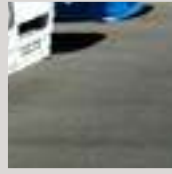
L'activité de formation, au travers de **CS-Formations**, poursuit sa progression avec un chiffre d'affaires en hausse de 29 %, en phase avec son plan de développement.

PERSPECTIVES 2015

Si les deux premiers mois de l'année ont été calmes, le mois de mars a vu une progression du chiffre d'affaires, et le niveau d'activité devrait s'améliorer progressivement, porté par quelques gros chantiers emblématiques sur lesquels **Fiderim** devrait pouvoir se positionner.

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, **CS'Inser**.

L'exercice devrait donc se traduire par une stabilité, voire une progression, de l'activité et du résultat.





LA LOGISTIQUE

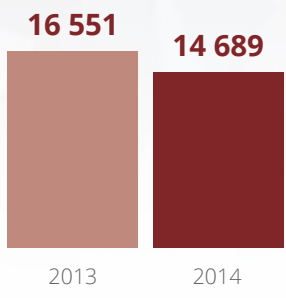


En savoir plus www.aryesgroup.fr

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

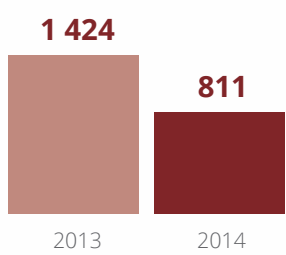
Alizé Logistique, très présente dans le milieu de la grande distribution, met à la disposition de ses clients une chaîne complète allant de l'entreposage à l'organisation du transport, en passant par la préparation des commandes.

CHIFFRE D'AFFAIRES en milliers d'euros

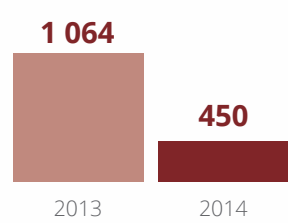


120
COLLABORATEURS

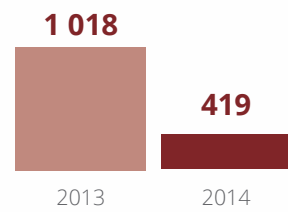
EBITDA en milliers d'euros



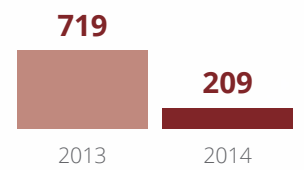
RÉSULTAT D'EXPLOITATION en milliers d'euros



RÉSULTAT COURANT en milliers d'euros



RÉSULTAT NET en milliers d'euros



PROFIL



80.000 m² d'entrepôts, dont
60.000 m² 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



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.

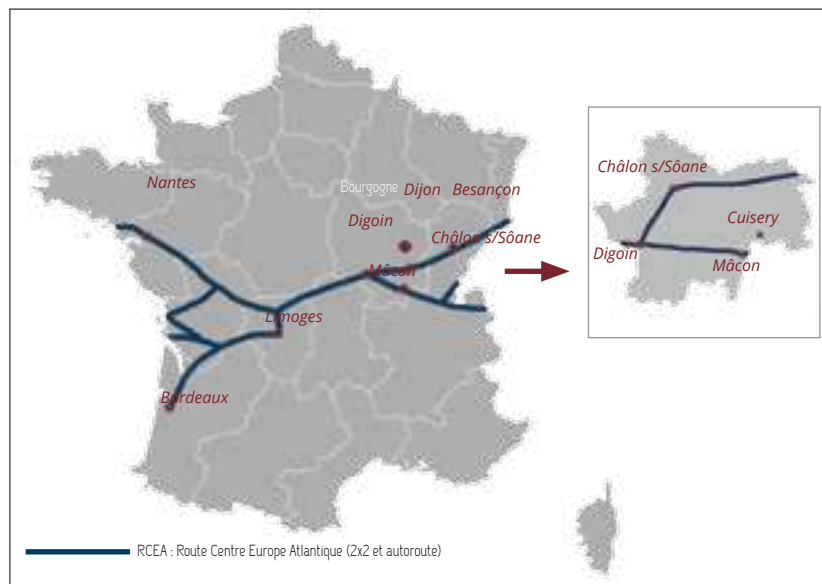
L'entreprise se distingue pour sa capacité à gérer des flux de produits coûteux et fragiles, et pour des approvisionnements à forte variation quotidienne. Elle peut également assurer la livraison au particulier de produits lourds et encombrants (piscines hors sol par exemple). Sa flexibilité et sa fiabilité 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.



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 2014

L'exercice a été difficile, marqué par la faible activité des principaux clients d'**Alizé Logistique** en matière de préparation de commandes et transport, compensée en partie seulement par le bon niveau des prestations tri et reconditionnement de **Cristal**, filiale spécialisée d'**Alizé Logistique**.

Le résultat courant s'établit par conséquent à 0,41 M€, en baisse sensible par rapport à l'exercice précédent.

PERSPECTIVES 2015

L'activité hors Carrefour est en forte progression à fin mars, portée par le démarrage à Digoin de la logistique de Didactik et par le développement des flux traités pour Unitex (piscines hors sol et accessoires), client récurrent d'**Alizé Logistique**.

L'activité avec Carrefour, qui a dénoncé le contrat le liant à **Alizé Logistique** avec effet en 2016, est stable à l'exception de la partie transport. La société est en recherche active de nouveaux clients pour pallier la forte baisse d'activité attendue en conséquence pour 2016.

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



3

AMÉNAGEMENT
DES ESPACES
TERTIAIRES



AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

- L'AGENCEMENT
- L'AMEUBLEMENT



316
COLLABORATEURS

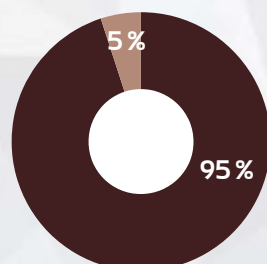
Aménager les espaces, réinventer l'environnement de travail, habiller l'intérieur, telles sont les vocations des entreprises de l'Aménagement des espaces tertiaires au travers de deux métiers dédiés : l'agencement et l'ameublement.

Quelle que soit l'importance des besoins des clients, de la simple modification d'un bureau à l'aménagement total d'une tour grande hauteur ou d'un centre commercial, l'implication des équipes du groupe Saphyr et de Jec Solutions est entière dans le respect des valeurs humaines et de l'environnement.

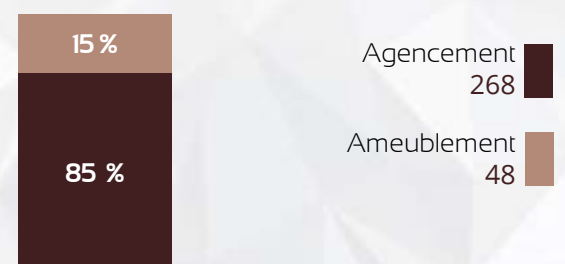
En milliers d'euros	2014	(Proforma) 2013
CHIFFRE D'AFFAIRES	67 338	12 749
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(609)	(234)
Autres produits et charges d'exploitation	(65 608)	(12 402)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 121	262
Produits et charges financiers	(125)	(42)
RÉSULTAT COURANT	995	220
Produits et charges exceptionnels	(618)	(45)
Charge d'impôt	(36)	7
RÉSULTAT NET	341	183
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(51)	(28)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	290	155

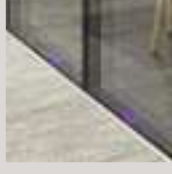
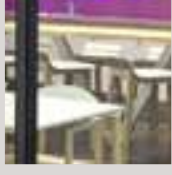
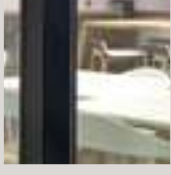
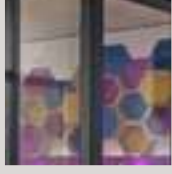
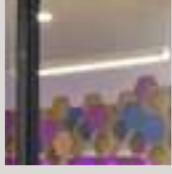
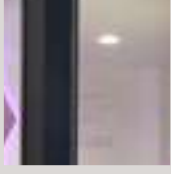
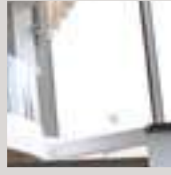
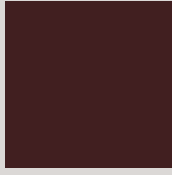
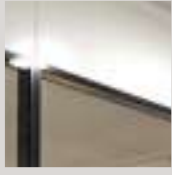
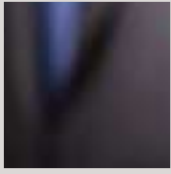
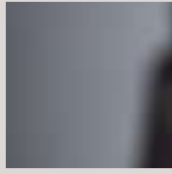
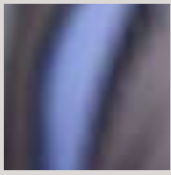
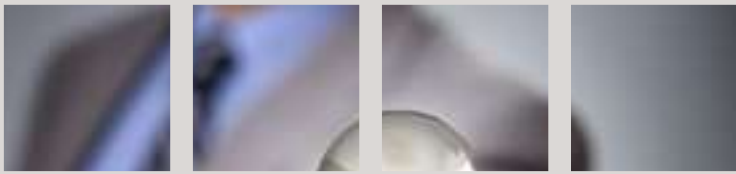
Répartition du CA par métier :

- Agencement
63 960 M€
- Ameublement
3 378 M€



Répartition des effectifs permanents par métier :







L'AGENCEMENT



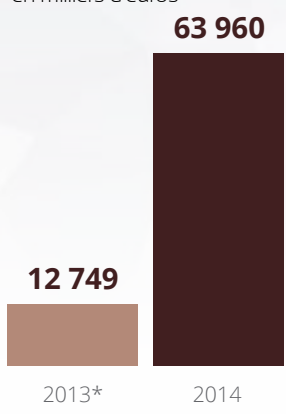
www.saphyr-group.fr
www.augagneur.com
www.matfor.fr
www.someta.com

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).

CHIFFRE D'AFFAIRES en milliers d'euros

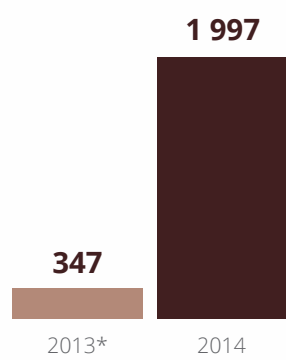


* 2 mois

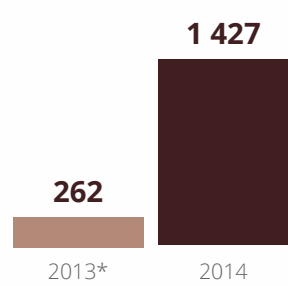


268
COLLABORATEURS

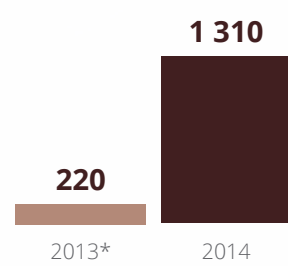
EBITDA en milliers d'euros



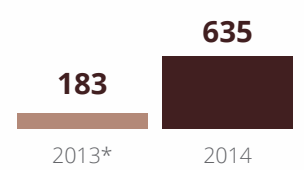
RÉSULTAT D'EXPLOITATION en milliers d'euros



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 m²

de cloisons posées par an

400.000 m²

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

- ▶ Tour Blanche, siège d'ERDF à la Défense
25.000 m² - 26 étages (chantier réalisé en TCE)
- ▶ EDF R&D, à Paris-Saclay
40.000 m²

Plafonds suspendus

- ▶ Eco Campus d'Orange, à Châtillon
80.000 m² (bureaux)
- ▶ Euralille, à Lille
66.000 m² (centre commercial)



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 2014

L'année a été contrastée, selon qu'on analyse le marché des cloisons de bureaux ou celui des plafonds suspendus.

Si ce dernier segment de marché a été relativement dynamique, permettant aux équipes d'**Augagneur** d'exprimer leur savoir-faire et de faire progresser le résultat d'exploitation de la société de 200 % à 0,5 M€, l'activité cloisons de **Matfor** et **Someta** a en revanche fait face à un marché extrêmement concurrentiel, notamment pour les cloisons à ossatures aluminium. Le chiffre d'affaires cloisons a baissé de 20 % pour s'établir à 49 M€, les deux usines du groupe **Saphyr** ayant été peu chargées.

Ces éléments ont naturellement pesé sur la rentabilité d'exploitation de l'activité, en baisse à 0,93 M€. Ce recul a toutefois été limité par l'important travail d'optimisation des frais généraux.

Au global, le résultat d'exploitation de **Saphyr** résiste bien, à 1,43 M€ contre 1,6 M€ en 2013.

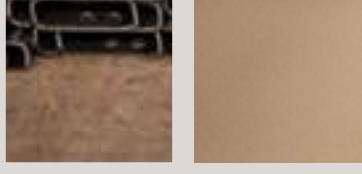
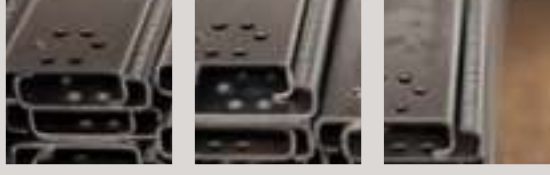
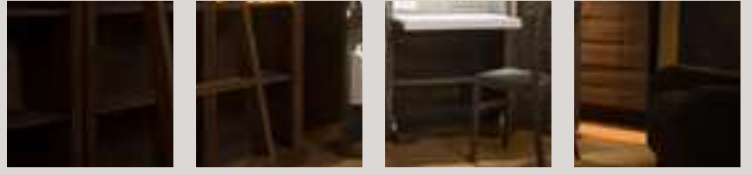
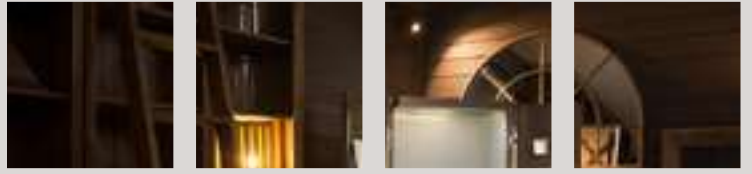
2014 aura notamment été marquée par l'achèvement du rapprochement des forces de vente **Matfor** et **Someta**, permettant ainsi d'améliorer la pertinence de l'offre face aux demandes des clients, mais également par l'affirmation d'**Augagneur** comme l'un des leaders sur son marché grâce à la réalisation de deux opérations des plus significatives dans le secteur tertiaire (l'Eco Campus d'Orange à Châtillon - 80.000 m² de bureaux ; le centre commercial Euralille - 66.000 m²).

PERSPECTIVES 2015

Dans un environnement concurrentiel toujours exacerbé, notamment en Ile-de-France, **Saphyr** continue de réduire son niveau de frais généraux pour abaisser son point mort.

Un travail important de restructuration de l'interface agences/usines est sur le point d'être achevé, synonyme de plus grande efficacité.

Quelques opérations d'importance ont été remportées en début d'année, mais avec des niveaux de marge dégradés.





L'AMEUBLEMENT



En savoir plus
www.jec.fr

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 milliers d'euros	2014 (10 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 378
EBITDA	(267)
Résultat d'exploitation	(307)
Résultat courant	(315)
Résultat net	(294)

48
 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.

Innovant constamment, Jec conçoit trois nouveaux produits en 2014 :

- ▶ « Mode d'Emploi », premier produit conçu spécifiquement pour le télétravail ;
- ▶ « Jamais 203 », premier caisson adaptatif, la réponse unique par un seul meuble ;
- ▶ « Au Sens Large », première armoire mono-rideau, répondant aux contraintes architecturales.



RAPPORT D'ACTIVITÉ 2014

Le démarrage de l'activité, suite à l'intégration de **Jec** dans le Groupe en février 2014, a été très lent du fait d'un carnet de commandes quasi-inexistant lors de la reprise.

Les clients traditionnels de **Jec** ayant trouvé d'autres sources pendant la période de redressement judiciaire qu'a traversée la société avant sa reprise, la phase de communication active post-reprise visant à les rassurer a pris plusieurs mois.

L'année 2014 se termine donc sur une perte en partie seulement compensée par le gain sur stocks.

PERSPECTIVES 2015

Du fait de cette mauvaise année de reprise, des départs ont été décidés afin d'adapter les effectifs au nouveau niveau d'activité raisonnablement envisageable.

Dans ces conditions, l'équilibre financier est envisagé pour 2015, ainsi qu'un résultat positif en 2016.

Le travail marketing réalisé en 2014 continue avec, pour le premier semestre 2015, deux offres transgammes - Voir Au Dos et Ne Pas Dérangeur - et une mise en actualité du produit icône, qui devient Comme Une Evidence. Le second semestre sera tout aussi riche.

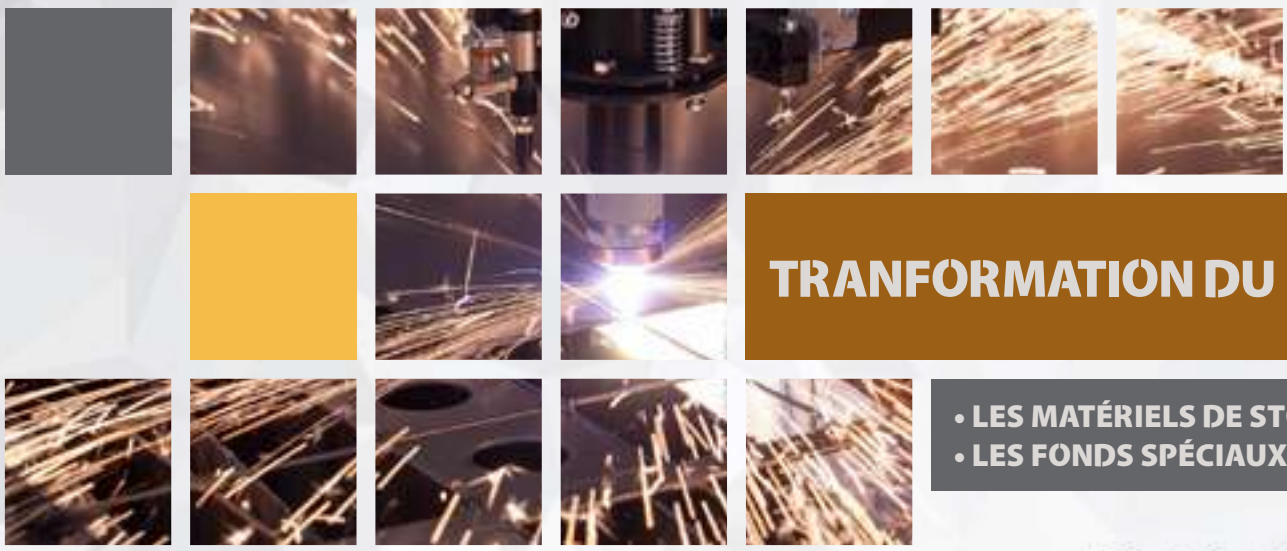
L'investissement industriel a également repris, permettant de viser de nouveaux gains de production, tout en améliorant nettement qualité et souplesse. Outre le développement prioritaire de ses propres gammes, l'axe de la cotraitance devient un relais de croissance potentielle pour **Jec**.



4

TRANSFORMATION DU MÉTAL





TRANSFORMATION DU MÉTAL

- LES MATÉRIELS DE STOCKAGE
- LES FONDS SPÉCIAUX



231

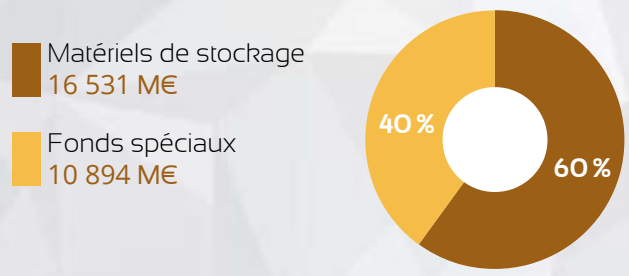
COLLABORATEURS

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

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

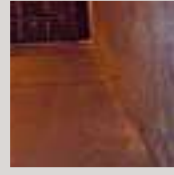
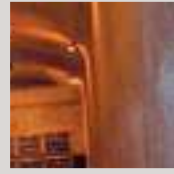
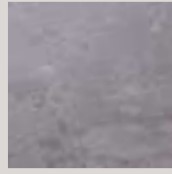
En milliers d'euros	2014	(Proforma) 2013
CHIFFRE D'AFFAIRES	27 425	14 501
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(561)	(367)
Autres produits et charges d'exploitation	(26 242)	(14 017)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	622	117
Produits et charges financiers	(71)	22
RÉSULTAT COURANT	551	139
Produits et charges exceptionnels	867	674
Charge d'impôt	(129)	(158)
RÉSULTAT NET	1 289	656
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(7)	(8)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 283	648

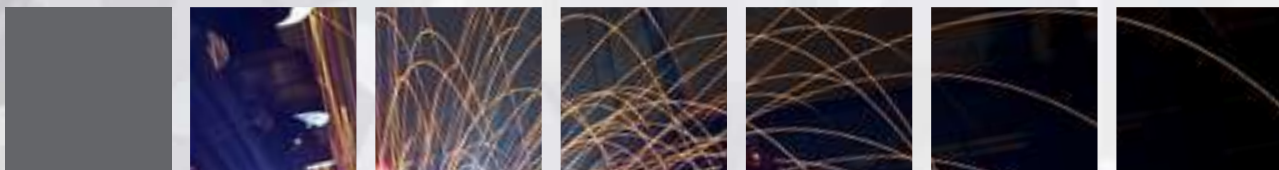
Répartition du CA par métier :



Répartition des effectifs permanents par métier :







LES MATÉRIELS DE STOCKAGE



FARAME

CM_P

FILEUROPE

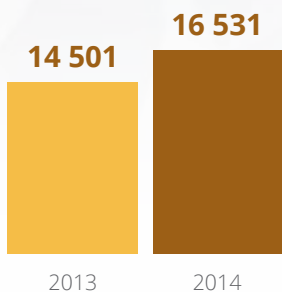
En savoir plus
www.farame.pt
www.c-m-p.fr
www.fileurope.com

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.

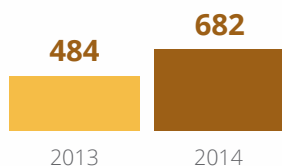
Leur sœur Farame ex-caddie Portugal compte quant à elle parmi les acteurs renommés du travail du fil métallique au Portugal, avec un fort potentiel à l'export.

CHIFFRE D'AFFAIRES en milliers d'euros

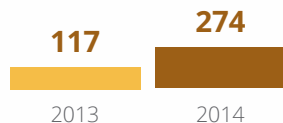


129
COLLABORATEURS

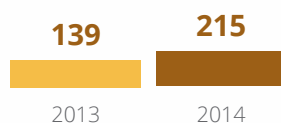
EBITDA en milliers d'euros



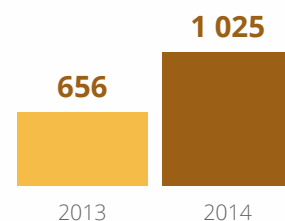
RÉSULTAT D'EXPLOITATION en milliers d'euros



RÉSULTAT COURANT en milliers d'euros



RÉSULTAT NET en milliers d'euros





Farame, spécialiste du travail du fil métallique et des structures mécanosoudées.

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'étude 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 (effervescents et tranquilles), 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 en passant par la grande distribution : conteneurs standards personnalisables, conteneurs sur mesure, bases roulantes, paniers, tables à niveau constant, rolls spéciaux etc.



RAPPORT D'ACTIVITÉ 2014

Fileurope a réalisé une meilleure année en termes d'activité, mais moins bonne en termes de rentabilité, comparativement à 2013.

Cette baisse de rentabilité s'explique notamment par le renforcement de la structure avec l'arrivée à plein temps d'un Directeur Général et d'une personne à la Direction commerciale, ce qui a naturellement impacté les charges de l'entreprise. En outre, le mix produits a été sensiblement moins favorable en 2014 par rapport à 2013.

L'activité de **Farame** est stable par rapport à 2013, le chiffre d'affaires réalisé cette année étant quasiment identique à celui de l'exercice précédent.

Bien que **Farame** présente à nouveau un résultat courant déficitaire de 181 K€, l'exercice se termine avec un EBIDTA positif à 147 K€.

C.M.P. a apporté de l'activité à **Fileurope** et **Farame** pour des produits qu'elle sourçait préalablement dans les pays de l'Est. L'activité ainsi apportée se chiffre entre 400 K€ et 600 K€ en 2014, et devrait avoisiner 1 M€ en 2015, dans l'optique d'une qualité meilleure et de délais respectés.

Le résultat net correspond essentiellement à la reprise de l'écart d'acquisition constaté lors du rachat de **Farame**.

PERSPECTIVES 2015

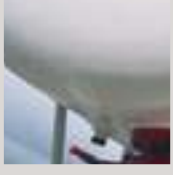
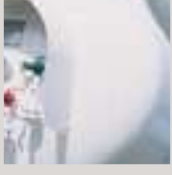
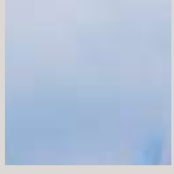
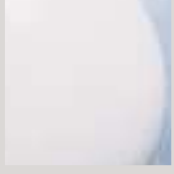
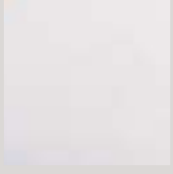
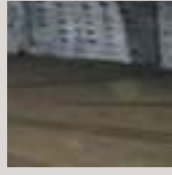
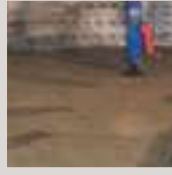
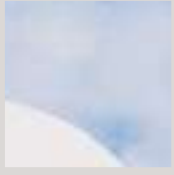
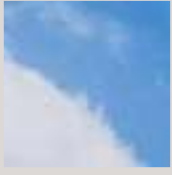
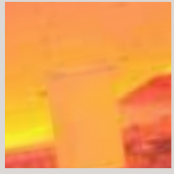
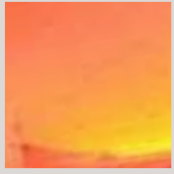
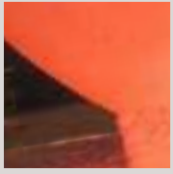
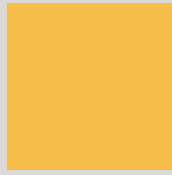
A fin mars, **Fileurope** est en avance de facturation de 1 M€ par rapport à 2014.

La société répond actuellement à de très nombreuses demandes de cotations ce qui laisse espérer un exercice 2015 en progression.

Le début d'année est en revanche un peu faible pour **Farame**.

Les contrats signés fin 2014 devraient produire leur plein effet sur le deuxième semestre.

L'activité de **C.M.P.** est un peu en repli sur les remueurs mais beaucoup plus dynamique sur les produits de vision. Au global, le chiffre d'affaires à fin mars est meilleur qu'en 2014.





LES FONDS SPÉCIAUX



En savoir plus
www.cerec.fr
www.saseurofonds.fr

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 milliers d'euros	2014 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	10 894
EBITDA	501
Résultat d'exploitation	348
Résultat courant	336
Résultat net	265

102
COLLABORATEURS



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, acier inoxydable, 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 produisent 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 2014

Les six premiers mois d'activité suivant l'intégration de **Cerrec** dans le Groupe le 1^{er} juillet 2014 se sont révélés exactement conformes au budget, tant en niveau d'activité qu'en résultat.

Ce bon démarrage a été rendu possible notamment par l'existence d'un carnet de commandes relativement bien fourni au moment de la reprise, et par une bonne capacité à produire malgré les contraintes subies pendant le redressement judiciaire et dont la société se libère peu à peu.

PERSPECTIVES 2015

L'exercice sera plus difficile. En effet, la baisse très importante des prix du pétrole a entraîné une remise en cause des investissements des clients « Oil and Gaz » de la société, de façon assez progressive jusqu'en mars 2015, mais sensiblement plus marquée sur le mois d'avril. Cette tendance devrait se poursuivre au moins toute l'année.

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.

Par ailleurs, un programme de remise à niveau de l'environnement de production (sols intérieurs et extérieurs, traitement des eaux pluviales et des eaux de refroidissement, ponts roulants et disjoncteurs) a été lancé. Ces dépenses s'accompagnent d'un plan de réduction des coûts en matière de personnel et de dépenses courantes pour rester à l'équilibre si la baisse des commandes devait se poursuivre comme cela semble devoir être le cas.



5

PLASTURGIE





PLASTURGIE



- L'INJECTION PLASTIQUE
- L'INJECTION CAOUTCHOUC



279

COLLABORATEURS

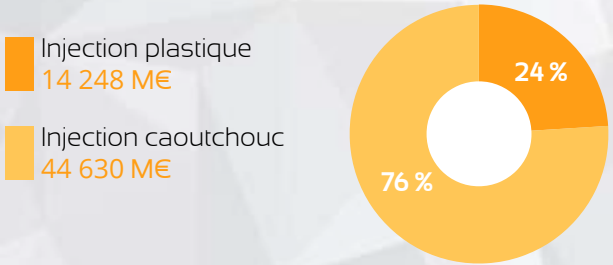
L'injection plastique compte parmi les activités historiques du Groupe, ses filiales spécialisées (AG Plast et NMBP) étant reconnues de longue date sur leurs marchés respectifs.

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

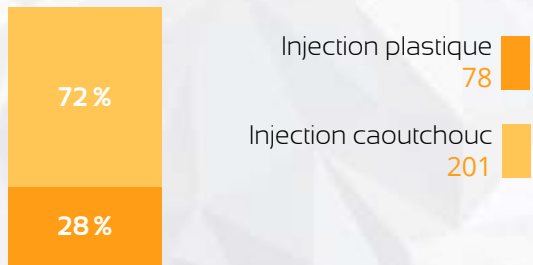
La branche exporte son savoir-faire et sa technicité dans le monde entier, témoignage de son dynamisme et de son excellence.

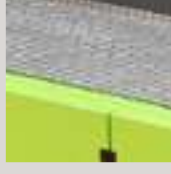
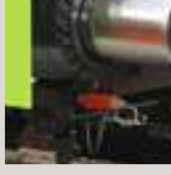
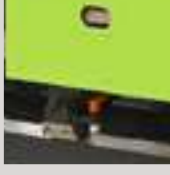
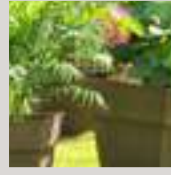
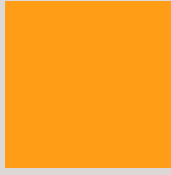
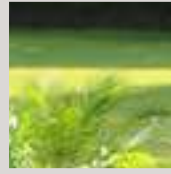
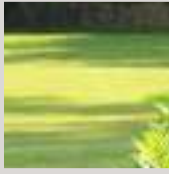
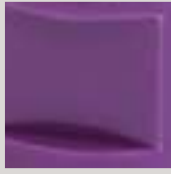
En milliers d'euros	2014	(Proforma) 2013
CHIFFRE D'AFFAIRES	58 878	51 257
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(1 565)	(1 387)
Autres produits et charges d'exploitation	(51 834)	(46 306)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	5 479	3 563
Produits et charges financiers	421	(157)
RÉSULTAT COURANT	5 900	3 406
Produits et charges exceptionnels	(118)	809
Charge d'impôt	(1 247)	(145)
RÉSULTAT NET	4 535	4 070
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(279)	(220)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	4 256	3 850

Répartition du CA par métier :



Répartition des effectifs permanents par métier :





L'INJECTION PLASTIQUE

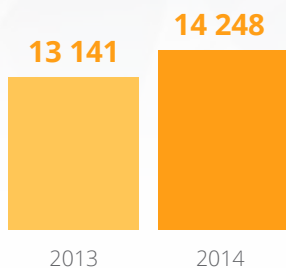


En savoir plus
www.agplast.fr
www.mjplast.fr
www.mbp-plastics.com

L'INJECTION AU SERVICE DE LA QUALITÉ.

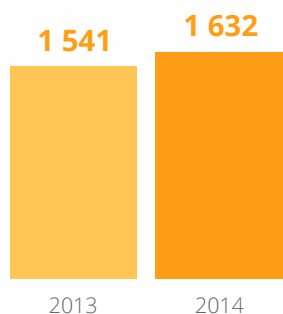
Qu'il s'agisse de NMBP, leader européen de la cartouche à graisse, et spécialiste du bouchon, ou d'AG Plast, spécialiste dans l'injection en matières recyclées, leur expertise et savoir-faire est au service de la qualité, avec un souci constant du respect des normes, dans des secteurs où innovation,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

CHIFFRE D'AFFAIRES en milliers d'euros

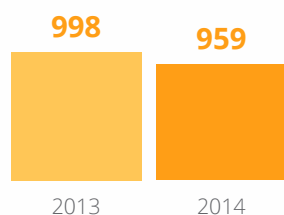


78
COLLABORATEURS

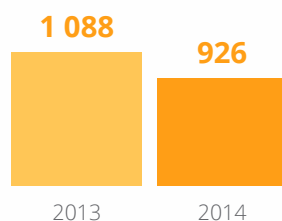
EBITDA en milliers d'euros



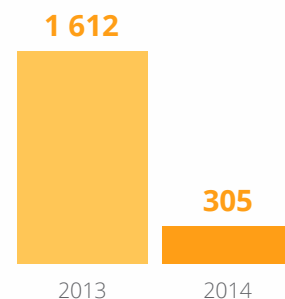
RÉSULTAT D'EXPLOITATION en milliers d'euros



RÉSULTAT COURANT en milliers d'euros



RÉSULTAT NET en milliers d'euros



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 m²) 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 2014

2014 a, pour **NMBP**, été très dynamique sur le segment cartouches, particulièrement en début d'année.

Un accent important a été mis sur le développement du bouchon pour bouteille PET, qui a pris le relais de la cartouche dans la progression du deuxième semestre.

La progression du chiffre d'affaires approche les 5 % sur l'année. Les taux de marge brute et de marge sur frais variables se sont maintenus. En revanche, les frais fixes ont progressé, en raison des dépenses de maintenance de l'outil industriel. Mais le résultat d'exploitation progresse de 13 %, et l'EBITDA se situe à 12 % du chiffre d'affaires.

AG Plast a enregistré une forte progression de son activité (+ 21,5 %) portée par les nouveaux moules de plaques de végétalisation et l'entrée en service de la nouvelle presse bi-matières robotisée de 1.000 tonnes.

De nouveaux marchés ont fait l'objet d'études approfondies et l'atelier a été considérablement modernisé notamment dans la conduite de production entièrement numérisée ("zéro papier").

En outre, **AG Plast** a continué à développer l'utilisation de matériaux recyclés et de matériaux composites et a établi son premier bilan carbone, montrant une émission par unité produite 5 fois inférieure à la moyenne du secteur.

Le résultat d'exploitation s'inscrit ainsi en forte progression, avec un EBITDA en hausse de 12 %.

Le résultat net de l'activité est impacté par une provision de 300 K€ pour le déménagement de M.J. Plast sur le site d'**AG Plast**.

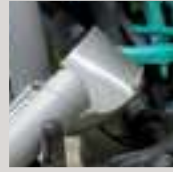
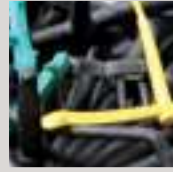
PERSPECTIVES 2015

S'agissant de **NMBP**, la tendance observée au deuxième semestre 2014 se poursuit avec un fort développement de l'activité bouchons (+ 16 % à fin mars) et un repli de l'activité cartouches (- 13 %), avec cependant pour cette dernière une base de comparaison élevée début 2014. Cet effet de base s'estompant devrait permettre un certain rattrapage sur le reste de l'année, bien que certains clients soient prudents dans leurs achats, notamment ceux exportant vers la Russie.

Le travail réalisé pour les bouteilles de sirops en PET porte ses fruits et va se développer dans les mois à venir. Cette expertise devrait d'ailleurs ouvrir d'autres opportunités à court et moyen termes.

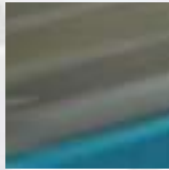
Pour **AG Plast**, les nouveaux marchés étudiés en 2014 se sont concrétisés en ce début d'année, conduisant à une production en forte augmentation, nécessitant le recours au travail du week-end.

L'optimisation de cette importante charge de travail est en cours. De nouveaux développements sont en cours d'études. L'année se présente donc bien.





L'INJECTION CAOUTCHOUC

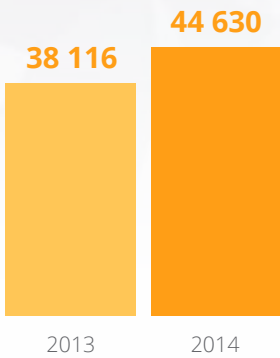


En savoir plus
www.rep Injection.com

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

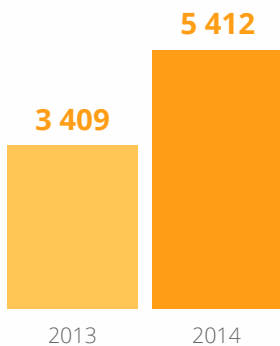
Fondée en 1907 par Robert Esnault Pelterie, pionnier de l'aviation et grand théoricien de l'aéronautique, qui comprit très tôt l'importance des polymères et élastomères dans l'industrie, le groupe Rep International s'impose comme le leader mondial de la fabrication de machines à injecter le caoutchouc.

CHIFFRE D'AFFAIRES en milliers d'euros

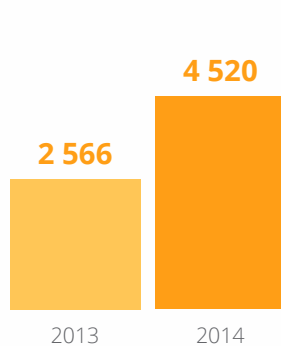


201
COLLABORATEURS

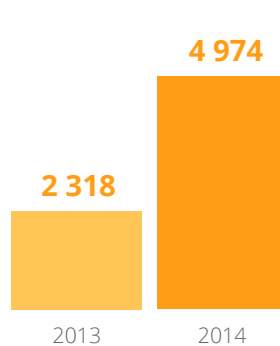
EBITDA en milliers d'euros



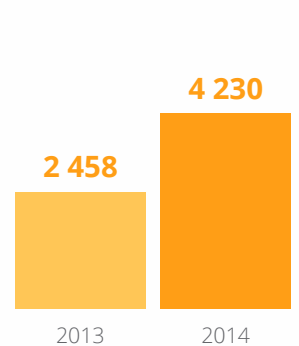
RÉSULTAT D'EXPLOITATION en milliers d'euros



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 taïwanais et leader mondial des machines à compression. Cette philosophie de « localisation » a permis de conserver toute l'exigence de qualité de Rep dans des solutions à moindres coûts.

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

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



RAPPORT D'ACTIVITÉ 2014

En 2014, l'activité de **Rep** a progressé de plus de 17 % par rapport à l'année précédente. En deux ans, le chiffre d'affaires est passé de 34,6 M€ en 2012 à 44,6 M€ en 2014, soit une hausse de près de 30 %.

Cette performance confirme la qualité du modèle de **Rep** qui, en tant que PME internationale, est en capacité d'adresser l'ensemble des marchés mondiaux et donc de ne pas dépendre d'un seul secteur géographique.

Par exemple cette année, la faiblesse du marché brésilien ou la disparition quasi complète des marchés russes et limitrophes n'affecte que peu le résultat de **Rep**.

La croissance du chiffre d'affaires s'accompagne d'une progression très significative du résultat courant qui a plus que doublé sur l'exercice, grâce à un taux de marge contributive en hausse compensant largement la nécessaire augmentation des coûts de la structure.

Une partie importante de la facturation de **Rep** étant en dollar, la hausse de celui-ci est venue compléter la performance économique de l'exercice par des gains de change.

Les différents projets structurants pour **Rep** ont été poursuivis :

- ▶▶ implantations en Chine et en Inde : la mise au point des prototypes et le recrutement des équipes locales se sont poursuivis pendant l'année ;
- ▶▶ le développement de l'unité de dévulcanisation de **Rep** a été achevé en grande partie.

PERSPECTIVES 2015

Pour 2015, les premiers mois de prises de commandes ainsi que les projets des clients de **Rep** laissent penser que le niveau d'activité 2014 sera au moins maintenu.

Le niveau de résultat dépendra lui, comme tous les ans, de différents critères et notamment des mix clients et machines.

Les premières machines **Rep** issues de l'implantation chinoise seront livrées fin 2015.

Pour l'Inde, il faudra probablement attendre 2016.



6



IMMOBILIER



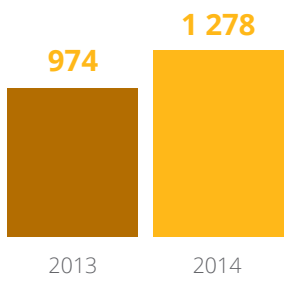


IMMOBILIER

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

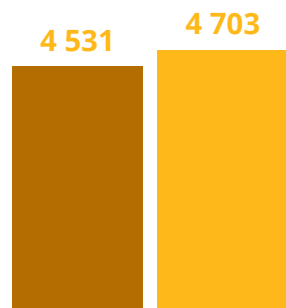
Par ailleurs, le solde d'une activité de lotisseur complète le chiffre d'affaires de l'exercice.

CHIFFRE D'AFFAIRES
en milliers d'euros



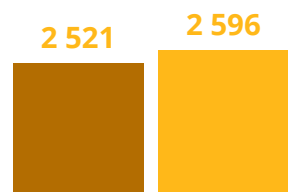
2013 2014

EBITDA
en milliers d'euros



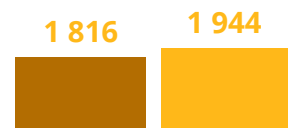
2013 2014

RÉSULTAT D'EXPLOITATION
en milliers d'euros



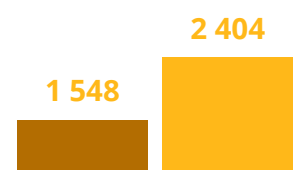
2013 2014

RÉSULTAT COURANT
en milliers d'euros



2013 2014

RÉSULTAT NET
en milliers d'euros



2013 2014



RAPPORT D'ACTIVITÉ 2014

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.

Le chiffre d'affaires est en hausse de 31 % par rapport à 2013, en raison de la vente de lots à bâtir à Ollioules.

Le résultat courant est en progression de 7 % , tandis que le résultat net augmente significativement pour s'établir à 2,4 M€ (+ 55 %) en raison d'impacts de consolidation liés à la création du groupe Aryes.



PERSPECTIVES 2015

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

1	COMPTES CONSOLIDÉS	89
1.1	Bilan consolidé au 31 décembre 2014	89
1.2	Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2014	90
1.3	Annexe aux comptes consolidés	91
2	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS	111
3	COMPTES ANNUELS	115
3.1	Bilan au 31 décembre 2014	115
3.2	Compte de résultat au 31 décembre 2014	116
3.3	Annexe aux comptes annuels	117
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS	121



1 - COMPTES CONSOLIDÉS

1.1. BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2014

ACTIF

En milliers d'euros	Note annexe	Net au 31 décembre 2014
Actif immobilisé		
Capital souscrit non appelé		1 242
Immobilisations incorporelles	3.1	32 068
Immobilisations corporelles	3.2	36 568
Immobilisations financières	3.3	2 701
Total actif immobilisé		72 579
Actif circulant		
Stocks et en-cours	3.4	44 037
Clients et comptes rattachés	3.5	49 881
Autres créances et comptes de régularisation	3.5	22 044
Valeurs mobilières de placement	3.6	31 957
Disponibilités	3.6	22 747
Total actif circulant		170 666
TOTAL ACTIF		243 245

PASSIF

En milliers d'euros	Note annexe	31 décembre 2014
Capitaux propres		
Capital	3.7	78 000
Réserves		(1 588)
Réserves de conversion		134
Résultat de l'exercice		13 755
Capitaux propres part du Groupe		90 301
Intérêts minoritaires	3.7	3 152
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		93 453
Provisions pour risques et charges	3.8	15 557
Dettes		
Emprunts et dettes financières	3.9	49 827
Fournisseurs & comptes rattachés	3.10	40 049
Autres dettes et comptes de régularisation	3.10	44 359
Total dettes		134 235
TOTAL PASSIF		243 245

1.2. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2014

En milliers d'euros	Note annexe	31 décembre 2014
Chiffre d'affaires	4.2	292 382
Autres produits d'exploitation		4 355
Achats consommés		(189 262)
Charges de personnel	4.3	(80 529)
Autres charges d'exploitation		(345)
Impôts et taxes		(5 159)
Dotations aux amortissements		(5 674)
Dotations aux provisions		(3 473)
Reprises aux amortissements et provisions		3 361
Résultat d'exploitation		15 656
Produits financiers		2 774
Charges financières		(2 125)
Résultat financier	4.4	649
Résultat courant avant impôts		16 305
Produits exceptionnels		8 805
Charges exceptionnelles		(7 844)
Résultat exceptionnel	4.5	961
Impôts sur les résultats	4.6	(3 481)
Impôts différés	4.7	645
Résultat net de l'ensemble consolidé		14 430
Part du Groupe		13 755
Part des intérêts minoritaires		675
Résultat net part du Groupe par action (en euros)		0,18
Résultat net part du Groupe dilué par action (en euros)		0,18

1.3. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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

NOTE 1

FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

1.1. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le Groupe Aryes est issu du rapprochement des Groupes Abcia Expansion, Phoenix et Finimo, et établit des comptes consolidés pour la première fois au 31 décembre 2014 :

► Le 23 juillet 2014, la société Aryes (anciennement Finimo et société-mère du Groupe Finimo) a acquis l'intégralité des titres de la société Phoenix, société-mère du Groupe éponyme, par voie d'apport partiel d'actif ; elle a également absorbé la société Abcia Expansion, société-mère du Groupe éponyme, par voie de fusion-absorption avec effet rétroactif au 1er janvier 2014.

► Les actifs et passifs repris à leur juste valeur aux termes de ces opérations s'élèvent à 71,6 M€ et ont eu pour contrepartie une augmentation du capital de la société Aryes d'égal montant.

Les principaux actifs et passifs repris à leur juste valeur se décomposent comme suit :

Actif immobilisé	49 716
Stocks	36 072
Clients	49 604
Autres créances	22 052
Disponibilités et V.M.P.	39 830
Emprunts et dettes financières	32 921
Provisions	13 889
Fournisseurs et autres dettes	78 827

Au 31 décembre 2014, le périmètre comprend 91 entités.

Les entrées de périmètre sur l'année 2014 concernent principalement :

- la reprise des activités Jec par voie de plan de cession ;
- la reprise des activités de Deville par voie de plan de cession ;
- la reprise des activités de Cerec-Antonius par voie de plan de cession.

Les flux contributifs liés à ces reprises sont présentés dans la colonne Variation du périmètre des tableaux de l'annexe.

Les sorties de périmètre sur l'année 2014 correspondent essentiellement à la dissolution des sociétés ci-après par voie de transmission universelle de leur patrimoine au profit de leur associé unique :

- Athena
- Fiderim Services Industrie
- Futur
- Iminvest
- Orcade
- Saphyr
- SFPA
- Triade
- Venus

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

1.2. FAITS SIGNIFICATIFS

◆ Aryes naît en juillet, fruit du rapprochement des groupes Abcia Expansion, Phoenix et Finimo, et établit des comptes consolidés pour la première fois au 31 décembre 2014 :

- ▶ La société Aryes (anciennement Finimo et société-mère du Groupe Finimo) acquiert l'intégralité des titres de la société Phoenix, société-mère du Groupe éponyme, par voie d'apport partiel d'actif ; elle absorbe en outre la société Abcia Expansion, société-mère du Groupe Abcia Expansion, par voie de fusion-absorption.
- ▶ Corrélativement, la société Aryes augmente son capital social pour le porter à 71,6 M€.

◆ Afin de renforcer les capacités d'investissement du nouveau Groupe, Aryes procède en juillet à une augmentation de capital en numéraire de 6,4 M€ souscrite par ses actionnaires, portant ainsi son capital à 78 M€.

◆ Malgré un contexte économique qui demeure morose, le Groupe poursuit sa croissance externe :

- ▶ En février, Artemis reprend les activités de Jec, société basée à Villefranche-sur-Saône (69) et spécialisée dans la conception de solutions de rangement en métal essentiellement sur-mesure. Cette reprise s'effectue par voie de plan de cession auprès du Tribunal de commerce de Villefranche-Tarare. Artemis est à cette occasion renommée Jec Solutions.
- ▶ En avril, Eris reprend les activités de Deville, société implantée à Charleville-Mézières (08) comptant parmi les leaders français de la conception et vente de systèmes de chauffage individuel au bois. Cette reprise s'effectue par voie de plan de cession auprès du Tribunal de commerce de Sedan. Eris est à cette occasion renommée Deville Industries.
- ▶ En juillet, Ares reprend les activités de Cerec-Antonius. Société située à Recquignies (59), dont l'origine remonte au début du XX^{ème} siècle, elle l'un des leaders mondiaux de la fabrication de fonds bombés en acier. Cette reprise s'effectue par voie de plan de cession auprès du Tribunal de commerce de Valenciennes. Ares est à cette occasion renommée Cerec.

◆ Aryes finalise, en décembre, la mise en place de lignes de crédit moyen terme disponibles pour le financement de sa politique active de croissance externe. Le montant total de ces lignes est de 20 M€.

NOTE 2

PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES DU GROUPE

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 :

Equipped de l'Habitat et des Collectivités

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

Services aux entreprises

- ▶ Travail temporaire
- ▶ Logistique

Aménagement des espaces tertiaires

- ▶ Agencement
- ▶ Ameublement

Transformation du métal

- ▶ Matériels de stockage
- ▶ Fonds spéciaux

Plasturgie

- ▶ Injection plastique
- ▶ Injection caoutchouc

Immobilier

2.2. PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les comptes consolidés du Groupe Aryes, arrêtés au 31 Décembre 2014, 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, à l'exception des sociétés créées au cours de l'exercice ou ayant repris des activités au cours de l'exercice.

Compte tenu de l'objectif de clarification poursuivi par le regroupement des groupes Abcia Expansion, Phoenix et Finimo exposé ci-avant et de l'existence d'un actionnariat de référence préexistant commun aux trois ensembles, il a été considéré que le regroupement d'entreprises devait s'analyser en une transaction entre actionnaires effective dès le 1^{er} janvier 2014. Par voie de conséquence, les comptes consolidés présentés pour le compte de résultat portent sur l'intégralité de l'exercice 2014.

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

2.3. COMPARABILITÉ DES ÉTATS FINANCIERS

Compte tenu du calendrier des différentes opérations intercalaires exposées ci-avant, la présentation de comptes proforma complets 2013 n'a pas été rendue possible.

Cependant, à titre de comparaison et lorsque cela a été possible, pour chaque indicateur significatif, des données proforma 2013 ont été calculées.

Ces données correspondent à la somme des données des trois périmètres de consolidation - Abcia Expansion, Phoenix et Aryes (ex-Finimo) - retraitées des opérations intragroupes existant entre ces périmètres. Ces données sont présentées dans les différentes notes de l'annexe dans la colonne Proforma 1^{er} janvier 2014.

2.4. PRINCIPES ET MÉTHODES DE CONSOLIDATION

2.4.1. 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 des dites 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 2014 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 des dites entreprises et la quote-part du Groupe dans leur actif net sont affectés aux provisions pour risque et charges.

La reprise de ces écarts est fonction de leur origine :

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

2.4.2. 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.

2.5. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

2.5.1. 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 inscrits 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.

Les parts de marché restent donc classées 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, et sur la base des données opérationnelles par métier fournies aux pages 15 à 87 du présent document. Ce test n'a pas conduit à comptabiliser de perte de valeur au 31 décembre 2014.

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charges.

2.5.2. 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.

2.5.3. 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.

2.5.4. Créances

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale.

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

2.5.5. 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.

2.5.6. 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.

2.5.7. 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.

2.5.8. 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 %
- ▶▶ 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

2.5.9. 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.

2.6. MÉTHODES DE CONVERSION DES ÉLÉMENTS EN DEVISES

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

2.6.1. Conversion des sociétés autonomes

Les comptes de bilan sont convertis au taux de clôture du 31 décembre 2014.

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	1,21	1,32
CNY	7,54	8,19
RUB	72,34	51,01
INR	76,72	81,07

2.6.2. 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 2014.

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 2014	Compte de résultat 2014	Bilan 2013	Compte de résultat 2013
USD	1,21	1,32	1,38	1,33
CHF	1,20	1,21	1,23	1,23

NOTE 3 NOTES SUR LE BILAN

3.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Proforma 01/01/2014	Augmentation	Diminution	Mise au rebut	Variation de périmètre	Valeur fin d'exercice
Valeurs brutes						
Frais de recherche & développement	51	-	-	-	-	51
Droit au bail	212	-	-	-	-	212
Concessions, brevets, licences	3 348	201	(4)	(145)	15	3 415
Parts de marché	30 975	-	-	-	326	31 301
Autres immobilisations incorporelles	971	1	-	-	-	972
Immobilisations incorporelles en cours	-	12	-	-	-	12
Total	35 557	214	(4)	(145)	341	35 963
Amortissements / Provisions						
Frais de recherche & développement	51	-	-	-	-	51
Droit au bail	129	-	(129)	-	-	-
Concessions, brevets, licences	2 741	276	(4)	(145)	14	2 882
Autres immobilisations incorporelles	953	9	-	-	-	962
Total	3 874	285	(133)	(145)	14	3 895
Valeurs nettes	31 863					32 068

RÉPARTITION DES PARTS DE MARCHÉ PAR MÉTIER :

	Valeurs brutes	Valeurs nettes
Chauffage	75	75
Espaces de vie	5 271	5 271
Espaces extérieurs	2 806	2 806
Équipement des collectivités	3 257	3 257
Travail temporaire	5 255	5 255
Logistique	50	50
Agencement	1 113	1 113
Matériels de stockage	-	-
Fonds spéciaux	251	251
Injection plastique	1 928	1 928
Injection caoutchouc	11 295	11 295
Total	31 301	31 301

3.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Proforma 01/01/2014	Augmentation	Diminution	Variation des cours de change	Variation de périmètre	Reclassement Mise au rebut	Valeur fin d'exercice
Valeurs brutes							
Terrains	3 949	8	-	6	3	104	4 070
Constructions	39 027	228	-	78	62	(104)	39 291
Installations techniques, matériels et outillages	49 659	1 416	(89)	52	1 897	(71)	52 864
Autres immobilisations corporelles	16 386	897	(260)	24	76	45	17 168
Avances & acomptes sur immo. corporelles et immo. en cours	331	1 661	(152)	-	9	(8)	1 841
Total	109 352	4 210	(501)	160	2 047	(34)	115 234
Amortissements							
Terrains	497	17	-	-	-	104	618
Constructions	16 839	2 397	(1)	41	3	(97)	19 183
Installations techniques, matériels et outillages	42 869	1 740	(75)	40	673	(67)	45 180
Autres immobilisations corporelles	12 562	1 210	(172)	23	18	45	13 686
Total	72 767	5 364	(248)	104	694	(15)	78 666
Valeurs nettes	36 633						36 568

RÉPARTITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES PAR MÉTIER :

	Valeurs brutes	Amortissements & Provisions	Valeurs nettes
Chauffage	502	(56)	446
Espaces de vie	6 077	(5 557)	520
Espaces extérieurs	3 438	(3 018)	420
Équipement des collectivités	1 681	(1 154)	527
Travail temporaire	1 179	(876)	303
Logistique	4 652	(4 038)	614
Agencement	14 180	(12 073)	2 107
Ameublement	244	(30)	214
Matériels de stockage	6 557	(2 202)	4 355
Fonds spéciaux	1 387	(607)	780
Injection plastique	29 208	(26 294)	2 914
Injection caoutchouc	14 290	(11 119)	3 171
Immobilier	31 020	(11 271)	19 749
Holding	819	(371)	447
Total	115 234	(78 666)	36 568

IMMOBILISATIONS CORPORELLES FINANÇÉES PAR CRÉDIT-BAIL PAR MÉTIER :

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

	Espaces de vie	Espaces extérieurs	Logistique	Injection plastique	Immobilier	Total
Valeurs brutes						
Constructions	-	-	-	-	27 943	27 943
Installations techniques, matériels et outillages	90	107	-	12 402	-	12 825
Autres immobilisations corporelles	19	-	38	665	-	722
Total	109	107	38	13 066	27 943	41 491
Amortissements						
Constructions	-	-	-	-	(7 605)	(7 605)
Installations techniques, matériels et outillages	(43)	(106)	-	(12 030)	-	(12 354)
Autres immobilisations corporelles	(15)	-	(38)	(665)	-	(718)
Total	(58)	(106)	(38)	(12 694)	(7 605)	(20 677)
Valeurs nettes	51	1		372	20 338	20 814

3.3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Proforma 01/01/2014	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Valeur fin d'exercice
Valeurs brutes					
Titres de participation	156	750	-	-	906
Créances rattachées	146	1	(13)	-	134
Prêts et autres immobilisations financières	2 016	367	(246)	3	2 140
Total	2 318	1 118	(259)	3	3 180
Provisions					
Titres de participation	(140)	-	-	-	(140)
Prêts et autres immobilisations financières	(306)	(33)	-	-	(339)
Total	(446)	(33)	-	-	(479)
Valeurs nettes	1 872				2 701

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

Société	Valeurs nette fin d'exercice
Someta GmbH	130
Vieilimmo	534
Vieilexploit	219
Vieilagricola	2

3.4. STOCKS

	2014			Proforma 01/01/2014		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Matières premières, approvisionnements	18 913	(1 813)	17 100	14 340	(1 763)	12 577
En-cours de production de biens	6 507	(1 020)	5 487	5 465	(829)	4 636
Produits intermédiaires et finis	7 523	(835)	6 688	5 227	(1 223)	4 004
Marchandises	18 590	(3 828)	14 762	18 449	(3 594)	14 855
Total	51 533	(7 496)	44 037	43 481	(7 409)	36 072

3.5. CLIENTS / AUTRES CRÉANCES / COMPTES DE RÉGULARISATION

	2014			Proforma 01/01/2014
	1 an au plus	Plus d'1 an	Total	
Clients	52 366	-	52 366	49 932
Autres créances	20 410	-	20 410	20 991
Charges constatées d'avance	1 645	-	1 645	1 433
Total brut	74 421	-	74 421	72 356
Provisions	(2 496)	-	(2 496)	(2 566)
Total net	71 925	-	71 925	69 790

3.6. DISPONIBILITÉS ET VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

	2014	Proforma 01/01/2014
Valeurs mobilières de placement	31 957	22 726
Disponibilités	22 747	25 541
Total brut	54 704	48 267
Concours bancaires courants	(4 790)	(8 779)
Total net	49 914	39 524

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition. Au 31 décembre 2014, il n'y a pas de moins-value latente non provisionnée.

Les disponibilités du Groupe comprennent notamment 1 594 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 les tableaux de variation des capitaux propres consolidés suivants :

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS :

	Capital	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Mouvements 2014							
Création du Groupe	78 000	(1 588)	-	-	76 412	-	76 412
Réserves de conversion	-	-	134	-	134	6	140
Résultat de l'exercice	-	-	-	13 755	13 755	675	14 430
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	2 471	2 471
Situation à la clôture 2014	78 000	(1 588)	134	13 755	90 301	3 152	93 453

3.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Proforma 01/01/2014	Dotations	Reprises	Variation cours de change	Variation de périmètre	Valeur fin d'exercice
Provisions pour risques	6 314	2 650	(2 174)	1	815	7 606
Provisions pour charges	5 921	447	(847)	-	1 067	6 588
Ecart d'acquisitions passifs	2 138	-	(1 233)	-	458	1 363
Total	14 373	3 097	(4 254)	1	2 340	15 557

Le montant total au 31 décembre 2014 comprend notamment :

- ▶ Des provisions pour litiges 3 472 K€
- ▶ Des provisions pour charges d'indemnités de départ en retraite 5 375 K€
- ▶ Des provisions pour impôts 556 K€

3.9. DETTES FINANCIÈRES

	2014				Proforma 01/01/2014
	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans	Total	
Emprunts auprès des établissements de crédit	7 833	30 181	5 525	43 539	42 572
Soldes créditeurs de banque	4 790	-	-	4 790	8 779
Dettes financières diverses	120	1 270	108	1 498	1 474
Total	12 743	31 451	5 633	49 827	52 825

	Valeur début d'exercice	Nouveaux emprunts	Rembourse- ment	Variation de périmètre	Valeur fin d'exercice
Emprunts auprès des établissements de crédit	42 572	20 491	(19 910)	386	43 539

	Emprunts à taux variable	Emprunts à taux fixe ⁽¹⁾	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	32 461	11 078	43 539

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

Au 31 décembre 2014, 17 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 :

	2014
Chauffage	110
Espaces de vie	439
Espaces extérieurs	4 266
Équipement des collectivités	590
Travail temporaire	212
Logistique	1 153
Agencement	931
Ameublement	127
Matériels de stockage	299
Fonds spéciaux	401
Injection plastique	2 530
Injection caoutchouc	1 543
Immobilier	17 741
Holding	19 485
Total	49 827

3.10. FOURNISSEURS / AUTRES DETTES / COMPTES DE RÉGULARISATION

	2014	Proforma 01/01/2014
Fournisseurs	40 049	37 804
Clients - RFA/Participations publicitaires	4 406	2 787
Dettes sociales et fiscales	28 069	26 362
Impôts différés (passif)	412	348
Impôts sur les bénéfices	110	383
Comptes courants (passif)	529	930
Autres dettes diverses	8 262	9 542
Produits constatés d'avance	1 838	1 490
Aide Anvar	733	502
Total	84 408	80 148

NOTE 4

NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

4.1. SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

	2014	Proforma 2013
Chiffre d'affaires	292 382	211 664
Résultat d'exploitation	15 656	13 025
Résultat financier	649	(1 563)
Résultat courant avant impôts	16 305	11 462
Résultat exceptionnel	961	2 340
Résultat net avant impôts	17 266	13 802

4.2. CHIFFRE D'AFFAIRES

	2014			Proforma 2013
	France	Export	Total	
Chauffage	9 973	943	10 916	-
Espaces de vie	31 161	2 962	34 123	34 108
Espaces extérieurs	24 294	7 434	31 728	29 016
Équipement des collectivités	17 687	2 265	19 952	21 959
Travail temporaire	26 038	-	26 038	30 526
Logistique	14 689	-	14 689	16 551
Agencement	59 583	4 377	63 960	12 749 ⁽¹⁾
Ameublement	2 841	537	3 378	-
Matériels de stockage	12 344	4 187	16 531	14 501
Fonds spéciaux	4 497	6 397	10 894	-
Injection plastique	9 769	4 479	14 248	13 141
Injection caoutchouc	6 343	38 287	44 630	38 116
Immobilier	1 278	-	1 278	974
Holding	17	-	17	23
Total	220 514	71 868	292 382	211 664

⁽¹⁾ correspond à 2 mois d'activité

4.3. EFFECTIFS ET CHARGES DE PERSONNEL

en nombre	Cadres	Agents de maîtrise	Employés	Compagnons & Ouvriers	Total
Effectifs permanents	260	212	246	570	1 288
Effectifs intérimaires de Fiderim					592
Total					1 880

	2014
Charges de personnel	80 528
dont CICE	(2 317)

4.4. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

	2014	Proforma 2013
Produits financiers		
Intérêts et produits assimilés	256	228
Différences positives de change	1 741	232
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	397	387
Reprises de provisions	380	83
Total produits financiers	2 774	930
Charges financières		
Intérêts et charges assimilés	(1 628)	(1 581)
Différences négatives de change	(464)	(904)
Dotations aux provisions des actifs financiers	(33)	(8)
Total charges financières	(2 125)	(2 493)

4.5. PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

	2014	Proforma 2013
Produits exceptionnels		
Opérations de gestion	5 234 ⁽¹⁾	1 016
Opérations en capital	183	518
Reprises de provisions ou d'amortissements	3 388 ⁽²⁾	6 684
Total produits exceptionnels	8 805	8 218
Charges exceptionnelles		
Opérations de gestion	(4 184) ⁽¹⁾	(2 493)
Opérations en capital	(424)	(433)
Dotations aux provisions et aux amortissements	(3 236)	(2 952)
Total charges exceptionnelles	(7 844)	(5 878)

⁽¹⁾ Les produits et charges exceptionnels de gestion correspondent essentiellement aux profits et coûts liés aux activités reprises en plan de cession.

⁽²⁾ correspond, à hauteur de 1 278 K€, à la reprise d'écart d'acquisition passif.

4.6. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

PÉRIMÈTRE DE L'INTÉGRATION FISCALE

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

Société-mère	Sociétés filiales		
ABCIA	SAS ALIZÉ LOGITIQUE SAS CDM SAS CNTT SAS CRISTAL EURL CELESTE EURL EBENE SAS FIDERIM	SAS GELCO SAS GMO EURL GMO DEVELOPPEMENT EURL HERMINE SA LITAM SAS M.J.I. EURL M.J. PLAST	SAS OLFA EURL PRIMO SAS REVERDY EURL SARENE SAS SOMAGIC
FAS	SAS NMBP	EURL NMBP SERVICES	
FICORB	SAS CEREC	SAS DEVILLE INDUSTRIES	SAS REP INTERNATIONAL
LA FINANCIÈRE DU DAUPHIN	SAS AUGAGNEUR	SAS MATFOR	SAS SOMETA
IMMODEV	EURL ANCOLIE		
PHOENIX	SAS DIDACTIK	SAS PIERRON PRODUCTION	

MODALITÉS DE L'INTÉGRATION FISCALE

Les conventions d'intégration fiscale entre Abcia et ses filiales, Fas et ses filiales, Ficorb et ses filiales, Immodev et sa filiale, Phoenix et ses filiales et La Financière du Dauphin 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 325 K€, bénéficiant principalement au groupe Abcia.

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

	2014
Résultat comptable avant impôt	17 266
Charge d'impôt théorique	5 755
Eléments sans effet d'impôt :	
Imputation des déficits reportables	(1 730)
Résultats bénéficiant d'une exonération d'impôt	(150)
Résultats déficitaires	380
Reprises d'écarts d'acquisition	(441)
Retraitements divers	216
Différences permanentes	(313)
CICE	(767)
CIR	(114)
Impôt au compte de résultat	2 836

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.

4.7. IMPÔTS DIFFÉRÉS

Les impôts différés sont calculés société par société.

Les impôts différés comptabilisés sont les suivants :

	Proforma 2013	Variation de l'exercice	Variation de périmètre	Total
Impôts différés passif (inclus dans les autres dettes)	348	64	-	412
Impôts différés actif (inclus dans les autres créances)	1 792	611	399	2 802

Au 31 décembre 2014, les déficits reportables des groupes La Financière du Dauphin et Ficorb s'élèvent respectivement à 7 041 K€ et 16 391 K€.

Par prudence, ces déficits sont activés au maximum à hauteur de l'impôt prévisionnel de l'exercice suivant.

Au titre de 2014, le montant d'impôt différé activé au titre de ces déficits représente 590 K€.

NOTE 5 ÉVÉNEMENTS 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 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 4.2 - Chiffre d'affaires.

NOTE 7 ENGAGEMENTS

7.1. ENGAGEMENTS DONNÉS

	Cautions avals, lettres de confort	Effets escomptés Sabattini	Affactura- ge avec recours ⁽¹⁾	Locations	P.N.O.M.	Total
Chauffage	-	-	211	142	-	353
Espaces de vie	13	-	-	1 470	-	1 483
Espaces extérieurs	-	-	-	-	-	-
Equipement collectifs	118	-	474	447	-	1 039
Travail temporaire	-	-	-	420	-	420
Logistique	-	-	-	-	-	-
Agencement	-	-	-	-	-	-
Ameublement	-	-	-	815	-	815
Matériels de stockage	-	-	-	116	202	318
Fonds spéciaux	-	-	157	-	-	157
Injection plastique	-	-	-	-	-	-
Injection caoutchouc	604	76	-	-	-	680
Immobilier	-	-	-	-	-	-
Holding	-	-	-	-	-	-
Total	735	76	842	3 410	202	5 265

7.2. ENGAGEMENTS REÇUS

	Cautions avals, lettres de confort	Ouverture de crédit	Locations	Total
Chauffage	-	-	-	-
Espaces de vie	21	-	-	21
Espaces extérieurs	450	-	-	450
Équipement des collectivités	-	-	-	-
Travail temporaire	2 580	-	-	2 580
Logistique	400	-	-	400
Agencement	5 408	-	-	5 408
Ameublement	-	-	-	-
Matériels de stockage	-	-	-	-
Fonds spéciaux	576	-	-	576
Injection plastique	-	-	-	-
Injection caoutchouc	-	-	-	-
Immobilier	-	-	1 233	1 233
Holding	-	20 000	-	20 000
Total	9 435	20 000	1 233	30 668

7.3. ENGAGEMENTS RÉCIPROQUES

en milliers de US dollars	Achats et ventes à terme de devises	Swaps de taux	Total
Chauffage	-	-	-
Espaces de vie	10 582	-	10 582
Espaces extérieurs	3 600	-	3 600
Équipement des collectivités	-	-	-
Travail temporaire	-	-	-
Logistique	-	-	-
Agencement	-	-	-
Ameublement	-	-	-
Matériels de stockage	-	-	-
Fonds spéciaux	-	-	-
Injection plastique	-	-	-
Injection caoutchouc	-	-	-
Immobilier	-	6 504	6 504
Holding	-	-	-
Total	14 182	6 504	20 686

7.4. DROIT INDIVIDUEL À LA FORMATION

en heures	Heures acquises au titre du droit individuel à la formation
Chauffage	9 602
Espaces de vie	9 228
Espaces extérieurs	5 121
Équipement des collectivités	6 633
Travail temporaire	2 575
Logistique	14 434
Agencement	27 603
Ameublement	962
Matériels de stockage	4 109
Fonds spéciaux	10 805
Injection plastique	9 239
Injection caoutchouc	11 101
Immobilier	-
Holding	707
Total	112 119

7.5. AUTRES

Dans le cadre de sa prise de participation au sein de la société La Financière du Dauphin, le Groupe a consenti les promesses suivantes :

- ▶▶ Une promesse de vente de 5 % maximum des actions contre un montant maximal de l'ordre de 0,3 M€. Cette promesse est exerçable par les bénéficiaires à tout moment jusqu'au 31 octobre 2018.
- ▶▶ Une promesse d'achat de 15 % des actions. Les conditions de prix seront dépendantes d'une formule de valorisation de l'entreprise intégrant des critères de résultats à venir. Elle sera exerçable par les bénéficiaires à compter du 1er janvier 2018 et jusqu'au 31 décembre 2019.

Le Groupe a également consenti une promesse d'achat de 15% des actions de Stamp, dont les conditions de prix seront dépendantes d'une formule de valorisation de l'entreprise intégrant des critères de résultats à venir. Elle sera exerçable par les bénéficiaires jusqu'au 31 décembre 2016.

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

Nom	Siège	Siren	% de contrôle
Équipement de l'Habitat et des Collectivités			
Chauffage			
DEVILLE INDUSTRIES SAS	Charleville-Mézières	531 331 726	99 %
Espaces de vie			
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 %
GMO SERVICES SNC	Grenoble	479 102 238	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 %
Espaces extérieurs			
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 %
Équipements des collectivités			
DIDACTIK SAS	Rémelfing	520 355 298	100 %
PIERRON PRODUCTION SAS	Rémelfing	520 398 066	100 %
STAMP SAS	Izernore	402 716 070	85 %
Services aux entreprises			
Travail temporaire			
CS-FORMATIONS SARL	Le Lamentin	790 931 240	97 %
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 %
Logistique			
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 %
Aménagement des espaces tertiaires			
Agencement			
LA FINANCIÈRE DU DAUPHIN SAS	Levallois-Perret	414 211 433	85 %
AU GAGNEUR SAS	Viroflay	315 043 471	100 %
MATFOR SAS	Levallois-Perret	325 706 687	100 %
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	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	100 %
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. 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	96 %
REP MATERIALS & TECHNOLOGIES	Moscou (Russie)	N/A	67 %
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 %
Holding			
ABCIA SA	Grenoble	301 028 569	100 %
FICORB SAS	Corbas	424 086 544	100 %
FINIMO ² SARL	Grenoble	513 325 712	100 %
HELIOS SAS	Grenoble	807 669 734	100 %
HYDROS SAS	Grenoble	807 633 912	100 %
HYPNOS SAS	Grenoble	807 633 714	100 %
MEGA SARL	Grenoble	508 665 023	85 %
PHOENIX SAS	Grenoble	513 016 329	100 %
PHOENIX SERVICES SNC	Grenoble	518 214 648	100 %
RIGNY SERVICES SNC	Grenoble	387 673 304	100 %



2 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS



Exercice clos le 31 décembre 2014

Commissaires aux comptes

MAZARS GOURGUE

4, rue Paul Valérien Perrin
38170 SEYSSINET PARISET

Membre de la Compagnie Régionale de Grenoble

Jean-Luc DESPLAT

26, montée de l'Eglise
69300 CALUIRE ET CUIRE

Membre de la Compagnie Régionale de Lyon

Aux Associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014, 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 œuvre 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 :

La note 2.5.1 de l'annexe, afférente aux immobilisations incorporelles, expose 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. 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.

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 10 juin 2015

Les Commissaires aux comptes

MAZARS GOURGUE
Bertrand CELSE

Jean-Luc DESPLAT

3 - COMPTES ANNUELS

3.1. BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2014

ACTIF

En euros	Note annexe	31 décembre 2014			31 décembre 2013
		Brut	Amort. & provisions	Net	
Capital souscrit non appelé		1 242 000	-	1 242 000	-
Actif non courant					
Titres de participations	3.1	71 189 251	-	71 189 251	101 455
Total actif non courant		71 189 251	-	71 189 251	101 455
Actif courant					
Clients et comptes rattachés		2 164	-	2 164	522
Autres créances		30 910 950	-	30 910 950	1 506 529
Valeurs mobilières de placement	3.2	18 539 383	-	18 539 383	751 817
Disponibilités		3 482 753	-	3 482 753	1 104 387
Total actif courant		52 935 250	-	52 935 250	3 363 255
Comptes de régularisation					
Frais d'émission d'emprunts à étaler	3.3	234 320	-	234 320	-
TOTAL ACTIF		125 600 821	-	125 600 821	3 464 710

PASSIF

En euros	Note annexe	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Capitaux propres			
Capital		78 000 000	1 000
Réserve légale		100	100
Autres réserves		(1 588 263)	238 525
Résultat de l'exercice		1 857 631	751 275
Total capitaux propres	3.4	78 269 468	990 900
Dettes ⁽¹⁾			
Dettes auprès des établissements de crédit ⁽²⁾	3.5	17 000 000	-
Concours bancaires courants ⁽²⁾		3 574	-
Emprunts et dettes financières divers ⁽²⁾	3.5	30 260 688	2 319 875
Dettes fournisseurs		6 000	4 800
Dettes fiscales et sociales ⁽³⁾		53 045	62 349
Autres dettes ⁽³⁾		27 704	86 786
Total dettes		47 331 353	2 473 809
TOTAL PASSIF		125 600 821	3 464 710

⁽¹⁾ dont à moins d'un an : 33 730 993
dont à plus d'un an : néant

⁽²⁾ dont soldes créditeurs de banque : 3 574

⁽³⁾ dont à plus d'un an : néant

3.2. COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2014

En euros	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Chiffre d'affaires	9 150	-
Transfert de charges	292 900	-
Autres produits d'exploitation	15	-
Total produits d'exploitation	302 065	-
Charges externes	(363 213)	(6 943)
Impôts, taxes et versements assimilés	(1 313)	(233)
Dotations aux amortissements	(58 580)	-
Autres charges d'exploitation	(2)	-
Total charges d'exploitation	(423 109)	(7 177)
Résultat d'exploitation	(121 044)	(7 177)
Produits de participation	947 843	-
Autres intérêts et produits assimilés	1 649 751	1 267 620
Cessions de valeurs mobilières de placement	6 507	808
Total produits financiers	2 604 101	1 268 428
Intérêts et charges assimilées	(88 261)	(90 763)
Total charges financières	(88 261)	(90 763)
Résultat financier	2 515 840	1 177 665
Résultat courant avant impôts	2 394 796	1 170 488
Produits et charges exceptionnels	-	-
Résultat exceptionnel	-	-
Impôts sur les bénéfices	(537 165)	(419 213)
Résultat net	1 857 631	751 275

3.3. ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

Toutes les données sont en euros, sauf indication contraire.

NOTE 1

FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

◆ Aryes naît en juillet, fruit du rapprochement des groupes Abcia Expansion, Phoenix et Finimo, et établit des comptes consolidés pour la première fois au 31 décembre 2014 :

▶ La société Aryes (anciennement Finimo et société-mère du Groupe Finimo) acquiert l'intégralité des titres de la société Phoenix, société-mère du Groupe éponyme, par voie d'apport partiel d'actif ; elle absorbe en outre la société Abcia Expansion, société-mère du Groupe Abcia Expansion, par voie de fusion-absorption.

▶ Corrélativement, la société Aryes augmente son capital social pour le porter à 71,6 M€.

◆ Afin de renforcer les capacités d'investissement du nouveau Groupe, Aryes procède en juillet à une augmentation de capital en numéraire de 6,4 M€ souscrite par ses actionnaires, portant ainsi son capital à 78 M€.

◆ Aryes finalise, en décembre, la mise en place de lignes de crédit moyen terme disponibles pour le financement de sa politique active de croissance externe. Le montant total de ces lignes est de 20 M€.

NOTE 2

PRINCIPES, RÈGLES 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. 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 FINANCIÈRES

MOUVEMENTS SUR LES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	31 décembre 2013	Augmentation	Diminution	31 décembre 2014
Valeurs brutes				
Titres de participation	101 455	71 087 796	-	71 189 251
Total	101 455	71 087 796	-	71 189 251
Provisions				
Titres de participation	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Valeurs nettes	101 455	71 087 796	-	71 189 251

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Siret	Valeur nette des titres détenus	Capital social	% détenu	Résultat net	CA HT
ABCIA SA	301 028 569	42 595 661	2 039 761	100 %	6 189 813	-
BERTHELOT 26 SCI	380 169 185	450 000	1 524	99 %	89 268	102 764
BERTHELOT 26.4 SCI	393 363 338	450 000	1 524	99,90 %	47 873	63 056
BERTHELOT 26.5 SCI	393 363 247	450 000	1 524	99,90 %	12 723	39 210
BERTHELOT 26 SUITE SCI	789 568 946	999	1 000	99,90 %	(35 769)	90 265
BBX SNC	409 983 319	47 244	47 259	99,97 %	484 107	1 335 446
CORBAS SCI	749 847 802	960	1 000	96 %	57 811	397 117
IMMORAMBER SCI	523 480 333	999	1 000	99,90 %	19 462	107 818
IZERNORE SCI	503 633 828	850	1 000	85 %	69 684	307 872
FINIMO ² SARL	513 325 712	10 000	10 000	100 %	180	-
NURIEUX MATAFELON SCI	489 267 278	500	1 000	50 %	14 655	42 243
PHOENIX SAS	513 016 329	27 140 010	12 085 000	100 %	2 910 084	-
PONT DE VAUX SNC	409 985 843	1 000	1 000	99,99 %	327 884	954 771
REVERDY IMMOBILIER SAS	796 520 161	38 404	38 443	100 %	51 947	509 978
RIGNY SERVICES SNC	387 673 304	1 543	1 524	99,90 %	179 232	4 103 263
SAINTE EULALIE SCI	442 499 570	999	1 000	99,90 %	251 694	739 225
Total		71 189 169				

ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES

Bilan	
Participations	71 189 251
Autres créances (comptes courants et quote-part de résultats)	30 910 950
Emprunts et dettes financières divers (comptes courants)	30 248 603
Autres dettes (quote-part de résultats)	35 733
Compte de résultat	
Charges financières	49 244
Produits financiers (dont 948 K€ de dividendes)	2 530 826

3.2. DISPONIBILITÉS ET VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

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

Au 31 décembre 2014, il n'y a pas de moins-value latente non provisionnée.

3.3. COMPTE DE RÉGULARISATION ACTIF

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

3.4. CAPITAUX PROPRES

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Mouvement
Capitaux propres au 31 décembre 2013	751 275
Augmentation du capital	77 999 000
Résultat de l'exercice	1 857 631
Distribution de dividendes	(2 338 438)
Capitaux propres au 31 décembre 2014	78 269 468

3.5. DETTES FINANCIÈRES

En euros	A 1 an au plus	Entre 1 et 5 ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 400 000	13 600 000	17 000 000
Concours bancaires courants	3 574	-	3 574
Emprunts et dettes financières diverses	30 260 688	-	30 260 688
Total	33 664 262	13 600 000	47 264 262

Au 31 décembre 2014, 17 M€ d'emprunts sont assortis de clauses portant sur un ratio financier.

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

NOTE 4

ÉVÉNEMENTS 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.

La société n'emploie pas de salariés.

6.1. ENGAGEMENTS DONNÉS

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

Sociétés concernées	Nombre de titres données en nantissements
ABCIA	1 115 115
ALIZE LOGISTIQUE	1
FINANCES ACQUISITIONS SENNECEY	1
FICORB	1
FIDERIM	1
G.M.O.	1
LA FINANCIERE DU DAUPHIN	1
PHOENIX	1 208 500
SOMAGIC	1
STAMP	1

6.2. 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 2014

Commissaires aux comptes

MAZARS GOURGUE

4, rue Paul Valérien Perrin
38170 SEYSSINET PARISET

Membre de la Compagnie Régionale de Grenoble

Jean-Luc DESPLAT

26, montée de l'Eglise
69300 CALUIRE ET CUIRE

Membre de la Compagnie Régionale de Lyon

Aux Associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014, 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 œuvre 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 :

La note 2.2.2 « Titres de participation » de l'annexe expose les règles et les principes comptables relatifs à l'évaluation des titres de participation et des fonds commerciaux.

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. Vérification spécifique

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.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Seyssinet Pariset et Caluire-et-Cuire, le 10 juin 2015

Les Commissaires aux comptes

MAZARS GOURGUE
Bertrand CELSE

Jean-Luc DESPLAT

LES CONTACTS

4





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



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



ALIZÉ LOGISTIQUE

Directrice : Katia FONTRouGE
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



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



DEVILLE INDUSTRIES

Président : SAS ARYES
76, rue Forest
08000 CHARLEVILLE-MÉZIÈRES
T : +33 (0)3 24 56 83 83
F : +33 (0)3 24 59 27 13
M : contact@deville.fr

www.deville.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



DIDACTIK 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



CEREC / EUROFONDS

Président : Henry POTMANS
2, rue René Fourchet
59245 REQUIGNIES
T : +33 (0)3 27 69 59 00
F : +33 (0)3 27 68 91 22
M : contact@cerec.fr

www.cerec.fr / www.saseurofonds.fr



DIDACTIK 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





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



MATFOR

Directeur Général :
Vladan MILOVANOVITCH
30, rue Victor Hugo
92300 LEVALLOIS-PERRET
T : +33 (0)1 41 40 91 00
F : +33 (0)1 47 39 58 58
M : express@matfor.fr

www.matfor.fr



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



NMBP

Président : Laurent MASCRÉ
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



FILEUROPE

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

www.fileurope.com



OLFA

Président : Stéphane CORAZZA
Rue du Haut Fourneau
08380 SIGNY LE PETIT
T : +33 (0)3 24 53 50 32
F : +33 (0)3 24 53 57 47
M : info@olfa.fr

www.olfa.fr



GELCO

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

www.gelco.fr



REP INTERNATIONAL

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

www.repinjection.com



JEC SOLUTIONS

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

www.jec.fr



SAPHYR

Directeur Général :
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

www.saphyr-group.fr





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



SOMETA

Directeur Général :
Vladan MILOVANOVITCH
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

www.someta.com



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

www.stamp.fr



Siège social

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

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

Bureau de Lyon

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

www.aryesgroup.fr

