



2019

# RAPPORT D'ACTIVITÉ

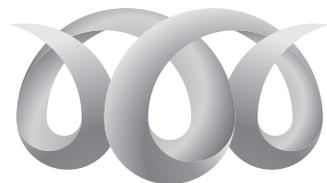


IL N'Y A DE FORCE QUE D'HOMMES

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2019



ARYES



# SOMMAIRE

**1**

## LE GROUPE

1 Profil	1
2 L'année 2019	6
3 Perspectives 2020	11
4 Informations générales	13

**2**

## LES ACTIVITÉS

1 Equipement de l'habitat et des collectivités	17
2 Services aux entreprises	37
3 Aménagement des espaces tertiaires	47
4 Transformation du métal	57
5 Plasturgie	67
6 Immobilier	77

**3**

## LES COMPTES

1 Comptes consolidés	80
2 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	108
3 Comptes sociaux	112
4 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux	122

**4**

## LES CONTACTS

**125**





# LE GROUPE 1

1

## PROFIL

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

1

1

2

3

4

5

2

## L'ANNÉE 2019

- 2.1 Chiffres clés
- 2.2 Faits marquants

6

6

10

3

## PERSPECTIVES 2020

11

4

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

- 4.1 Informations sur la Société
- 4.2 Informations économiques

13

13

14

# 1

# PROFIL

**2 500**

**COLLABORATEURS**

dans 12 pays

**6**

**PÔLES D'ACTIVITÉS**

réunissant 12 métiers

**20**

**RETOURNEMENTS**

opérés depuis 1991

## GROUPE INDUSTRIEL DIVERSIFIÉ

### Spécialiste du retournement

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

## 1.1 STRATÉGIE

### Diversification des métiers

Aryes est un groupe industriel diversifié, réunissant aujourd'hui 12 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 22 %.

### 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, Fidérim et Somagic, reprises respectivement en 1992 et 1993, comptent toujours, près de 30 ans plus tard, parmi les filiales du Groupe.

## 1.2 ATOUTS

Un modèle d'investissement dynamique

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

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

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

La volonté d'Aryes est :

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

### Un spécialiste du retournement

Aryes dispose d'un track-record unique en France, avec près d'une vingtaine d'affaires en difficulté reprises.

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

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

### Un actionariat stable

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

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

### Une structure financière solide

Aryes présente un profil financier solide. Sachant maîtriser ses investissements tout en générant des cash-flows de façon régulière, le Groupe dispose d'une trésorerie brute de près de 65 M€.

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

### Une culture d'entreprise forte et originale

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

Aryes se veut un partenaire actif de ses filiales :

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

Aryes veille toutefois à préserver l'autonomie opérationnelle de ses filiales. Soucieux de ne pas rajouter des contraintes qui pourraient entraver leur développement, Aryes considère que la création de valeur ne peut se faire sans un dialogue étroit noué avec leurs équipes.

Les principaux associés et dirigeants d'Aryes sont avant tout des entrepreneurs, ayant notamment acquis un savoir-faire reconnu en matière de retournement d'entreprises et de solides compétences industrielles et stratégiques, développées à travers la conservation durable des entreprises qu'ils contrôlent et le respect des engagements qu'ils prennent.

## 1.3 DATES CLÉS DU GROUPE

# 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.

# 2009



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

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

# 1991



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

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

## 1.4 ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ DU GROUPE



### ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

1993	98%	■	SOMAGIC
1996	96%	■	CNTT
1999	100%	■	CDM
2002	100%	■	OLFA
2002	100%	■	STAMP
2004	100%	■	GELCO
2010	100%	■	PIERRON – ASCO & CELDA
2016	100%	■	GARDEN MAX
2018	50%	■	ALLSTORE
2018	100%	■	BATH BAZAAR
2018	65%	■	MAISON LE MARQUIER

### SERVICES AUX ENTREPRISES

1992	75%	■	FIDÉRIM
1993	100%	■	ALIZÉ LOGISTIQUE
2019	33%	■	KÉOLEASE

### AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

2013	75%	■	SAPHYR
2015	85%	■	SAM NORD

### TRANSFORMATION DU MÉTAL

2010	97%	■	FILEUROPE
2012	98%	■	FARAME
2013	95%	■	CMP
2014	100%	■	CEREC

### PLASTURGIE

2006	100%	■	NMBP
2008	59%	■	AG PLAST
2010	97%	■	REP

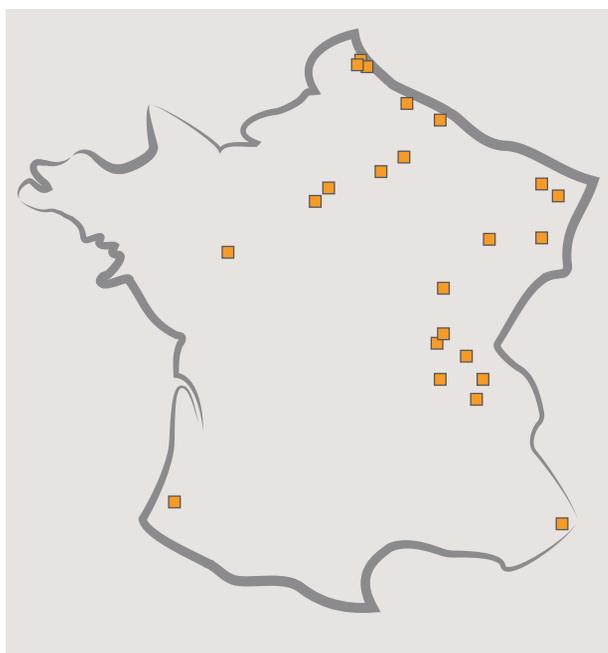
### IMMOBILIER

--	--	--	--

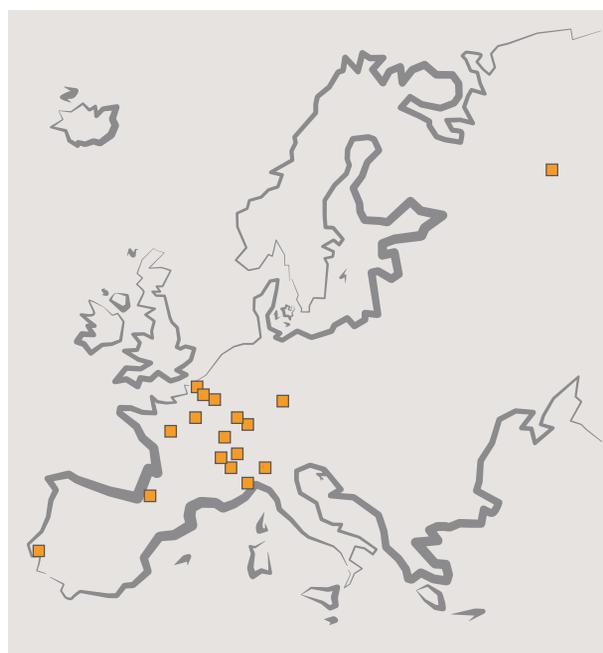


## 1.5 PRINCIPALES IMPLANTATIONS DU GROUPE

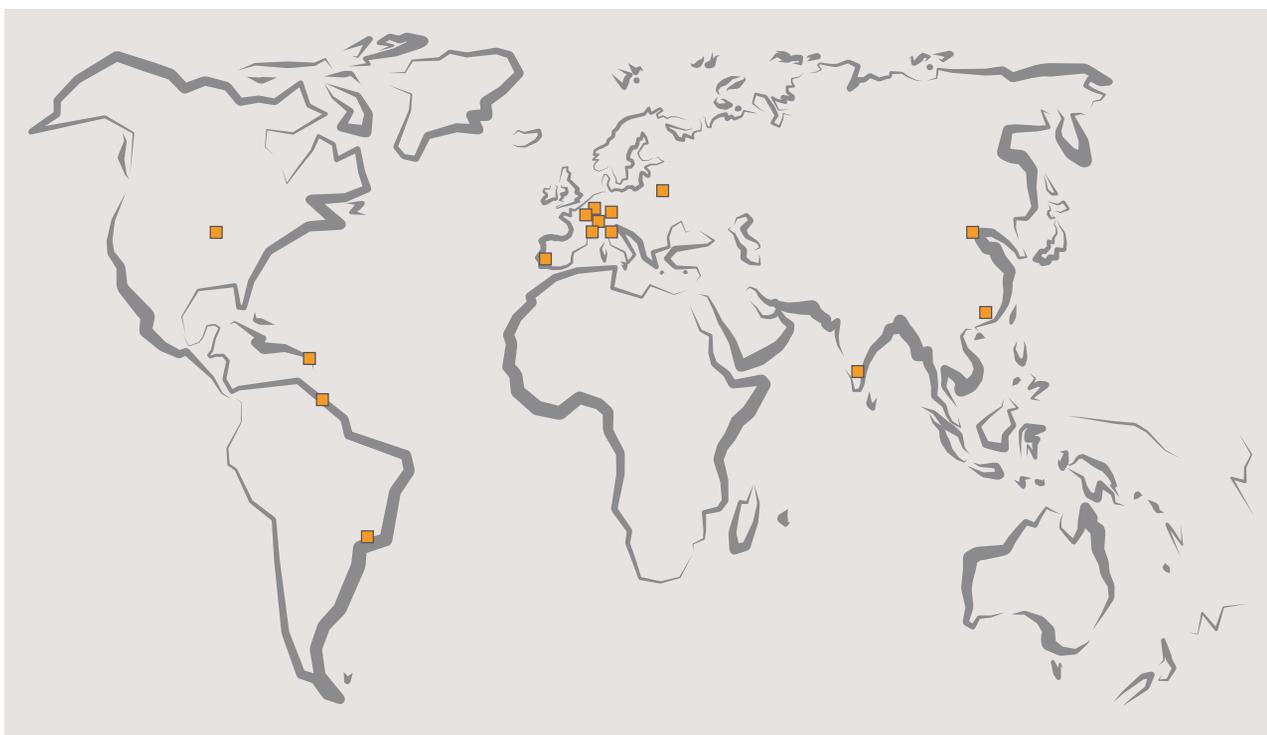
### EN FRANCE



### EN EUROPE



### DANS LE RESTE DU MONDE



## 2.1 CHIFFRES CLÉS

**CHIFFRE D'AFFAIRES**  
**339 172 K€**

**EBITDA**  
**19 471 K€**

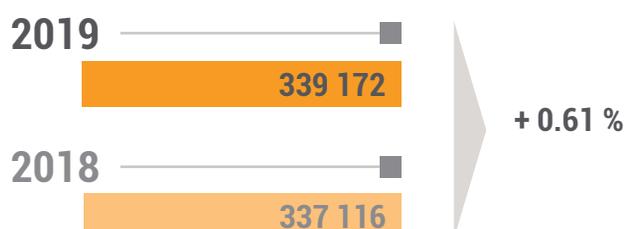
**RÉSULTAT NET**  
**9 670 K€**

## PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

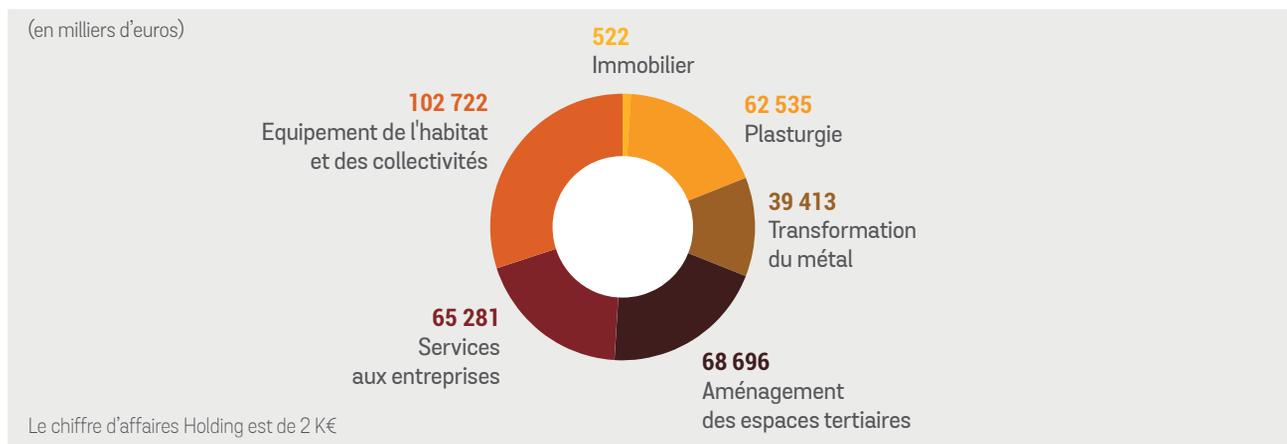
En milliers d'euros	2019	2018
Chiffre d'affaires	339 172	337 116
EBITDA	19 471	23 817
Résultat d'exploitation	12 918	16 895
Résultat courant	11 270	14 766
Résultat net	9 670	13 911
Résultat net part du Groupe	8 579	12 101
Capitaux propres	86 697	85 733
Trésorerie disponible	62 535	72 956
Trésorerie nette d'endettement	(26 736)	(25 855)
Effectifs (en nombre)	2 500	2 506

## CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

(en milliers d'euros)



## RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ



### GROUPE

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 339 millions d'euros, en progression de 0,6 % par rapport à 2018 (-7 % à périmètre comparable).

### ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

Le chiffre d'affaires de l'activité ressort à 102,7 millions d'euros, en progression de 14,2 % par rapport à 2018, essentiellement en raison d'effets de variation de périmètre. A périmètre comparable, il recule de 5,4 %, notamment du fait de conditions météorologiques extrêmement défavorables au printemps ayant impacté l'activité du métier Espaces extérieurs.

### SERVICES AUX ENTREPRISES

Le chiffre d'affaires de l'activité s'établit à 65,3 millions d'euros, en hausse de 7,5 % par rapport à 2018 (-6,9 % à périmètre comparable). Cette progression est sensible sur le métier Travail temporaire (+12,3 %), pour partie en raison d'effets de variation de périmètre. Le métier Logistique & Transport voit en revanche son activité reculer de près de 21 % du fait de la cessation des activités de la société Cristal.

### AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

Le chiffre d'affaires de l'activité se monte à 68,7 millions d'euros, stable par rapport à 2018. Le métier Agencement progresse de 2,5 %, porté par l'activité soutenue du secteur Cloisons (Cerenn et Cerenn Industrie), tandis que le métier Métallerie, après avoir réalisé une année 2018 exceptionnelle, voit son chiffre d'affaires se contracter de 31,4 %.

### TRANSFORMATION DU MÉTAL

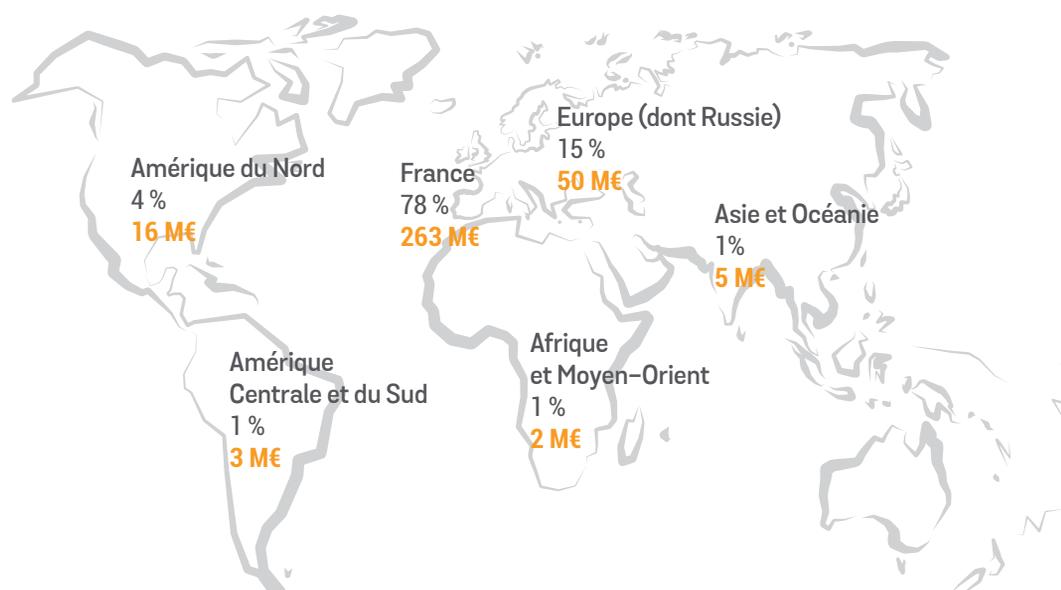
Le chiffre d'affaires de l'activité s'élève à 39,4 millions, en recul de 5,4 % par rapport à 2018, qui avait été, pour le métier Matériels de stockage, une année fortement dynamisée par des projets d'envergure. L'activité du métier Fonds spéciaux reste quant à elle stable.

### PLASTURGIE

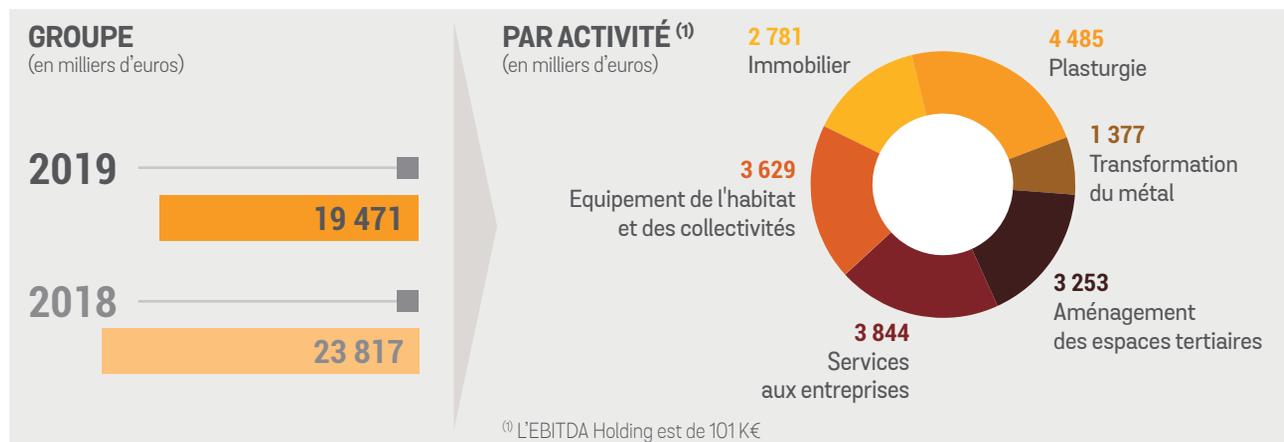
Le chiffre d'affaires de l'activité ressort à 62,5 millions d'euros, en baisse de 17 % par rapport à 2018. Le métier Injection plastique enregistre un léger recul (-3 %) tandis que le métier Injection caoutchouc voit son activité reculer de façon plus sensible (-21,9 %), conséquence des tensions internationales et sectorielles.

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

■ 339 M€



## EBITDA



### GROUPE

L'EBITDA du Groupe s'élève à 19,5 millions d'euros, en repli de 18,2 % par rapport à 2018 (-19,5 % à périmètre comparable).

### ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

L'EBITDA de l'activité ressort à 3,6 millions d'euros, en baisse de 20,8 % par rapport à 2018. Ce repli, attendu, est, d'une part, dû aux marchés perturbés sur lesquels évoluent certaines filiales du pôle, à l'instar de Gelco, impactée par les mouvements structurels au sein des groupes de distribution et les aléas conjoncturels pesant sur la consommation, ou des sociétés du métier Espaces extérieurs, confrontée à des conditions météorologiques peu favorables à leurs activités, et, d'autre part, la conséquence d'effets de variation de périmètre (à périmètre comparable, l'EBITDA progresse de 14,9 %).

### SERVICES AUX ENTREPRISES

L'EBITDA de l'activité s'établit à 3,8 millions d'euros, en repli de 9 %. Cette baisse est, pour partie, due à des effets de variation de périmètre (à périmètre comparable, l'EBITDA progresse de 6,9 %) et, pour autre partie, au recul des performances du métier Logistique & Transport, impactées par la cessation des activités de la société Cristal au 1<sup>er</sup> trimestre 2019. L'EBITDA du métier Travail temporaire progresse en revanche de 4 % par rapport à 2018.

### AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

L'EBITDA de l'activité progresse sensiblement de 21 % à 3,3 millions d'euros. Le fort recul de l'EBITDA de Sam Nord, qui avait réalisé un exercice 2018 exceptionnel, est compensé par la hausse significative de l'EBITDA du groupe Saphyr (+43 %), portée par le dynamisme du secteur Cloisons.

### TRANSFORMATION DU MÉTAL

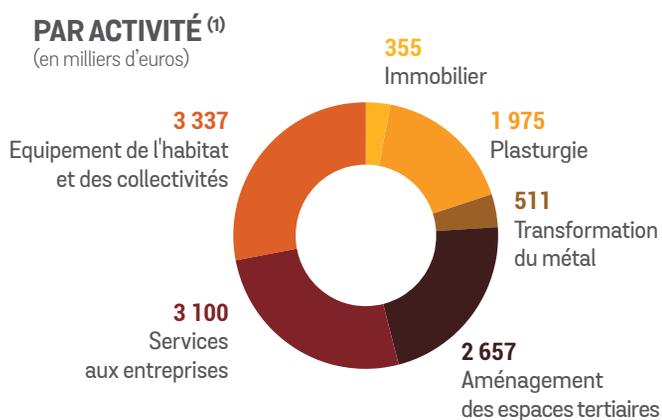
L'EBITDA de l'activité s'élève à 1,4 millions d'euros, en baisse de 20 % par rapport à 2018. Ce recul affecte à la fois l'EBITDA du métier Fonds spéciaux, qui demeure inférieur aux attentes, et celui du Matériels de stockage, qui avait connu un exercice 2018 dynamisé par des projets d'envergure.

### PLASTURGIE

L'EBITDA de l'activité recule de 41,9 %, pour s'établir à 4,5 millions, avec des résultats très contrastés selon les métiers. L'Injection plastique voit son EBITDA progresser de 6 % malgré un léger recul de son activité, principalement en raison d'une amélioration de la productivité. L'Injection caoutchouc, porté par le groupe Rep International, affiche en revanche une baisse très sensible de son EBITDA (-59,3 %), conséquence des tensions internationales et sectorielles qui ont dominé l'année 2019 et défavorisé l'investissement productif.

## RÉSULTAT COURANT

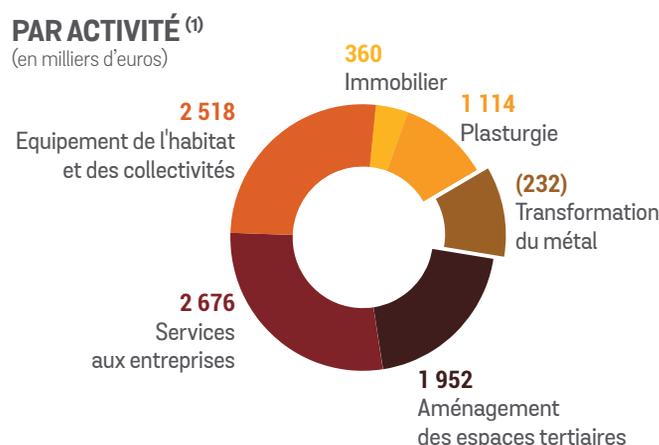
11 270 K€



<sup>(1)</sup> Le résultat courant Holding est de (666) K€

## RÉSULTAT NET

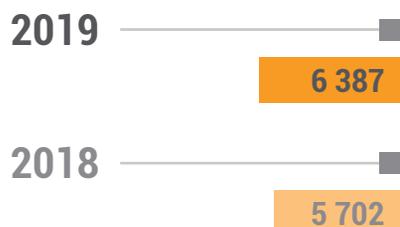
9 670 K€



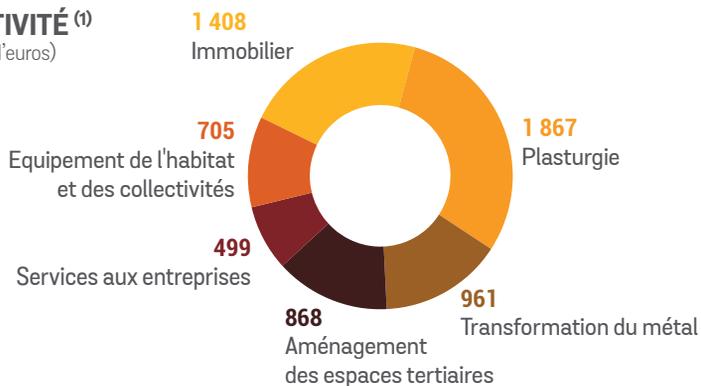
<sup>(1)</sup> Le résultat net Holding est de 1282 K€

## INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION

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



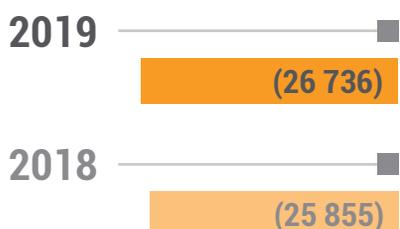
**PAR ACTIVITÉ <sup>(1)</sup>**  
(en milliers d'euros)



<sup>(1)</sup> Les investissements d'exploitation Holding sont de 77 K€

## ENDETTEMENT FINANCIER NET

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



L'endettement net du Groupe à fin décembre 2019 ressort à 26,7 millions d'euros contre 25,9 millions d'euros à fin décembre 2018.

Son évolution s'explique notamment par l'investissement réalisé dans la société Kéolease.

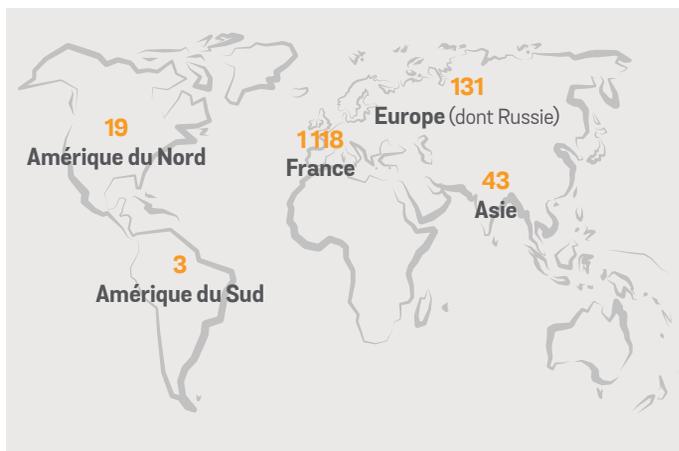
Le Groupe dispose d'une excellente liquidité : 63 millions d'euros à fin décembre 2019.

## EFFECTIFS

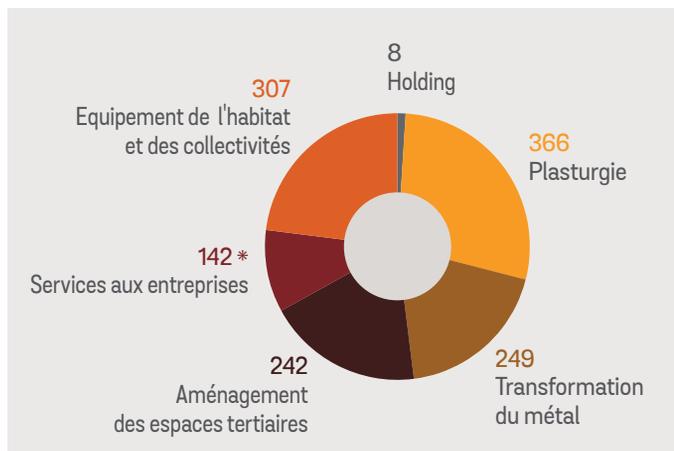


\* Le nombre total de collaborateurs inclut l'effectif non permanent du métier Travail temporaire, qui se monte à 1186 salariés. En revanche, à des fins de lisibilité, les effectifs du Groupe par secteur géographique, activité et statut professionnel, présentés ci-après, n'incluent pas l'effectif non permanent du métier Travail temporaire.

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES EFFECTIFS



### EFFECTIFS DU GROUPE PAR ACTIVITÉ



## 2.2 FAITS MARQUANTS

Au cours de l'exercice, le Groupe a poursuivi son développement et consolidé certains de ses métiers.

### ESPACES DE VIE

CDM a acquis un nouveau magasin Salons Center situé à Saint-Martin-d'Hères, près de Grenoble.

### LOGISTIQUE & TRANSPORT

A l'automne 2019, Aryes a investi au sein de la société Kéolease, spécialiste de la location à durée libre de véhicules professionnels. Cet investissement s'est traduit par une prise de participation à hauteur de 33 % du capital et des droits de vote ainsi que par la souscription de 1,2 M€ d'obligations convertibles.



Le chiffre d'affaires et le résultat courant consolidés du Groupe seront significativement impactés par la crise sanitaire liée au Covid-19.

Le premier semestre est marqué par un chiffre d'affaires consolidé en repli de 22 % par rapport à 2019 et un résultat courant consolidé à l'équilibre. Compte tenu de la saisonnalité des métiers du Groupe, l'activité du second semestre, traditionnellement plus faible, se traduira par un résultat courant consolidé négatif.

## ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

### → ESPACES DE VIE

Si la crise sanitaire a significativement impacté Gelco, Bath Bazaar, CDM et Olfa, avec un arrêt total de leurs activités durant le confinement pour les trois premières, le rythme de reprise apparaît toutefois satisfaisant depuis le 11 mai et l'activité du second semestre devrait être proche du budget initial.

### → ESPACES EXTÉRIEURS

Les entreprises du secteur de la cuisson extérieure apparaissent peu impactées par la crise sanitaire, profitant de conditions météorologiques favorables et du sédentarisme qui s'impose aux Français ; 2020 s'annonce donc sous les meilleurs auspices pour Somagic, Garden Max et Maison Le Marquier avec un chiffre d'affaires et des résultats qui devraient être en progression. Les performances d'Allstore devraient quant à elles également croître, portées par l'essor des ventes en ligne, notamment de biens et d'équipements pour le plein air et les loisirs, durant le confinement.

### → ESPACES PROFESSIONNELS

La crise sanitaire ayant entraîné une fermeture rapide des cafés, hôtels et restaurants – clientèle de Stamp – ainsi que de l'ensemble des établissements scolaires et universitaires – clientèle de Pierron – Asco & Celda, les perspectives 2020 de ces deux sociétés s'en trouvent bouleversées. Bien qu'ayant retrouvé une activité quasi-normale à la fin du premier semestre, Stamp demeure confrontée à une absence de visibilité pour le second semestre. Plus durement exposée, Pierron – Asco & Celda connaîtra une dégradation de ses performances cette année. L'activité et les résultats de CNTT devraient quant à eux être en léger repli.

## SERVICES AUX ENTREPRISES

### → TRAVAIL TEMPORAIRE

Après avoir été significativement impactée par le confinement, les agences de Fidérim connaissent une reprise d'activité encore timide dans un contexte macro-économique fragilisé, plus particulièrement en Guyane, encore durement frappée par l'épidémie. En Rhône-Alpes, le redémarrage apparaît plus significatif dans le bâtiment, la logistique et les services.

### → LOGISTIQUE & TRANSPORT

L'activité et les résultats d'Alizé Logistique et de Kéolease ont été peu impactés par la crise sanitaire jusqu'à présent, laquelle ne devrait pas peser sur les performances attendues en progression pour cette année.

## AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

### → AGENCEMENT

Les performances du groupe Saphyr seront en repli par rapport à 2019. Le redémarrage lent des chantiers dans un contexte sanitaire compliqué, le décalage des études et des décisions des nouveaux marchés et le fort attentisme parmi les décideurs sur les nouveaux projets impacteront sensiblement les performances de Cerenn en 2020. Augagneur-Pmg devrait, quant à elle, être moins durement impactée, notamment grâce à un très bon carnet de commandes en début d'année, permettant d'espérer un chiffre d'affaires relativement stable par rapport à 2019.

### → MÉTALLERIE

Malgré de nouveaux chantiers, l'activité de Sam Nord sera fortement impactée par la crise sanitaire liée au Covid-19. Le chiffre d'affaires est ainsi attendu en baisse de 20 % par rapport à 2019.

## TRANSFORMATION DU MÉTAL

### → MATÉRIELS DE STOCKAGE

Malgré un niveau d'activité et de résultats à fin juillet qui devrait être similaire à celui de l'an dernier, Fileurope et sa filiale CMP devraient connaître un second semestre plus délicat en raison du report des investissements de leur clientèle vinicole ; aussi, afin de sécuriser au mieux leur avenir, les deux sociétés s'attèlent à plusieurs projets de développement sur d'autres marchés. Après un premier semestre marqué par un chiffre d'affaire en retrait par rapport à n-1 et avec un retour à la normale de l'activité attendu en septembre, les performances de Farame devraient être en repli cette année.

### → FONDS SPÉCIAUX

Le rythme soutenu, en début d'année, des prises de commandes de Cerec et de sa filiale Eurofonds a laissé la place à un attentisme généralisé, conduisant à aborder le second semestre avec prudence ; un redémarrage de l'activité se dessine toutefois depuis la fin du mois de juin.

## PLASTURGIE

### → INJECTION PLASTIQUE

Peu impactée par la crise sanitaire liée au Covid-19, l'activité de NMBP atteint son budget à fin juin, avec des résultats en progression ; la demande devrait rester dynamique sur l'activité Bouchons et un retour progressif à la normale s'opère sur l'activité Cartouches. Ayant réalisé 84 % de son budget à fin juin, les perspectives 2020 sont en revanche encore incertaines pour AG Plast.

### → INJECTION CAOUTCHOUC

Le secteur automobile, qui représente 70 % de l'activité du groupe Rep, est durablement impacté par la crise sanitaire liée au Covid-19. Le redémarrage de l'activité sera donc lent et un retour à la normale n'apparaît pas envisageable avant le second semestre 2021. Pour autant, Rep entend maintenir ses compétences et poursuivre ses efforts en matière de R&D, tout en prenant des mesures de réduction de ses frais fixes.

## 4.1 INFORMATIONS SUR LA SOCIÉTÉ

**DÉNOMINATION**

Aryes

**FORME ET LÉGISLATION**

Société par actions simplifiée  
régie par la législation française.

**NATIONALITÉ**

Française

**SIÈGE SOCIAL**

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

**BUREAU**

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

**RCS**

424 086 544 R.C.S. Grenoble

**CODE APE**

6420Z

**DURÉE**

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

**ACTIVITÉ**

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

- ◆ La prise de participation au capital de toutes sociétés ou groupements, existants ou nouveaux, et la gestion de ces participations,
- ◆ L'acquisition et la gestion de tout fonds de commerce ou unité de production,
- ◆ L'acquisition et la gestion de tout portefeuille de valeurs mobilières, droits sociaux et autres titres de placement,

◆ L'invention, le dépôt, l'acquisition et l'exploitation directe ou indirecte de tous droits de propriété industrielle notamment de tous brevets, procédés de fabrication et marques,

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

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

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

**EXERCICE SOCIAL**

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

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

Au siège social.

**RESPONSABLE DE L'INFORMATION**

Julien CARSANTIER – Directeur Général

**CAPITAL SOCIAL**

Au 31 décembre 2019, le capital social s'élevait à 52.600.000 euros, divisé en 52.600.000 actions d'une valeur nominale d'un euro chacune.

**DIRIGEANTS**

Président : Rodolphe TARNAUD

Directeur Général : Pascal BURIGANA

Directeur Général : Jacques CARSANTIER

Directeur Général : Julien CARSANTIER

**COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Titulaires

JEAN-LUC DESPLAT ET ASSOCIÉS

CAP OFFICE



## 4.2 INFORMATIONS ÉCONOMIQUES

### ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Les sociétés NMBP, NMBP Services, Rep International, Cerenn et Cerenn Industrie développent une activité spécifique liée à la recherche et au développement, particulièrement dans le domaine des développements expérimentaux.

Pour l'exercice 2019, le montant des frais de recherche et développement s'élève à 1 621 K€.

### GESTION DES RISQUES

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

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







# LES ACTIVITÉS **2**

**1**

## **ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS** **18**

- 1.1 Les espaces de vie 20
- 1.2 Les espaces extérieurs 26
- 1.3 Les espaces professionnels 32

**2**

## **SERVICES AUX ENTREPRISES** **38**

- 2.1 Le travail temporaire 40
- 2.2 La logistique 44

**3**

## **AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES** **48**

- 3.1 L'agencement 50
- 3.2 La métallerie 54

**4**

## **TRANSFORMATION DU MÉTAL** **58**

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

**5**

## **PLASTURGIE** **68**

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

**6**

## **IMMOBILIER** **78**

1



# ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS



- **LES ESPACES DE VIE**
- **LES ESPACES EXTÉRIEURS**
- **LES ESPACES PROFESSIONNELS**



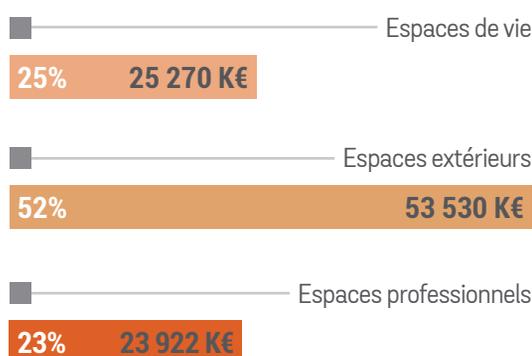
**307**  
COLLABORATEURS

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

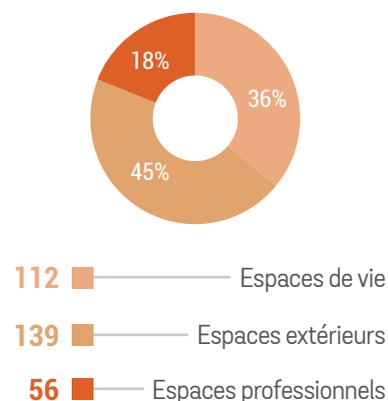
En milliers d'euros

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>102 722</b>	<b>89 933</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(380)	(430)
Autres produits et charges d'exploitation	(99 092)	(85 349)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>3 250</b>	<b>4 153</b>
Produits et charges financiers	88	(304)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>3 337</b>	<b>3 850</b>
Produits et charges exceptionnels	6	1 166
Charge d'impôt	(781)	(1 024)
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition	(45)	(978)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>2 518</b>	<b>3 013</b>
Part des intérêts revenant aux minoritaires	258	(23)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>2 775</b>	<b>2 990</b>

#### RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER



#### RÉPARTITION DES EFFECTIFS PERMANENTS PAR MÉTIER





# LES ESPACES DE VIE

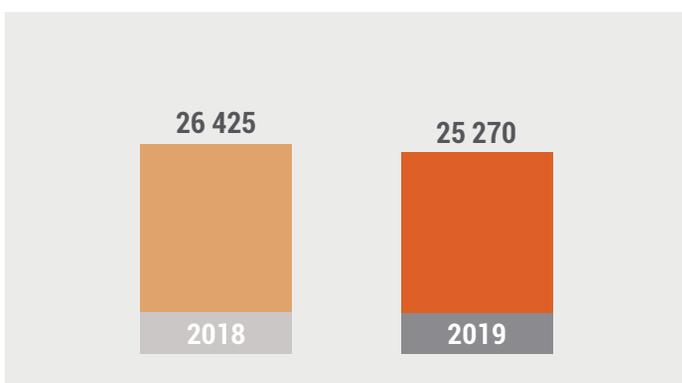


## DES SPÉCIALISTES AU SERVICE DU BIEN-ÊTRE.

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

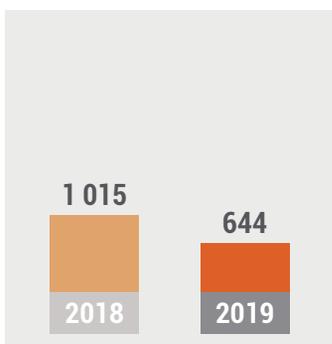
- **Gelco** et **Bath Bazaar**, les spécialistes de l'univers de la salle de bains
- **Olfa**, le leader de l'abattant WC
- **Salons Center**, le créateur d'intérieurs

### CHIFFRE D'AFFAIRES

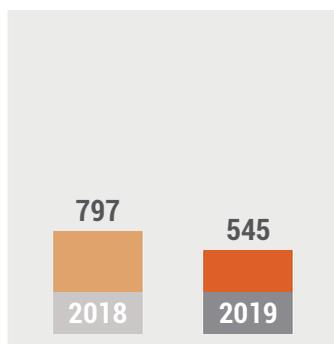


**112**  
COLLABORATEURS

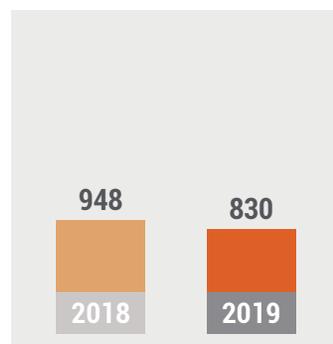
### EBITDA



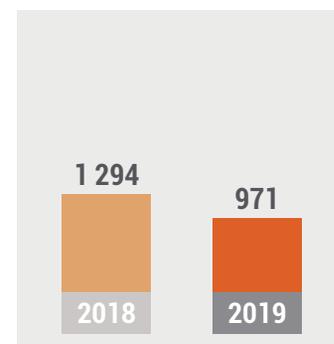
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT

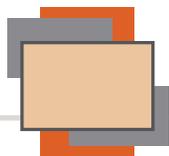


### RÉSULTAT NET



Données chiffrées 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.

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

## BATH BAZAAR, LE PREMIUM AU CŒUR DE LA SALLE DE BAINS

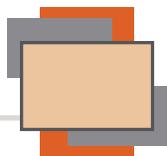


Concepteur et distributeur d'accessoires de salle bain milieu/haut de gamme depuis près de 25 ans, Bath Bazaar a toujours occupé une place à part sur le marché de l'univers de la salle de bains.

A travers une très large gamme de produits, qui vont du petit mobilier (armoires et meubles de rangement, tabourets, bancs...) à l'accessoire mural (patères, porte-serviettes, accessoires de douches...), posé (porte-savons, gobelets, distributeurs de savon...) ou sur pieds (poubelles, balayettes, pèse-personne...) en passant par le linge de bain ou les miroirs (digitaux même !), Bath Bazaar a en effet su conserver, dans un style intemporel, un haut niveau de qualité et de design correspondant parfaitement aux attentes de ses clients.

Bath Bazaar diffuse ses produits à travers deux boutiques propres à Paris et des corners au sein des Galeries Lafayette et du BHV mais également en ligne sur son site internet.

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



# PROFIL



## OLFA, LEADER DE L'ABATTANT WC CHEZ LES PROFESSIONNELLS



Forte de plus de 50 ans d'expérience, Olfa est le spécialiste incontestable de l'abattant WC.

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

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

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

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

## SALONS CENTER, CRÉATEUR D'INTÉRIEURS & MAISON DE LA LITERIE, N° 1 DU SOMMEIL



Compagnie de Diffusion de Meubles exploite 8 magasins sous l'enseigne Salons Center situés à Valence (26), Mandelieu (06), Barentin (76), Tourville-la-Rivière (76), Cormontreuil (51), Augny (57), Kingersheim (68) et Saint-Martin-d'Hères (38).

L'entreprise a par ailleurs ouvert un magasin à Valence (26) sous l'enseigne Glamour Sofa, bénéficiant d'un partenariat exclusif avec le fabricant italien lui permettant d'être le seul distributeur de ses produits sur toute la région.

Spécialistes du canapé (cuir, tissu et microfibre), ces points de vente, de moyenne surface (de 365 à 500 m<sup>2</sup>) sont situés au cœur des grandes zones commerciales 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.

Compagnie de Diffusion de Meubles exploite également un magasin Maison de la Literie d'une surface de 600 m<sup>2</sup> à Cormontreuil (51).

Premier spécialiste de la literie depuis 1980, Maison de la Literie confectionne des produits uniques sous marques propres, entièrement fabriqués en France et basés sur les dernières technologies en literie. Maison de la Literie développe aussi des collections exclusives avec les grandes marques de lit, comme Simmons, Treca, Dunlopillo ou André Renault.

La gamme offre des produits alliant bien-être, confort et design, pour assurer un sommeil de rêve !

Le magasin propose également les produits des Meubles Celio, le spécialiste du dressing, de la chambre à coucher et des lits escamotables.

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



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2019

L'ACTIVITÉ DU MÉTIER ESPACES DE VIE EST EN REPLI DE 4 % À 25,3 M€ ET VOIT SON EBITDA RECULER DE 37 %, POUR S'ÉTABLIR À 0,64 M€.

Malgré des gains significatifs de parts de marché, notamment dans la cabine de douche avec Leroy Merlin, la restructuration stratégique de son premier client, Kingfisher, a continué de peser sur l'activité de **Gelco**, conduisant à une baisse, anticipée, de 20 % du chiffre d'affaires.

Des mesures de réduction et de variabilisation des coûts ont donc été prises avec notamment l'externalisation de la logistique auprès d'Alizé Logistique (filiale du Groupe), afin d'adapter les structures logistiques, administratives et commerciales.

**Bath Bazaar**, marque premium diffusée via deux boutiques en propre à Paris, des corners au sein des Galeries Lafayette et du BHV ainsi que sur son site internet propre, a finalisé son redéploiement et dégagé un résultat positif, conforme aux objectifs.

Le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation d'**Olfa** sont demeurés stables.

Consolidant ses parts de marché auprès du négoce professionnel, toujours en mutation quant à son modèle économique, Olfa a réalisé à nouveau une belle progression auprès des enseignes GSB et entend poursuivre son développement sur ce secteur.

L'activité et les résultats de **CDM** sont restés stables par rapport à 2018.

La restructuration des équipes commerciales des magasins rachetés en 2017, a été finalisée. Le pôle s'est par ailleurs enrichi en toute fin d'année d'un 9<sup>ème</sup> magasin, sous enseigne Salons Center, situé à Saint-Martin-d'Hères (38).



LA CRISE SANITAIRE LIÉE AU COVID-19, CONDUISANT À L'ARRÊT TOTAL DES ACTIVITÉS DE GELCO, BATH BAZAAR ET CDM DURANT LE CONFINEMENT, A SIGNIFICATIVEMENT IMPACTÉ LES ENTREPRISES DU MÉTIER ESPACES DE VIE.

S'agissant de **Gelco**, le rythme de reprise de l'activité est satisfaisant.

Le déménagement de la logistique s'est terminé au second trimestre et l'intégralité des commandes est maintenant préparée chez Alizé Logistique. Les équipes AdV, design, chefs de produits, administratives et financières ont été transférées en juin dans de nouveaux bureaux à Tours, plus adaptés.

Après un premier trimestre prometteur, la crise sanitaire liée au Covid-19 a entraîné la fermeture immédiate, dès le 17 mars, des boutiques **Bath Bazaar** ainsi que des grands magasins abritant ses corners.

La réouverture des points de vente en propre a eu lieu le 11 mai, avec une fréquentation initiale extrêmement faible. La réouverture des corners au sein des Galeries Lafayette et du BHV a été plus progressive, les grandes enseignes n'ayant pas eu l'autorisation de rouvrir tout de suite tous leurs magasins. Après un bon mois de juin, le chiffre d'affaires hebdomadaire retrouve le niveau attendu.

Dans un environnement où la révolution digitale pousse les acteurs historiques du marché à revoir leur stratégie de commercialisation, **Olfa** entendait notamment poursuivre son évolution vers les marchés grand public, faisant de sa marque un levier de différenciation.

La crise sanitaire liée au Covid-19 est toutefois venue perturber les perspectives engagées. L'activité a été réduite de 70 % durant la période de confinement et le carnet de commandes au 11 mai était de l'ordre de 50 % de son niveau normal. Malgré un mois de juin au-dessus des attentes, les incertitudes demeurent pour le second semestre.

A l'instar des magasins Bath Bazaar, les magasins de **CDM** ont cessé leurs activités dès le 17 mars, début du confinement. Leur réouverture a eu lieu le 11 mai, avec une fréquentation singulièrement très forte.

L'activité de CDM est, depuis, en constante progression, avec un mois de juin en hausse de 100 % par rapport au mois de juin 2019. La prudence reste toutefois de mise, étant encore trop tôt pour savoir si cette dynamique durera.

CDM a ouvert début mars un 10<sup>ème</sup> magasin, à Valence (26), sous enseigne Glamour Sofa, bénéficiant d'un partenariat exclusif avec le fabricant italien lui permettant d'être le seul distributeur de ses produits sur toute la région.





# LES ESPACES EXTÉRIEURS



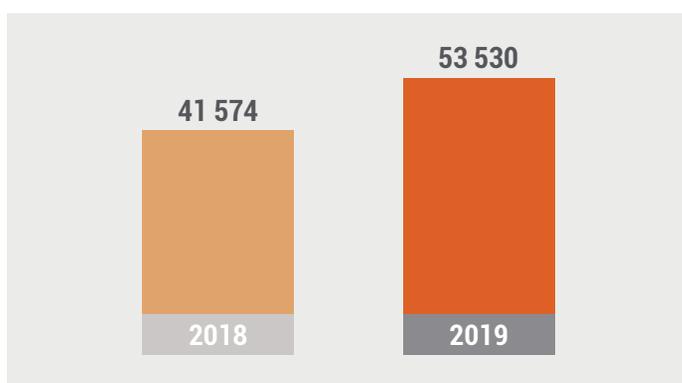
## S'ÉQUIPER, MÊME À L'EXTÉRIEUR.

Faire du jardin ou de la terrasse, un espace de terrain convivial : telle est la vocation des entreprises des Espaces extérieurs.

Leaders du marché français de la cuisson extérieure, **Somagic**, **Garden Max** et **Maison Le Marquier** déclinent une large palette de barbecues et de planchas allant du premier prix au haut de gamme, avec le souci constant de répondre aux attentes esthétiques et fonctionnelles des consommateurs.

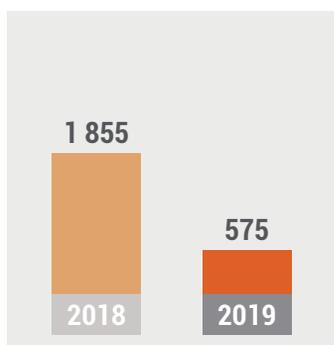
**Allstore** est quant à elle un acteur reconnu de la vente en ligne de mobilier de jardin et d'équipements extérieurs, dont les références sont issues du suivi attentif de l'évolution des tendances du marché.

### CHIFFRE D'AFFAIRES

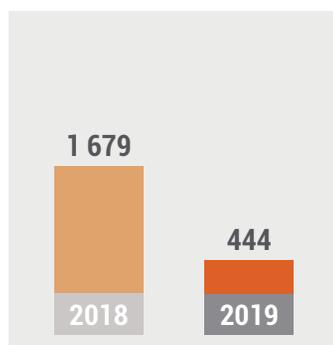


**139**  
COLLABORATEURS

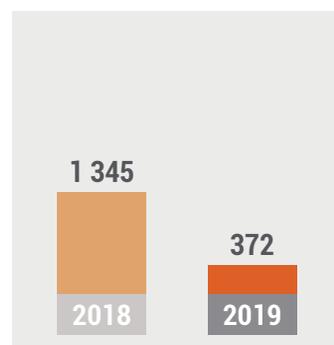
### EBITDA



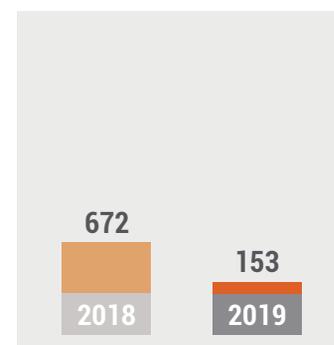
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT

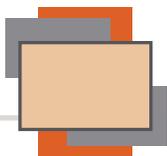


### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros





# PROFIL



## SOMAGIC, LE LEADER DU BARBECUE FRANÇAIS



Somagic est le leader français du barbecue à charbon de bois et la référence en matière d'innovation en plein air et sur la flamme (feu de bois ou gaz).

Forte de 40 ans d'expérience dans la création, la fabrication et la commercialisation de barbecues, planchas et accessoires, Somagic met en avant sa marque et ses valeurs de convivialité, praticité, robustesse et longévité pour apporter aux consommateurs des produits fiables. Son équipe R&D particulièrement dynamique permet de créer chaque année plus de 20 nouveaux modèles.

Son usine de fabrication basée à la Genête, en Bourgogne, est spécialisée sur la gamme de barbecues charbon de bois avec foyer en fonte.

Son usine chinoise produit quant à elle une gamme élargie de barbecues cuve acier couvrant l'intégralité des attentes des consommateurs.

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

## GARDEN MAX, LE SPÉCIALISTE DE LA CUISINE EXTÉRIÈRE

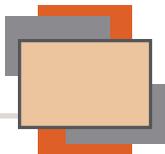


Depuis plus de 30 ans, Garden Max est un acteur majeur sur le marché des barbecues gaz et des planchas avec sa marque Cook'in Garden.

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

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

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



# PROFIL



## MAISON LE MARQUIER, L'EXPERT DE LA PLANCHA



L'aventure de Maison Le Marquier commence en 1971, dans un atelier de ferronnerie d'art à Bayonne, au cœur du Pays Basque, région de convivialité et de générosité par excellence. De l'univers du feu, naissent d'abord les accessoires de cheminées, puis les produits de cuisine d'extérieur. Maison Le Marquier conçoit et fabrique des planchas, des barbecues et des accessoires de cheminée suivant des critères d'exigence, de qualité et de fiabilité reconnus.

L'entreprise est aujourd'hui implantée à Saint Martin de Seignanx, au nord de Bayonne, sur un site industriel de 15.000 m<sup>2</sup>, et emploie une cinquantaine de personnes au savoir-faire reconnu. Certifiés OFG (Origine France Garantie), les planchas, barbecues et accessoires de cheminée Le Marquier sont essentiellement fabriqués en France et distribués dans les circuits spécialistes : GSB, Jardineries, LISA et Electrodomestiques.

Maison Le Marquier est par ailleurs le distributeur exclusif en France de Traeger, leader mondial du barbecue à pellets.

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

## ALLSTORE, LE SPÉCIALISTE E-COMMERCE DU PLEIN AIR



Fondé en 2012, Allstore s'est progressivement imposé comme un acteur reconnu de la vente en ligne de mobilier de jardin et d'équipements extérieurs.

Très présente sur les places de marché (Cdiscount, Amazon, Ebay...), l'entreprise a également développé sa propre plateforme, Happy Garden, et propose plus de 400 références actives issues d'un travail attentif quant aux tendances du marché.

Allstore se différencie notamment par la qualité de ses services, réelle et reconnue, comme en témoignent les avis positifs et les notes élevées laissées par les clients sur les différents sites tels que Avis Vérifiés.

[www.happy-garden.fr](http://www.happy-garden.fr)

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2019

L'ACTIVITÉ DU MÉTIER ESPACES EXTÉRIEURS PROGRESSE DE 29 % À 53,5 M€ (-12 % À PÉRIMÈTRE CONSTANT) MAIS VOIT SON EBITDA EN NET REPLI À 0,6 M€ (0,9 M€ À PÉRIMÈTRE CONSTANT).

La progression de l'activité du métier **Espaces Extérieurs** est due au changement de périmètre avec, en 2019, la comptabilisation sur une année entière de l'activité d'Allstore et de celle de Maison Le Marquier, qui avaient été acquises respectivement en juin et novembre 2018. A périmètre constant, l'activité est en repli de 12 % (30 M€ vs 34,1 M€) et l'EBITDA recule de 47 % (0,9 M€ vs 1,7 M€).

L'activité et le résultat courant de **Somagic** et sa filiale Somasia ont été, comme attendu, en recul par rapport à 2018, respectivement de 12 % et 30 %.

Les conditions météorologiques, défavorables au printemps, ainsi que la pression accrue des clients sur les tarifs ont pesé sur les réassorts et le taux de marge. Dans ce contexte, Somagic et sa filiale ont néanmoins relativement bien résisté.

L'activité de **Garden Max** et Garden Max Asia a été impactée, comme anticipé, par une baisse des engagements clients sur les opérations nationales et la compensation attendue par une croissance du fond de rayon a été pénalisée par des conditions climatiques peu favorables. Le chiffre d'affaires recule ainsi de 11 % à 6,14 M€.

Dans ce contexte, similaire à 2018, Garden Max et sa filiale ont toutefois su tirer leur épingle du jeu, l'EBITDA et le résultat courant étant en progression, respectivement de 19 % et 65 %.

Depuis son entrée dans le Groupe en novembre 2018, **Maison Le Marquier** a poursuivi ses efforts de réorganisation et de relance, ce qui a permis de remettre à jour l'essentiel des gammes et d'atteindre des niveaux de services performants, reconnus par la distribution. La collaboration avec le Peugeot Design Lab a été saluée par un premier prix d'innovation décerné par la profession et a permis le lancement de la nouvelle gamme de planchas Signature plébiscitée par les clients. De même, le lancement de la gamme Traeger en France a connu un réel succès auprès de la distribution.

Le chiffre d'affaire s'établit à 8,6 M€, en léger recul par rapport à 2018, malgré une progression sur le Plein Air.

**Allstore** a à nouveau connu une forte croissance de son activité en 2019, son chiffre d'affaires progressant de 60 % par rapport à 2018, pour s'établir à 14,9 M€.

La forte pression sur les marges et les investissements significatifs en marketing et publicité digitaux ont néanmoins pesé sur les résultats, le résultat d'exploitation devenant négatif à (0,15) M€.



# PERSPECTIVES 2020

LE MÉTIER ESPACES EXTÉRIEURS APPARAÎT PEU IMPACTÉ PAR LA CRISE SANITAIRE LIÉE AU COVID-19, PROFITANT DE CONDITIONS MÉTÉOROLOGIQUES FAVORABLES ET DU SÉDENTARISME QUI S'IMPOSE AUX FRANÇAIS.

2020 s'annonce sous de meilleurs auspices pour **Somagic**, avec un budget en hausse notamment grâce aux référencement additionnels engrangés auprès d'acteurs de la jardinerie, qui apprécient les nouvelles gammes sous marque Somagic.

Après un très bon début de saison, la crise sanitaire liée au Covid-19 a entraîné une baisse significative du chiffre d'affaires en mars et avril. Celle-ci a néanmoins été compensée par une activité dynamique en mai et juin, permettant d'envisager un exercice en progression par rapport à 2019.

Chez **Garden Max**, la conquête de nouveaux clients et le développement des référencement sur Internet permettent d'envisager une croissance de l'activité, qui ne devrait pas être remise en cause par la crise sanitaire liée au Covid-19.

Si cette dernière a entraîné, à l'instar de Somagic, une chute du chiffre d'affaires pendant le confinement, l'activité est toutefois dynamique depuis mai, en progression à fin juin par rapport à n-1, tout comme le résultat courant.

Les synergies avec Allstore (développement de gammes, approvisionnements, comptabilité, etc.) se sont, quant à elles, encore intensifiées.

Avec un chiffre d'affaires en hausse de 15 % sur le premier trimestre et des référencement auprès de toutes les grandes enseignes de Jardinerie, GSB et Electro-Ménager, **Maison Le Marquier** a connu un bon début d'année, les premiers résultats de la présaison Plein Air validant les choix de l'entreprise. Les référencement sur l'activité Accessoires de chauffage sont par ailleurs en hausse, la nouvelle gamme Horizon, orientée décoration, répondant aux tendances actuelles du marché.

La forte croissance du site e-commerce de la société aura permis de limiter la baisse de l'activité engendrée par le confinement. Tout comme Somagic et Garden Max, Maison Le Marquier bénéficie de l'engouement des Français pour la cuisine extérieure, dynamisant la reprise de l'activité depuis le 11 mai.

Dans ce contexte, l'année 2020 s'annonce positive, la société poursuivant par ailleurs ses efforts de maîtrise des coûts.

L'activité d'**Allstore** devrait à nouveau fortement croître, portée par des conditions météorologiques favorables et l'essor des ventes en ligne, notamment de biens et d'équipements pour le plein air et les loisirs, durant le confinement.

Le chiffre d'affaires de la société a ainsi progressé de 87 % sur la période du confinement et, à fin juin, est en hausse de 56 % par rapport à n-1, dépassant largement les attentes.

Les synergies entre les quatre sociétés du métier **Espaces Extérieurs** se poursuivent, notamment la vente par Allstore des produits Somagic, Cook'in Garden et Maison Le Marquier.





ARYES  
ARYES

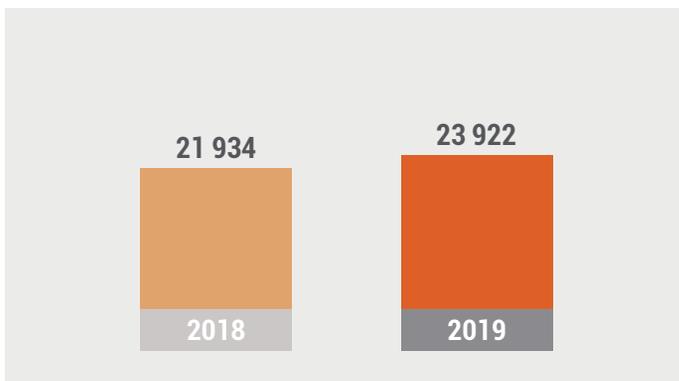
# LES ESPACES PROFESSIONNELS

## DES MARQUES LEADERS DANS LEUR DOMAINE.

Equiper les professionnels et les collectivités, c'est aussi notre métier à travers ces entreprises reconnues sur leurs marchés respectifs :

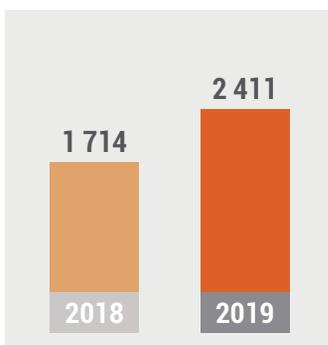
- **Pierron – Asco & Celda**, acteur reconnu chez les professionnels de l'Enseignement,
- **Stamp**, leader français du marché du mobilier pour CHR et espaces collectifs,
- **CNTT**, spécialiste d'articles en plastique destinés aux marchés agricole, viticole, industriel et du jardinage.

### CHIFFRE D'AFFAIRES

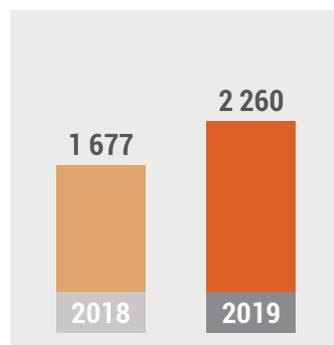


**56**  
COLLABORATEURS

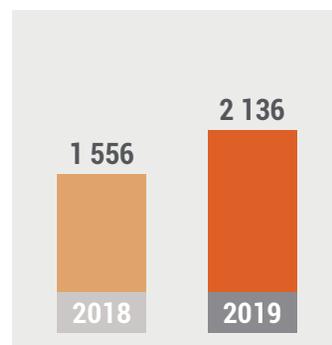
### EBITDA



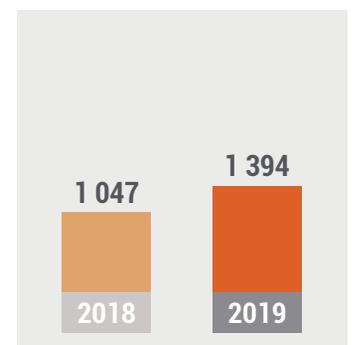
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



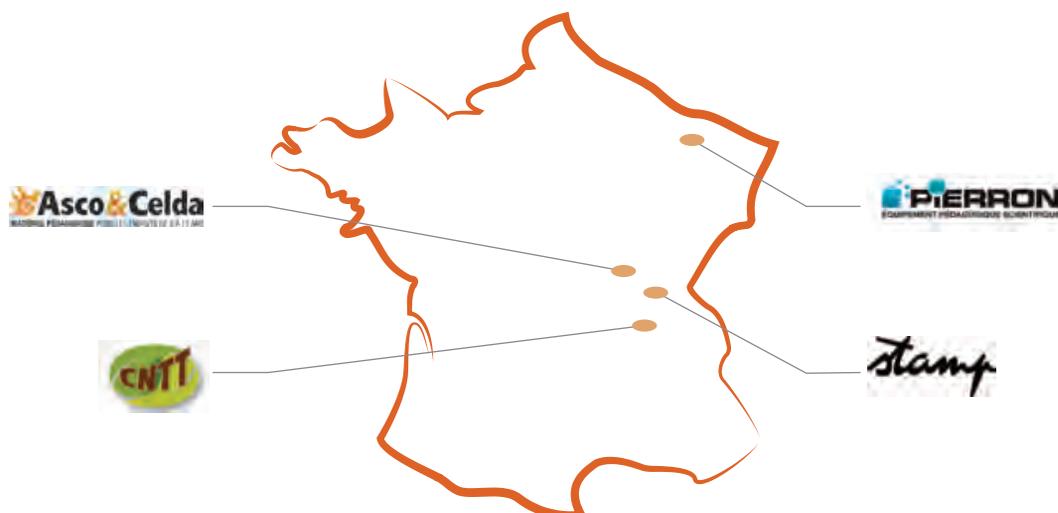
### RÉSULTAT COURANT

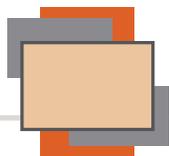


### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros





# PROFIL



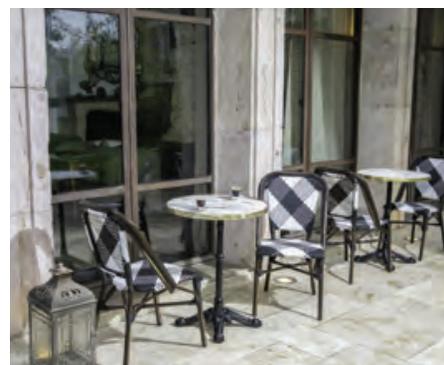
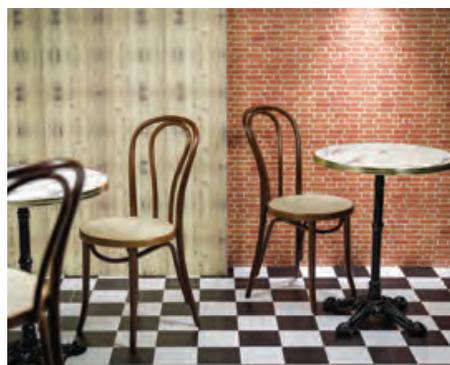
## STAMP, LE LEADER FRANÇAIS DU MARCHÉ DU MOBILIER POUR CHR ET COLLECTIVITÉS

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.



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

## CNTT, L'INDISPENSABLE POUR L'AGRICULTURE, L'INDUSTRIE, LE MÉNAGE ET L'HYGIÈNE



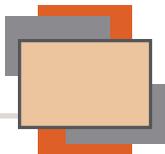
Implantée au cœur de la Bresse Bourguignonne, CNTT (Compagnie Nouvelle de Transformation Thermoplastique) est spécialisée depuis 1973 dans la conception, la fabrication et la commercialisation d'articles en plastique destinés aux marchés agricole, viticole, industriel et du jardinage.

CNTT fabrique des articles robustes, fonctionnels et personnalisables qui répondent aux besoins des professionnels et des particuliers.

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.

Les équipes de CNTT s'appuient sur des valeurs fortes depuis de nombreuses années : innovation, réactivité et sens du client !

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



# PROFIL



## PIERRON - ASCO & CELDA,

### DES MARQUES LEADERS CHEZ LES PROFESSIONNELS DE L'ENSEIGNEMENT



A l'origine petite librairie-papeterie créée par Edouard Pierron en 1871 à Château-Salins, en Moselle, l'activité s'est rapidement développée avec la création d'un petit département d'imprimerie de labeur.

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

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



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

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

LES PERFORMANCES DU MÉTIER ESPACES PROFESSIONNELS SONT EN FORTE PROGRESSION PAR RAPPORT À 2018, LE CHIFFRE D'AFFAIRES RESSORTANT À 23,9 M€ (+10 %) POUR UN EBITDA DE 2,4 M€ (+41%).

**Stamp** a réalisé en 2019 des performances remarquables : le chiffre d'affaires progresse de plus de 11 % et le résultat courant de près de 40 %, ressortant respectivement à 14,2 M€ et 1,9 M€.

Cette augmentation de l'activité est due à une commande exceptionnelle de Tam Tam par un acteur de la grande distribution mais aussi à une progression de 7 % de France Ameublement qui vient compenser largement la baisse d'un client grossiste.

L'augmentation de la marge brute de 2,1 points ainsi que la maîtrise des frais de structure a permis de convertir en un résultat historique cette progression de l'activité.

Le chiffre d'affaires de **Pierron – Asco & Celda** progresse sur ses deux enseignes, porté par l'activité métropole.

Sur le marché de l'enseignement secondaire en France, Pierron parvient à augmenter son volume d'activité tout en maintenant ses marges malgré une pression concurrentielle exacerbée par les procédures d'achat des collectivités. Au global, pénalisée par le repli de l'export, la marque se maintient toutefois au niveau de l'exercice précédent.

Sur le segment de l'enseignement primaire, Asco & Celda réussit une remontée remarquable de son activité. Bénéficiant de la publication du catalogue bisannuel, du renouvellement de l'équipe commerciale et d'une politique de réponse particulièrement ciblée à la concurrence, l'année 2019 voit son chiffre d'affaires progresser de 25 %.

La transformation du paysage concurrentiel s'accélère et s'amplifie : réduction des effectifs des équipes commerciales, appropriation du marché par les « fournisseuristes », disparition d'acteurs historiques du secteur et apparition de nouveaux entrants. Cette situation se révèle finalement favorable aux entreprises qui ont su s'adapter et faire preuve d'agilité.

**CNTT** a connu une nouvelle progression de son chiffre d'affaires et de son EBITDA en 2019, respectivement de 1,3 % et de 13 %.

L'activité Fûts à fruits est restée stable mais l'activité Blocs à lécher a reculé de 11 %. L'activité sérigraphie a en revanche progressé de 14 %. L'activité du site en ligne est en légère hausse (+3 %).

La refonte du site de ventes en ligne de la société est désormais opérationnelle.



# PERSPECTIVES 2020

LA CRISE SANITAIRE LIÉE AU COVID-19 DEVRAIT SENSIBLEMENT PERTURBER LES PERSPECTIVES 2020 DU MÉTIER ESPACES PROFESSIONNELS.

2020 devait être pour **Stamp** une année de consolidation globale du chiffre d'affaires, la continuelle progression de France Ameublement permettant de compenser la commande exceptionnelle de Tam-Tam de l'année 2019. Le début d'année, caractérisé par des prises de parts de marché au détriment de la concurrence dans le secteur des entrepositaires de boissons, le renforcement de l'équipe commerciale et une météo favorable, laissait entrevoir une très bonne saison ; à fin février, le chiffre d'affaires de Stamp était ainsi en hausse de plus de 10 %.

La crise sanitaire liée au Covid-19 a notamment entraîné la fermeture rapide des cafés, hôtels & restaurants, lesquels représentent plus de 90 % de la clientèle de Stamp. L'activité de l'entreprise s'en est trouvée significativement impactée, d'autant que les CHR n'ont pas eu l'autorisation de rouvrir avant le 2 juin.

A la fin du premier semestre, Stamp a néanmoins retrouvé une activité normale, bien qu'une absence de visibilité demeure quant au second semestre. Pour autant, la société a les moyens de faire face à cette crise historique mais aussi d'être un acteur incontournable des transformations profondes qui vont probablement voir le jour dans son secteur d'activité.

La crise sanitaire liée au Covid-19 ayant rapidement entraîné la fermeture de tous les établissements scolaires et universitaires, avec des réouvertures progressives disparates selon les régions et le type d'établissement, les perspectives 2020 de **Pierron – Asco & Celda** s'en trouvent profondément bouleversées. Une dégradation du niveau d'activité est attendue, laquelle affecte davantage le marché du primaire à fin juin. Le premier semestre voit ainsi un recul du chiffre d'affaires de 33 % par rapport à 2019.

De nouvelles offres vont être élaborées, les protocoles sanitaires interdisant la manipulation d'outils d'apprentissage collectifs et entraînant des modifications des pratiques pédagogiques. L'éventualité d'une rentrée hybride, mêlant présentiel à des cours à distance, si le virus persiste en septembre, prolongera ce besoin de développement.

Indépendamment des bouleversements liés au Covid-19, les chantiers engagés se poursuivent. En particulier, le développement de l'offre Montessori et le développement de la communication sur les réseaux sociaux.

Après un début d'année en retrait et un déréférencement chez son plus gros client sur une promotion estivale en raison de la crise sanitaire liée au Covid-19, **CNTT** devrait connaître un exercice 2020 en repli.



2



# **SERVICES AUX ENTREPRISES**



## ■ LE TRAVAIL TEMPORAIRE

## ■ LA LOGISTIQUE & LE TRANSPORT



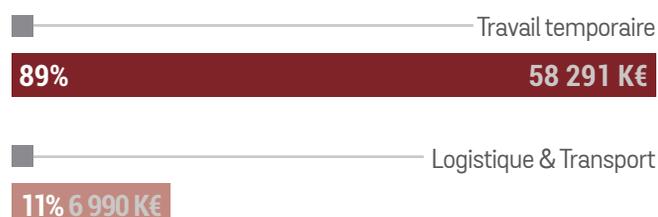
**1328**  
**COLLABORATEURS**  
 (Intérimaires Travail Temporaire inclus)

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 (Fidérim) et la logistique & le transport (Alizé Logistique et Kéolease).

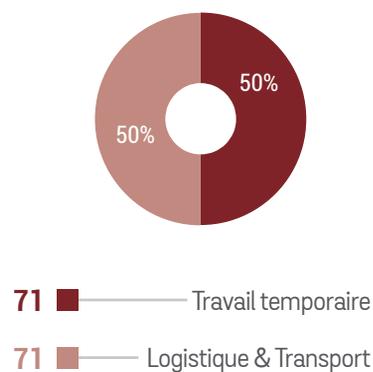
En milliers d'euros

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>65 281</b>	<b>60 723</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(430)	(535)
Autres produits et charges d'exploitation	(61 438)	(56 501)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>3 414</b>	<b>3 688</b>
Produits et charges financiers	(314)	(237)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>3 100</b>	<b>3 450</b>
Produits et charges exceptionnels	4	366
Charge d'impôt	(450)	(384)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	21	-
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	-	660
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>2 676</b>	<b>4 093</b>
Part des intérêts revenant aux minoritaires	(625)	(735)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>2 051</b>	<b>3 358</b>

### RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER



### RÉPARTITION DES EFFECTIFS PERMANENTS PAR MÉTIER





# LE TRAVAIL TEMPORAIRE

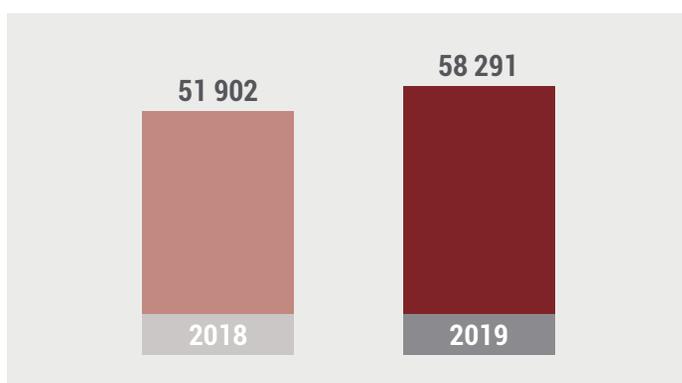


## LEADER DU TRAVAIL TEMPORAIRE ET DU RECRUTEMENT AUX ANTILLES-GUYANE.

Depuis 1988, **Fidérim** n'a cessé de se développer et de faire reconnaître son expertise dans les trois départements français d'Amérique (Martinique, Guadeloupe, Guyane) et, depuis 2018, en France métropolitaine, dans le domaine des Ressources Humaines :

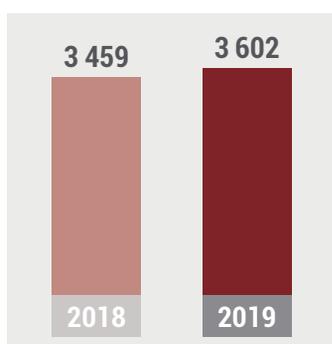
- Travail temporaire et recrutement
- Formation professionnelle
- Insertion professionnelle

### CHIFFRE D'AFFAIRES

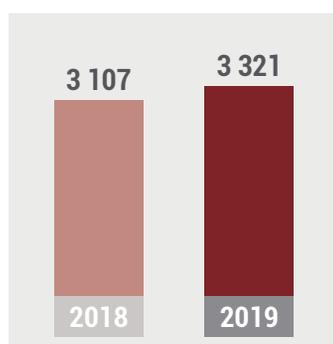


**1257**  
COLLABORATEURS

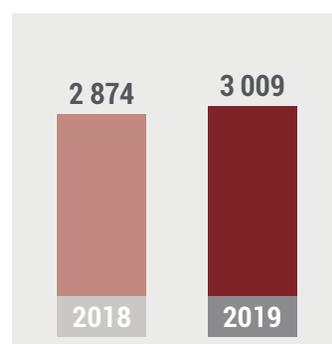
### EBITDA



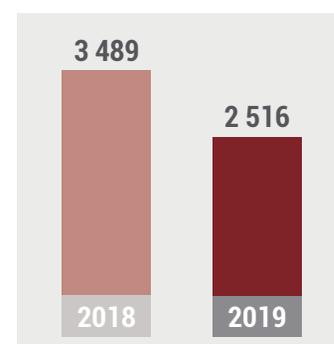
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



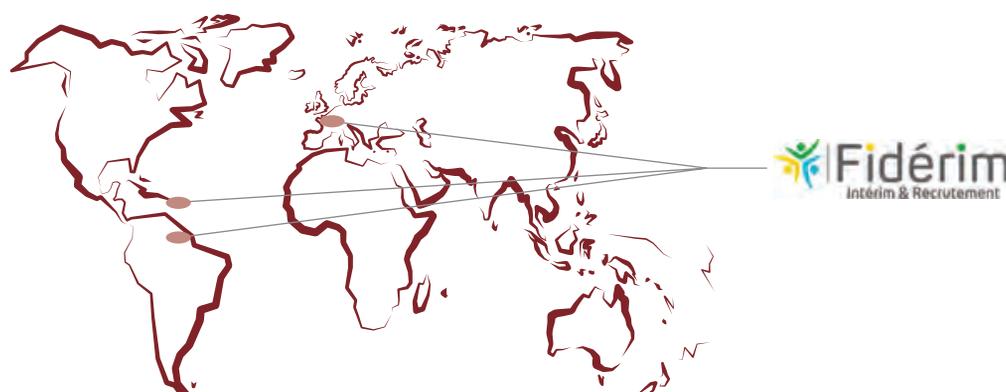
### RÉSULTAT COURANT

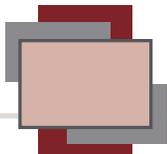


### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros





# PROFIL



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

Fidérim a été la 1<sup>ère</sup> entreprise française de travail temporaire à être certifiée ISO 9001 version 2000 et cet engagement collectif autour de sa démarche qualité lui a permis d'obtenir la confiance de ses clients. L'implication des collaborateurs et le dynamisme du management, comme la fidélisation des personnels intérimaires, contribuent à donner à l'entreprise tous les atouts nécessaires pour assurer son développement. Fidérim 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, lesquels sont récompensés par l'obtention de la certification MASE en 2016.

Considérant que la formation est un investissement pour l'entreprise, Fidérim 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.



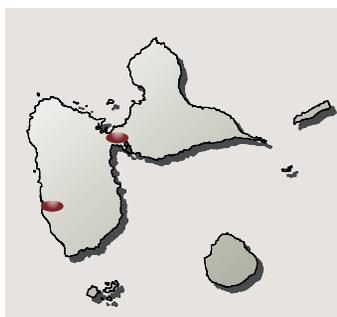
En 2015, Fidérim obtient sa qualification d'ETTI (Entreprise de Travail Temporaire d'Insertion) pour la Guyane, synonyme d'accès à certains chantiers structurants, ce qui s'est traduit par la création d'une filiale dédiée, CS'Inser. La qualification ETTI est également obtenue pour la Guadeloupe et Saint-Martin en 2019.

Fort de son succès et désireuse d'élargir ses horizons, Fidérim s'implante en France métropolitaine en 2018, avec le rachat de cinq agences situées en région Rhône-Alpes.

Sa longévité – plus de 30 ans d'existence – et sa proximité – l'entreprise compte 11 agences – ont ainsi fait de Fidérim un acteur incontournable du monde socio-économique.

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

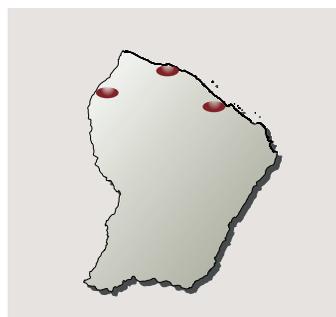
## GADELOUPE



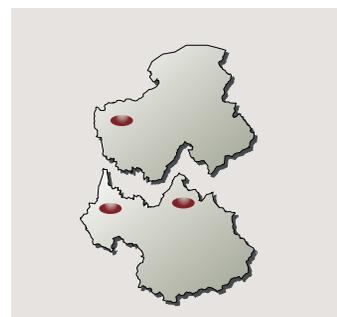
## MARTINIQUE



## GUYANE



## SAVOIE / HTE-SAVOIE





L'ACTIVITÉ DU MÉTIER TRAVAIL TEMPORAIRE PROGRESSE DE 12 % À 58,3 M€ (-5 % À PÉRIMÈTRE CONSTANT) ET VOIT SON EBITDA S'AMÉLIORER DE 4 % À 3,6 M€.

La progression de l'activité de **Fidérin** est due au changement de périmètre avec, en 2019, la comptabilisation sur une année entière de l'activité des agences en Rhône-Alpes qui avaient été acquises en mai 2018. A périmètre constant, l'activité est en repli de 5 %.

**Fidérin Antilles-Guyane** a connu un léger recul de son chiffre d'affaires (-3 %), essentiellement dû à des stratégies de recrutement tournées vers les pays européens notamment dans la commande publique.

La pression sur les marges, attendue avec la fin du CICE, a bien eu lieu mais la qualité de l'action commerciale a permis d'en limiter la portée.

CS'Inser, filiale dédiée au recrutement de profils inclusifs, a poursuivi son développement en Guadeloupe (ouverture juin 2019) et à Saint-Martin (ouverture octobre 2019).

**Fidérin Rhône-Alpes** a également vu son activité légèrement baisser (-3 %), plus particulièrement au second semestre du fait de la conjoncture économique du secteur automobile, impactant une partie de ses clients.

Les investissements engagés depuis deux ans avec le recrutement de consultants, la digitalisation et le développement des outils I&T (nouveau CRM, nouveau site internet, nouvelle application pour portable, campagnes d'affichage, participation aux réseaux sociaux locaux) ainsi que l'amplification de la formation des intérimaires se sont poursuivis afin de permettre aux agences d'offrir à leurs entreprises clientes des services sans cesse améliorés et de développer de nouveaux marchés.

## PERSPECTIVES 2020

APRÈS AVOIR ÉTÉ SIGNIFICATIVEMENT IMPACTÉE PAR LE CONFINEMENT IMPOSÉ PAR L'ÉTAT D'URGENCE SANITAIRE, L'ACTIVITÉ DU MÉTIER TRAVAIL TEMPORAIRE CONNAÎT UNE REPRISE ENCORE TIMIDE DANS UN CONTEXTE MACRO-ÉCONOMIQUE FRAGILISÉ.

Tant **Fidérin Antilles-Guyane** que **Fidérin Rhône-Alpes** ont naturellement vu leurs activités immédiatement impactées par la crise sanitaire liée au Covid-19, avec un chiffre d'affaires en baisse de 65 % sur la période de confinement. Les postes de terrain en industrie et BTP ont été le plus touchés, dépassant largement les opportunités offertes par le tertiaire et la grande distribution.

Les différentes agences ont su adapter leur organisation avec une grande réactivité afin de préserver leurs équipes tout en assurant un service à leurs clients intérimaires et entreprises utilisatrices poursuivant leurs activités.

Après une forte contraction du marché dans tous les secteurs, la reprise reste pour l'instant timide dans les Antilles-Guyane, plus particulièrement en Guyane, encore durement frappée par l'épidémie de Covid-19. En Rhône-Alpes, la reprise apparaît plus significative dans le bâtiment, la logistique et les services, laissant présager un second semestre meilleur qu'attendu à la sortie du confinement.



ARYES  
ARYES

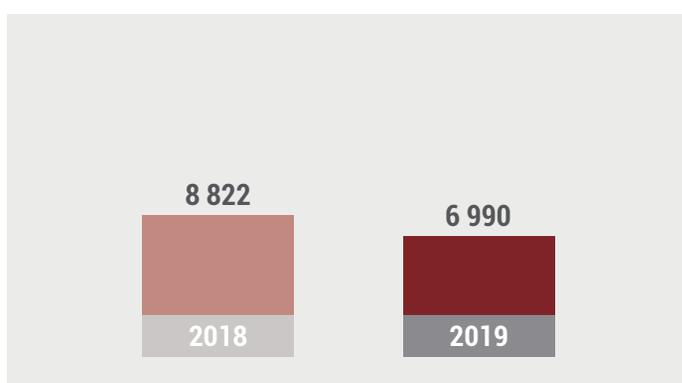
# LA LOGISTIQUE & LE TRANSPORT

## PRENDRE SOIN DES BIENS, MAIS AUSSI DES PERSONNES.

Telle est la vocation du métier Logistique & Transport, qui s'exerce au travers de deux entreprises :

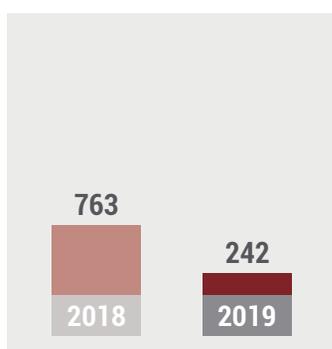
- **Alizé Logistique** met à la disposition de ses clients une chaîne complète de prestations allant de l'entreposage à l'organisation du transport, en passant par la préparation des commandes.
- Spécialiste de la location moyenne durée de véhicules à destination des entreprises, **Kéolease** dispose d'une gamme adaptée lui permettant de couvrir les besoins de ses clients.

### CHIFFRE D'AFFAIRES

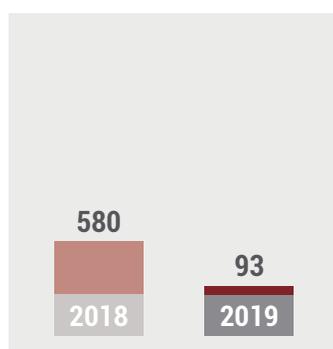


**71**  
COLLABORATEURS

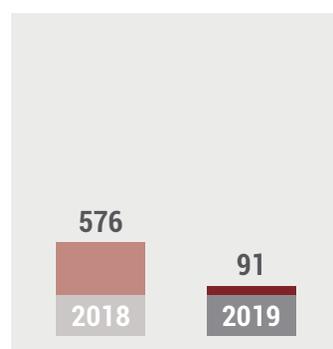
### EBITDA



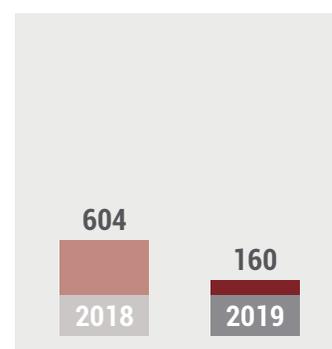
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT

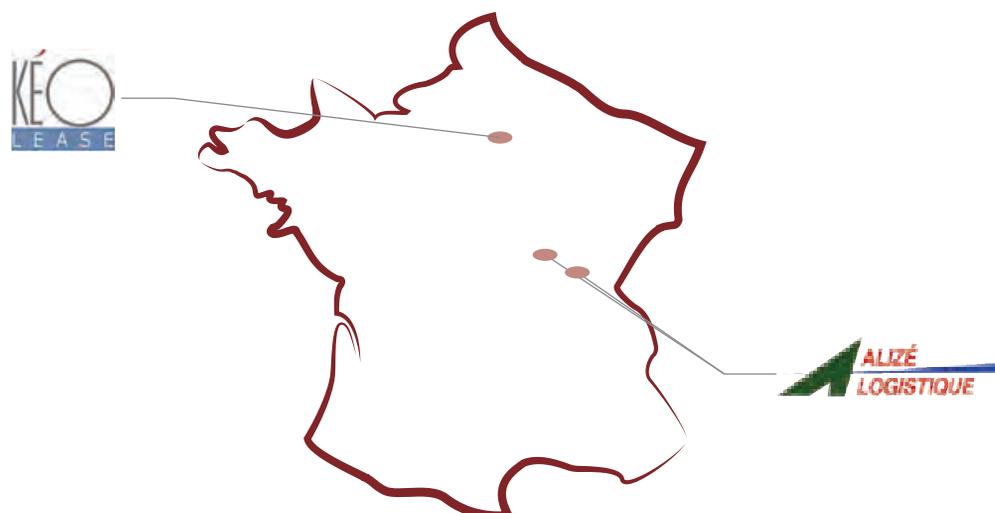


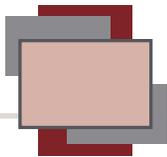
### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros

<sup>(1)</sup> dont quote-part du résultat de Kéolease, mise en équivalence





# PROFIL



## ALIZÉ LOGISTIQUE, SPÉCIALISTE DE LA LOGISTIQUE ET DU TRANSPORT



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

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

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

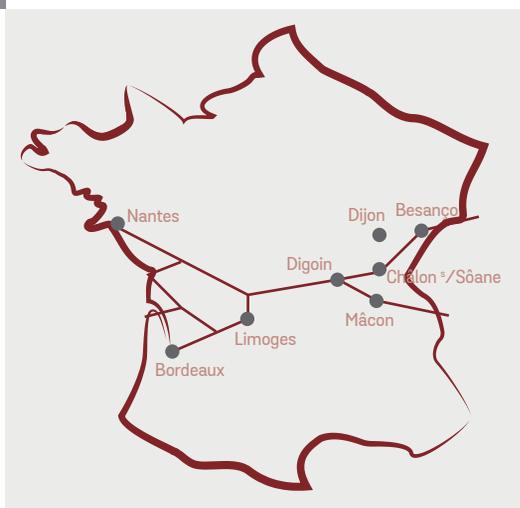
- sa propre flotte et celles de ses partenaires sous-traitants,
- une forte capacité d'entreposage,
- l'autonomie des équipes et un management favorisant la responsabilité des hommes de terrain.

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

- Capacité de stockage de **54.100 EPR**

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

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



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

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

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

## KÉOLEASE, N°1 FRANÇAIS DE LA LOCATION MOYENNE DUREE DE VEHICULES PROFESSIONNELLS



Fondée en 2007, Kéolase a été la première entreprise en France à dédier entièrement son activité à la location moyenne durée de véhicules à destination des entreprises (BtoB). Le modèle de la société, qui repose sur une absence d'engagement contractuel de durée (location à durée libre), en fait un acteur de référence au positionnement unique sur le marché de la location de véhicules professionnels. Disposant d'un parc de plus de 830 véhicules, d'une équipe réactive et polyvalente ainsi que d'un réseau de partenaires professionnels (réparateurs, assureurs, transporteurs) qualifiés, Kéolase couvre ainsi l'ensemble des besoins de ses clients.



CONSÉQUENCE DE LA CESSATION DES ACTIVITÉS DE CRISTAL, L'ACTIVITÉ DU MÉTIER LOGISTIQUE & TRANSPORT REULE DE 21 % À 7 M€ POUR UN EBITDA DE 0,24 M€. A PÉRIMÈTRE COMPARABLE, L'ACTIVITÉ PROGRESSE DE 3 %.

**Alizé Logistique** a connu une nouvelle hausse de son chiffre d'affaires en 2019, principalement grâce à l'activité Transport, en progression de 22 % du fait du partenariat bénéfique avec Stef (transport frigorifique) et d'une collaboration accrue avec Carrefour.

Les travaux de rénovation des 27.000 m<sup>2</sup> d'entrepôts du site Route de Pont de Vaux à Cuisery se sont achevés en décembre 2019, permettant l'utilisation de l'ensemble des surfaces dès janvier 2020.

En parallèle, le déménagement de l'activité logistique de Gelco (filiale du Groupe) au sein du site Route de Pont de Vaux d'Alizé Logistique a débuté en novembre.

Les Douanes de Dijon ont par ailleurs octroyé le statut d'Opérateur Economique Agréé (OEA) pour les trois années à venir aux quatre sites d'Alizé Logistique et de sa filiale Reverdy.

A l'automne 2019, Aryes a investi au sein de **Kéolease**, n°1 français de la location moyenne durée de véhicules professionnels, dont le modèle, qui repose sur une absence d'engagement contractuel de durée, en fait un acteur au positionnement unique sur le marché de la location de véhicules professionnels. Cet investissement s'est traduit par une prise de participation à hauteur de 33 % du capital et la souscription d'obligations convertibles pour un montant de 1,2 M€.

En 2019, Kéolease a vu son activité croître fortement, à 4,5 M€ (+ 31 %) et dispose d'un parc de 831 véhicules (+ 31 %).

## PERSPECTIVES 2020

LA CRISE SANITAIRE LIÉE AU COVID-19 A PEU IMPACTÉ L'ACTIVITÉ DU MÉTIER LOGISTIQUE & TRANSPORT JUSQU'À PRÉSENT ET NE DEVRAIT PAS PESER SUR LES PERFORMANCES ATTENDUES POUR CETTE ANNÉE.

**Alizé Logistique** et sa filiale **Reverdy** poursuivent leurs efforts commerciaux et d'investissements afin de développer les deux branches de leur activité :

- l'activité Logistique poursuit ses actions visant à remplir les entrepôts du site Route de Pont de Vaux, et continue de nouer des contrats avec de nouveaux clients, tels Repack's ou Cash Piscines, réintégrant même d'anciens clients comme Baekelite ; par ailleurs, le déménagement de la logistique de Gelco vers le site de Cuisery est achevé : depuis début juin, la réception, le stockage, la préparation et l'expédition des commandes de Gelco sont désormais assurés par Alizé Logistique ;
- l'activité Transport, qui devrait à nouveau progresser cette année de 15 %, a enrichi sa flotte de deux tracteurs Scania au gaz naturel comprimé pour Carrefour dans une optique de transition écologique et énergétique de son système de transport.

Les sites des deux sociétés ont continué à fonctionner pendant le confinement : l'impact de la crise sanitaire liée au Covid-19 s'est limité à la réception et aux expéditions de produits à destination de la grande distribution non alimentaire et des établissements scolaires, le transport alimentaire et l'ensemble des prestations effectuées pour des clients BtoB étant restés globalement stables sur la période.

En dépit de la crise sanitaire liée au Covid-19, l'activité de **Kéolease** s'est maintenue au même niveau depuis le début de l'année. Si le confinement a conduit à ce que les restitutions de véhicules dépassent les livraisons, la croissance devrait toutefois reprendre dès septembre, la société affichant une bonne résistance dans le contexte actuel, preuve de la grande résilience de son modèle économique.

A fin juin, le chiffre d'affaires est en progression par rapport à n-1, de même que le résultat courant, en forte hausse.

# 3



## AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES



## ■ L'AGENCEMENT

## ■ LA MÉTALLERIE



**242**  
COLLABORATEURS

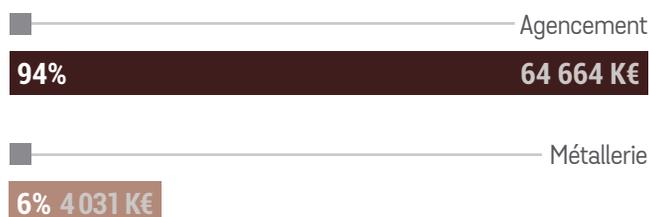
Aménager les espaces, réinventer l'environnement de travail, habiller l'intérieur et l'extérieur, telles sont les vocations des entreprises de l'Aménagement des espaces tertiaires au travers de deux métiers dédiés : l'agencement et la métallerie.

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

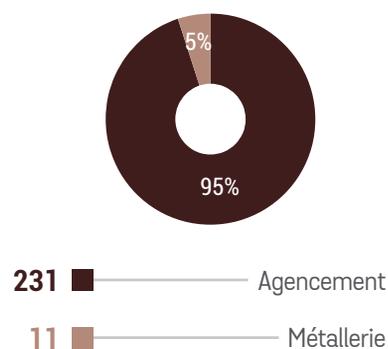
En milliers d'euros

	2019	2018
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>68 696</b>	<b>68 958</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(518)	(422)
Autres produits et charges d'exploitation	(65 442)	(66 271)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 735</b>	<b>2 265</b>
Produits et charges financiers	(78)	(92)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>2 657</b>	<b>2 172</b>
Produits et charges exceptionnels	(514)	437
Charge d'impôt	(191)	(301)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 952</b>	<b>2 308</b>
Part des intérêts net revenant aux minoritaires	(493)	(654)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1 458</b>	<b>1 654</b>

### RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER



### RÉPARTITION DES EFFECTIFS PERMANENTS PAR MÉTIER





ARYES  
ARYES

# L'AGENCEMENT

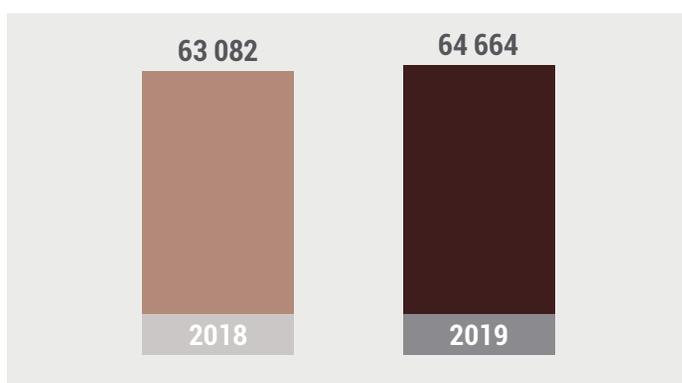


## SAPHYR, UNE SIGNATURE DANS LE MONDE DU SECOND-OEUVRE.

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 :

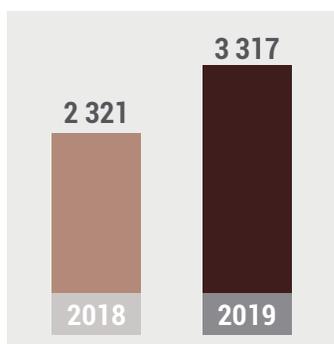
- L'étude, la conception, la fabrication et l'installation de cloisons amovibles (via ses filiales Cerenn et Cerenn Industrie) : cloisons monobloc, cloisons à ossature, cloisons en acier, cloisons vitrées, cloisons acoustiques, cloisons coupe-feu, etc. ;
- L'étude, la fourniture et la pose de plafonds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

### CHIFFRE D'AFFAIRES

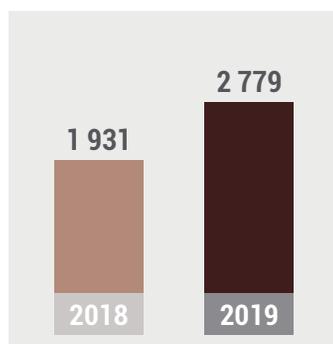


**231**  
COLLABORATEURS

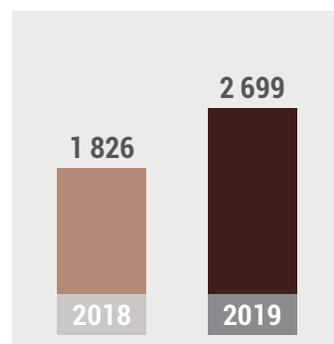
### EBITDA



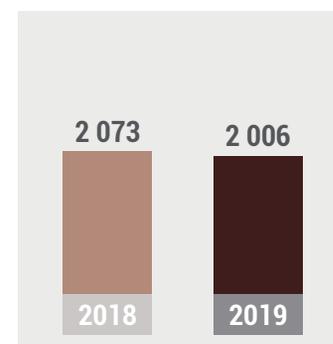
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT

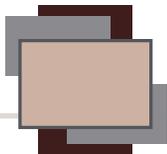


### RÉSULTAT NET



Données chiffrées 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.

Les sociétés du groupe Saphyr, au savoir-faire reconnu, comptent parmi leurs références de grands noms, tels AXA, BNP, EDF, Hachette, Icade, Gecina, Lafarge, Unibail, Orange, Safran, Bouygues Immobilier, Crédit Agricole, etc.

## QUELQUES EXEMPLES DE GRANDS CHANTIERS RÉCEMMENT RÉALISÉS OU EN COURS :

### ➔ 500.000 m<sup>2</sup>

de cloisons posées par an

### ➔ 400.000 m<sup>2</sup>

de plafonds posés par an

### ➔ Plus de 1.000 chantiers réalisés par an

#### CLOISONS AMOVIBLES :

- Axa Corporate Solutions, Paris
- Siège de Les Echos - Le Parisien, Paris
- Renault Technocentre, Paris (Guyancourt)
- « Ecowest » de L'Oréal, Levallois-Perret
- Orange « Sky 56 », Lyon
- Siège de la Société Générale, Lille
- Cour de Justice de l'Union Européenne

#### PLAFONDS SUSPENDUS :

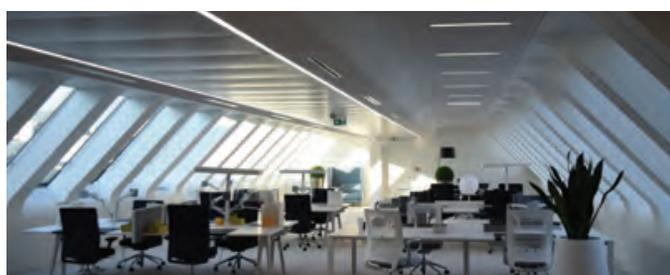
- Gare Montparnasse, Paris : 6.000 m<sup>2</sup> - Bacs métalliques Maille Raf et en métal déployé
- Vélizy 2 (centre commercial), Vélizy 3.000 m<sup>2</sup> - Plafonds bois, plafonds métalliques triangulaires
- Enjoy (immeuble de bureaux), Paris 9.000 m<sup>2</sup> - Bacs métalliques actifs et non actifs, plafonds en toile tendue, plafonds en BA13, plafonds en dalles de fibres

## CERENN, SPÉCIALISTE DES CLOISONS AMOVIBLES



Cerenn (ex-Matfor) et Cerenn Industrie (ex-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 cloisons Cerenn sont réalisées en France depuis plus de 60 ans, dans les usines de Haute-Marne et du Bas-Rhin.

## AUGAGNEUR - PMG, SPÉCIALISTE DES PLAFONDS SUSPENDUS



Augagneur - PMG 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 - PMG 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.

En 2018, l'entreprise a conforté son expertise par le rachat d'un autre spécialiste du secteur, PMG.

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2019



L'ACTIVITÉ DU MÉTIER AGENCEMENT PROGRESSE DE 3 % À 64,7 M€ ET VOIT SON EBITDA SENSIBLEMENT AUGMENTER, POUR S'ÉTABLIR À 3,3 M€ (+43 %).

**Cerenn** a connu une activité en progression par rapport à l'an passé, avec un chiffre d'affaires de 50 M€ (+11 %).

Cette hausse est notamment due à la reprise des travaux neufs en Ile-de-France, laquelle a néanmoins conduit à une pression forte sur les équipes de réalisation et à des difficultés de recrutement.

La région Rhône-Alpes est en retrait par rapport à 2018, qui était toutefois une année record.

Les périodes de forte activité pour la production des deux usines ont coïncidé avec une dégradation des taux de marge. Néanmoins, porté par l'effet volume, l'EBITDA du secteur Cloisons est en forte hausse (+63 %) à 2,6 M€.

**Augagneur - Pmg** est revenue à un niveau d'activité plus « normatif » en 2019, avec un chiffre d'affaires de 14,7 M€, après une année 2018 marquée par l'intégration du fonds de commerce de Pmg, lequel n'a pas rempli toutes les attentes placées en lui.

L'EBITDA se maintient néanmoins à un niveau satisfaisant, quasiment stable par rapport à l'exercice précédent (0,53 M€ vs 0,59 M€).

## PERSPECTIVES 2020

LES PERFORMANCES DU MÉTIER AGENCEMENT DEVRAIENT ÊTRE SIGNIFICATIVEMENT IMPACTÉES PAR LA CRISE SANITAIRE LIÉE AU COVID-19, PARTICULIÈREMENT S'AGISSANT DU SECTEUR CLOISONS.

Après un début d'année marqué par un net ralentissement des grands projets tertiaires, notamment en Ile-de-France, la crise sanitaire liée au Covid-19 a fortement impacté l'activité de **Cerenn** et **Cerenn Industrie** au second trimestre.

Le redémarrage lent des chantiers dans un contexte sanitaire compliqué, le décalage des études et des décisions des nouveaux marchés et le fort attentisme parmi les décideurs sur les nouveaux projets vont impacter sensiblement le chiffre d'affaires de l'exercice 2020. Ce dernier est attendu en net retrait pour se situer à environ 35 M€ avec un impact significatif sur le résultat.

Bien qu'également concernée par un arrêt de son activité durant de nombreuses semaines et par un redémarrage rendu compliqué par les contraintes sanitaires, **Augagneur-Pmg** devrait être moins durement impactée, notamment grâce à un bon carnet de commandes pré-Covid-19, permettant d'espérer un chiffre d'affaires de l'ordre de 14 M€, légèrement en recul par rapport à 2019.



ARYES  
ARYES

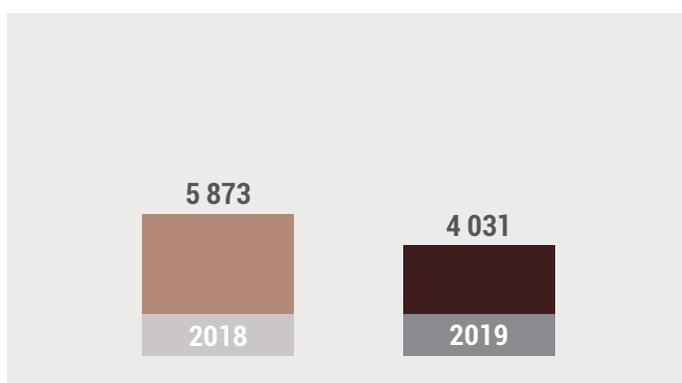
# LA MÉTALLERIE



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

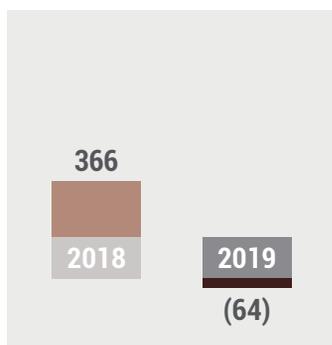
Spécialiste de la serrurerie, de l'aluminium et de la maintenance, Sam Nord est bâtie pour construire vos projets.

### CHIFFRE D'AFFAIRES



**11**  
COLLABORATEURS

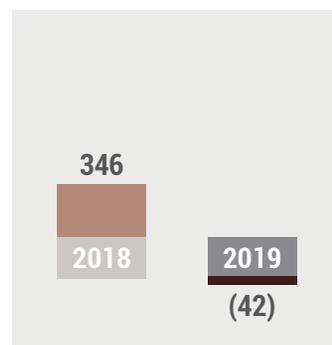
### EBITDA



### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



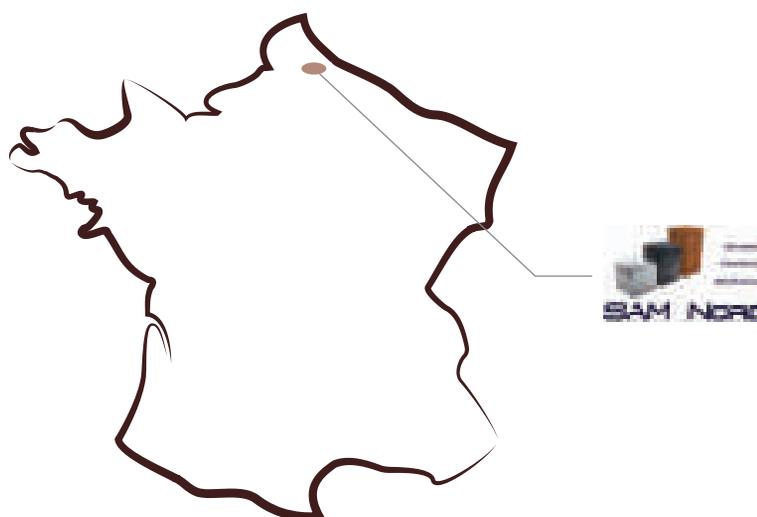
### RÉSULTAT COURANT

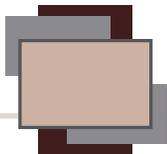


### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros





# PROFIL



Implantée à Wambrechies, près de Lille, Sam Nord maîtrise quatre savoir-faire en métallerie du bâtiment :

- La métallerie / serrurerie
- La menuiserie extérieure aluminium
- La vêtue architecturale
- La maintenance

Toute l'équipe de Sam Nord met à disposition de ses clients ses compétences et apporte des solutions techniques à la réalisation de tous leurs projets.

Leurs principaux clients sont : Ministère de l'Intérieur, Collectivités territoriales, SMTD, AUCHAN, NACARAT, EFFIA.

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

## QUELQUES-UNES DES RÉALISATIONS DE SAM NORD :

### LA CONDITION PUBLIQUE – ROUBAIX (59)



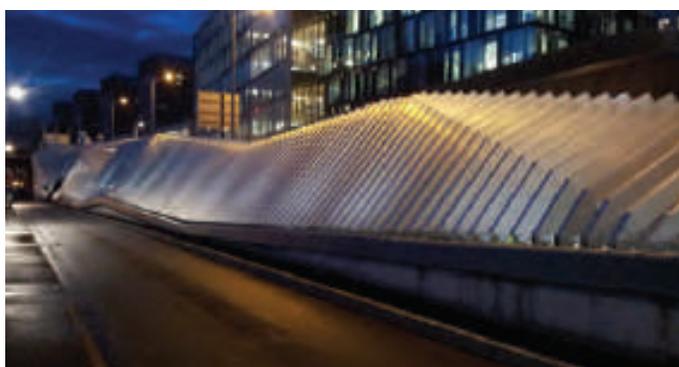
Réalisation de la charpente métallique et des verrières des bâtiments La Condition publique à Roubaix

### LES MILLES ROSES – MONS-EN-BAROEUL (59)



Réalisation des murs rideaux aluminium, de la serrurerie et des garde-corps dans le cadre de la construction d'une résidence pour séniors de 101 logements

### STRUCTURE ORIGAMI – LILLE (59)



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

### PARKING EFFIA – VENEUX-LES-SABLONS (77)



Réalisation de la résille décorative en barreaudage aluminium 300X50 mm fixée sur profils cintrés, des portes coupe-feu vitrée, du bardage et de la clôture du parking de la Gare de Veneux-les-Sablons

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2019

APRÈS UNE ANNÉE 2018 PARTICULIÈREMENT SOUTENUE, L'ACTIVITÉ DU MÉTIER MÉTALLERIE VOIT SES PERFORMANCES RECULER EN 2019.

2019 aura été une année contrastée pour **Sam Nord**, qui voit son chiffre d'affaires reculer de 31 % et son EBITDA devenir négatif. Si le recul de l'activité était attendu par rapport à 2018, année record, les résultats apparaissent inférieurs au budget, notamment en raison de taux de marge dégradés.

Parmi les chantiers de référence de Sam Nord au cours de l'année, on peut notamment citer :

- la réalisation de la charpente métallique et des verrières des bâtiments La Condition publique à Roubaix (59) ;
- la réhabilitation d'un ancien garage Peugeot en Etablissement Recevant du Public et bureaux à Lille (59), pour lequel Sam Nord s'est chargée des menuiseries extérieures aluminium avec façade coupe-feu 1h et porte accordéon de 11 mètres ;
- la restauration des menuiseries extérieures aluminium de l'écluse du Grand Carré, située sur le canal de la Deûle (59) ;
- la construction d'un groupe scolaire à Sainghin-en-Weppes (59), pour lequel Sam Nord a réalisé les menuiseries aluminium/acier et la serrurerie ;
- l'habillage métallique de la façade du parc relais de la gare de Nangis (77).

## PERSPECTIVES 2020

MALGRÉ DE NOUVEAUX CHANTIERS, L'ACTIVITÉ DU MÉTIER MÉTALLERIE SERA IMPACTÉE PAR LA CRISE SANITAIRE

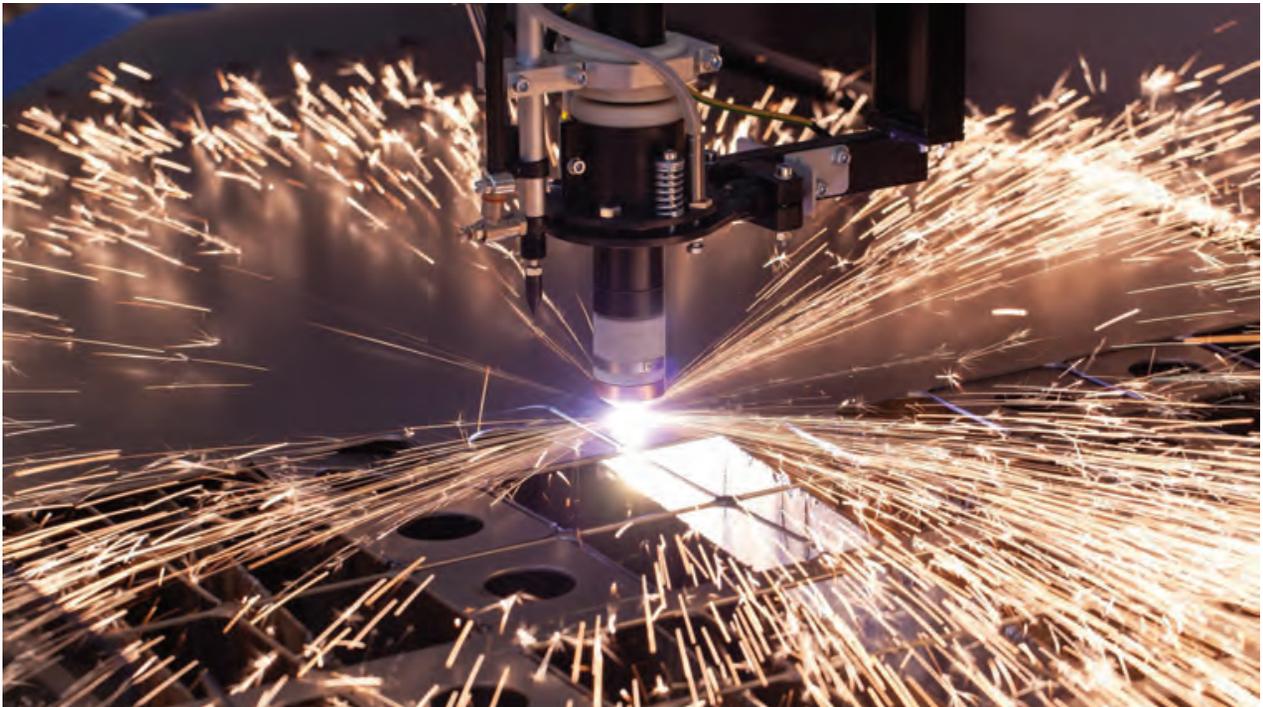
Forte de son savoir-faire, **Sam Nord** continue de convaincre de nouveaux clients, à l'instar de la Clinique du Diaconat à Mulhouse (68) pour l'habillage des façades de ses bâtiments ou de la Mairie de la Chapelle-d'Armentières (59) pour la construction d'une école maternelle.

Pour autant, l'activité de la société sera fortement impactée par la crise sanitaire liée au Covid-19 ; son chiffre d'affaires est attendu en baisse de 20 % par rapport à 2019.

# 4



## TRANSFORMATION DU MÉTAL



## ■ LES MATÉRIELS DE STOCKAGE

## ■ LES FONDS SPÉCIAUX



**249**  
COLLABORATEURS

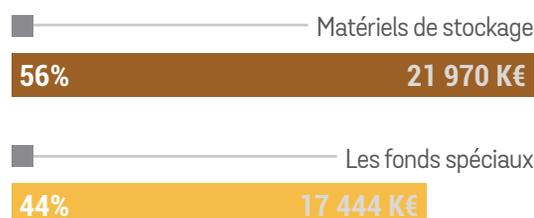
Défier la complexité et repousser les limites : telles sont les ambitions de la branche, qui s'exercent au travers de deux métiers distincts :

- 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.

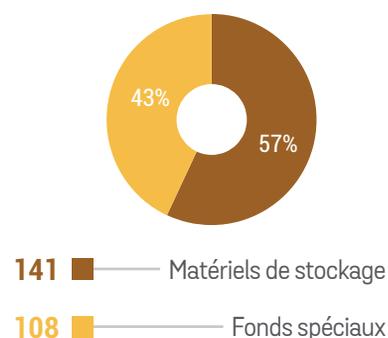
En milliers d'euros

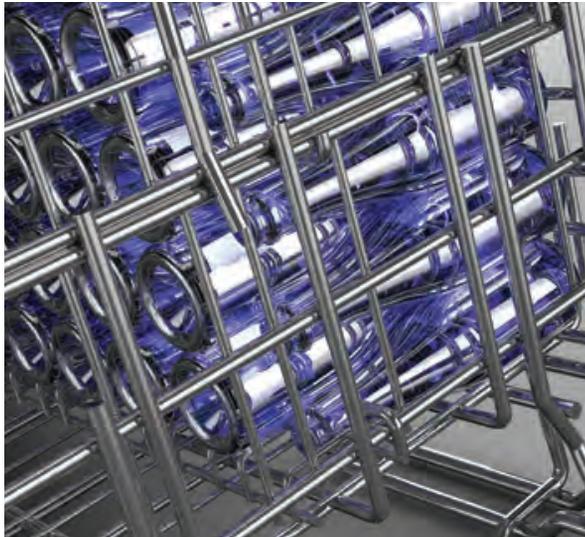
	2019	2018
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>39 413</b>	<b>41 652</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(774)	(920)
Autres produits et charges d'exploitation	(38 036)	(39 929)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>603</b>	<b>803</b>
Produits et charges financiers	(92)	(115)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>511</b>	<b>687</b>
Produits et charges exceptionnels	(369)	(791)
Charge d'impôt	(374)	(147)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>(232)</b>	<b>(250)</b>
Part des intérêts revenant aux minoritaires	(25)	(30)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>(257)</b>	<b>(280)</b>

### RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER



### RÉPARTITION DES EFFECTIFS PERMANENTS PAR MÉTIER





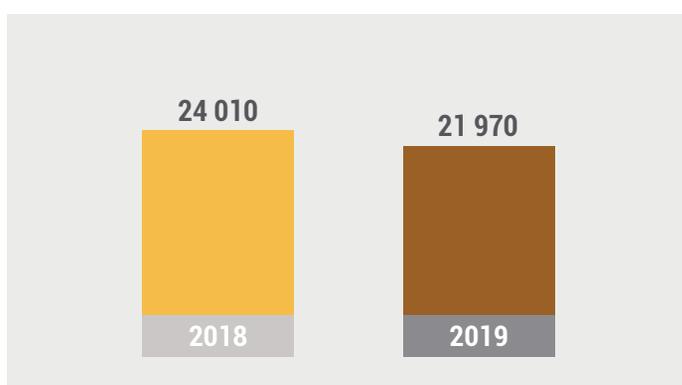
# LES MATÉRIELS DE STOCKAGE

## LA MAÎTRISE DU TRAVAIL DU FIL MÉTALLIQUE.

Spécialistes du stockage statique et dynamique, **Fileurope** et sa filiale **C.M.P.** s'imposent comme leaders sur le marché viticole français.

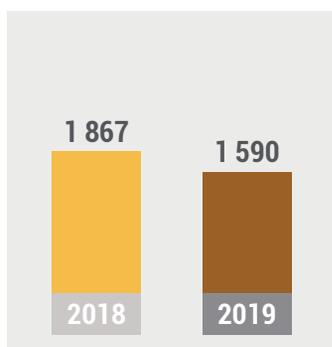
**Faramé** compte quant à elle parmi les acteurs renommés du travail du fil métallique au Portugal, avec un fort potentiel à l'export.

### CHIFFRE D'AFFAIRES

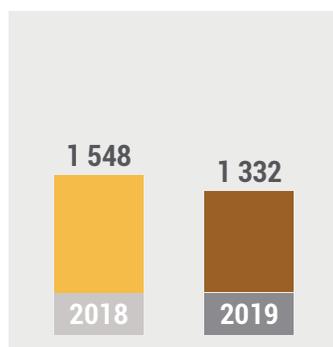


**141**  
COLLABORATEURS

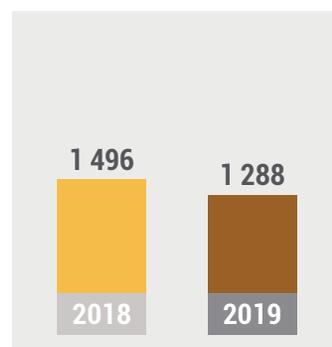
### EBITDA



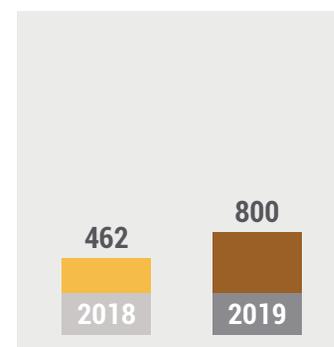
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT

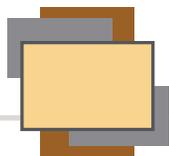


### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros





# PROFIL



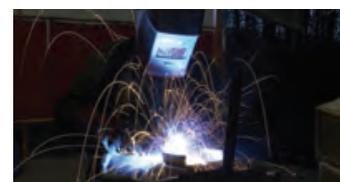
## FARAME, CONCEPTEUR DE SOLUTIONS EN FIL MÉTALLIQUE ET STRUCTURES MÉCANOSOUDEES



Ancienne filiale de Caddie, Faramé, qui a fêté ses 35 ans d'existence en 2018, 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 caisses de stockage, containers viticoles, rolls, chariots, etc.

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

Accordant une place importante à l'innovation et à la création de nouveaux produits pour la grande distribution et l'industrie, Faramé a obtenu la confiance de grands donneurs d'ordre européens sur ses marchés de référence.



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

## FILEUROPE & C.M.P., LEADERS FRANÇAIS DU STOCKAGE ET DU REMUAGE DE BOUTEILLES DE CHAMPAGNE, MÉTHODES ET VINS TRANQUILLES



Depuis plus de 50 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 25 ans dans le monde viticole pour ses robots de remuage et ses systèmes de vision qui garantissent à ses clients une parfaite qualité au niveau de l'élaboration de leurs vins, de leur bouchage et de leur habillage.

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

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

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

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2019

APRÈS UNE ANNÉE 2018 EXCEPTIONNELLE, L'ACTIVITÉ ET L'EBITDA DU MÉTIER MATÉRIELS DE STOCKAGE RECULENT LÉGÈREMENT SUR L'EXERCICE, RESPECTIVEMENT À 22 M€ ET 1,59 M€.

**Fileurope** a réalisé un très bel exercice, principalement porté par le marché vinicole, la vendange 2018 ayant été de très bonne qualité. La société continue de consolider ses positions sur le territoire national tout en progressant à l'export, notamment par la montée en puissance de l'activité Remuage en complément de l'activité historique Stockage.

Après une année 2018 fortement dynamisée par de très beaux projets d'envergure, notamment pour le groupe MHCS, lesquels lui auront permis de renforcer durablement son excellente réputation en matière de technicité, **CMP** a vu son activité reculer sensiblement sur l'exercice. La société continue de développer de nouvelles innovations, notamment sur le marché de la vision qualité, afin de répondre à une forte demande.

Au global, malgré un chiffre d'affaires consolidé en recul de 7,6 % à 14,3 M€, due à la baisse sensible de l'activité de **CMP**, l'EBITDA consolidé de **Fileurope** et sa filiale demeure stable à 1,44 M€.

L'activité de **Farame** a été satisfaisante, avec de beaux succès en matière de chariots spécialisés pour la GSB et l'activité postale. La force de vente a été réorganisée pour ouvrir et développer les marchés grand export. Les investissements ont porté sur les lignes d'électro-zingage avec le remplacement des automates de contrôle, des cuves de décapage et le renforcement de la station d'épuration.

## PERSPECTIVES 2020

LA CRISE SANITAIRE LIÉE AU COVID-19 A EU UN IMPACT LIMITÉ SUR L'ACTIVITÉ DU MÉTIER MATÉRIELS DE STOCKAGE AU PREMIER SEMESTRE MAIS LAISSE LA PLACE À DES INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE.

Après un début d'année particulièrement dynamique, **Fileurope** a été contrainte de fermer temporairement son usine, ses principaux clients Champagne refusant dans un premier temps les livraisons suite à la crise sanitaire liée au Covid-19. Devant faire face aux besoins de tirage pour vider leurs cuves afin d'assurer la vendange 2020 d'une part, et à la baisse de leurs ventes pendant le confinement d'autre part, les caves ont toutefois été rapidement confrontées à une faible libération des caisses de stockage qui a engendré la commande de caisses supplémentaires, conduisant Fileurope à redémarrer son usine et à assurer un rythme soutenu de livraisons jusqu'à fin juillet.

Bien qu'ayant rattrapé son retard, avec un niveau d'activité et de résultats à fin juillet qui devrait être similaire à celui de l'an dernier, Fileurope connaîtra un second semestre plus délicat en raison du report des investissements de sa clientèle vinicole. Afin de sécuriser au mieux son avenir, la société s'attèle à plusieurs projets de développement sur d'autres marchés.

**CMP**, qui avait entamé 2020 avec un solide carnet de commandes, a vu ses activités réduites au seul négoce pendant le confinement lié au Covid-19, ses techniciens ne pouvant plus se rendre sur sites.

La décision du Comité interprofessionnel du vin de Champagne (CIVC) sur l'appellation 2020 à la vendange, qui donnera le tempo du marché pour les prochains mois, reste très attendue. Pour autant, le secteur Vinicole attend un recul de l'activité d'environ 20 %, conduisant à de nombreux reports d'investissements. Pour pallier cette situation, CMP entend étoffer sa gamme pour offrir des lignes de dégorgement au marché des Méthodes champenoises, en association avec deux partenaires européens, lui permettant ainsi de proposer une solution complète de qualité et innovante allant du stockage jusqu'à la mise en carton. Ce faisant, CMP sera le premier acteur sur son marché à offrir une solution globale répondant à un besoin des petits et moyens viticulteurs.

Après un premier trimestre positif marqué par un ralentissement du marché automobile compensé par l'activité vinicole, **Farame** a dû stopper la fabrication de ses commandes en cours, la crise sanitaire liée au Covid-19 et le confinement en résultant ayant entraîné une fermeture du marché français.

Le chiffre d'affaire du premier semestre apparaît en conséquence sensiblement en retrait par rapport à n-1, avec un retour de l'activité à la normale attendu en septembre.



ARYES  
ARYES

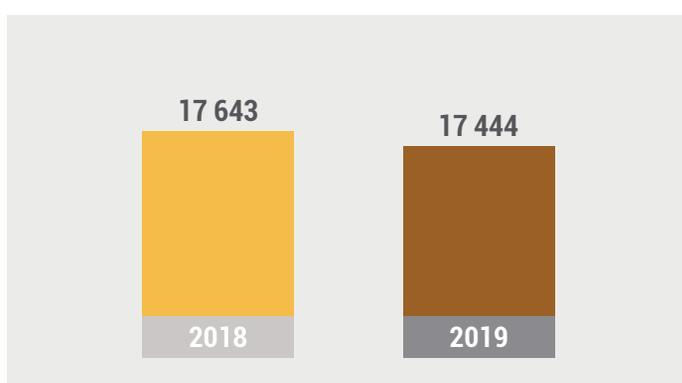
# LES FONDS SPÉCIAUX



## CEREC, UN SAVOIR-FAIRE CENTENAIRE.

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

### CHIFFRE D'AFFAIRES



**108**  
COLLABORATEURS

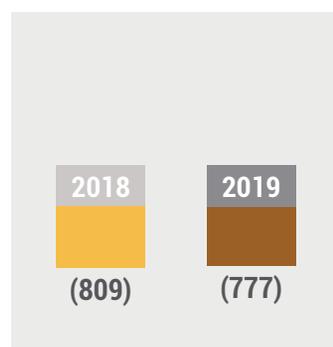
### EBITDA



### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT

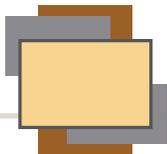


### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros





# PROFIL



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

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

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

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

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

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

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



- **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**

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



L'ACTIVITÉ DU MÉTIER FONDS SPÉCIAUX EST STABLE À 17,5 M€ MAIS SON EBITDA DEMEURE INFÉRIEUR AUX ATTENTES.

2019 aura été une année contrastée pour **Cerec**, avec un début d'année marqué par une activité décevante suivi d'un second semestre dynamique en facturation et, surtout, en prises de commandes.

Malgré une amélioration de la marge brute, la baisse sensible d'activité en début d'année aura pesé sur les résultats de l'exercice, au demeurant impactés par des opérations de maintenance exceptionnelles.

Néanmoins, le carnet de commandes à fin décembre 2019 s'est établi à 7,7 M€, un niveau record depuis 6 ans, et en augmentation de plus de 40 % par rapport à fin décembre 2018. Cette hausse repose sur des clients variés et notamment sur des produits spécifiques à marges plus élevées.

**Eurofonds** a réalisé un bel exercice, avec un chiffre d'affaires en progression de près de 7 % et un EBITDA en hausse de 31 %, ces bonnes performances étant dues à une activité dynamique tant sur le secteur alimentaire que sur les marchés pharmaceutiques.

## PERSPECTIVES 2020

LE RYTHME SOUTENU DES PRISES DE COMMANDES EN DÉBUT D'ANNÉE A LAISSÉ LA PLACE À UN ATTENTISME GÉNÉRALISÉ DEPUIS LE 17 MARS, CONDUISANT À ABORDER LE SECOND SEMESTRE AVEC PRUDENCE.

**Cerec** a débuté l'année 2020 avec un solide carnet de commandes, lequel n'a pratiquement pas fait l'objet d'annulations depuis le début de la crise sanitaire liée au Covid-19.

La période de confinement s'est traduite par une fermeture de l'usine les deux premières semaines, puis par une réouverture de façon progressive jusqu'au déconfinement.

Ce redémarrage rapide de l'usine a permis de limiter les pertes de chiffre d'affaires à environ 1,2 M€ du 17 mars au 30 avril soit 40 % du budget de la période. En cumul, à fin avril, l'activité se situe à -20 % par rapport au budget.

Le carnet de commandes n'ayant été que très peu impacté par la crise sanitaire, la somme de ce carnet (8,8 M€) et du réalisé à fin avril (5,4 M€) représente près de 90 % du chiffre d'affaires du nouveau budget, revu en baisse de 16 % par rapport au budget initial.

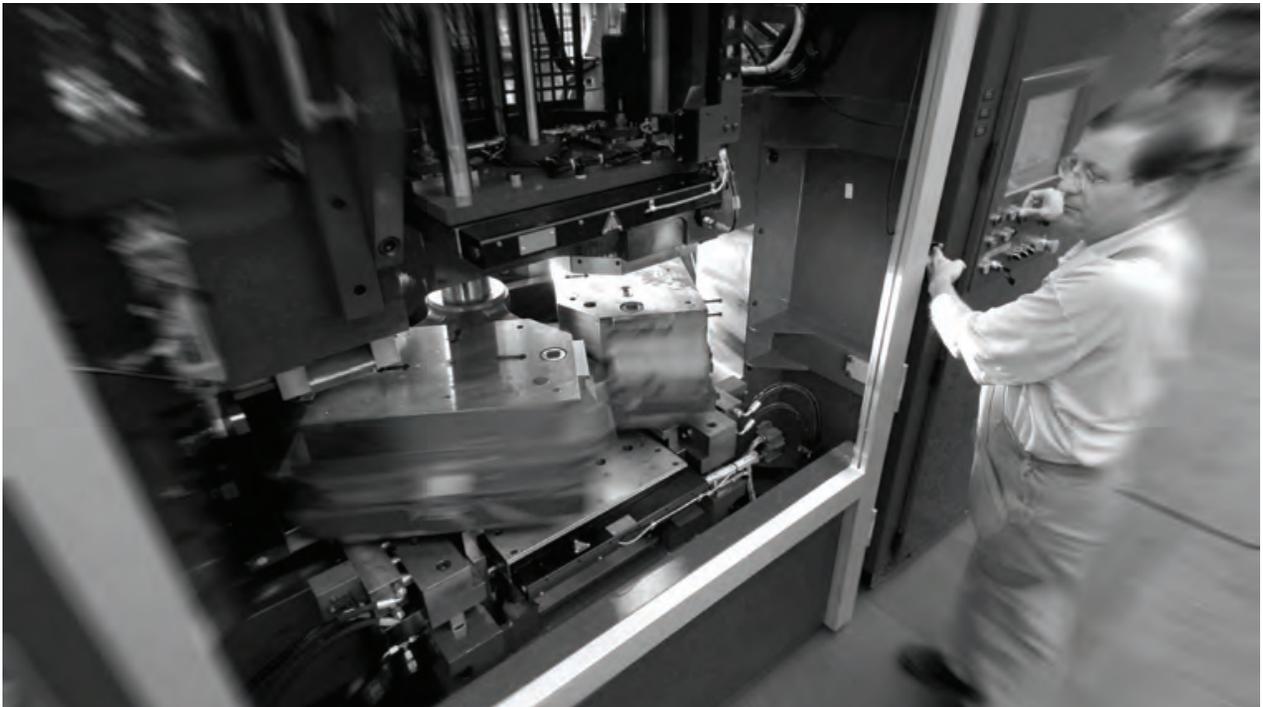
L'attentisme a néanmoins prévalu chez les clients de Cerec avec une prise de commandes relativement faible pendant les mois d'avril et mai ; un redémarrage de l'activité se dessine toutefois depuis le mois de juin.

Après une année 2019 historiquement élevée, et au regard de la crise sanitaire liée au Covid-19, la prudence reste de mise pour **Eurofonds**, dont l'activité et les résultats devraient être en retrait.

5



# PLASTURGIE



- L'INJECTION PLASTIQUE
- L'INJECTION CAOUTCHOUC



**366**  
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.

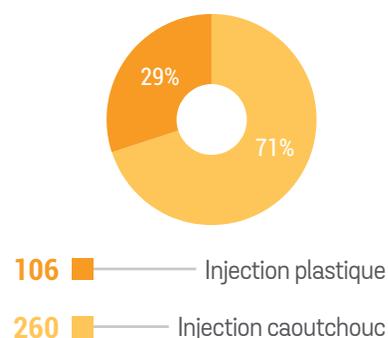
En milliers d'euros

	2019	2018
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>62 535</b>	<b>75 383</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(2 159)	(2 367)
Autres produits et charges d'exploitation	(58 051)	(67 669)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 325</b>	<b>5 348</b>
Produits et charges financiers	(351)	(248)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>1 975</b>	<b>5 099</b>
Produits et charges exceptionnels	(167)	(14)
Charge d'impôt	(694)	(1 620)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 114</b>	<b>3 466</b>
Part des intérêts revenant aux minoritaires	(145)	(316)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>969</b>	<b>3 150</b>

#### RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER



#### RÉPARTITION DES EFFECTIFS PERMANENTS PAR MÉTIER





ARYES  
ARYES

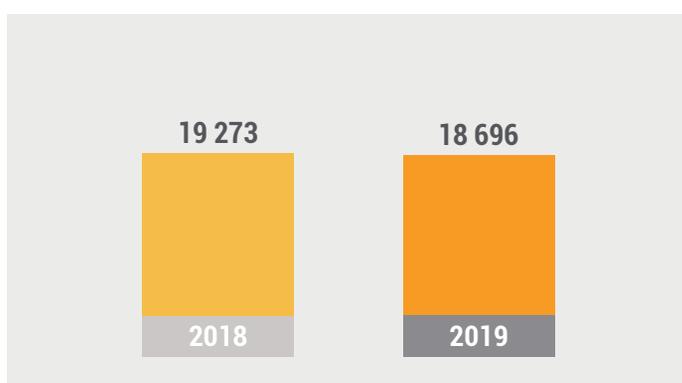
# L'INJECTION PLASTIQUE



## L'INJECTION AU SERVICE DE LA QUALITÉ.

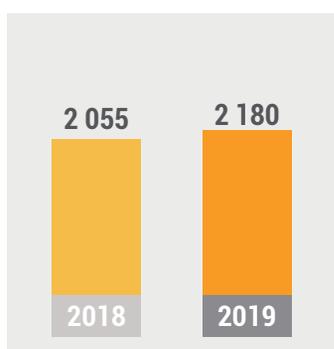
Qu'il s'agisse de **NMBP**, leader européen de la cartouche à graisse, et spécialiste du bouchon, ou d'**AG Plast**, spécialiste dans l'injection en matières recyclées, leur expertise et savoir-faire sont au service de la qualité, avec un souci constant du respect des normes, dans des secteurs où innovation,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

### CHIFFRE D'AFFAIRES



**106**  
COLLABORATEURS

### EBITDA



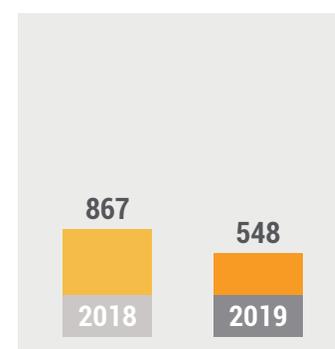
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT



### RÉSULTAT NET



Données chiffrées 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 30 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 version 2015, est très flexible et peut répondre à tous types de marchés avec des petites, moyennes ou grandes séries. Elle dispose de capacités disponibles (en presse ou en m<sup>2</sup>) et met son expertise de l'emballage au service de ses clients des secteurs du bouchage et de la cartouche à graisse.

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

## AG PLAST, LEADER DE L'ÉCOCONCEPTION DE PRODUITS EN MATIÈRE PLASTIQUE RECYCLÉE



Pionnier dans l'économie circulaire, AG Plast est spécialisée dans la transformation de matières plastiques recyclées depuis plus de 20 ans.

Spécialiste dans l'injection de produits de grande taille, l'entreprise est installée sur un site industriel 4.0 certifié ISO 9001 et équipé de presses à injecter de 140 T à 2.500 T offrant une capacité d'injection de pièces de 1 kg à 40 kg.

AG Plast intervient aux côtés de ses clients de différentes manières : pour ceux des secteurs du BTP, de l'environnement, de l'ameublement ou encore de la logistique, la société assure l'industrialisation de leurs produits nécessitant un savoir-faire en matière recyclée ; pour d'autres, comme la grande distribution, AG Plast développe des produits propres, par exemple pour les espaces extérieurs résidentiels, forte de son expertise en matière de pièces d'aspect et de pièces techniques. AG Plast est notamment le leader français de la fabrication de composteurs pour les collectivités.

L'écoconception de ses produits – qui bénéficient de la certification NF Environnement – permet à AG Plast de réduire ses émissions de GES de 5.000 tonnes équivalent CO<sub>2</sub> par an (ce qui représente les émissions de GES produites par un véhicule moyen parcourant 30 millions de kilomètres !), reflétant l'attachement que l'entreprise porte à la préservation de l'environnement.

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

MALGRÉ UN LÉGER REPLI (-3 %) DE SON ACTIVITÉ À 18,7 M€, LE MÉTIER INJECTION PLASTIQUE VOIT SON EBITDA PROGRESSER DE 6 %, POUR S'ÉTABLIR À 2,2 M€.

L'activité de **NMBP** a légèrement reculé en 2019, de 7 % à 10,7 M€, cette baisse étant due à de moindres ventes de moules cette année (lesquelles ne sont pas récurrentes d'une année à l'autre).

Pour autant, la production vendue de biens s'est améliorée sur l'exercice (+3 %). Le bouchon Jupe Longue Charnière a continué sa progression, mais son prédécesseur, le bouchon Jupe Longue 2 Pièces, reste bien positionné pour certaines applications et pourrait justifier le remplacement du moule actuel très ancien.

L'amélioration de la productivité a permis à l'EBITDA de sensiblement progresser, de 15 % à 1,23 M€.

Après une année 2018 de transition, 2019 aura vu la finalisation de l'organisation de l'équipe de management en production et en ressources humaines, laquelle porte déjà ses fruits avec un taux de service de 98 % et des notations clients très satisfaisantes.

Après avoir obtenu le renouvellement pour 3 ans de la certification ISO 9001 version 2015, le premier audit de suivi, réalisé cette année, s'est conclu positivement pour NMBP, avec une absence de non-conformités.

L'année a, pour **AG Plast**, été marquée par une nouvelle progression de l'activité, atteignant 8 M€ (+3 %), mais dans un contexte de moindres marges conduisant à un EBITDA en léger retrait à 788 K€ (vs 815 K€ en 2018).

Néanmoins le projet d'automatisation et de digitalisation de l'usine de Nurieux a été poursuivi avec succès : la manutention interne est maintenant largement réalisée par le chariot autonome AGV et un nouvel ilot de palettisation automatique est en train d'être finalisé. Il se traduira par une réduction du nombre d'opérateurs dévolus à ces opérations, et par une forte réduction des ports de charges susceptibles d'engendrer des T.M.S. Enfin, le « zéro papier » est maintenant la norme de tous les postes de pilotage de presses.

## PERSPECTIVES 2020

A FIN JUIN, L'ACTIVITÉ DU MÉTIER INJECTION PLASTIQUE AURA ÉTÉ RELATIVEMENT PEU IMPACTÉE PAR LA CRISE SANITAIRE LIÉE AU COVID-19.

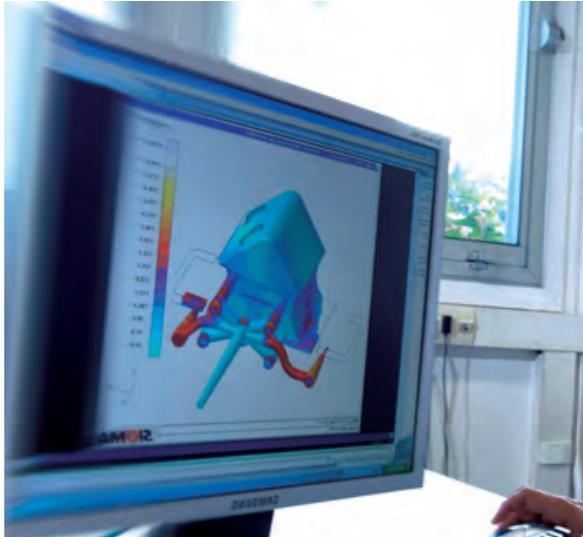
**NMBP** avait signé en 2018 de nombreux contrats pour 3 ans concernant l'activité Bouchons, lui assurant une continuité du chiffre d'affaires sur 2019 et 2020, avec effet en année pleine sur 2020. Sur l'activité Cartouches, cette année verra le démarrage des cartouches LS chez Shell.

Plusieurs projets de développement (notamment basés sur le brevet VALVE) lancés fin 2019 devraient se concrétiser cette année, et la société entend par ailleurs engager des investissements de renouvellement d'outillages et de machines.

La crise sanitaire liée au Covid-19 a relativement peu impacté l'activité à ce stade : la production de NMBP s'est poursuivie pendant le confinement, permettant de satisfaire une demande soutenue de bouchons pour les marchés alimentaires, laquelle a compensé la baisse de l'activité Cartouches résultant de l'arrêt de nombreuses industries.

A fin juin, l'activité est proche, et les résultats sont en progression, par rapport à n-1 et par rapport au budget. La demande devrait rester dynamique sur l'activité Bouchons et, depuis le déconfinement, un retour progressif à la normale s'opère sur l'activité Cartouches.

**AG Plast** a dû fermer l'usine pendant deux semaines en raison de l'arrêt d'activité, temporaire également, de la plupart de ses clients suite à la crise sanitaire liée au Covid-19. L'entreprise a décidé de rouvrir avant ses clients pour réaliser un certain nombre de productions par avance, quitte à les stocker dans un premier temps. En cumul, à fin avril, AG Plast a réalisé 84% de son budget, et 45% entre le 16 mars et le 30 avril.



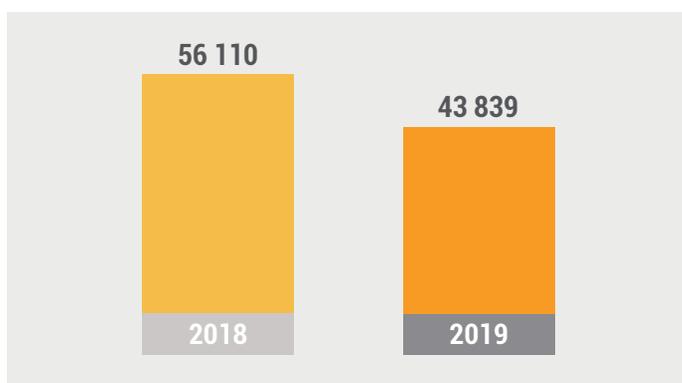
# L'INJECTION CAOUTCHOUC



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

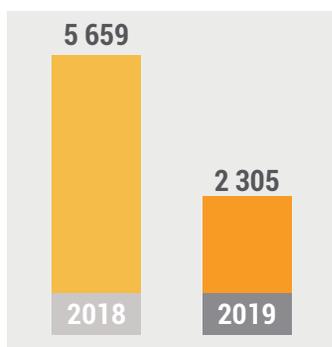
Fondée en 1907 par Robert Esnault Pelterie, pionnier de l'aviation et grand théoricien de l'aéronautique, qui comprit très tôt l'importance des polymères et élastomères dans l'industrie, le groupe Rep International s'impose comme le leader mondial de la fabrication de machines à injecter le caoutchouc.

### CHIFFRE D'AFFAIRES

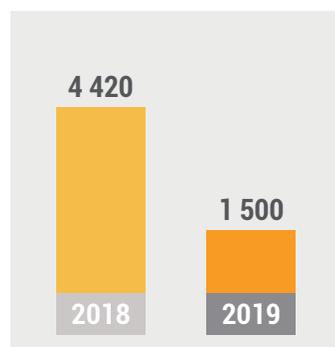


**260**  
COLLABORATEURS

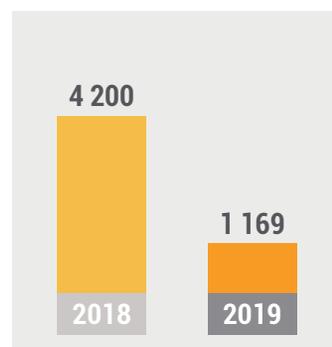
### EBITDA



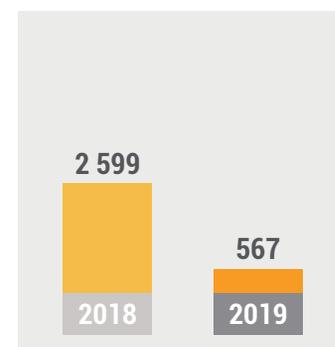
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



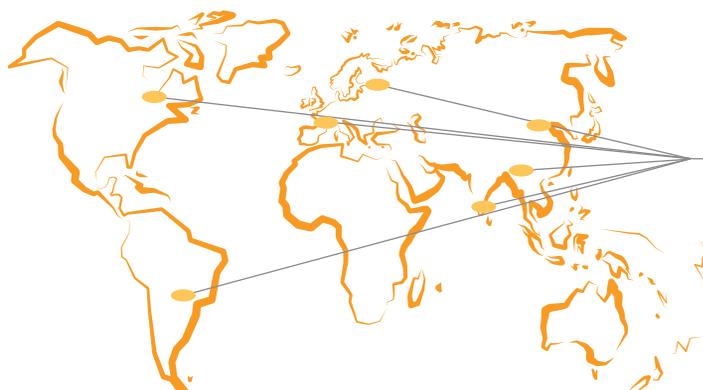
### RÉSULTAT COURANT



### RÉSULTAT NET



Données chiffrées 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'ajoute un large réseau international d'agents.

Rep a su s'adapter à l'implantation d'unités de fabrication de ses donneurs d'ordre dans les pays émergents. Anticipant

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

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

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

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





CONSÉQUENCE DES TENSIONS INTERNATIONALES ET SECTORIELLES, LE MÉTIER INJECTION CAOUTCHOUC VOIT SES PERFORMANCES SENSIBLEMENT RECULER SUR L'EXERCICE.

L'année 2019 aura été dominée par des facteurs peu propices au soutien de l'investissement productif.

La guerre commerciale menée par les Etats-Unis – prioritairement contre la Chine mais aussi contre les principaux pays industrialisés –, le Brexit, les tensions géopolitiques liées au Moyen-Orient et l'accroissement des préoccupations environnementales ont déstabilisé les programmes d'investissements et conduit les différents acteurs à faire preuve d'attentisme plutôt que d'anticipation sur la préparation des moyens de production.

En conséquence, exception faite des Etats-Unis, l'ensemble des marchés de **Rep** a reculé, et notamment la Chine.

Rep a pu néanmoins poursuivre ses efforts de diversification et de positionnement sur les marchés d'avenir :

- en gagnant deux importantes commandes dans le secteur médical, qui reste porteur malgré les événements cités précédemment, et en poursuivant ses efforts de pénétration de ce secteur, fort de ses nouvelles références et de ses solutions compétitives ;
- en se positionnant sur la filière de production d'articles d'étanchéité pour éléments de stockage ou de production d'énergie électrique embarqués sur véhicules automobiles, en remportant notamment deux marchés, en Chine et en Europe pour les nouvelles unités de production de Tesla ;
- et en développant un process de production automatisé de composants pour piles à combustible, présenté à la foire mondiale de Düsseldorf, en octobre dernier, ayant soulevé un vif intérêt auprès de la clientèle.

Rep a ainsi pu limiter la baisse de son activité et constituer un carnet de commande solide pour 2020.

## PERSPECTIVES 2020

ALORS QUE LE SECTEUR AUTOMOBILE – QUI REPRÉSENTE 70 % DE L'ACTIVITÉ DU MÉTIER INJECTION CAOUTCHOUC – APPARAÎT DURABLEMENT IMPACTÉ PAR LA CRISE SANITAIRE LIÉE AU COVID-19, UN RETOUR À LA NORMALE SEMBLE DIFFICILE AVANT LE SECOND SEMESTRE 2021.

**Rep** a entamé l'année avec de bonnes perspectives, grâce notamment à ses nombreux projets en Asie et aux Etats-Unis pour lesquels les dates de livraison ne restaient plus qu'à être fixées. Seules l'Europe, et notamment l'Allemagne, demeuraient encore en repli.

La crise sanitaire liée au Covid-19 est venue marquer un frein aux objectifs 2020 de Rep : sans pour autant être annulés, de nombreux projets et commandes ont été repoussés sine die et plusieurs clients de la société ont cessé leurs activités pendant le confinement, le secteur automobile – qui représente plus de 70 % de l'activité de Rep – étant bien sûr durement impacté.

Malgré la réouverture progressive de l'usine de Corbas à partir du 11 mai pour servir le carnet de commandes, lequel a bien résisté à la crise, une activité toujours soutenue aux Etats-Unis notamment pour le SAV et une légère reprise mais avec des projets confirmés en Chine, le redémarrage sera lent et un retour à la normale n'apparaît pas envisageable avant le second semestre 2021.

Différentes mesures ont en conséquence été prises pour réduire les frais fixes de la société et de ses filiales étrangères et ainsi leur permettre de traverser cette période délicate. Pour autant, Rep entend maintenir ses compétences et poursuivre ses efforts en matière de R&D (par exemple, en matière de développements d'interfaces numériques) afin d'être prête à saisir les opportunités qui s'offriront une fois la crise passée.

6

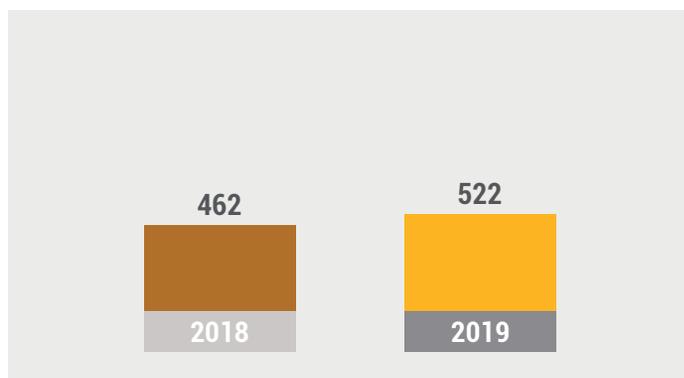


# IMMOBILIER

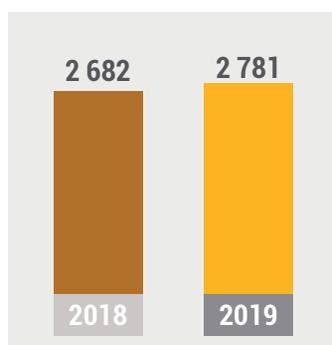


L'activité Immobilier concerne essentiellement les biens immobiliers des sociétés du Groupe et génère son chiffre d'affaires par leur location aux sociétés du Groupe ou, à titre accessoire, à des tiers.

## CHIFFRE D'AFFAIRES



### EBITDA



### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT



### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros

## RAPPORT D'ACTIVITÉ 2019

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 présenté est retraité des effets de consolidation et correspond aux loyers versés par des tiers.

## PERSPECTIVES 2020

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





# LES COMPTES **3**

<b>1</b>	<b>COMPTES CONSOLIDÉS</b>	<b>82</b>
	1.1 Compte de résultat consolidé	82
	1.2 Bilan consolidé	83
	1.3 Tableau de variation des capitaux propres consolidés	84
	1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés	84
	1.5 Annexe aux comptes consolidés	85
<b>2</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS</b>	<b>108</b>
<b>3</b>	<b>COMPTES SOCIAUX</b>	<b>112</b>
	3.1 Compte de résultat	112
	3.2 Bilan	113
	3.3 Annexe aux comptes sociaux	114
<b>4</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX</b>	<b>122</b>

## 1

## COMPTES CONSOLIDÉS

## 1.1

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En milliers d'euros	Notes	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>Chiffre d'affaires</b>	4.1	<b>339 172</b>	<b>337 116</b>
Autres produits d'exploitation		3 852	4 460
Achats consommés		(206 371)	(206 670)
Charges de personnel	4.2	(111 121)	(104 885)
Autres charges d'exploitation		(630)	(532)
Impôts et taxes		(5 431)	(5 672)
Dotations aux amortissements		(6 837)	(6 598)
Dotations aux provisions		(2 763)	(3 079)
Reprises sur amortissements et provisions		3 047	2 755
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>12 918</b>	<b>16 895</b>
Produits financiers		823	1 076
Charges financières		(2 471)	(3 205)
<b>Résultat financier</b>	4.3	<b>(1 648)</b>	<b>(2 129)</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>11 270</b>	<b>14 766</b>
Produits exceptionnels		5 324	8 233
Charges exceptionnelles		(5 843)	(7 208)
<b>Résultat exceptionnel</b>	4.4	<b>(519)</b>	<b>1 025</b>
Impôts sur les résultats	4.5	(1 102)	(1 598)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>9 649</b>	<b>14 193</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		21	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		-	(282)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>9 670</b>	<b>13 911</b>
Part du Groupe		8 579	12 101
Part des intérêts minoritaires		1 091	1 810
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	4.6	0,16	0,23

## ACTIF

En milliers d'euros	Notes	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>Actif immobilisé</b>			
Ecart d'acquisition	5.1	37 555	36 105
Immobilisations incorporelles	5.2	4 698	4 744
Immobilisations corporelles	5.3	32 359	33 032
Immobilisations financières	5.4	4 541	3 228
Titres mis en équivalence		395	-
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>79 548</b>	<b>77 109</b>
<b>Actif circulant</b>			
Stocks et en-cours	5.5	54 258	53 086
Clients et comptes rattachés	5.6	52 764	63 244
Autres créances et comptes de régularisation	5.7	29 003	30 656
Valeurs mobilières de placement	5.8	28 665	37 379
Disponibilités	5.8	33 870	35 576
<b>Total actif circulant</b>		<b>198 560</b>	<b>219 941</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>278 108</b>	<b>297 050</b>

## PASSIF

En milliers d'euros	Notes	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>Capitaux propres</b>			
Capital		52 600	52 600
Réserves		19 223	14 746
Réserves de conversion		274	209
Résultat de l'exercice		8 579	12 101
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>80 676</b>	<b>79 656</b>
Intérêts minoritaires		6 021	6 077
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>86 697</b>	<b>85 733</b>
Provisions pour risques et charges	5.9	13 304	13 675
<b>Dettes</b>			
Emprunts et dettes financières	5.10	89 271	98 811
Fournisseurs et comptes rattachés	5.11	40 445	43 375
Autres dettes et comptes de régularisation	5.12	48 391	55 456
<b>Total dettes</b>		<b>178 107</b>	<b>197 642</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>278 108</b>	<b>297 050</b>

## 1.3

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS



En milliers d'euros	Capital	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>Situation au 31.12.2017</b>	<b>52 600</b>	<b>11 142</b>	<b>208</b>	<b>8 976</b>	<b>72 926</b>	<b>3 554</b>	<b>76 480</b>
<b>Mouvements 2018</b>							
Affectation du résultat	-	8 976	-	(8 976)	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	12 101	12 101	1 810	13 911
Dividendes distribués	-	(4 997)	-	-	(4 997)	(1 000)	(5 997)
Changement de méthode	-	(375)	-	-	(375)	(6)	(381)
Réserves de conversion	-	-	1	-	1	(4)	(3)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	1 723	1 723
<b>Situation au 31.12.2018</b>	<b>52 600</b>	<b>14 746</b>	<b>209</b>	<b>12 101</b>	<b>79 656</b>	<b>6 077</b>	<b>85 733</b>
<b>Mouvements 2019</b>							
Affectation du résultat	-	12 101	-	(12 101)	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	8 579	8 579	1 091	9 670
Dividendes distribués	-	(7 627)	-	-	(7 627)	(803)	(8 430)
Réserves de conversion	-	-	65	-	65	5	70
Variations de périmètre	-	3	-	-	3	(349)	(346)
<b>Situation au 31.12.2019</b>	<b>52 600</b>	<b>19 223</b>	<b>274</b>	<b>8 579</b>	<b>80 676</b>	<b>6 021</b>	<b>86 697</b>

## 1.4

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS



En milliers d'euros	2019	2018
Résultat net consolidé	9 670	13 911
Elimination des amortissements et provisions	6 637	6 695
Elimination des impôts différés	(66)	176
Elimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs	(858)	(1 194)
Elimination de la quote-part de résultat des sociétés mise en équivalence	(21)	-
Variation du BFR d'exploitation	1 472	(7 245)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>16 834</b>	<b>12 343</b>
Acquisitions d'immobilisations	(7 775)	(6 329)
Cessions d'immobilisations	982	1 264
Incidence des variations de périmètre	(2 368)	(2 580)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de périmètre</b>	<b>(9 161)</b>	<b>(7 645)</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(7 627)	(4 997)
Dividendes versés aux minoritaires du Groupe	(803)	(1 000)
Emissions de dettes financières	4 314	32 167
Remboursements de dettes financières	(12 564)	(17 399)
Remboursements de contrats de crédit-bail (capital)	(2 401)	(2 596)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(19 081)</b>	<b>6 175</b>
Incidence de la variation des taux de change	(73)	(213)
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(11 481)</b>	<b>10 660</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>67 140</b>	<b>56 480</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>55 659</b>	<b>67 140</b>

# 1.5 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS



## NOTE 1 ■ INFORMATIONS GÉNÉRALES

### 1.1 ■ ACTIVITÉS DU GROUPE ARYES

Aryes et ses filiales constituent un groupe industriel diversifié (le « Groupe »).

Les différents métiers du Groupe s'organisent autour de 6 pôles d'activités divisés en 11 métiers :

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

- Espaces de vie
- Espaces extérieurs
- Espaces professionnels

#### TRANSFORMATION DU MÉTAL

- Matériels de stockage
- Fonds spéciaux

#### SERVICES AUX ENTREPRISES

- Travail temporaire
- Logistique & Transport

#### PLASTURGIE

- Injection plastique
- Injection caoutchouc

#### AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

- Agencement
- Métallerie

#### IMMOBILIER

### 1.2 ■ FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Au cours de l'exercice, le Groupe a poursuivi son développement et consolidé certains de ses métiers.

#### Espaces de vie

CDM a acquis un nouveau magasin Salons Center situé à Saint Martin d'Hères, près de Grenoble.

#### Logistique & Transport

À l'automne 2019, Aryes a investi au sein de la société Kéolease, spécialiste de la location à durée libre de véhicules professionnels. Cet investissement s'est traduit par une prise de participation à hauteur de 33 % du capital et des droits de vote ainsi que par la souscription de 1,2 M€ d'obligations convertibles.

### 1.3 ■ ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

La crise sanitaire liée au Covid-19 a un impact significatif sur l'activité du Groupe depuis le 15 mars 2020, qui s'est notamment traduit par une baisse du chiffre d'affaires de 60 % pendant la durée du confinement. Cette baisse est générale, de 20 % à 95 % selon les métiers. Au global, une baisse de chiffre d'affaires de l'ordre de 23 % est envisagée sur le premier semestre 2020.

Le Groupe anticipe un redémarrage très progressif en raison des très nombreux paramètres susceptibles de freiner la reprise, que ce soit chez les fournisseurs, les clients, les entreprises ou les consommateurs finaux. Une activité normale ne sera probablement pas atteinte avant 2021. Néanmoins, quelle que soit l'ampleur de cette incertitude, elle n'est pas de nature à compromettre la continuité d'exploitation du Groupe, malgré un très probable résultat d'exploitation négatif sur l'exercice.

Pour garantir en particulier une liquidité suffisante à toutes les filiales, un important programme de prêts garantis par l'Etat a été mis en place avec le pool bancaire du Groupe. Ces prêts viendront renforcer la trésorerie déjà importante du Groupe.

## 2.1 ■ PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

---

Les comptes consolidés du Groupe Aryes, arrêtés au 31 décembre 2019, sont établis selon les règles définies par le règlement n°99-02 du Comité de la Réglementation Comptable, dans sa version consolidée au 1<sup>er</sup> janvier 2017. Ils ont été arrêtés par la direction générale du Groupe en date du 1<sup>er</sup> juin 2020.

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

Conformément aux termes de la communication de l'Autorité des Normes Comptables en date du 2 avril 2020, il a été considéré pour l'élaboration des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 que l'épidémie de Covid-19 devait être analysée comme un événement postérieur sans lien direct avec une situation existant à la clôture et, par voie de conséquence, que l'évaluation des actifs et passifs à cette date ne devait pas prendre en compte ses éventuels effets. Le paragraphe 1.3 de la note 1 de la présente annexe, relative aux événements postérieurs à la clôture de l'exercice, fournit à cet égard des informations complémentaires.

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

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

## 2.2 ■ MÉTHODES DE CONSOLIDATION

---

### 2.2.1. Opérations éliminées en 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.

### 2.2.2. Filiales et participations

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.

La liste des sociétés du Groupe consolidées au 31 décembre 2019 figure sous la Note 7.

### 2.2.3. Méthodes de conversion des éléments en devises

Les états financiers consolidés sont présentés en euro, qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de la société mère.

Les comptes des entités du Groupe dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation (l'euro) sont convertis dans la monnaie de présentation, selon les modalités ci-après.

#### Conversion des comptes des entités autonomes

(filiales de la société Rep International)

Les éléments d'actif et de passif de ces entités sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice, et les produits et les charges de leurs comptes de résultat sont convertis au cours de change moyen de l'exercice clôturé. Les différences de conversion en résultant sont comptabilisées directement dans le compte « Ecart de conversion » des capitaux propres consolidées.

Cours de conversion retenus pour la consolidation :

2019	Devises	Bilan	Compte de résultat
	USD	1,12	1,12
	CNY	7,82	7,73
	RUB	69,96	72,46
	INR	80,19	78,85
	HKD	8,75	8,77

2018	Devises	Bilan	Compte de résultat
	USD	1,15	1,18
	CNY	7,88	7,81
	RUB	79,72	74,05
	INR	79,73	80,73
	HKD	8,97	9,26

#### Conversion des comptes des entités non autonomes

(sociétés LSQ, HLA, Somasia, Somasia Barbecue, Cerenn AG et Garden Max Asia)

Les éléments d'actif et de passif non monétaires sont convertis au cours de change historique, les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice, et les produits et les charges de leurs comptes de résultat sont convertis au cours de change moyen de l'exercice clôturé. Les différences de conversion en résultant sont comptabilisées directement dans le compte « Gain ou perte de change » du compte de résultat consolidé.

Cours de conversion retenus pour la consolidation :

2019	Devises	Bilan	Compte de résultat
	USD	1,12	1,12
	CHF	1,09	1,13

2018	Devises	Bilan	Compte de résultat
	USD	1,14	1,18
	CHF	1,13	1,15

### 3.1 ■ PÉRIMÈTRE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Au 31 décembre 2019, Aryes consolide 103 entités contre 101 à fin 2018.

Au 31 décembre	2019	2018
Société mère et sociétés consolidées par intégration globale	100	99
Sociétés consolidées par intégration proportionnelle	2	2
Sociétés consolidées par mise en équivalence	1	-
<b>Total</b>	<b>103</b>	<b>101</b>

Les comptes consolidés d'Aryes et ses filiales établis au 31 décembre 2019 regroupent les comptes des sociétés dont la liste est donnée sous la Note 7.

### 3.2 ■ VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE AU COURS DE L'EXERCICE

Les principales variations de périmètre au cours de l'exercice sont présentées ci-après.

#### 3.2.1. Entrées de périmètre

- Aryes a acquis 33,33 % du capital et des droits de vote de la société Kéolease.  
La situation nette acquise, corrigée des justes valeurs des actifs et passifs identifiables, a conduit le Groupe à reconnaître un écart d'acquisition positif de 1 025 K€.
- La société CDM, détenue à hauteur de 100 % par Aryes, a acquis 100 % du capital et des droits de vote de la société Disa 38, renommée Venus.  
La situation nette acquise, corrigée des justes valeurs des actifs et passifs identifiables, a conduit le Groupe à reconnaître un écart d'acquisition positif de 425 K€.

Les flux contributifs liés à ces acquisitions dans le compte de résultat consolidé et le bilan consolidé ne sont pas significatifs.

#### 3.2.2. Sorties de périmètre

Aucune sortie du périmètre de consolidation n'est intervenue au cours de l'exercice.

#### 3.2.3. Variations de pourcentages de contrôle

Au cours de l'exercice, il a été procédé à la cession sans perte de contrôle d'une fraction des intérêts du Groupe dans le métier Injection Caoutchouc à hauteur de 1,60 %.

## 4.1 ■ CHIFFRE D'AFFAIRES

## RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER

	2019			2018		
	France	International	Total	France	International	Total
Espaces de vie	22 898	2 372	25 270	23 586	2 839	26 425
Espaces extérieurs	47 935	5 595	53 530	36 040	5 534	41 574
Espaces professionnels	22 050	1 872	23 922	20 400	1 534	21 934
Travail temporaire	58 291	-	58 291	51 902	-	51 902
Logistique & Transport	6 990	-	6 990	8 822	-	8 822
Agencement	58 248	6 416	64 664	59 765	3 317	63 082
Métallerie	4 031	-	4 031	5 876	-	5 876
Matériels de stockage	16 446	5 524	21 970	17 894	6 116	24 010
Fonds spéciaux	8 751	8 693	17 444	9 557	8 085	17 642
Injection plastique	12 828	5 868	18 696	13 228	6 045	19 273
Injection caoutchouc	4 524	39 315	43 839	2 687	53 423	56 110
Immobilier	522	-	522	462	-	462
Holding	3	-	3	3	-	3
<b>Total</b>	<b>263 517</b>	<b>75 655</b>	<b>339 172</b>	<b>250 222</b>	<b>86 894</b>	<b>337 116</b>

## RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	2019		2018	
	Total	%	Total	%
France	263 517	77,7	250 222	74,2
Europe (dont Russie)	50 340	14,8	58 120	17,2
Amérique du Nord	15 855	4,7	14 476	4,3
Amérique Centrale et du Sud	2 836	0,8	3 708	1,1
Afrique	1 811	0,5	2 587	0,8
Moyen-Orient	584	0,2	1 693	0,5
Asie	4 117	1,2	6 308	1,9
Océanie	112	0,1	-	-
<b>Total</b>	<b>339 172</b>	<b>100</b>	<b>337 116</b>	<b>100</b>

## 4.2 ■ CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

## RÉPARTITION DES CHARGES DE PERSONNEL

	2019	2018
Rémunérations du personnel	(84 633)	(79 933)
Charges sociales hors CICE	(24 602)	(26 915)
Autres charges de personnel	(1 886)	(1 840)
CICE	-	3 803
<b>Total</b>	<b>(111 121)</b>	<b>(104 885)</b>

## EFFECTIF MOYEN DU GROUPE PAR CATÉGORIE

	2019	2018
<b>Effectifs permanents</b>		
Cadres	268	259
Agents de maîtrise	277	272
Employés	243	242
Ouvriers et compagnons	526	562
<b>Total Effectifs permanents</b>	<b>1 314</b>	<b>1 335</b>
<b>Effectifs intérimaires détachés en mission par le Groupe</b>		
Intérimaires	1 186	1 171
<b>Total Effectif moyen du Groupe</b>	<b>2 500</b>	<b>2 506</b>

## EFFECTIF MOYEN DU GROUPE PAR MÉTIER

	2019	2018
Espaces de vie	112	108
Espaces extérieurs	139	138
Espaces professionnels	56	58
Travail temporaire	1 257	1 232
Logistique & Transport	71	70
Agencement	231	237
Métallerie	11	13
Matériels de stockage	141	146
Fonds spéciaux	108	106
Injection plastique	106	101
Injection caoutchouc	260	288
Immobilier	-	-
Holding	8	9
<b>Total</b>	<b>2 500</b>	<b>2 506</b>

#### 4.3 ■ PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

	2019	2018
<b>Produits financiers</b>		
Intérêts et produits assimilés	219	204
Différences positives de change	593	803
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	4	62
Reprises de provisions	7	7
<b>Total produits financiers</b>	<b>823</b>	<b>1 076</b>
<b>Charges financières</b>		
Intérêts et charges assimilés	(2 303)	(2 258)
Différences négatives de change	(150)	(930)
Dotations aux provisions des actifs financiers	(18)	(17)
<b>Total charges financières</b>	<b>(2 471)</b>	<b>(3 205)</b>

#### 4.4 ■ PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

	2019	2018
<b>Produits exceptionnels</b>		
Opérations de gestion	1 526	1 835
Opérations en capital	1 217	2 821
Reprises de provisions ou d'amortissements	2 581	3 577
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>5 324</b>	<b>8 233</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Opérations de gestion	(4 139)	(3 359)
Opérations en capital	(261)	(1 231)
Dotations aux provisions et aux amortissements	(1 443)	(2 618)
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>(5 843)</b>	<b>(7 208)</b>

Compte tenu des mouvements de dotations et reprises, il n'existe pas d'éléments nets significatifs.

#### 4.5 ■ IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

##### Principes comptables

L'impôt sur le résultat des différentes entités est calculé selon les législations propres à chaque pays où la filiale est localisée.

Les impôts différés sont calculés sur les différences temporelles entre les valeurs fiscales et comptables, actives et passives, du bilan consolidé, à l'exception notamment des écarts d'acquisitions.

Ils sont évalués, selon la méthode du report variable, au taux d'impôt attendu sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, et adopté à la date de clôture.

Les impôts différés actifs sont inscrits au bilan dans la mesure où il sera possible d'imputer l'effet fiscal des différences temporaires actives sur celui des différences temporaires passives ou bien, s'agissant des déficits reportables, où il est probable qu'ils seront utilisables dans un délai raisonnable.

##### CHARGE D'IMPÔT NETTE

	2019	2018
Impôt courant	(1 168)	(1 422)
Impôts différés	66	(176)
<b>Total</b>	<b>(1 102)</b>	<b>(1 598)</b>

## PÉRIMÈTRE DE L'INTÉGRATION FISCALE

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

Société mère	Sociétés filiales		
ARYES	SAS ALIZE LOGISTIQUE	SARL FINIMO <sup>2</sup>	SARL NMBP SERVICES
	SAS ARCINVEST	SAS GAIA	SAS OLFA
	SARL ATHENA	SAS GARDEN MAX	SAS ORCADE
	SAS CDM	SAS GELCO	SAS PIERRON – ASCO & CELDA
	SARL CELESTE	SAS G.M.O.	SARL PRIMO
	SAS CEREC	SARL GMO DEVELOPPEMENT	SAS REP INTERNATIONAL
	SAS CMP	SAS HESTIA	SAS REVERDY
	SAS CNTT	SAS HYDROS	SAS REVERDY IMMOBILIER
	SAS CRISTAL	SAS HYPNOS	SARL SARENE
	SARL EBENE	SAS LITAM	SAS SOMAGIC
	SAS EREBE	SARL MORPHEE	SAS STAMP
	SAS FAS	SARL MUSIEX	SAS THEMIS
	SAS FILEUROPE	SAS NMBP	
	SAPHYR	SAS AUGAGNEUR-PMG	SAS CERENN
IMMODEV	SARL ANCOLIE		
NYX	SAS MAISON LE MARQUIER		

## MODALITÉS DE L'INTÉGRATION FISCALE

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

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

Elle s'établit à 1 709 K€ pour l'ensemble des groupes, bénéficiant principalement au groupe Aryes.

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

	2019	2018
Résultat de l'ensemble consolidé	9 670	13 911
Impôts sur les résultats	1 102	1 598
<b>Résultat comptable avant impôt</b>	<b>10 772</b>	<b>15 509</b>
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>3 324</b>	<b>5 143</b>
Utilisation (impôt courant) et activation (impôt différé) de déficits reportables	(1 698)	(1 127)
Résultats bénéficiant de taux réduits ou d'exonérations d'impôt	(847)	(734)
Résultats déficitaires hors intégration	184	184
Retraitements divers et différences permanentes	209	(190)
Impacts des contrôles fiscaux et remboursements d'impôts	82	(218)
CICE	-	(1 301)
CIR	(152)	(159)
<b>Impôt au compte de résultat</b>	<b>1 102</b>	<b>1 598</b>

## IMPÔTS DIFFÉRÉS

■ ANNÉE 2019	Valeurs début d'exercice	Impact sur le résultat	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Impôts différés actifs <sup>(1)</sup>	2 450	126	-	-	<b>2 576</b>
Impôts différés passifs <sup>(2)</sup>	1 115	59	1	-	<b>1 175</b>
<b>Impôts différés nets</b>	<b>1 335</b>	<b>67</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>1 401</b>

■ ANNÉE 2018	Valeurs début d'exercice	Impact sur le résultat	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Impôts différés actifs <sup>(1)</sup>	2 317	78	-	55	<b>2 450</b>
Impôts différés passifs <sup>(2)</sup>	822	255	2	36	<b>1 115</b>
<b>Impôts différés nets</b>	<b>1 495</b>	<b>(177)</b>	<b>(2)</b>	<b>19</b>	<b>1 335</b>

<sup>(1)</sup> inclus dans les Autres créances. <sup>(2)</sup> inclus dans les Autres dettes.

Au 31 décembre 2019, les déficits reportables des groupes Aryes et Saphyr s'élevaient respectivement à 8 892 K€ et 3 070 K€, dont l'effet fiscal d'une partie de ces sommes, à hauteur de respectivement 663 K€ et 350 K€, est activé et se trouve donc compris dans le montant du solde net d'impôts différés montré ci-dessus.

## 4.6 ■ RÉSULTAT PAR ACTION

### Principes comptables

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, hors éventuelles actions propres rachetées par la Société et incluses dans les capitaux propres.

Il n'y a pas lieu, dans les circonstances actuelles, de calculer un résultat par action dilué.

	2019	2018
Résultat net consolidé (part du Groupe)	8 579	12 101
Nombre moyen pondéré d'actions composant le capital	52 600 000	52 600 000
<b>Résultat de base par action (en euro)</b>	<b>0,16</b>	<b>0,23</b>

## 5.1 ■ ÉCARTS D'ACQUISITION

## Principes comptables

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

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

En application du règlement 2015-07 du Conseil National de la Comptabilité, les parts de marché antérieurement montrées de manière séparée à l'actif du bilan consolidé ont été reclassées depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016 en écarts d'acquisition.

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

Ils font l'objet chaque année d'un test de dépréciation par comparaison de leur valeur nette comptable à leur valeur actuelle mesurée par les flux de trésorerie actualisés générés par le métier auquel chacun d'entre eux se rapporte, cette approche par métier traduisant de manière satisfaisante les structures organisationnelles et décisionnelles en place ainsi que la génération d'entrées de trésorerie en résultant. Une dépréciation est comptabilisée si la valeur actuelle de l'écart est inférieure à sa valeur nette comptable. Les dépréciations ne sont jamais reprises.

	31.12.2017	Augmentations	Diminutions	31.12.2018	Augmentations	Diminutions	31.12.2019
Valeurs brutes	29 612	6 775	-	36 387	1 450	-	37 837
Amortissements / Provisions	-	(282)	-	(282)	-	-	(282)
<b>Valeurs nettes</b>	<b>29 612</b>	<b>6 493</b>	<b>-</b>	<b>36 105</b>	<b>1 450</b>	<b>-</b>	<b>37 555</b>

## RÉPARTITION DES ÉCARTS D'ACQUISITION PAR MÉTIER

	2019	2018
Espaces de vie	2 506	2 081
Espaces extérieurs	3 815	3 815
Espaces professionnels	2 592	2 592
Travail temporaire	10 288	10 288
Logistique & Transport	1 025	-
Injection plastique	1 795	1 795
Injection caoutchouc	15 534	15 534
<b>Total</b>	<b>37 555</b>	<b>36 105</b>

## TEST DE DÉPRÉCIATION DES ÉCARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition ont fait l'objet d'un test de dépréciation consistant à comparer leur valeur nette comptable à la valeur actualisée estimée des flux de trésorerie futurs après impôt attendus générés par le métier auquel chacun d'entre eux se rapporte, à laquelle s'ajoute une valeur terminale. Les flux de trésorerie sont estimés sur la base des budgets à cinq ans de chaque métier. La valeur terminale est calculée comme résultant de la capitalisation à l'infini du flux de trésorerie issu de la dernière année de prévision.

Principales hypothèses retenues pour les calculs des valeurs d'utilité :

	2019	2018
Taux d'actualisation	10,5 %	10,5 %
Taux de croissance à l'infini	1,0 %	1,0 %

Il n'y a pas lieu, en l'état actuel des conditions d'exploitation des différents métiers, d'utiliser des taux d'actualisation distincts qui permettraient de rendre compte de conditions économiques spécifiques.

Le test de dépréciation réalisé sur la base des hypothèses clés mentionnées ci-dessus n'a pas conduit à la comptabilisation de perte de valeur au 31 décembre 2019. Le Groupe estime par ailleurs, compte tenu des résultats du test de dépréciation, qu'une variation raisonnable des hypothèses clés ne serait pas non plus de nature à entraîner une perte de valeur.

## 5.2 ■ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

### Principes comptables

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan pour leur valeur historique.

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charges.

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

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

Les fonds commerciaux sont compris dans la base comptable faisant l'objet du test de dépréciation annuel discuté sous la Note 5.1 au titre des écarts d'acquisition.

■ ANNÉE 2019	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions <sup>(1)</sup>	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>					
Frais de recherche & développement	51	-	-	-	51
Droit au bail	113	-	-	-	113
Concessions, brevets, licences	4 053	278	(144)	-	4 187
Fonds commerciaux	4 719	-	(81)	50	4 688
Autres immobilisations incorporelles	1 071	42	(136)	-	977
Immo. incorp. en cours et avances	128	23	(45)	-	106
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>10 135</b>	<b>343</b>	<b>(406)</b>	<b>50</b>	<b>10 122</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>					
Frais de recherche & développement	(51)	-	-	-	(51)
Droit au bail	-	-	-	-	-
Concessions, brevets, licences	(3 531)	(302)	149	-	(3 684)
Fonds commerciaux	(753)	-	-	-	(753)
Autres immobilisations incorporelles	(1 056)	(16)	136	-	(936)
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(5 391)</b>	<b>(318)</b>	<b>285</b>	<b>-</b>	<b>(5 424)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Frais de recherche & développement	-	-	-	-	-
Droit au bail	113	-	-	-	113
Concessions, brevets, licences	522	(24)	5	-	503
Fonds commerciaux	3 966	-	(81)	50	3 935
Autres immobilisations incorporelles	15	26	-	-	41
Immo. incorp. en cours et avances	128	23	(45)	-	106
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>4 744</b>	<b>25</b>	<b>(121)</b>	<b>50</b>	<b>4 698</b>

<sup>(1)</sup> dont mises au rebut et reclassements.

■ ANNÉE 2018	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions <sup>(1)</sup>	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>					
Frais de recherche & développement	51	-	-	-	51
Droit au bail	212	65	(164)	-	113
Concessions, brevets, licences	3 718	271	(150)	214	4 053
Fonds commerciaux	4 302	95	-	322	4 719
Autres immobilisations incorporelles	1 054	17	(13)	13	1 071
Immo. incorp. en cours et avances	91	41	(4)	-	128
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>9 428</b>	<b>489</b>	<b>(331)</b>	<b>549</b>	<b>10 135</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>					
Frais de recherche & développement	(51)	-	-	-	(51)
Droit au bail	(164)	-	164	-	-
Concessions, brevets, licences	(3 335)	(243)	150	(103)	(3 531)
Fonds commerciaux	(753)	-	-	-	(753)
Autres immobilisations incorporelles	(1 032)	(24)	-	-	(1 056)
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(5 335)</b>	<b>(267)</b>	<b>314</b>	<b>(103)</b>	<b>(5 391)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Frais de recherche & développement	-	-	-	-	-
Droit au bail	48	65	-	-	113
Concessions, brevets, licences	383	28	-	111	522
Fonds commerciaux	3 549	95	-	322	3 966
Autres immobilisations incorporelles	22	(7)	(13)	13	15
Immo. incorp. en cours et avances	91	41	(4)	-	128
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>4 093</b>	<b>222</b>	<b>(17)</b>	<b>446</b>	<b>4 744</b>

<sup>(1)</sup> dont mises au rebut et reclassements.

## 5.3 ■ IMMOBILISATIONS CORPORELLES

### Principes comptables

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 estimée.

Les principales durées d'utilisation estimées retenues sont les suivantes :

- Constructions 10 à 40 ans
- Agencements et installations techniques 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.

■ ANNÉE 2019	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions <sup>(1)</sup>	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Changement de méthode	Valeurs fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>							
Terrains	4 637	-	(201)	2	-	-	4 438
Constructions	41 908	74	(2 755)	16	-	-	39 243
ITMO	44 066	2 586	(825)	10	-	-	45 837
Autres immobilisations corporelles	18 021	2 890	(1 357)	6	158	-	19 718
Immo. corp. en cours et avances	638	524	(129)	-	-	-	1 033
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>109 270</b>	<b>6 074</b>	<b>(5 267)</b>	<b>34</b>	<b>158</b>	<b>-</b>	<b>110 269</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>							
Terrains	(672)	(13)	81	-	-	-	(604)
Constructions	(28 764)	(2 539)	2 760	-	-	-	(28 543)
ITMO	(32 217)	(2 869)	827	(7)	-	-	(34 266)
Autres immobilisations corporelles	(14 585)	(1 117)	1 342	(5)	-	-	(14 365)
Immo. corp. en cours et avances	-	-	-	-	(132)	-	(132)
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(76 238)</b>	<b>(6 538)</b>	<b>5 010</b>	<b>(12)</b>	<b>(132)</b>	<b>-</b>	<b>(77 910)</b>
<b>Valeurs nettes</b>							
Terrains	3 965	(13)	(120)	2	-	-	3 834
Constructions	13 144	(2 465)	5	16	-	-	10 700
ITMO	11 849	(283)	2	3	-	-	11 571
Autres immobilisations corporelles	3 436	1 773	(15)	1	158	-	5 353
Immo. corp. en cours et avances	638	524	(129)	-	(132)	-	901
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>33 032</b>	<b>(464)</b>	<b>(256)</b>	<b>22</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>32 359</b>

<sup>(1)</sup> dont mises au rebut et reclassements.

■ ANNÉE 2018	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions <sup>(1)</sup>	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Changement de méthode	Valeurs fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>							
Terrains	4 350	335	(51)	3	-	-	4 637
Constructions	41 229	1 232	(586)	33	-	-	41 908
ITMO	60 116	2 413	(19 900)	22	1 415	-	44 066
Autres immobilisations corporelles	18 589	1 069	(2 837)	12	1 188	-	18 021
Immo. corp. en cours et avances	561	163	(87)	-	1	-	638
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>124 845</b>	<b>5 212</b>	<b>(23 461)</b>	<b>70</b>	<b>2 604</b>	<b>-</b>	<b>109 270</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>							
Terrains	(659)	(13)	-	-	-	-	(672)
Constructions	(26 492)	(2 507)	240	(5)	-	-	(28 764)
ITMO	(47 804)	(2 684)	20 001	(18)	(1 331)	(381)	(32 217)
Autres immobilisations corporelles	(15 570)	(1 051)	2 682	(10)	(636)	-	(14 585)
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(90 525)</b>	<b>(6 255)</b>	<b>22 923</b>	<b>(33)</b>	<b>(1 967)</b>	<b>(381)</b>	<b>(76 238)</b>
<b>Valeurs nettes</b>							
Terrains	3 691	322	(51)	3	-	-	3 965
Constructions	14 737	(1 275)	(346)	28	-	-	13 144
ITMO	12 312	(271)	101	4	84	(381)	11 849
Autres immobilisations corporelles	3 019	18	(155)	2	552	-	3 436
Immo. corp. en cours et avances	561	163	(87)	-	1	-	638
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>34 320</b>	<b>(1 043)</b>	<b>(538)</b>	<b>37</b>	<b>637</b>	<b>(381)</b>	<b>33 032</b>

<sup>(1)</sup> dont mises au rebut et reclassements.

## RÉPARTITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES PAR MÉTIER

■ ANNÉE 2019	Espace de vie	Espaces extérieurs	Espaces professionnels	Travail temporaire	Logistique & Transport	Agencement	Métallerie
Valeurs brutes	4 605	5 264	2 863	2 243	4 460	14 509	26
Amortissements/Dépréciations	(4 078)	(4 594)	(2 530)	(1 543)	(3 948)	(12 650)	(20)
<b>Valeurs nettes</b>	<b>527</b>	<b>670</b>	<b>333</b>	<b>700</b>	<b>512</b>	<b>1 859</b>	<b>6</b>
dont immobilisations en crédit-bail	2	-	-	-	-	-	-
	Matériels de stockage	Fonds spéciaux	Injection plastique	Injection caoutchouc	Immobilier	Holding	TOTAL
Valeurs brutes	8 021	4 858	14 251	14 469	33 953	747	<b>110 269</b>
Amortissements/Dépréciations	(5 759)	(2 878)	(9 629)	(7 819)	(21 885)	(577)	<b>(77 910)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 262</b>	<b>1 980</b>	<b>4 622</b>	<b>6 650</b>	<b>12 068</b>	<b>170</b>	<b>32 359</b>
dont immobilisations en crédit-bail	-	-	76	-	8 412	-	<b>8 490</b>

■ ANNÉE 2018	Espace de vie	Espaces extérieurs	Espaces professionnels	Travail temporaire	Logistique & Transport	Agencement	Métallerie
Valeurs brutes	6 710	5 017	2 832	2 208	4 909	14 789	23
Amortissements/Dépréciations	(6 113)	(4 408)	(2 422)	(1 482)	(4 430)	(13 189)	(16)
<b>Valeurs nettes</b>	<b>597</b>	<b>609</b>	<b>410</b>	<b>726</b>	<b>479</b>	<b>1 600</b>	<b>7</b>
dont immobilisations en crédit-bail	8	-	-	-	-	-	-
	Matériels de stockage	Fonds spéciaux	Injection plastique	Injection caoutchouc	Immobilier	Holding	TOTAL
Valeurs brutes	7 564	4 469	13 007	14 470	32 544	728	<b>109 270</b>
Amortissements/Dépréciations	(5 537)	(2 314)	(8 338)	(7 708)	(19 709)	(572)	<b>(76 238)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 027</b>	<b>2 155</b>	<b>4 669</b>	<b>6 762</b>	<b>12 835</b>	<b>156</b>	<b>33 032</b>
dont immobilisations en crédit-bail	-	-	128	-	10 380	-	<b>10 516</b>

## 5.4 ■ IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

### Principes comptables

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Les titres de participation non consolidés sont inscrits à leur coût historique d'acquisition. Une dépréciation est constatée si cette valeur est supérieure à la valeur d'utilité.

■ ANNÉE 2019	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>						
Titres de participation non consolidés	1 937	-	(10)	-	-	<b>1 927</b>
Créances rattachées	72	-	-	-	-	<b>72</b>
Titres immobilisés	-	1 200	-	-	-	<b>1 200</b>
Prêts et autres immo. financières	2 547	229	(112)	1	17	<b>2 682</b>
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>4 556</b>	<b>1 429</b>	<b>(122)</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>5 881</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>						
Titres de participation non consolidés	(1 140)	-	-	-	-	<b>(1 140)</b>
Prêts et autres immo. financières	(188)	(19)	7	-	-	<b>(200)</b>
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(1 328)</b>	<b>(19)</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 340)</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Titres de participation non consolidés	797	-	(10)	-	-	<b>787</b>
Créances rattachées	72	-	-	-	-	<b>72</b>
Titres immobilisés	-	1 200	-	-	-	<b>1 200</b>
Prêts et autres immo. financières	2 359	210	(105)	1	17	<b>2 481</b>
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>3 228</b>	<b>1 410</b>	<b>(115)</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>4 541</b>

■ ANNÉE 2018	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>						
Titres de participation non consolidés	1 906	31	-	-	-	1 937
Créances rattachées	72	-	-	-	-	72
Prêts et autres immo. financières	2 308	685	(624)	-	178	2 547
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>4 286</b>	<b>716</b>	<b>(624)</b>	<b>-</b>	<b>178</b>	<b>4 556</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>						
Titres de participation non consolidés	(1 140)	-	-	-	-	(1 140)
Prêts et autres immo. financières	(177)	(17)	6	-	-	(188)
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(1 317)</b>	<b>(17)</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 328)</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Titres de participation non consolidés	766	31	-	-	-	797
Créances rattachées	72	-	-	-	-	72
Prêts et autres immo. financières	2 131	668	(618)	-	178	2 359
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>2 969</b>	<b>699</b>	<b>(618)</b>	<b>-</b>	<b>178</b>	<b>3 228</b>

Au 31 décembre 2019, les principaux titres de participation non consolidés se répartissent comme suit :

Sociétés	Valeurs nettes
Vieilimmo	534
Vieilexploit	219
Vieilagricola	2
Coworkees	30

Ces sociétés ne présentent pas de caractère significatif.

Au 31 décembre 2019, les titres immobilisés correspondent à des obligations convertibles de la société Kéolease.

## 5.5 ■ STOCKS ET EN-COURS

### Principes comptables

Les stocks d'approvisionnement et de marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition.

Les produits fabriqués et les travaux en cours sont évalués à leur coût de production.

Une dépréciation, égale à la différence entre la valeur nette comptable et le montant le plus élevé entre la valeur vénale et la valeur d'usage, est comptabilisée à la clôture afin de ramener les stocks à leur valeur actuelle.

	2019			2018		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Matières premières, approvisionnements	19 871	(2 327)	17 544	21 049	(2 144)	18 905
En-cours de production de biens	6 801	(872)	5 929	7 102	(610)	6 492
Produits intermédiaires et finis	10 250	(1 185)	9 065	9 275	(1 141)	8 134
Marchandises	24 156	(2 436)	21 720	22 435	(2 880)	19 555
<b>Total</b>	<b>61 078</b>	<b>(6 820)</b>	<b>54 258</b>	<b>59 861</b>	<b>(6 775)</b>	<b>53 086</b>

## 5.6 ■ CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

### Principes comptables

Les créances clients sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation des créances clients est constituée dès qu'apparaît une perte probable. Lorsqu'une créance est irrécouvrable, elle est comptabilisée en charge en contrepartie de la reprise de la dépréciation.

	2019	2018
Clients et comptes rattachés	54 316	66 032
Provisions pour dépréciation	(1 552)	(2 788)
<b>Total</b>	<b>52 764</b>	<b>63 244</b>

### VENTILATION PAR ÉCHÉANCE DES CRÉANCES CLIENTS

	2019	2018
Clients et comptes rattachés < 1 an	52 764	63 244
Clients et comptes rattachés > 1 an	-	-
<b>Total</b>	<b>52 764</b>	<b>63 244</b>

## 5.7 ■ AUTRES CRÉANCES ET COMPTES DE RÉGULARISATION

	2019			2018		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Créances sociales et fiscales	5 855	-	5 855	5 674	-	5 674
Impôts différés	2 576	-	2 576	2 450	-	2 450
Impôts sur les bénéfices	5 845	-	5 845	8 032	-	8 032
Comptes courants	745	(570)	175	743	(570)	173
Autres créances diverses	11 171	-	11 171	11 863	-	11 863
Charges constatées d'avance / à répartir	3 381	-	3 381	2 464	-	2 464
<b>Total</b>	<b>29 573</b>	<b>(570)</b>	<b>29 003</b>	<b>31 226</b>	<b>(570)</b>	<b>30 656</b>

## 5.8 ■ TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

### Principes comptables

Les découverts bancaires figurent au bilan dans les « Emprunts et dettes financières », mais ils sont inclus dans le total de la trésorerie présenté ci-après ainsi que dans le total de la trésorerie présenté dans le tableau de flux de trésorerie.

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

Elles font, si nécessaire, l'objet d'une dépréciation si leur valeur à la clôture est supérieure à leur valeur d'entrée.

	2019	2018
<b>Actif</b>		
Valeurs mobilières de placement <sup>(1)</sup>	28 665	37 379
Disponibilités <sup>(2)</sup>	33 870	35 576
<b>Total (I)</b>	<b>62 535</b>	<b>72 955</b>
<b>Passif</b>		
Concours bancaires courants	6 876	5 786
<b>Total (II)</b>	<b>6 876</b>	<b>5 786</b>
<b>Total net (I - II) <sup>(3)</sup></b>	<b>55 659</b>	<b>67 169</b>

<sup>(1)</sup> Au 31 décembre 2019, il n'y a pas de moins-value latente non provisionnée.

<sup>(2)</sup> dont 4 047 K€ afférents au préfinancement auprès de la BPI du CICE de certaines sociétés de l'activité Travail temporaire.

<sup>(3)</sup> Le total du poste au 31 décembre 2018 comprenait à hauteur de 29 K€, des instruments financiers faisant l'objet d'un étalement dans le temps et ne participant donc pas à la trésorerie générée par les flux de trésorerie dans le tableau des flux de trésorerie consolidés.

## 5.9 ■ PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

### Principes comptables

Une provision est comptabilisée lorsque :

- le Groupe a une obligation actuelle, juridique ou implicite, à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé, et
- il est probable que le règlement de cette obligation générera une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques, et
- le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Les provisions sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation que la Direction du Groupe peut faire en date de clôture de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation.

Les provisions comprennent notamment :

- provisions pour litiges
- provisions pour remises en état de sites
- provisions pour garanties données
- provisions pour risques techniques
- provisions pour risques chantiers
- provisions pour pensions et retraites

Les engagements de retraite correspondent aux indemnités de fin de carrière à verser aux salariés le jour de leur départ volontaire en 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.

L'engagement est calculé comme la valeur présente actuarielle à laquelle un prorata est appliqué. Ce prorata se calcule en faisant le rapport entre l'ancienneté acquise à la date de calcul et l'ancienneté projetée.

Ce calcul prend en compte :

- le statut, l'âge et l'ancienneté acquise par chaque salarié
- l'âge prévisible de départ à la retraite
- le taux de rotation calculé par métier, tranche d'âge et catégorie
- le salaire moyen mensuel individuel, majoré du taux réel de charges sociales de l'entreprise
- le taux de revalorisation prévisionnel des salaires
- le taux d'actualisation de l'engagement de fin de carrière, projeté à la date de départ en retraite
- le calcul d'espérance de vie déterminé par référence aux tables de survie
- l'application du seul régime de départ volontaire
- les droits définis par la convention collective

■ ANNÉE 2019	Valeurs début d'exercice	Dotations	Reprises	Ecarts de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Provisions pour risques	7 738	1 039	(1 563)	2	5	7 221
Provisions pour charges	649	95	(127)	-	-	617
Provisions pour indemnités de fin de carrière	5 288	411	(233)	-	-	5 466
<b>Total</b>	<b>13 675</b>	<b>1 545</b>	<b>(1 923)</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>13 304</b>

■ ANNÉE 2018	Valeurs début d'exercice	Dotations	Reprises	Ecarts de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Provisions pour risques	7 530	3 150	(3 456)	2	512	7 738
Provisions pour charges	671	36	(58)	-	-	649
Provisions pour indemnités de fin de carrière	5 179	237	(309)	-	181	5 288
<b>Total</b>	<b>13 380</b>	<b>3 423</b>	<b>(3 823)</b>	<b>2</b>	<b>693</b>	<b>13 675</b>

### RÉPARTITION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	2019	2018
Provisions pour indemnités de fin de carrière	5 466	5 288
Provisions pour litiges et pénalités	3 279	3 250
Provisions pour garanties données	2 257	2 410
Provisions pour risques techniques	716	1 067
Autres provisions pour risques et charges	1 586	1 660
<b>Total</b>	<b>13 304</b>	<b>13 675</b>

### ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Les principales hypothèses retenues en matière d'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes (en application de la convention collective spécifique à chaque entité du Groupe ou des règles de droit commun en l'absence de dispositions conventionnelles) :

	2019	2018
Taux d'actualisation	1 %	1,57 %
Taux d'augmentation des salaires	0,5 à 2 %	0,5 à 3 %
Age de départ à la retraite	65 ans	65 ans
Initiative du départ	Salarié	Salarié
Table de mortalité	INSEE	INSEE

## 5.10 ■ EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

### RÉPARTITION DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

	2019	2018
Emprunts auprès des établissements de crédit	81 046	91 508
<i>dont crédits-bails</i>	5 257	7 653
Concours bancaires courants	6 876	5 786
Autres emprunts et dettes financières	1 349	1 517
<b>Total</b>	<b>89 271</b>	<b>98 811</b>

### VARIATION DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

■ ANNÉE 2019	Valeurs début d'exercice	Emissions	Remboursements	Variations de flux	Variations de change	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Emprunts auprès des ets de crédit	91 508	4 175	(14 640)	-	-	3	<b>81 046</b>
<i>dont crédits-bails</i>	7 653	-	(2 396)	-	-	-	<b>5 257</b>
Concours bancaires courants	5 786	1 024	-	(6)	72	-	<b>6 876</b>
Autres emprunts et dettes financières	1 517	151	(331)	-	12	-	<b>1 349</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>98 811</b>	<b>5 350</b>	<b>(14 971)</b>	<b>(6)</b>	<b>84</b>	<b>3</b>	<b>89 271</b>

■ ANNÉE 2018	Valeurs début d'exercice	Emissions	Remboursements	Variations de flux	Variations de change	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Emprunts auprès des ets de crédit	76 590	32 081	(19 626)	-	-	2 463	<b>91 508</b>
<i>dont crédits-bails</i>	10 249	-	(2 596)	-	-	-	<b>7 653</b>
Concours bancaires courants	7 219	-	-	(1 917)	167	317	<b>5 786</b>
Autres emprunts et dettes financières	1 753	86	(368)	-	21	25	<b>1 517</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>85 562</b>	<b>32 167</b>	<b>(19 994)</b>	<b>(1 917)</b>	<b>188</b>	<b>2 805</b>	<b>98 811</b>

### ÉCHÉANCIERS DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

■ ANNÉE 2019	A moins d'un an	Entre un an et cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 902	43 142	24 002	<b>81 046</b>
Concours bancaires courants	6 876	-	-	<b>6 876</b>
Autres emprunts et dettes financières	37	1 221	91	<b>1 349</b>
<b>Total</b>	<b>20 815</b>	<b>44 363</b>	<b>24 093</b>	<b>89 271</b>

■ ANNÉE 2018	A moins d'un an	Entre un an et cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	14 321	44 805	32 382	<b>91 508</b>
Concours bancaires courants	5 786	-	-	<b>5 786</b>
Autres emprunts et dettes financières	15	1 409	93	<b>1 517</b>
<b>Total</b>	<b>20 122</b>	<b>46 214</b>	<b>32 475</b>	<b>98 811</b>

## EMPRUNTS BANCAIRES PAR TAUX

	2019	2018
Emprunts bancaires à taux fixes <sup>(1)</sup>	46 121	48 983
Emprunts bancaires à taux variables	34 925	42 525
<b>Total</b>	<b>81 046</b>	<b>91 508</b>

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

Compte tenu du fait que l'endettement net du Groupe, après prise en compte des valeurs mobilières de placement et des disponibilités, est limité, il est considéré que le risque de taux relatif aux emprunts à taux variable n'est pas significatif.

## CLAUSES DE COVENANTS BANCAIRES

Au 31 décembre 2019, 63,0 M€ d'emprunts sont assortis de clauses pouvant rendre exigibles ces emprunts en cas de non-respect. Au 31 décembre 2019, aucun emprunt n'est exigible.

## RÉPARTITION DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES PAR MÉTIER

	2019	2018
Espaces de vie	629	718
Espaces extérieurs	6 502	5 476
Espaces professionnels	22	131
Travail temporaire	12 281	13 429
Logistique & Transport	258	200
Agencement	734	869
Matériels de stockage	635	234
Fonds spéciaux	1 287	1 746
Injection plastique	4 041	4 014
Injection caoutchouc	3 527	4 223
Immobilier	7 672	9 023
Holding	51 683	58 748
<b>Total</b>	<b>89 271</b>	<b>98 811</b>

## 5.11 ■ FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

	2019	2018
Dettes fournisseurs	40 311	42 706
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	134	669
<b>Total</b>	<b>40 445</b>	<b>43 375</b>

## 5.12 ■ AUTRES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION

	2019	2018
Clients - RFA/Participations publicitaires	4 247	5 726
Dettes sociales et fiscales	28 989	32 362
Impôts différés	1 175	1 115
Impôts sur les bénéfices	405	178
Comptes courants	111	76
Autres dettes diverses	11 545	14 241
Produits constatés d'avance	1 919	1 758
<b>Total</b>	<b>48 391</b>	<b>55 456</b>

## NOTE 6

### ■ ENGAGEMENTS

#### 6.1 ■ ENGAGEMENTS DONNÉS

	Cautions, avals, lettres de confort	Affacturage avec recours <sup>(1)</sup>	Nantissements, hypothèques et sûretés réelles	Total
Espaces extérieurs	-	110	300	410
Espaces professionnels	2	89	-	91
Travail temporaire	-	-	70	70
Matériel de stockage	-	765	-	765
Fonds spéciaux	-	18	96	114
Injection caoutchouc	893	-	-	893
<b>Total</b>	<b>895</b>	<b>982</b>	<b>466</b>	<b>2 343</b>

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

#### 6.2 ■ ENGAGEMENTS REÇUS

	Cautions, avals, lettres de confort
Espaces de vie	25
Espaces extérieurs	150
Travail temporaire	4 505
Logistique & Transport	400
Agencement	9 350
Métallerie	374
<b>Total</b>	<b>14 804</b>

#### 6.3 ■ ENGAGEMENTS RÉCIPROQUES

	Achats et vente à terme de devises (en milliers de US dollars)	Swaps de taux (en milliers d'euros)
Espaces de vie	4 417	-
Espaces extérieurs	6 273	-
Espaces professionnels	928	-
Travail temporaire	-	5 031
Injection caoutchouc	-	8 760
Immobilier	-	1 385
Holding	-	16 188
<b>Total</b>	<b>11 618</b>	<b>31 364</b>

#### 6.4 ■ AUTRES ENGAGEMENTS

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

Au 31 décembre 2019, les engagements qui résulteraient de l'exercice desdites promesses d'achat s'avèrent non significatifs pour le Groupe.

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

Dénomination	Siège	Siren	% de contrôle
<b>Équipement de l'Habitat et des Collectivités</b>			
<b>Espaces de vie</b>			
ATHENA SARL	Grenoble	824 596 852	100 %
CDM SAS	Grenoble	410 249 775	100 %
CDM SERVICES SNC	Grenoble	430 103 804	100 %
CELESTE SARL	Grenoble	433 911 658	100 %
EBENE SARL	Grenoble	421 222 019	100 %
GELCO SAS	Tours	337 849 616	100 %
G.M.O. SAS	Grenoble	478 143 308	98 %
GMO DEVELOPPEMENT SARL	Tours	480 655 430	100 %
HLA	Hong-Kong	N/A	100 %
HYPNOS SAS	Tours	807 633 714	100 %
LITAM SAS	Grenoble	393 356 480	100 %
LSQ	Singapour	N/A	100 %
MORPHEE SARL	Grenoble	824 546 873	100 %
MUSIEX SARL	Grenoble	327 666 046	100 %
OLDEMEIER GmbH	Falkenhagen (Allemagne)	N/A	100 %
OLFA SAS	Signy-le-Petit	442 836 938	100 %
PRIMO SARL	Tours	413 271 883	100 %
SARENE SARL	Grenoble	421 222 993	100 %
VENUS SAS	Grenoble	421 086 406	100 %
<b>Espaces extérieurs</b>			
ALLSTORE SAS	Wambrechies	749 881 734	50 %
GARDEN MAX SAS	Wambrechies	332 174 945	100 %
GARDEN MAX ASIA LTD	Hong-Kong	N/A	100 %
MAISON LE MARQUIER SAS	Saint-Martin-de-Seignanx	303 663 462	100 %
NYX SAS	Grenoble	842 508 046	65 %
SOMAGIC SAS	La Genête	410 249 734	98 %
SOMASIA LTD	Singapour	N/A	100 %
SOMASIA BARBECUE LTD	Hong-Kong	N/A	100 %
<b>Espaces professionnels</b>			
CNTT SAS	Cuisery	300 433 935	96 %
PIERRON - ASCO & CELDA SAS	Rémelfing	520 355 298	100 %
STAMP SAS	Izernore	402 716 070	100 %
<b>Services aux entreprises</b>			
<b>Travail temporaire</b>			
2L 73 SARL	Chambéry	523 983 682	100 %
2L 74 SARL	Annecy	483 390 787	100 %
2L ALBERTVILLE SARL	Albertville	800 028 458	100 %
2L ANNECY CONSULTING SARL	Pringy	799 380 993	100 %
2L BATIMENT SARL	Annecy	834 310 328	100 %
2L INDUSTRIE SARL	Annecy	834 310 369	100 %
CHAGAWA SAS	Annecy	825 299 902	100 %
CS-FORMATIONS SARL	Le Lamentin	790 931 240	100 %
CS'INSER SARL	Kourou	809 165 525	100 %
FIDERIM SAS	Le Lamentin	378 782 031	100 %
FIDERIM CAYENNE SARL	Cayenne	490 581 758	100 %
FIDERIM GUADELOUPE BTP ET BASSE TERRE SARL	Baie Mahault	490 752 474	100 %
FIDERIM GUADELOUPE INDUSTRIE SARL	Baie Mahault	490 752 383	100 %
FIDERIM GUADELOUPE TERTIAIRES ET CADRES SARL	Baie Mahault	490 752 268	100 %
FIDERIM KOUROU SAINT LAURENT DU MARONI 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 %
INTERIM & RECRUTEMENT SAS	Grenoble	840 919 997	75 %
<b>Logistique &amp; Transport</b>			
ALIZE LOGISTIQUE SAS	Cuisery	348 895 673	100 %
CRISTAL SAS	Cuisery	444 278 949	100 %
KEOLEASE SAS <sup>(2)</sup>	Taverny	499 235 141	33 %
REVERDY SAS	Digoin	342 626 801	100 %

<b>Aménagement des espaces tertiaires</b>			
<b>Agencement</b>			
AUGAGNEUR – PMG SAS	Viroflay	315 043 471	100 %
CERENN SAS	Levallois-Perret	325 706 687	100 %
CERENN AG	Genève (Suisse)	N/A	100 %
CERENN INDUSTRIE SAS	Sarre Union	676 280 068	100 %
SAPHYR SAS	Levallois-Perret	414 211 433	75 %
<b>Métallerie</b>			
SAM NORD SAS	Wambrechies	807 669 734	85 %
<b>Transformation du métal</b>			
<b>Matériels de stockage</b>			
ARCINVEST SAS	Grenoble	433 888 260	100 %
C.M.P. SAS	Epernay	399 986 413	95 %
FARAME SA	Rio de Mouro (Portugal)	N/A	98 %
FILEUROPE SAS	Rambervillers	522 713 734	97 %
<b>Fonds spéciaux</b>			
CEREC SAS	Recquignies	531 332 310	100 %
EUROFONDS SAS	Recquignies	399 859 495	100 %
<b>Plasturgie</b>			
<b>Injection plastique</b>			
AG PLAST SAS	Nurieux-Volognat	422 808 311	59 %
FINANCES ACQUISITIONS SENNECEY SAS	Grenoble	438 368 268	95 %
NMBP SAS	Saint-Apollinaire	489 267 781	100 %
NMBP SERVICES SARL	Saint-Apollinaire	489 267 278	100 %
<b>Injection caoutchouc</b>			
HYDROS SAS	Grenoble	807 633 912	97 %
REP INTERNATIONAL SAS	Corbas	400 131 801	100 %
REP CHINA	Beijing (Chine)	N/A	100 %
REP CORPORATION	Chicago (Etats-Unis)	N/A	100 %
REP DEUTSCHLAND	Mannheim (Allemagne)	N/A	100 %
REP MACHINES INDIA	Bangalore (Inde)	N/A	100 %
REP MACHINES MANUFACTURING INDIA	Bangalore (Inde)	N/A	83 %
REP INJETORAS DE BORRACHA	Sao Paulo (Brésil)	N/A	100 %
REP ITALIANA	Turin (Italie)	N/A	98 %
REP MATERIALS & TECHNOLOGIES	Moscou (Russie)	N/A	67 %
UNITED EUROPEAN RUBBER MACHINERY <sup>(1)</sup>	Hong-Kong (Chine)	N/A	50 %
UNITED RUBBER AND PLASTIC MACHINERY <sup>(1)</sup>	Langfang (Chine)	N/A	45 %
<b>Immobilier</b>			
ANCOLIE SARL	Grenoble	484 580 295	100 %
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	Grenoble	796 520 161	100 %
SAINTE EULALIE SCI	Grenoble	442 499 570	100 %
<b>Holding</b>			
ARYES SERVICES SNC	Grenoble	387 673 304	100 %
EREBE SAS	Grenoble	842 512 568	100 %
FINIMO <sup>2</sup> SARL	Grenoble	513 325 712	100 %
GAIA SAS	Grenoble	842 527 020	100 %
HESTIA SAS	Grenoble	842 512 808	100 %
PONTOS SAS	Grenoble	842 513 129	100 %
THEMIS SAS	Grenoble	842 513 269	100 %

<sup>(1)</sup> sociétés consolidées par intégration proportionnelle

<sup>(2)</sup> société consolidée par mise en équivalence

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS



2

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

## COMMISSAIRES AUX COMPTES

### JEAN-LUC DESPLAT & ASSOCIÉS

118 bis, avenue du Casino  
69890 LA TOUR DE SALVAGNY

Membre de la Compagnie Régionale de Lyon

### CAP OFFICE

12, quai du Commerce  
69009 LYON

Membre de la Compagnie Régionale de Lyon



## ■ OPINION

---

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Aryes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Président le 1<sup>er</sup> juin 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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

## ■ FONDEMENT DE L'OPINION

---

### ➔ Référentiel d'audit

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

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

### ➔ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## ■ JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

---

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

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

La note 5.1 de l'annexe aux comptes consolidés expose les règles et principes comptables relatifs à l'évaluation des écarts d'acquisition et les données chiffrées propres à l'exercice 2019. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, nous avons examiné la documentation disponible, apprécié le caractère raisonnable des évaluations retenues et vérifié que les notes de l'annexe donnaient une information appropriée sur les hypothèses adoptées par la société.

## ■ VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

---

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion du Président.

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

## RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

## RESPONSABILITÉS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDÉS

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

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

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

- ➔ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en oeuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ➔ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ➔ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- ➔ il apprécie le caractère approprié de l'application par la Direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ➔ Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.
- ➔ Concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Lyon et La Tour de Salvagny, le 15 juin 2020

Les Commissaires aux Comptes

**JEAN-LUC DESPLAT & ASSOCIÉS**  
Jean-Luc Desplat

**CAP OFFICE**  
Christophe Reymond

## 3

## COMPTES SOCIAUX

## 3.1

## COMPTE DE RÉSULTAT

En euros	Notes	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>7 625</b>	<b>7 625</b>
Transfert de charges		-	-
Autres produits d'exploitation		-	-
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>7 625</b>	<b>7 625</b>
Charges externes		(36 761)	(33 978)
Impôts, taxes et versements assimilés		(186)	(369)
Dotations aux amortissements		(42 471)	(42 471)
Autres charges d'exploitation		(2)	(1)
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>(79 420)</b>	<b>(76 819)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(71 795)</b>	<b>(69 194)</b>
Produits de participation		5 866 638	9 954 986
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		22 951	-
Autres intérêts et produits assimilés		570 364	537 624
Reprises sur dépréciations et provisions		1 263 937	43 414 137
Cessions de valeurs mobilières de placement		-	-
<b>Total produits financiers</b>		<b>7 723 890</b>	<b>53 906 747</b>
Dotations aux amortissements et aux provisions		(950 000)	(1 639 060)
Intérêts et charges assimilées		(1 143 480)	(2 021 626)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		-	-
<b>Total charges financières</b>		<b>(2 093 480)</b>	<b>(3 660 686)</b>
<b>Résultat financier</b>	3.1	<b>5 630 410</b>	<b>50 246 061</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>5 558 615</b>	<b>50 176 867</b>
Produits exceptionnels		665 209	51 980 501
Charges exceptionnelles		(2 612 052)	(93 930 178)
<b>Résultat exceptionnel</b>	3.2	<b>(1 946 843)</b>	<b>(41 949 677)</b>
Impôts sur les bénéfices	3.3	1 440 394	2 034 370
<b>Résultat net</b>		<b>5 052 166</b>	<b>10 261 560</b>

## 3.2 BILAN

### ACTIF

En euros	Notes	31 décembre 2019			31 décembre 2018
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>Actif immobilisé</b>					
Titres de participations	4.1	64 439 712	5 859 273	58 580 439	56 868 174
Autres titres immobilisés		1 199 996	-	1 199 996	-
Prêts		-	-	-	154 832
Autres immobilisations financières	4.1	19 882 450	-	19 882 450	19 882 450
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>85 522 158</b>	<b>5 859 273</b>	<b>79 662 885</b>	<b>76 905 456</b>
<b>Actif circulant</b>					
Clients et comptes rattachés		147 056	-	147 056	146 733
Autres créances		15 654 151	2 377 393	13 276 758	15 460 729
Valeurs mobilières de placement	4.2	25 534 739	-	25 534 739	35 146 782
Disponibilités		1 837 055	-	1 837 055	1 622 034
<b>Total actif circulant</b>		<b>43 173 001</b>	<b>2 377 393</b>	<b>40 795 608</b>	<b>52 376 278</b>
<b>Comptes de régularisation</b>					
Charges constatées d'avance		-	-	-	-
Frais d'émission d'emprunts à étaler	4.3	169 886	-	169 886	212 357
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>128 865 045</b>	<b>8 236 666</b>	<b>120 628 379</b>	<b>129 494 091</b>

### PASSIF

En euros	Notes	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>Capitaux propres</b>			
Capital		52 600 000	52 600 000
Prime d'émission		-	-
Réserve légale		1 497 858	984 780
Autres réserves		7 954 577	5 833 095
Résultat de l'exercice		5 052 166	10 261 560
Provisions réglementées		17 414	17 233
<b>Total capitaux propres</b>	4.4	<b>67 122 016</b>	<b>69 696 668</b>
<b>Provisions</b>			
Provisions pour risques et charges		3 466 947	3 450 778
<b>Total provisions</b>		<b>3 466 947</b>	<b>3 450 778</b>
<b>Dettes</b>			
Dettes auprès des établissements de crédit	4.5	36 832 771	42 522 686
Concours bancaires courants		26 561	22 230
Emprunts et dettes financières divers	4.5	12 849 001	12 161 112
Dettes fournisseurs		6 581	6 581
Dettes fiscales et sociales		2 389	2 335
Autres dettes		322 113	1 631 701
<b>Total dettes</b>		<b>50 039 416</b>	<b>56 346 645</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>120 628 379</b>	<b>129 494 091</b>

## NOTE 1

## ■ FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

A l'automne 2019, Aryes a investi au sein de Kéolease, spécialiste de la location à durée libre de véhicules professionnels. Cet investissement s'est traduit par une prise de participation à hauteur de 33 % du capital et des droits de vote ainsi que par la souscription de 1,2 M€ d'obligations convertibles.

## NOTE 2

## ■ PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

**2.1** ■ PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les comptes annuels ont été élaborés et présentés conformément aux prescriptions du règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général, modifié par ses règlements subséquents dont le règlement ANC 2018-01. Ils ont été arrêtés par la direction générale en date du 10 juin 2020.

Conformément aux termes de la communication de l'Autorité des Normes Comptables en date du 2 avril 2020, il a été considéré pour l'élaboration des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 que l'épidémie de Covid-19 devait être analysée comme un événement postérieur sans lien direct avec une situation existant à la clôture et, par voie de conséquence, que l'évaluation des actifs et passifs à cette date ne devait pas prendre en compte ses éventuels effets. La note 6 de la présente annexe, relative aux événements postérieurs, fournit à cet égard des informations complémentaires.

Les méthodes comptables appliquées dans ce cadre sont identiques à celles de l'exercice précédent.

**2.2** ■ PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

**2.2.1. Généralités**

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

**2.2.2. Titres de participation**

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

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

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

Le test de dépréciation est conduit chaque année selon des modalités décrites plus avant à la Note 4.1.

**2.2.3. Malis techniques sur immobilisations financières**

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

### 3.1 ■ RÉSULTAT FINANCIER

---

Le résultat financier 2019 est essentiellement constitué :

- de dividendes reçus des filiales (5 867 K€),
- de reprises de provisions sur titres de la société Alizé Logistique (1 264 K€),
- de dotations aux provisions sur titres des sociétés Pierron – Asco & Celda (550 K€) et Cristal (400 K€).

En 2018, le résultat financier comprenait une reprise de provision sur titres de la société Rep de 42 639 K€ à l'occasion du reclassement des titres de cette dernière auprès de la sous-holding Hydros.

### 3.2 ■ RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

---

Le résultat exceptionnel 2019 est essentiellement constitué de dotations aux provisions sur comptes courants (2 078 K€). En 2018, il incorporait la charge nette (39 969 K€) résultant de la sortie des titres de la société REP International.

### 3.3 ■ IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

---

La société est la tête de groupe d'un régime d'intégration fiscale reposant sur le principe selon lequel la charge d'impôt supportée par les sociétés intégrées est la même qu'en l'absence d'intégration. L'économie de trésorerie réalisée grâce à l'imputation des déficits sur les bénéfices est prise en compte immédiatement dans le résultat d'Aryes. Par ailleurs, une provision pour charges est constituée au sein du résultat exceptionnel à hauteur de l'effet fiscal, pour un exercice donné, de la contribution d'une filiale déficitaire au résultat groupe, afin d'acter l'augmentation mécanique de sa charge propre d'impôt qui résultera pour la société du retour futur de la filiale à une situation bénéficiaire. L'effet net du mécanisme qui vient d'être décrit s'est traduit, pour l'exercice 2019, par un profit net d'intégration fiscale de 1 441 K€ au niveau de la ligne « Impôt sur les bénéfices » et de 69 K€ au niveau de la ligne « Résultat exceptionnel ».

Il n'y a pas lieu dans ces conditions d'affecter le crédit d'impôt sur les sociétés au résultat courant ou au résultat exceptionnel.

Par ailleurs, le groupe d'intégration fiscale dont Aryes est à la tête dispose, au 31 décembre 2019, de déficits reportables et imputables sur les bénéfices futurs, dans les conditions prévues par la loi, à hauteur de 8 892 K€.

## 4.1 ■ IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

## MOUVEMENTS SUR LES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeurs fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>				
Participations	63 041 384	1 398 328	-	64 439 712
Autres titres immobilisés	-	1 199 996	-	1 199 996
Prêts	154 832	-	(154 832)	-
Malis techniques sur titres de participation	19 781 200	-	-	19 781 200
Autres immobilisations financières	101 250	-	-	101 250
<b>Total</b>	<b>83 078 666</b>	<b>2 598 324</b>	<b>(154 832)</b>	<b>85 522 158</b>
<b>Provisions</b>				
Participations	(6 173 210)	(950 000)	1 263 937	(5 859 273)
<b>Total</b>	<b>(6 173 210)</b>	<b>(950 000)</b>	<b>1 263 937</b>	<b>(5 859 273)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>76 905 456</b>			<b>79 662 885</b>

L'accroissement des titres de participation au cours de l'exercice correspond en totalité à la prise de participation à hauteur d'un tiers du capital de la société Keolease.

Les autres titres immobilisés correspondent en totalité à la souscription d'obligations convertibles émises par la société Kéolease.

En application des principes comptables décrit aux notes 2.2.2 et 2.2.3 ci-dessus, les titres de participation et les malis techniques qui leur sont attachés ont fait l'objet d'un test de dépréciation consistant à comparer leur valeur nette comptable à la valeur actualisée estimée des flux de trésorerie futurs attendus de leur exploitation, à laquelle s'ajoute une valeur terminale. Les flux de trésorerie sont estimés sur la base des budgets à cinq ans de chaque filiale. La valeur terminale est calculée comme résultant de la capitalisation à l'infini du flux de trésorerie issu de la dernière année de prévision. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le taux de croissance à l'infini et le taux d'actualisation retenus ont été en moyenne de 1 % et de 10.5 %, respectivement.

Le test de dépréciation réalisé sur la base des hypothèses clés mentionnées a conduit à la comptabilisation d'une perte de valeur au 31 décembre 2019 sur les titres des sociétés Pierron – Asco & Celda, Cerec et Cristal ainsi qu'à la reprise de la provision constatée sur les titres de la société Alizé Logistique.

L'impact de ces décisions sur le compte de résultat est décrit à la Note 3.1.

Concernant les autres participations, aucune dépréciation n'a été constatée et la société estime par ailleurs, compte tenu des résultats du test de dépréciation, qu'une variation raisonnable des hypothèses clés ne serait pas non plus de nature à entraîner une perte de valeur.

## DÉCOMPOSITION DES TITRES DE PARTICIPATION ET DES MALIS TECHNIQUES

Sociétés	Valeur des titres	Provisions	Mali technique	Total
ALIZE LOGISTIQUE	1 263 937	-	-	1 263 937
ALLSTORE	1 277 919	-	-	1 277 919
ARCINVEST	1 055 213	(270 213)	-	785 000
ARYES SERVICES	1 544	-	-	1 544
CDM	38 112	-	-	38 112
CEREC	3 089 060	(3 089 060)	-	-
CNTT	439 130	-	1 243 068	1 682 198
CRISTAL	750 000	(650 000)	-	100 000
DEVILLE INDUSTRIES	1 000 000	(1 000 000)	-	-
FAS	14	-	5 995 330	5 995 344
FILEUROPE	111 010	-	1 500 000	1 611 010
GARDEN MAX	2 200 000	-	-	2 200 000
G.M.O.	8 654 500	-	-	8 654 500
HYDROS	23 281 000	-	-	23 281 000
INTERIM & RECRUTEMENT	4 467 459	-	-	4 467 459
KEOLEASE	1 398 328	-	-	1 398 328
NYX	65 000	-	-	65 000
PIERRON – ASCO & CELDA	850 000	(850 000)	-	-
SAPHYR	3 529 295	-	3 846 291	7 375 586
SAM NORD	85 000	-	-	85 000
SOMAGIC	7 496 065	-	2 364 325	9 860 390
STAMP	1 135 940	-	4 832 186	5 968 126
Sociétés immobilières	1 471 011	-	-	1 471 011
Autres titres	780 175	-	-	780 175
<b>Total</b>	<b>64 439 712</b>	<b>(5 859 273)</b>	<b>19 781 200</b>	<b>78 361 639</b>

## TABLEAU-LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

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

	Siren	Capital social	Capitaux propres autres que le capital	% détenu	Résultat net
<b>Filiales</b>					
ALIZE LOGISTIQUE SAS	348 895 673	92 000	889 501	100 %	94 036
ALLSTORE SAS	749 881 934	25 000	655 614	50,08 %	(254 011)
ARCINVEST SAS	433 888 260	1 012 300	(51 296)	100 %	195 153
CEREC SAS	531 332 310	700 000	(300 017)	100 %	(988 924)
CRISTAL SAS	444 278 949	38 000	99 449	100 %	95 618
DEVILLE INDUSTRIES SAS	531 331 726	1 000 000	NC	100 %	NC
GARDEN MAX SAS	332 174 945	400 000	1 153 907	100 %	171 902
G.M.O. SAS	478 143 308	8 764 800	(2 359 156)	97,98 %	(4 246 837)
HYDROS SAS	807 633 912	21 565 280	47 046	95 %	(2 277 156)
INTERIM & RECRUTEMENT SAS	840 919 997	6 820 000	2 385 240	75,16 %	3 491 411
KEOLEASE SAS	499 235 141	496 864	1 301 664	33,03 %	388 658
PIERRON - ASCO & CELDA SAS	520 355 298	850 000	134 343	100 %	(64 070)
SAPHYR SAS	414 211 433	420 270	7 878 442	75 %	1 455 210
SOMAGIC SAS	410 249 734	7 625 000	4 781 790	98 %	33 943
STAMP SAS	402 716 070	573 510	4 512 746	100 %	1 256 216
<b>Participations</b>					
Néant					

### Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations

	Filiales	Participations
Valeur comptable des titres détenus :		
Valeur brute	62 286 209	755 175
Valeur nette	56 112 999	755 175
Montant des prêts et avances accordés	-	150 000
Montant des cautions et avals donnés	-	-
Montant des dividendes encaissés	5 866 638	-

## 4.2 ■ DISPONIBILITÉS ET VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

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

Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018, il n'y a pas de moins-value latente non provisionnée.

## 4.3 ■ COMPTE DE RÉGULARISATION ACTIF

Ce poste correspond aux frais d'émission d'emprunts contractés au cours de l'exercice 2017.

## 4.4 ■ CAPITAUX PROPRES

### COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Le capital social est composé de 52.600.000 actions de même catégorie, de un euro de valeur nominale chacune.

### TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Mouvements
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2018</b>	<b>69 696 668</b>
Résultat de l'exercice	5 052 166
Dividendes distribués	(7 627 000)
Provisions règlementées	182
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2019</b>	<b>67 122 016</b>

## 4.5 ■ DETTES FINANCIÈRES

	A 1 an au plus	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 689 914	21 142 857	10 000 000	<b>36 832 771</b>
Concours bancaires courants	26 561	-	-	<b>26 561</b>
Emprunts et dettes financières diverses	12 849 001	-	-	<b>12 849 001</b>
<b>Total</b>	<b>18 565 476</b>	<b>21 142 857</b>	<b>10 000 000</b>	<b>49 708 333</b>

### CLAUSES DE COVENANTS BANCAIRES

Au 31 décembre 2019, 36,4 M€ d'emprunts sont assortis de clauses pouvant rendre exigibles ces emprunts en cas de non-respect. Au 31 décembre 2019, aucun emprunt n'est exigible.

**NOTE 5****■ EFFECTIFS**

La société n'emploie pas de salariés.

**NOTE 6****■ ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE**

La crise sanitaire liée au Covid-19 a un impact significatif sur l'activité des filiales de la Société depuis le 15 mars 2020, qui s'est notamment traduit par une baisse du chiffre d'affaires de 60 % pendant la durée du confinement. Cette baisse est générale, de 20 % à 95 % selon les métiers. Au global, une baisse de chiffre d'affaires du Groupe de l'ordre de 23 % est envisagée sur le premier semestre 2020.

Le Groupe anticipe un redémarrage très progressif en raison des très nombreux paramètres susceptibles de freiner la reprise, que ce soit chez les fournisseurs, les clients, les entreprises ou les consommateurs finaux. Une activité normale ne sera probablement pas atteinte avant 2021. Néanmoins, quelle que soit l'ampleur de cette incertitude, elle n'est pas de nature à compromettre la continuité d'exploitation de la Société ou du Groupe, malgré un très probable résultat d'exploitation négatif sur l'exercice.

Pour garantir en particulier une liquidité suffisante à toutes les filiales, un important programme de prêts garantis par l'Etat a été mis en place avec le pool bancaire du Groupe. Ces prêts viendront renforcer la trésorerie déjà importante des sociétés du Groupe.

**NOTE 7****■ ENGAGEMENTS****7.1 ■ ENGAGEMENTS DONNÉS**

La société a consenti aux nantissements de titres qu'elle détient comme suit :

Sociétés concernées	Nombre de titres donnés en nantissement
FINANCES ACQUISITIONS SENNECEY	3 800
HYDROS	23 281 000
GARDEN MAX	2 500
G.M.O.	858 765
SAPHYR	1 260 810
SOMAGIC	490 000
STAMP	32 454

**7.2 ■ ENGAGEMENTS REÇUS**

Néant

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX



EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

## COMMISSAIRES AUX COMPTES

### JEAN-LUC DESPLAT & ASSOCIÉS

118 bis, avenue du Casino  
69890 LA TOUR DE SALVAGNY

Membre de la Compagnie Régionale de Lyon

### CAP OFFICE

12, quai du Commerce  
69009 LYON

Membre de la Compagnie Régionale de Lyon



## ■ OPINION

---

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Aryes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Président le 1<sup>er</sup> juin 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid 19.

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.

## ■ FONDEMENT DE L'OPINION

---

### ➔ Référentiel d'audit

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

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

### ➔ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## ■ JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

---

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

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

Les notes 2.2.2 « Titres de participation » et 2.2.3 « Malis techniques sur immobilisations financières » de l'annexe exposent les règles et principes comptables relatifs à l'évaluation de ces postes d'actif. La note 4.1 « Immobilisations financières » décrit les données chiffrées propres à l'exercice 2019. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, nous avons examiné la documentation disponible, apprécié le caractère raisonnable des évaluations retenues et vérifié que les notes de l'annexe donnaient une information appropriée sur les hypothèses adoptées par la société.

## ■ VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

---

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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 autres documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

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.

## RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

## RESPONSABILITÉS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en oeuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la Direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Lyon et La Tour de Salvagny, le 15 juin 2020

Les Commissaires aux Comptes

JEAN-LUC DESPLAT & ASSOCIÉS  
Jean-Luc Desplat

CAP OFFICE  
Christophe Reymond





# LES CONTACTS 4



■ ■ ■ **ASCO & CELDA**

**Dirigeante : Anne BUENSOZ**

15, rue du Dauphiné  
69960 CORBAS

T : +33 (0)4 37 43 42 42  
F : +33 (0)4 37 43 42 41  
M : serviceclients@celda.fr

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



■ ■ ■ **AUGAGNEUR – PMG**

**Dirigeant : Pierre DOUZIECH**

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-pmg.com

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



■ ■ ■ **AG PLAST**

**Dirigeant : Yvan RIVA**

Route de Matafelon  
01460 NURIEUX-VOLOGNAT

T : +33 (0)4 74 76 77 66  
F : +33 (0)4 74 76 77 69  
M : commercial@agplast.fr

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



■ ■ ■ **CDM**

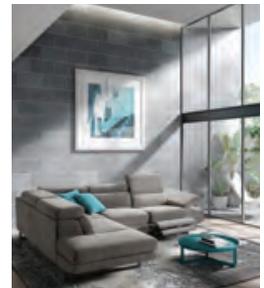
(Salons Center – Maison de la Literie)

**Dirigeante : Laurence BERTHIEUX**

26, avenue Marcelin Berthelot  
38100 GRENOBLE

T : +33 (0)4 76 28 43 30  
F : +33 (0)4 76 28 43 87

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



■ ■ ■ **ALIZÉ LOGISTIQUE**

**Dirigeant : Bruno RION**

Route de Pont de Vaux  
71290 CUISERY

T : +33 (0)3 85 32 67 00  
F : +33 (0)3 85 32 67 02  
M : contact@alize-logistique.com



■ ■ ■ **CEREC / EUROFONDS**

**Dirigeant : Bertrand DEBRUE**

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



■ ■ ■ **ALLSTORE**

**Dirigeants : Jimmy DELEMAZURE  
Maxime VERCRUYSSÉ**

236, avenue Clément Ader  
59 118 WAMBRECHIES

T : +33 (0)3 20 68 57 57  
F : +33 (0)3 20 68 57 58

[www.happy-garden.fr](http://www.happy-garden.fr)



■ ■ ■ **CERENN**

**Dirigeante : SAS SAPHYR**

134, rue Danton  
92300 LEVALLOIS-PERRET

T : +33 (0)1 41 40 91 00  
F : +33 (0)1 47 39 58 58  
M : contact@cerenn.com

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



## ■ ■ ■ CERENN INDUSTRIE

Dirigeante : SAS SAPHYR

2, rue des Jardins  
67260 SARRE-UNION

T : +33 (0)3 88 01 66 00

F : +33 (0)3 88 00 19 49

M : contact@cerenn.com

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



## ■ ■ ■ FIDÉRIM ANTILLES

Dirigeante : Catherine CILES

Centre Acajou – Z.I. des Mangles  
97232 LE LAMENTIN (Martinique)

T : +33 (0)5 96 50 73 22

F : +33 (0)5 96 50 55 26

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



## ■ ■ ■ CMP

Dirigeant : Laurent MASCRÉ

3, allée de la Côte des Blancs  
51200 EPERNAY

T : +33 (0)3 26 58 43 63

F : +33 (0)3 26 55 00 74

M : info@c-m-p.fr

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



## ■ ■ ■ FIDÉRIM RHONE-ALPES

Dirigeant : Edouard LALLE

10 Ter, av de Genève  
74000 ANNECY

T : +33 (0)4 50 57 64 42

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



## ■ ■ ■ CNTT

Dirigeant : Gilles CHEVROT

Route de Pont de Vaux  
71290 CUISERY

T : +33 (0)3 85 32 29 90

F : +33 (0)3 85 32 29 99

M : contact@cntt.fr

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



## ■ ■ ■ FILEUROPE

Dirigeant : Laurent MASCRÉ

Z.I. N° 4 La Boulée  
88700 RAMBERVILLERS

T : +33 (0)3 29 65 09 15

F : +33 (0)3 29 65 28 10

M : contact@fileurope.com

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



## ■ ■ ■ FARAME

Dirigeant : Laurent MASCRÉ

Av. Major Gal Machado de Sousa, 27  
2635-445 RIO DE MOURO (Portugal)

T : 00 351 219 266 120

F : 00 351 219 266 121

M : geral@farama.pt

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



## ■ ■ ■ GARDEN MAX

Dirigeant : Lionel BONNET

236, avenue Clément Ader  
59118 WAMBRECHIES

T : +33 (0)3 20 68 57 57

F : +33 (0)3 20 68 57 58

M : france@garden-max.fr

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



■ ■ ■ **GELCO/BATH BAZAAR**

Dirigeant : Stéphane CORAZZA

5, avenue du Danemark  
37000 TOURS

T : +33 (0)2 47 42 72 22

F : +33 (0)2 47 42 72 66

M : gelco@gelco.fr

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



■ ■ ■ **OLFA**

Dirigeante : Estelle MAISONNEUVE

Rue du Haut Fourneau  
08380 SIGNY LE PETIT

T : +33 (0)3 24 53 50 32

F : +33 (0)3 24 53 57 47

M : info@olfa.fr

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



■ ■ ■ **KÉOLEASE**

Dirigeant : Jean-Pierre DESGENS

60, rue Constantin Pecqueur  
95150 TAVERNY

T : +33 (0)1 34 18 76 20

M : info@keolease.fr

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



■ ■ ■ **PIERRON ÉDUCATION**

Dirigeante : Anne BUENSOZ

62, rue de Siltzheim  
57200 RÉMELFING

T : +33 (0)3 87 95 14 77

F : +33 (0)3 87 98 45 91

M : contact@pierron.fr

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



■ ■ ■ **MAISON LE MARQUIER**

Dirigeant : Régis FLUSIN

RN 117 – Lot. Ambroise  
40 390 SAINT MARTIN DE SEIGNANX

T : +33 (0)5 59 56 57 22

M : contact@lemarquier.com

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



■ ■ ■ **REP INTERNATIONAL**

Dirigeant : Bruno TABAR

Z.I. – 15, rue du Dauphiné  
69 960 CORBAS

T : +33 (0)4 72 21 53 53

F : +33 (0)4 72 51 22 35

M : commercial@repinjection.com

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



■ ■ ■ **NMBP**

Dirigeant : Alain GALLY

3, rue de Bastogne  
21850 SAINT APOLLINAIRE

T : +33 (0)3 80 32 01 00

F : +33 (0)3 80 32 01 01

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



■ ■ ■ **SAM NORD**

Dirigeant : Philippe HOCHART

4, avenue Saint-Pierre  
59118 WAMBRECHIES

T : +33 (0)3 28 36 56 70

F : +33 (0)3 28 36 56 71

M : contact@sam-nord.fr

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



■ ■ ■ **SAPHYR**

**Dirigeant : Dominique RICHARD**

134, rue Danton  
92300 LEVALLOIS-PERRET

T : +33 (0)1 41 40 91 00  
F : +33 (0)1 47 39 58 58  
M : [contact@saphyr-group.fr](mailto:contact@saphyr-group.fr)

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



■ ■ ■ **STAMP**

**Dirigeant : Gérard DOMINIONI**

ZI de la Plaine  
01580 IZERNORE

T : +33 (0)4 74 76 77 67  
F : +33 (0)4 74 76 77 69  
M : [stamp@stamp.fr](mailto:stamp@stamp.fr)

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



■ ■ ■ **SOMAGIC**

**Dirigeant : Nicolas DUBAR**

1A, route départementale 975  
71290 LA GENÊTE

T : +33 (0)3 85 32 27 50  
F : +33 (0)3 85 32 27 58





## SIÈGE SOCIAL

26, avenue Marcelin Berthelot  
38000 GRENOBLE

T : +33 (0)4 76 28 43 30

F : +33 (0)4 76 28 43 20

[contact@aryesgroup.fr](mailto:contact@aryesgroup.fr)

## BUREAU DE PARIS

26, rue Sainte-Croix de la Bretonnerie  
75004 PARIS

T : +33 (0)6 89 37 66 11

F : +33 (0)1 44 61 28 07

[contact@aryesgroup.fr](mailto:contact@aryesgroup.fr)



## SIÈGE SOCIAL

26, avenue Marcelin Berthelot  
38000 GRENOBLE

T : +33 (0)4 76 28 43 30

F : +33 (0)4 76 28 43 20

[contact@aryesgroup.fr](mailto:contact@aryesgroup.fr)

## BUREAU DE PARIS

26, rue Sainte-Croix de la Bretonnerie  
75004 PARIS

T : +33 (0)6 89 37 66 11

F : +33 (0)1 44 61 28 07

[contact@aryesgroup.fr](mailto:contact@aryesgroup.fr)