

ARYES



2024

RAPPORT D'ACTIVITÉ

ARYES



PROJETS D'ENTREPRENEURS AU LONG COURS

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2024

ARYES





SOMMAIRE

1

LE GROUPE

1

1 Profil	1
2 L'année 2024	10
3 Perspectives 2025	15
4 Informations générales	17

2

LES ACTIVITÉS

20

1 Équipement de l'habitat et des collectivités	21
2 Services aux entreprises	41
3 Aménagement des espaces tertiaires	55
4 Transformation du métal	61
5 Plasturgie	67

3

LES COMPTES

78

1 Comptes consolidés	80
2 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	110
3 Comptes sociaux	114
4 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux	124

4

LES CONTACTS

128

ARYES



LE GROUPE 1



1

PROFIL

1

1.1 Stratégie

1

1.2 Atouts

2

1.3 RSE

3

1.4 Dates clés

7

1.5 Organigramme simplifié

8

1.6 Principales implantations

9

2

L'ANNÉE 2024

10

2.1 Chiffres clés

10

2.2 Faits marquants

14

3

PERSPECTIVES 2025

15

4

INFORMATIONS GÉNÉRALES

17

4.1 Informations sur la Société

17

4.2 Informations économiques

18

PROFIL

2 960**COLLABORATEURS**

dans 10 pays

5**PÔLES D'ACTIVITÉS**

réunissant 11 métiers

20**REDRESSEMENTS**

opérés depuis 1991

GROUPE INDUSTRIEL DIVERSIFIÉ

Spécialiste du redressement d'entreprises

Le groupe Aryes, dont les origines remontent à 1991 sous le nom d'Abcia, est un groupe industriel diversifié au profil atypique. Aryes est un acteur de premier plan dans le redressement d'entreprises à long terme. 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 11 métiers au sein de 5 pôles d'activités : l'Équipement de l'habitat et des collectivités, les Services aux entreprises, l'Aménagement des espaces tertiaires, la Transformation du métal et la Plasturgie.

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

Fortement ancrée 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 20 %.

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 de ses filiales dans la durée, encourageant les ambitions de croissance.

A titre d'exemple, Fidérin et Somagic, reprises respectivement en 1992 et 1993, comptent toujours, 30 ans plus tard, parmi les filiales du Groupe.

Un modèle d'investissement dynamique

Le modèle d'investissement d'Aryes est 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 dans des entreprises en situation de difficulté ou de mutation (redéploiement, restructurations de dettes, 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 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, en acquérant des entreprises de toute taille aux métiers complémentaires ou similaires à ceux déjà présents au sein du Groupe.

Un spécialiste du redressement

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 restructuration efficaces, en se fondant sur de solides projets de développement, 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, auxquelles le Groupe fournit tout le soutien nécessaire en termes de gestion et de ressources stratégiques, financières, administratives et juridiques, leur permettant d'évoluer dans un climat serein et de confiance.

Un actionnariat stable

Majoritairement détenu et contrôlé par ses dirigeants, Aryes compte également à son capital des partenaires financiers historiques, présents depuis la création d'Abcia en 1991, 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 84 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 existantes et de ses nouveaux projets.

Une culture d'entreprise forte et originale

Commune à ses cinq 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. Soucieuse 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 redressement d'entreprises et de solides compétences industrielles et stratégiques, développées à travers la conservation durable des entreprises qu'ils contrôlent et le respect de leurs engagements.

Long terme et durabilité, des enjeux ancrés dans l'ADN du Groupe

Dès sa création, le groupe Aryes a adopté une vision à long terme, privilégiant une stratégie durable et responsable. Cette approche s'appuie sur un actionnariat stable et familial, garant d'une vision pérenne et d'une prise de décision réfléchie.

Aryes se distingue également par son portefeuille de filiales, constitué d'entreprises sélectionnées avec soin et conservées dans une optique de développement durable. Cette approche s'oppose à la logique de rotation rapide des investissements en privilégiant, au contraire, la création de valeur sur le long terme.

Au-delà du redressement financier, Aryes s'engage à préserver l'emploi au sein des entreprises accompagnées. Cette priorité reflète l'importance que le Groupe accorde au capital humain et à la contribution essentielle des collaborateurs à la réussite des entreprises. En combinant une vision à long terme, une approche stratégique et un engagement fort pour l'emploi et la durabilité, Aryes se positionne comme un acteur clé de la transformation économique française.

L'intégration au sein du groupe Aryes offre aux entreprises en difficulté, comme à celles en croissance, un soutien précieux et des opportunités de développement uniques. La structure solide du Groupe, combinée à l'expérience de chacune des sociétés qui le composent, crée une synergie puissante. Tout en préservant leur indépendance, les entités bénéficient d'un écosystème favorable à leur réussite et à leur pérennité.

Des convictions

Aryes est convaincu que l'innovation, le progrès technique et le talent de ses collaborateurs sont les moteurs de la création de valeur durable. C'est en misant sur ces leviers que le Groupe accompagne les entreprises dans leur développement et contribue à un avenir meilleur.

En tant qu'actionnaire responsable, Aryes prône un capitalisme patient, confiante dans le potentiel des projets entrepreneuriaux qu'elle accompagne et qu'elle soutient sur le long terme pour leur permettre de se concrétiser et d'apporter des solutions pérennes aux défis de demain.

Des engagements concrets pour une RSE efficace

Préservation de l'environnement et des écosystèmes : le groupe Aryes s'engage à doter ses filiales des moyens nécessaires pour réduire leurs émissions et limiter leur impact sur la biodiversité.

Construire dans la durée : le groupe Aryes s'engage à doter ses filiales des moyens nécessaires pour accroître leur résilience et leur performance durable.

Cette démarche s'inscrit dans une vision à long terme d'un avenir durable, où le succès des entreprises est indissociable du respect de l'environnement.

Suite à la nomination d'un Responsable Durabilité l'an dernier, Aryes a pour ambition de construire une démarche RSE structurée permettant aux filiales du Groupe de monter en compétence et de progresser sur ce sujet hautement stratégique.

Réalisations 2024

1 - Reporting de durabilité

En tant que groupe consolidé, Aryes est soumise à la réglementation CSRD et à la mise en place d'un reporting de durabilité. Dans le but de construire un reporting au plus proche des problématiques opérationnelles de ses filiales, Aryes a entamé la co-construction de cette démarche avec ces dernières.

Pour cela, un groupe de travail a été formé sur le sujet, composé de 4 filiales, représentatives d'une grande partie des activités du Groupe et étant déjà moteur en matière de RSE. Ainsi, tous les mois, ce groupe se réunit, en présence des responsables RSE de REP International, Catherine Nguyen (Responsable RSE et Qualité), Maison Le Marquier, Valérie Maldonado (DAF), AG Plast, Yvan Riva (Président), Cerenn, Eric Doublier (Dirigeant Cerenn Rhône-Alpes).

Ce groupe de travail s'est réuni, et continu de se réunir, dans le but de construire les premières étapes d'une démarche devant mener à la production d'un reporting de durabilité CSRD. Ainsi, après avoir cartographié leurs activités dans une chaîne de valeur, déterminé leurs principaux IRO, les filiales de ce groupe ont réalisé des matrices de double matérialité.

Depuis la fin de l'exercice 2024, le projet de modification de la directive Omnibus a conduit Aryes à adapter sa stratégie tout en capitalisant sur les travaux réalisés jusqu'alors sur le sujet.

Il semble en effet que, bien que trop complexes à de nombreux égards, la démarche d'identification des enjeux prioritaires et l'analyse de double matérialité disposent de certains atouts.

Fort de la mise en place de ce groupe de travail et de ses différents travaux, le Groupe a décidé de profiter de l'opportunité de cette Omnibus pour réorienter le reporting de durabilité et en faire un outil de gestion pragmatique et adapté aux problématiques des dirigeants du Groupe et aux exigences de leurs clients.

C'est pourquoi, sur la base des premières matrices de double matérialité construites, des questionnaires issus de ses clients, de normes ou autres certifications, Aryes va identifier les indicateurs clés à suivre, définir des objectifs et des feuilles de routes pour les atteindre.

2 - Focus Bilan Carbone

En 2024, ce sont 4 bilans carbone qui ont été engagés venant s'ajouter aux 3 déjà réalisés en 2023. L'atténuation du réchauffement climatique étant identifiée comme un des enjeux prioritaires, le Groupe souhaite accélérer la réalisation de ses bilans GES associés à des trajectoires de réductions des Gaz à effets de serre en lien avec les accords de Paris. Pour cela, Aryes est accompagnée sur les sujets climats par un bureau d'étude spécialisé qui a réalisé les bilans carbone de Somagic et Alizé Logistique. Ce conseil accompagne le Groupe également dans la mise en place de trajectoires de réduction de ses émissions et dans la mesure des impacts de ses décisions d'investissements. Enfin, Aryes dispose maintenant d'une ressource interne formée à la réalisation des bilans carbone (méthode ABC).

ZOOM SUR QUELQUES INITIATIVES EN MATIÈRE DE DURABILITÉ

atelier emmaüs



Aryes soutient financièrement et est membre du conseil de surveillance de l'Atelier Emmaüs.

L'Atelier Emmaüs est une coopérative qui évolue dans le domaine de l'édition de meubles et la menuiserie d'agencement. Elle accueille des personnes exclues du monde du travail en leur proposant des parcours d'insertion et d'initiation par la menuiserie. Par l'apprentissage d'un métier manuel, l'apprentissage des codes de fonctionnement d'une société et de la Société, l'Atelier redonne à ses apprenants la confiance en eux et le plaisir de travailler en équipe souvent perdus.

Au-delà de sa seule mission sociale, l'Atelier développe également un engagement environnemental fort. En effet, les matériaux de constructions utilisés sont en majorité issus de filières de réemploi (panneaux de bois déclassés, mobiliers d'anciens bureaux ...). Grâce à cette double mission, à un savoir-faire et une qualité de réalisation équivalente, voire supérieure, à des agences traditionnelles, l'Atelier Emmaüs a été sollicité par des porteurs de projets prestigieux, notamment dans le domaine du luxe.

En outre, ses modèles d'éditions, pour certains disponibles à la vente sur son site internet, ont fait l'objet de nombreux prix. A titre d'exemple, le meuble Henri a fait son entrée dans les collections du mobilier national (cf. photo ci-contre).

Cet investissement est pour Aryes une manière de soutenir des initiatives représentant des externalités positives autant sur les aspects sociaux qu'environnementaux, de découvrir un modèle d'affaires différent qu'est celui de l'ESS (Economie Sociale et Solidaire) et enfin de créer des ponts avec le monde de l'entreprise traditionnelle telle que connue par Aryes.



TRACKER PHOTOVOLTAÏQUE



Dans la continuité de ses engagements en matière de transition écologique, Aryes a fait l'acquisition par le biais de sa filiale Alizé Logistique d'un tracker photovoltaïque.

En accord avec sa stratégie historique en matière d'innovation technologique, Aryes a fait le choix d'une acquisition pour disposer d'une totale maîtrise sur ce premier test et permettre le meilleur apprentissage possible avant un éventuel passage à l'échelle.



lazare studio®



Aryes soutient financièrement et est membre du board de Lazare Studio.

Lazare Studio est un fabricant de lunettes français créé par Alexandre Caton. Cette société conçoit, fabrique et distribue l'ensemble de ses modèles depuis la France. Elle participe de la préservation de l'artisanat français et d'un savoir-faire ancestrale grâce à son activité. La société est un modèle de réussite en matière d'association de méthodes et de matériaux traditionnels aux exigences de modernité. Grâce notamment à son atelier de Lons le Saunier, dans lequel sont confectionnés à la main les modèles en métal, Lazare Studio redonne ses lettres de noblesse au métier de lunetiers et participe à la création d'emplois de qualité dans la région. En outre, la qualité des matériaux retenus ainsi que l'exigence du process de fabrication permettent d'accroître significativement la durabilité des produits. Certains modèles, déjà iconiques, sont vendus chez les opticiens les plus prestigieux à travers le monde. Son modèle phare « Palmer » a été porté par Michael Fassbender dans The black bag de Steven Soderbergh.



**1991**

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

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

**2009**

Forts de leur expérience acquise en matière de redressement d'entreprises, les dirigeants du groupe Abcia constituent Phoenix en juillet 2009, holding entièrement dédiée à la reprise d'entreprises en difficulté et à leur redéveloppement durable.

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

2014

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

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

ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

1993	98 %	SOMAGIC
1996	96 %	CNTT
1999	40 %	CDM
2002	98 %	OLFA
2002	100 %	STAMP
2004	98 %	GELCO
2010	100 %	PIERRON - ASCO & CELDA
2016	100 %	GARDEN MAX
2018	93 %	HAPPY GARDEN
2018	98 %	BATH BAZAAR
2018	63 %	MAISON LE MARQUIER

SERVICES AUX ENTREPRISES

1992	75 %	FIDÉRIM
1993	100 %	ALIZÉ LOGISTIQUE
2019	78 %	KÉOLEASE

AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

2013	75 %	SAPHYR - CERENN
2013	45 %	AUGAGNEUR - PMG
2023	75 %	OZ ALU

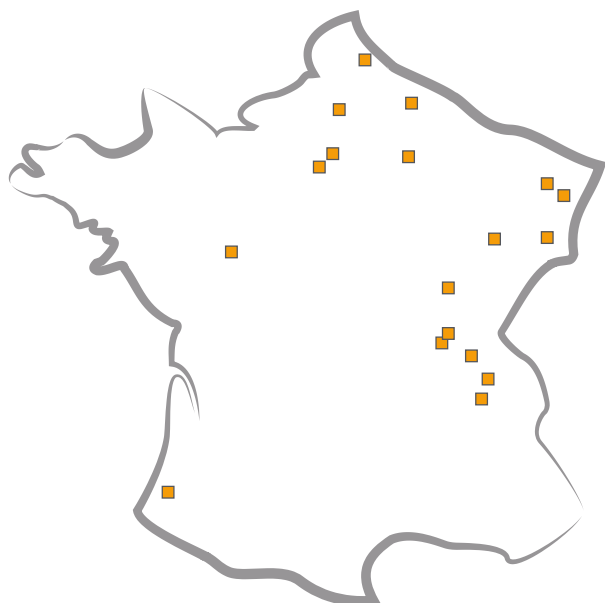
TRANSFORMATION DU MÉTAL

2010	100 %	FILEUROPE
2013	95 %	CMP

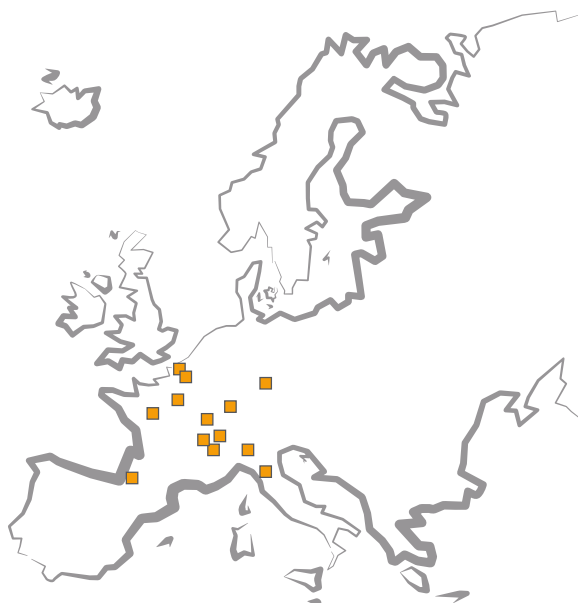
PLASTURGIE

2006	95 %	NMBP
2008	56 %	AG PLAST
2010	95 %	REP INTERNATIONAL
2022	90 %	RPM

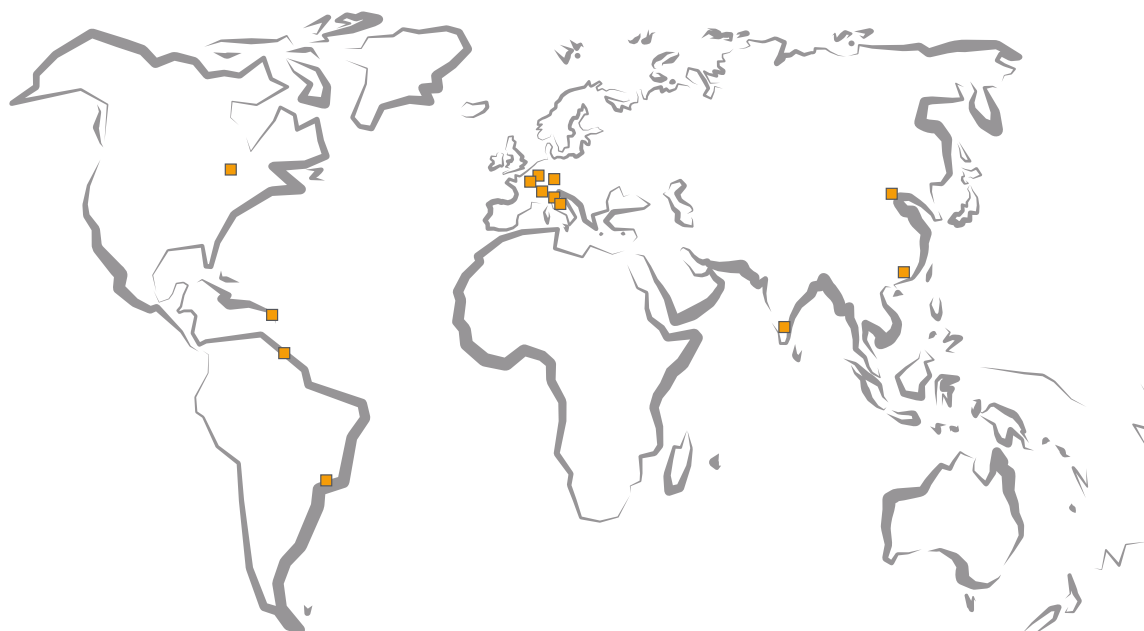
EN FRANCE



EN EUROPE



DANS LE RESTE DU MONDE



2

L'ANNÉE 2024

2.1 CHIFFRES CLÉS

351 903 K€
**CHIFFRE
D'AFFAIRES**

24 923 K€
EBITDA

2 707 K€
**RÉSULTAT
NET**

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

En milliers d'euros	2024	2023
Chiffre d'affaires	351 903	350 181
EBITDA	24 923	19 453
Résultat d'exploitation	14 349	13 696
Résultat net	2 707	6 066
Résultat net part du Groupe	555	4 032
Capitaux propres	102 352	102 749
Trésorerie disponible	83 919	91 786
Endettement net	(15 036)	(12 682)
Effectifs (en nombre)	2 963	2 747

Le **chiffre d'affaires du Groupe** s'élève à 352 M€, en hausse de 0,5 % par rapport à 2023.

L'**EBITDA consolidé** progresse également de 28,1 %, ressortant à 24,9 M€, porté par les performances des pôles Services aux entreprises, Aménagement des espaces tertiaires et Plasturgie.

Le **résultat net consolidé**, qui se monte à 2,7 M€, est impacté par les dépréciations des écarts d'acquisition des secteurs Espaces de vie, Espaces extérieurs et Injection caoutchouc.

La **trésorerie disponible du Groupe**, s'établit à 83,9 M€ au 31 décembre 2024 (contre 91,8 M€ au 31 décembre 2023) et l'**endettement financier net** à la clôture de l'exercice, soit 15 M€, est conforme aux prévisions.

GROUPE

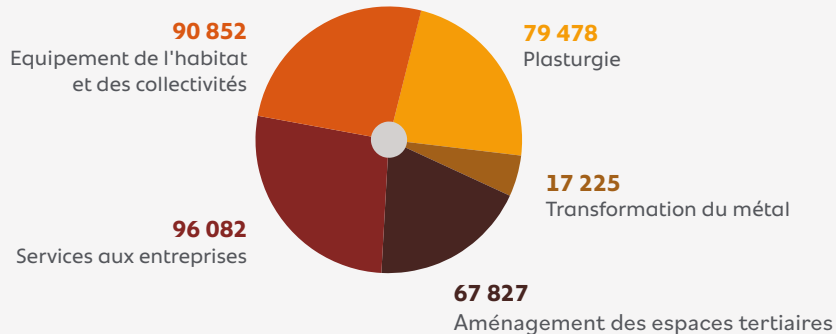
(en milliers d'euros)

2024 351 903

2023 350 181

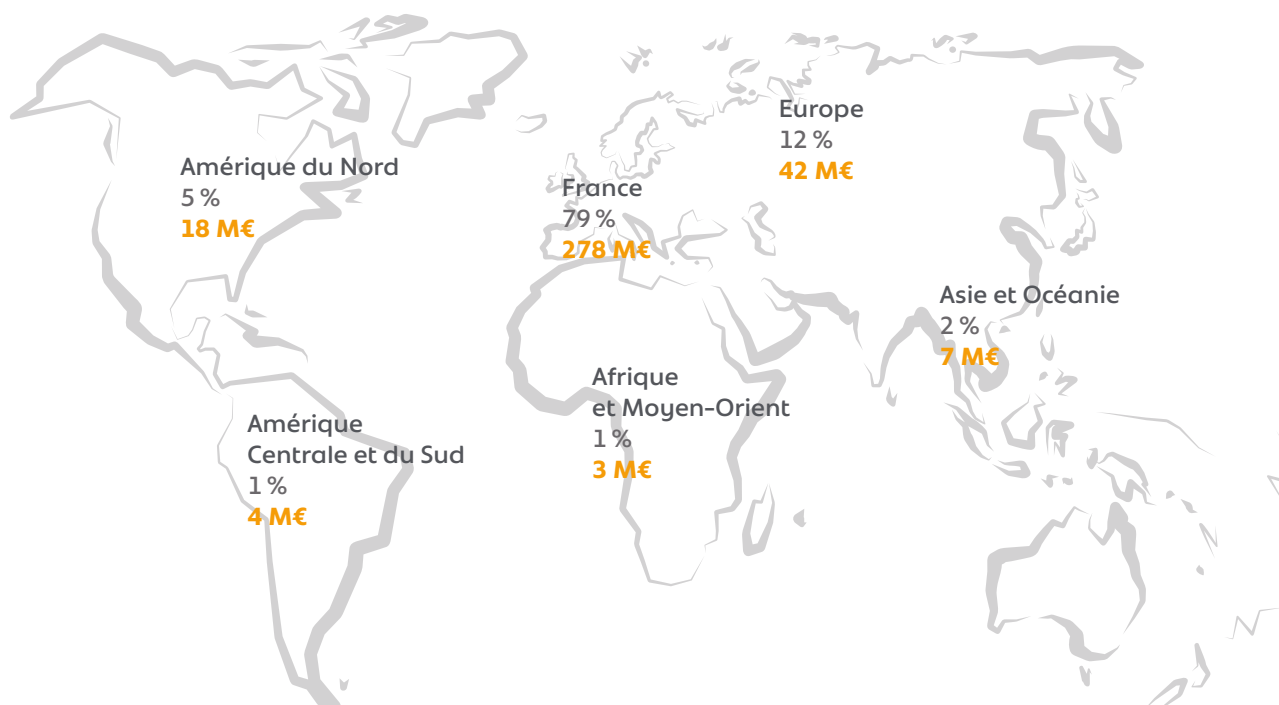
PAR ACTIVITÉ ⁽¹⁾

(en milliers d'euros)



⁽¹⁾ Le chiffre d'affaires Holding est de 439 K€.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES



EBITDA

GROUPE

(en milliers d'euros)

2024 24 923

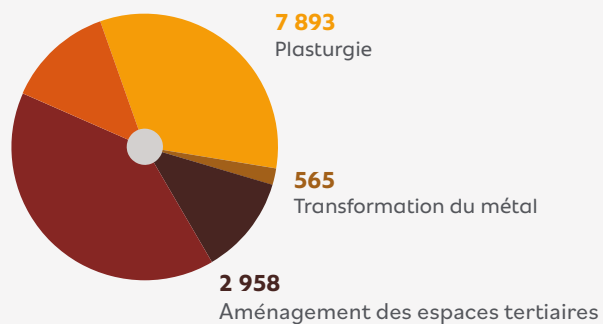
2023 19 453

PAR ACTIVITÉ ⁽¹⁾

(en milliers d'euros)

3 106
Equipement de l'habitat
et des collectivités

9 904
Services aux entreprises



⁽¹⁾ L'Ebitda Holding est de 497 K€.

INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION

GROUPE

(en milliers d'euros)

2024 15 755

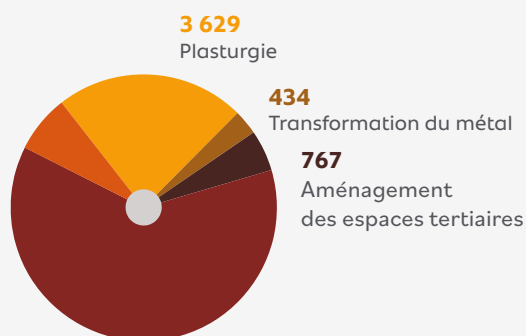
2023 4 842

PAR ACTIVITÉ ⁽¹⁾

(en milliers d'euros)

1 084
Equipement de l'habitat
et des collectivités

9 679
Services aux entreprises



⁽¹⁾ Les investissements d'exploitation Holding sont de 162 K€.

TRÉSORERIE DISPONIBLE

GROUPE
(en milliers d'euros)

2024 83 919

2023 91 786

ENDETTEMENT FINANCIER NET

GROUPE
(en milliers d'euros)

2024 (15 036)

2023 (12 682)

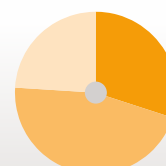
EFFECTIFS



2 963
COLLABORATEURS*



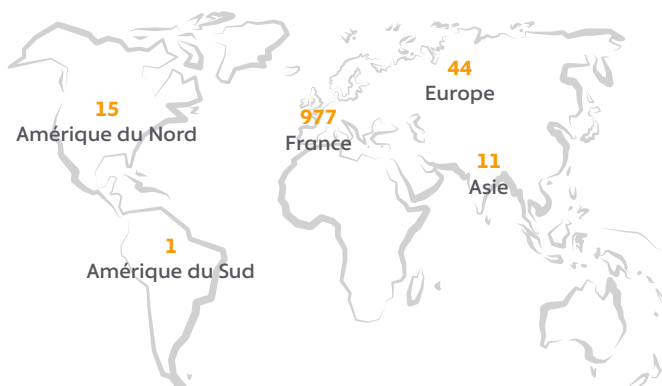
FRANCE **93 %**
EUROPE **4 %**
RESTE DU MONDE **3 %**



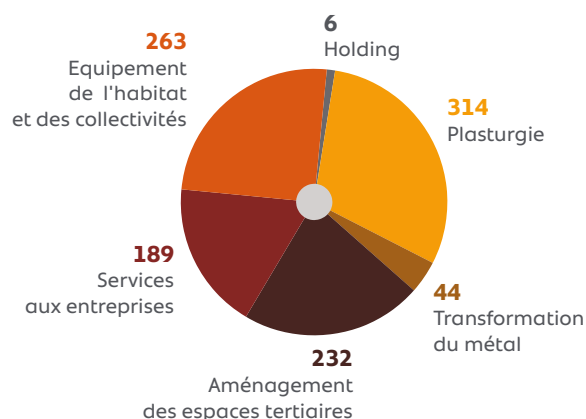
COMPAGNONS
& OUVRIERS **29 %**
ETAM **47 %**
CADRES **24 %**

* Le nombre total de collaborateurs inclut l'effectif non permanent du métier Travail temporaire, qui se monte à 1 915 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



GROUPE

Dans un contexte économique toujours difficile, les performances du Groupe sont en progression par rapport à l'exercice précédent. La guerre en Ukraine n'a que peu d'impact sur l'activité du Groupe et n'appelle pas de commentaire particulier.

LOCATION DE VOITURES

Le Groupe a acquis 30 % des titres de la société Kéolease et a converti ses obligations portant ainsi sa participation à 78 %.

ESPACES DE VIE

Souhaitant se désengager du pôle Salons (Groupe CDM) en raison de l'absence de synergies avec ses autres métiers, Aryes a transféré, en décembre, le contrôle de la société CDM à sa dirigeante, conservant une participation résiduelle de 40 %.

3

PERSPECTIVES 2025

Les performances du Groupe sont attendues en repli, principalement en raison du ralentissement du pôle Plasturgie.

ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

ESPACES DE VIE

Dans un marché toujours difficile, Gelco et Bath Bazaar entrevoient une amélioration de leurs performances. Du côté d'Olfa, bien que la plupart des distributeurs s'attendent à une année encore compliquée, les signaux sont perçus comme encourageants.

ESPACES EXTÉRIEURS

Somagic a connu un démarrage d'année mitigé en raison des fortes ventes de fin 2024. Son engagement en matière de responsabilité a été récompensé au JdC Garden Trends avec le prix du produit le plus responsable dans la catégorie Cuisson en extérieur. La société renforce ses collaborations au sein du Groupe, notamment en sous-traitant pour Maison Le Marquier.

Pour Garden Max, le premier trimestre 2025 a été marqué par une progression de son activité. Son focus sur l'esthétique a également été reconnu au JdC Garden Trends, où elle a remporté le prix du produit le plus design dans la catégorie Cuisson en extérieur.

Maison Le Marquier affiche un retour à la croissance sur ce premier trimestre et anticipe une amélioration continue. L'entreprise concentre ses efforts sur le développement de sa marque, l'innovation et l'élévation de la qualité de ses produits, ainsi que sur son expansion à l'international.

Allstore a démarré l'année sur une note encourageante en termes d'activité et met en place une synergie avec Somagic grâce au "drop shipping" de ses produits.

ESPACES PROFESSIONNELS

Les performances des entreprises du métier devraient rester stables.

Stamp ambitionne de retrouver le chemin de la croissance en visant de nouveaux marchés au-delà du secteur traditionnel du Café, de l'Hôtellerie et de la Restauration.

Grâce à de nouveaux contrats à l'export, Pierron - Asco & Celda devrait parvenir à contenir le recul de son chiffre d'affaires.

CNTT procède actuellement à l'installation d'une presse à injecter chez son nouveau partenaire de sous-traitance, Onmould.

SERVICES AUX ENTREPRISES

TRAVAIL TEMPORAIRE

Aux Antilles-Guyane, Fidérin va poursuivre ses efforts pour améliorer ses marges, avec une activité qui connaît un ralentissement après quatre années consécutives de croissance.

En Auvergne-Rhône-Alpes, Fidérin a enregistré un début d'année avec une activité en recul. Cependant, le développement de services complémentaires devrait permettre d'atténuer l'impact de cette baisse sur les résultats.

LOGISTIQUE & TRANSPORT

Alizé Logistique anticipe une année 2025 délicate, à la suite de la perte d'un client important. Cette situation devrait impacter significativement son activité.

LOCATION DE VOITURES

Concernant Kéolease, l'entreprise a réussi à optimiser considérablement ses sources d'acquisition de véhicules destinés à la location. Cette amélioration du "sourcing" est un facteur clé. En dépit d'un marché qui montre certaines hésitations, l'ensemble des indicateurs de performance de la société est actuellement favorable, laissant présager une bonne année 2025.

AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

AGENCEMENT

Les performances du groupe Saphyr s'annoncent en retrait. Cerenn a connu un bon début d'année, mais le faible volume de commandes de projets importants pourrait avoir des répercussions sur son niveau d'activité au second semestre 2025.

Pour OZ Alu, le contexte économique actuel, combiné à une organisation qui pourrait être améliorée, rend difficile une augmentation du volume d'activité nécessaire à la poursuite du redressement de sa rentabilité.

Quant à Augagneur - PMG, après plusieurs années d'activité soutenue, une diminution de son activité est attendue pour l'année 2025.

TRANSFORMATION DU MÉTAL

MATÉRIELS DE STOCKAGE

Fileurope et CMP anticipent une diminution de leurs activités, principalement en raison de la réduction des investissements de leurs clients dans le secteur de la filière champenoise. En effet, les investissements de ce secteur se sont considérablement réduits en raison de la baisse des ventes du champagne. Au cours du 1^{er} trimestre 2025, Fileurope a renforcé son équipe de direction avec l'arrivée d'un nouveau directeur d'usine.

PLASTURGIE

INJECTION PLASTIQUE

Après une année record, AG Plast anticipe un retour à une activité proche de celle de 2023.

NMBP a de nouveau obtenu la médaille d'argent ECOVADIS, avec une amélioration de sa note dans un contexte d'évaluation plus rigoureux. L'entreprise a également initié une démarche pour obtenir le label Engagé RSE d'AFNOR.

INJECTION CAOUTCHOUC

Chez REP International, l'activité pour l'année 2025 devrait connaître une baisse significative, en raison du faible niveau des commandes enregistrées fin 2024 et début 2025. Toutefois, l'entreprise a réalisé ses premières ventes de machines dédiées à la dévulcanisation au début de cette année.

Quant à RPM, l'intégration opérationnelle avec REP Italiana se poursuit activement, avec une exploitation maximale des synergies potentielles tant au niveau commercial qu'industriel.

4

INFORMATIONS GÉNÉRALES

4.1 INFORMATIONS SUR LA SOCIÉTÉ

DÉNOMINATION

Aryes

FORME ET LÉGISLATION

Société par actions simplifiée
régie par la législation française.

NATIONALITÉ

Française

SIÈGE SOCIAL

26, avenue Marcelin Berthelot - 38100 GRENOBLE
Tél : +33 (0)4 76 28 43 30

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.

EXERCICE SOCIAL

Du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année.

CAPITAL SOCIAL

Au 31 décembre 2024, le capital social s'élevait à 52.600.000 euros, divisé en 52.600.000 actions d'une valeur nominale d'un euro chacune.

ACTIVITÉ

La Société est la société-mère du Groupe éponyme et a pour objet principal la prise de participation au capital de toutes sociétés ou groupements, existants ou nouveaux, et la gestion de ces participations.

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
FIDAUDIT

LIEU OÙ PEUVENT ÊTRE CONSULTÉS LES DOCUMENTS RELATIFS À LA SOCIÉTÉ

Au siège social.

RESPONSABLE DE L'INFORMATION

Emmanuelle VACHON - Secrétaire Générale

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.

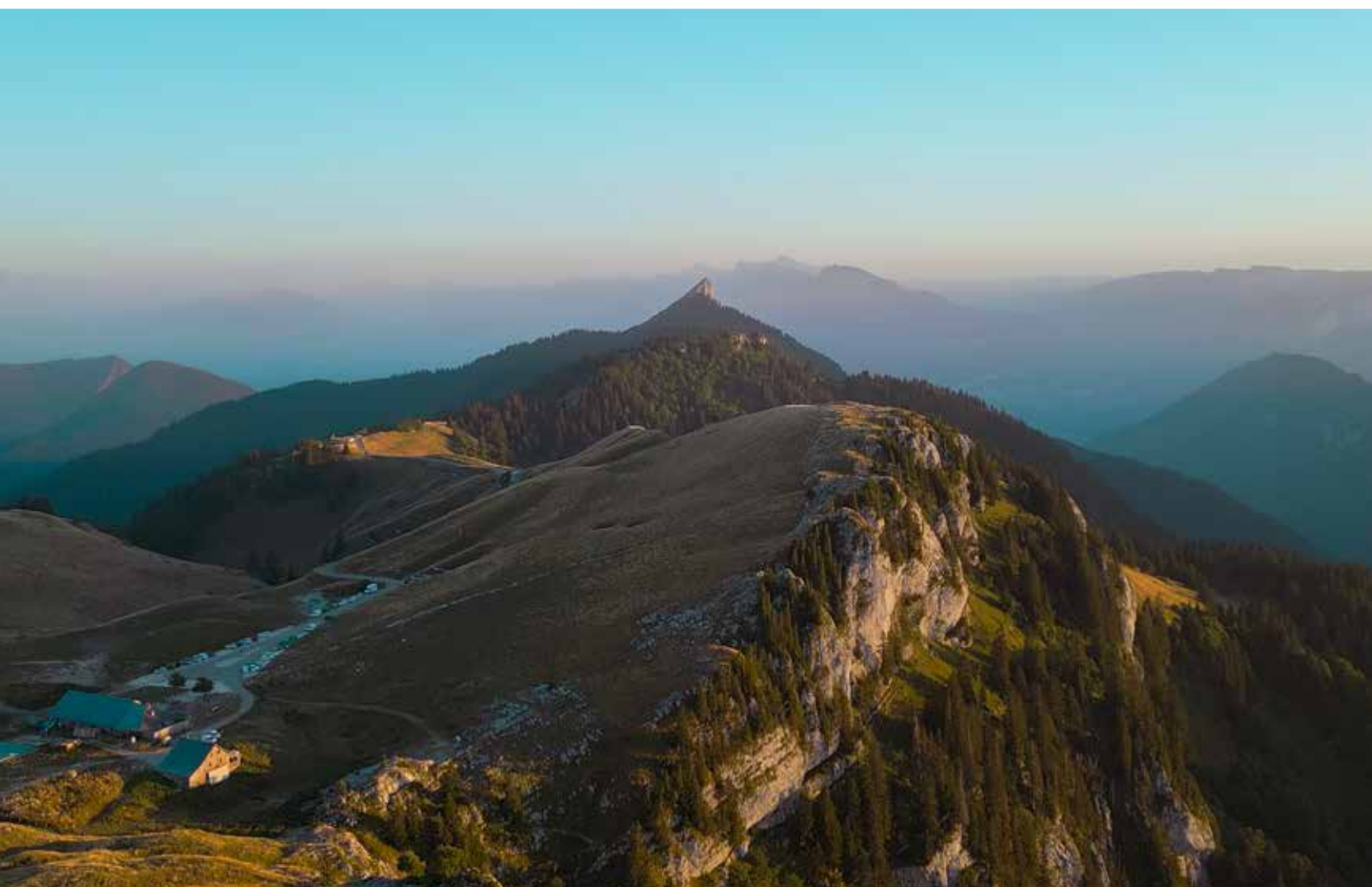
Pour l'exercice 2024, le montant des frais de recherche et développement s'élève à 1 841 K€.

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.

ARYES



LES ACTIVITÉS 2



1

ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS 21

- 1.1 Les espaces de vie 24
- 1.2 Les espaces extérieurs 30
- 1.3 Les espaces professionnels 36

2

SERVICES AUX ENTREPRISES 41

- 2.1 Le travail temporaire 44
- 2.2 La logistique & le transport 48
- 2.3 Location de voitures 52

3

AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES 55

- 3.1 L'agencement 56

4

TRANSFORMATION DU MÉTAL 61

- 4.1 Les matériels de stockage 62

5

PLASTURGIE 67

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

1

ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS



LES ESPACES DE VIE

LES ESPACES EXTÉRIEURS

LES ESPACES PROFESSIONNELS



263
COLLABORATEURS



90 852 K€
CHIFFRE D'AFFAIRES



3 106 K€
EBITDA

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

	2024	2023 Proforma ⁽¹⁾	2023
CHIFFRE D'AFFAIRES	90 852	93 146	99 433
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(910)	(811)	(909)
Autres produits et charges d'exploitation	(87 746)	(89 778)	(96 341)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2 196	2 557	2 183
Produits et charges financiers	(679)	(807)	(877)
Produits et charges exceptionnels	(313)	(675)	(752)
Charge d'impôt	(543)	(867)	(902)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(721)	(223)	-
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition	(2 500)	(1 500)	(1 500)
RÉSULTAT NET	(2 560)	(1 515)	(1 848)
Part des intérêts revenant aux minoritaires	(18)	(119)	(119)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	(2 578)	(1 634)	(1 967)

⁽¹⁾ Comptes Proforma avec le pôle CDM consolidé par mise en équivalence

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER

ESPACE DE VIE

15 % / 13 493

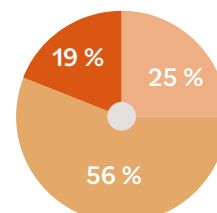
ESPACES EXTÉRIEURS

62 % / 56 336

ESPACES PROFESSIONNELS

23 % / 21 023

RÉPARTITION DES EFFECTIFS PERMANENTS PAR MÉTIER



ESPACES DE VIE	66
ESPACES EXTÉRIEURS	148
ESPACES PROFESSIONNELS	49

ARYES



LES ESPACES DE VIE

DES SPÉCIALISTES AU SERVICE DU BIEN-ÊTRE

Qu'il s'agisse de l'univers de la salle de bains ou des sanitaires, 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



66
COLLABORATEURS



CHIFFRE D'AFFAIRES

2024 / 13 493

2023 / 21 201

2023 Proforma ⁽¹⁾ / 14 914

EBITDA

2024 / 525

2023 / 172

2023 Proforma ⁽¹⁾ / 456

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

2024 / 540

2023 / (91)

2023 Proforma ⁽¹⁾ / 291

RÉSULTAT NET

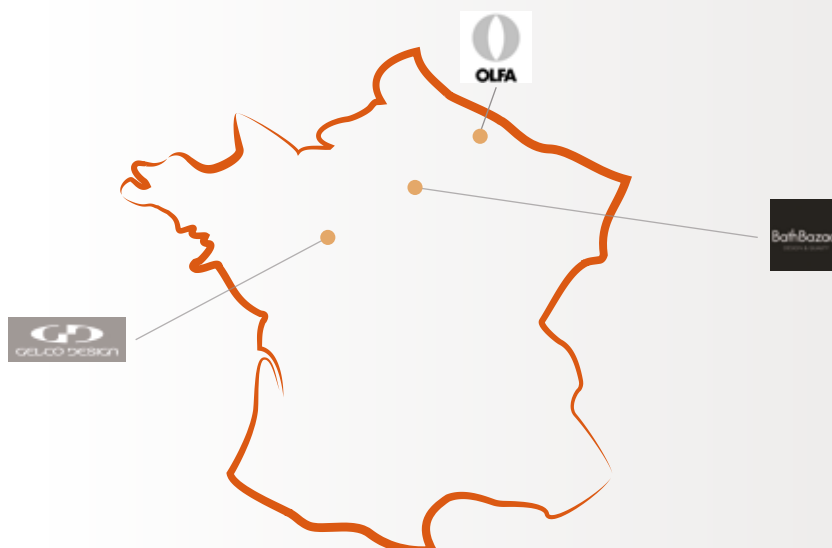
2024 / (1 047)

2023 / (441)

2023 Proforma ⁽¹⁾ / 119

Données chiffrées en milliers d'euros

⁽¹⁾ Données Proforma avec le pôle CDM consolidé par mise en équivalence



PROFIL

BATH BAZAAR, LE PREMIUM AU COEUR 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

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

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

2024 > RAPPORT D'ACTIVITÉ

L'ANNÉE 2024 A ÉTÉ UNE ANNÉE ENCOURAGEANTE POUR LES ENTREPRISES DU MÉTIER ESPACES DE VIE. SI L'ACTIVITÉ EST EN RECUL DE 9 % À PÉRIMÈTRE ÉQUIVALENT, SON RÉSULTAT D'EXPLOITATION EST EN HAUSSE DE 85 % À 0,5 M€.

Face à un marché du bricolage en net recul en 2024, **Gelco** a démontré sa capacité d'adaptation et sa gestion rigoureuse en augmentant ses performances en dépit d'un repli de son activité. L'entreprise a privilégié une approche centrée sur la fidélisation de sa clientèle établie et le renforcement de la qualité de ses partenariats. Cette stratégie lui a permis de maintenir sa présence auprès d'acteurs majeurs du secteur, malgré le contexte économique difficile.

En 2024, **Bath Bazaar** a fait preuve de résilience grâce à une stratégie à la fois ciblée et adaptable. L'ouverture réussie de son magasin de Lyon Part Dieu en avril a neutralisé l'impact de la fermeture programmée de celui de Bron en fin d'année. Cette opération démontre l'aptitude de l'entreprise à optimiser son réseau de distribution. Dans un marché en pleine évolution, Bath Bazaar se positionne comme un acteur fiable, privilégiant la qualité de ses offres et l'expérience de ses clients.

Dès les premiers mois de l'année 2024, le secteur de la distribution professionnelle sanitaire a connu un ralentissement marqué. **Olfa** n'a pas échappé à cette contraction, clôturant l'année avec un recul de son chiffre d'affaires de 7,7 %, une évolution similaire à celle observée sur l'ensemble du marché. Cette baisse est due à la fois au contexte général de repli d'activité et à des facteurs spécifiques à OLFA, notamment la diminution de son activité de négoce en produits d'hygiène médicale suite à la perte d'un contrat important, ainsi qu'à un ajustement stratégique de ses prix en réponse à la pression concurrentielle.

Dans le secteur de la Grande Surface de Bricolage (GSB), OLFA a renforcé son statut de partenaire privilégié de Leroy Merlin. Le volume d'affaires réalisé avec cette enseigne a connu une croissance significative de 10 % entre 2023 et 2024, tant en termes de valeur que de quantité.



LES PERFORMANCES DES ENTREPRISES DU MÉTIER ESPACES DE VIE SONT ATTENDUES EN LÉGÈRE PROGRESSION.

Malgré un environnement économique qui s'annonce complexe, **Gelco** vise une modeste croissance de son activité en 2025. L'entreprise mise sur des initiatives stratégiques en cours de déploiement, à l'image de l'intégration partielle de son stockage chez Leroy Merlin, pour illustrer sa capacité à anticiper et à s'adapter aux mutations du marché.

Dans un marché compliqué, **Bath Bazaar** anticipe une activité en légère hausse par rapport à 2024.

Encouragée par le développement de son activité dans le secteur de la Grande Surface de Bricolage (GSB), **Olfa** anticipe une année 2025 avec des perspectives prometteuses, bien que la majorité des acteurs de la distribution anticipent une année encore complexe en l'absence d'un redémarrage du marché immobilier.



ARYES



LES ESPACES EXTÉRIEURS

S'ÉQUIPER, MÊME À L'EXTÉRIEUR

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



148
COLLABORATEURS



CHIFFRE D'AFFAIRES

2024 / 56 336

2023 / 55 424

EBITDA

2024 / 279

2023 / 528

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

2024 / (476)

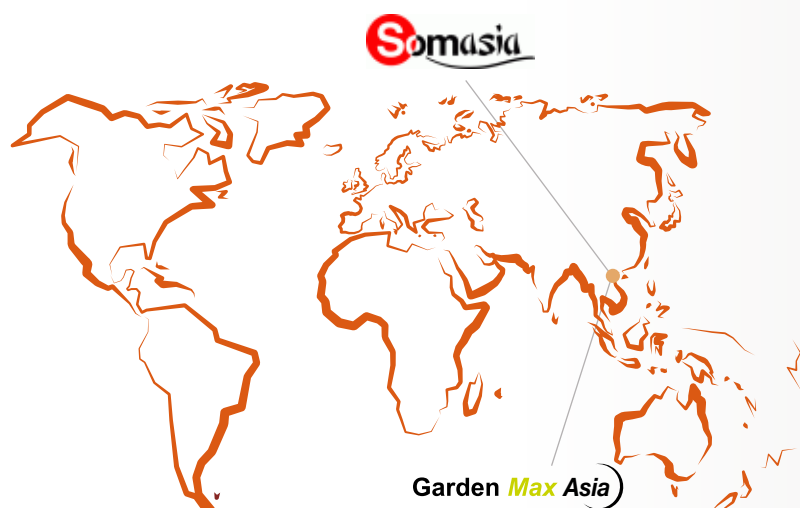
2023 / (158)

RÉSULTAT NET

2024 / (2 996)

2023 / (3 137)

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

GARDEN MAX, LE SPÉCIALISTE DE LA CUISINE EXTÉRIEURE

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

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

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



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 m², et emploie une soixantaine de personnes qui perpétuent un savoir-faire français. Elue Meilleure Marque 2024, Maison Le Marquier s'impose comme un acteur incontournable de la cuisine en extérieur. 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



ALLSTORE, LE SPÉCIALISTE E-COMMERCE DU PLEIN AIR

Fondée en 2012, Allstore s'est progressivement imposée comme un acteur reconnu de la vente en ligne de mobilier de jardin et d'intérieur.

Très présente sur les places de marché (Cdiscount, Amazon, Ebay...), l'entreprise a également développé sa propre plateforme, Happy Garden, et propose, en France et en Europe, plus de 500 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



2024 > RAPPORT D'ACTIVITÉ

SI L'ACTIVITÉ DU MÉTIER ESPACES EXTÉRIEURS A CONNU UNE LÉGÈRE AUGMENTATION EN 2024, SES PERFORMANCES FINANCIÈRES SONT EN RETRAIT. SON CHIFFRE D'AFFAIRES ET SON RÉSULTAT D'EXPLOITATION S'ÉTABLISSSENT RESPECTIVEMENT À 56,3 M€ ET - 0,5 M€.

La saison 2024 a continué à souffrir du sur-équipement des ménages enregistré entre 2020 et 2022. Les conditions météorologiques du printemps ont de plus été défavorables. Malgré cet environnement peu propice, le chiffre d'affaires de la saison 2024, en consolidé de **Somagic** et **Somasia**, a été stable. La facturation de Somasia fin 2024 pour la saison 2025 a permis une progression sur l'année civile, permettant une sensible amélioration du résultat d'exploitation consolidé, redevenu positif.

L'année écoulée pour **Garden Max** se caractérise par une stabilité de son activité commerciale, maintenant son chiffre d'affaires à un niveau de 7,3 M€. Dans un contexte de marché difficile et dans le but de conserver, voire gagner des parts de marché, certaines concessions sur les marges ont été réalisées avec pour conséquence une dégradation de son résultat d'exploitation qui s'établit à - 0,2 M€.

Malgré un environnement 2024 complexe pour le bricolage et le jardinage, marqué par un marché immobilier en recul, une pression sur le pouvoir d'achat et des conditions météorologiques défavorables, **Maison Le Marquier** a démontré sa résilience avec une croissance de 3 % de ses ventes de Plein Air. Les ventes de chauffage et de produits TRAEGER ont été plus affectées, mais la maîtrise des coûts fixes a assuré le maintien de la rentabilité.

Allstore a traversé une année 2024 complexe. Si son chiffre d'affaires a relativement bien résisté avec une diminution de 6 % pour atteindre 11,9 M€, la rentabilité a été fortement impactée. Le résultat d'exploitation négatif de - 0,5 M€ s'explique principalement par des dépenses importantes liées à la logistique et au stockage.

Parallèlement, Allstore a racheté la totalité des titres de l'actionnaire minoritaire de sa filiale espagnole portant ainsi sa participation à 100 %.



PERSPECTIVES > 2025

L'ACTIVITÉ DU MÉTIER ESPACES EXTÉRIEURS DEVRAIT CONNAÎTRE UNE AMÉLIORATION SENSIBLE.

Après un début d'année plus calme suite aux importantes livraisons de fin 2024, **Somagic** anticipe une reprise de son activité commerciale. La période de correction post-Covid, marquée par deux années difficiles pour le secteur de la distribution, semble s'achever. Les efforts des équipes sur la gestion des stocks et l'amélioration de la situation financière portent leurs fruits, ouvrant la voie à des perspectives commerciales encourageantes. Le développement des collaborations au sein du Groupe, notamment avec la sous-traitance pour Maison Le Marquier, devrait également soutenir cette dynamique. Enfin, la remise du prix du produit le plus responsable dans la catégorie Cuisson extérieure au Jdc Garden Trends est une belle reconnaissance de son engagement.

Portée par le succès de ses nouveaux produits, **Garden Max** enregistre une croissance de son activité au premier trimestre 2025. L'entreprise a également été distinguée au Jdc Garden Trends en remportant le prix du produit le plus design dans la catégorie cuisson extérieure.

Si l'année 2025 reste marquée par l'incertitude, des signaux encourageants se dessinent pour **Maison Le Marquier**, qui, après deux années éprouvantes, prévoit une reprise de son activité et axe ses efforts sur le renforcement de sa marque, l'innovation, l'amélioration qualitative de son offre et sa croissance à l'étranger.

Allstore connaît un bon début d'année en termes d'activité. Pour continuer sur cette dynamique, l'entreprise mise sur le développement de partenariat au sein du Groupe. Dans cette optique, le système de *drop shipping* pour les produits Somagic a été lancé au début de l'année 2025 et connaît un démarrage prometteur.



ARYES



LES ESPACES PROFESSIONNELS

DES MARQUES LEADERS DANS LEUR DOMAINE

Equiper les professionnels et les collectivités est aussi une des spécialités d'Arges 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.



49
COLLABORATEURS



CHIFFRE D'AFFAIRES

2024 / 21 023

2023 / 22 808

EBITDA

2024 / 2 302

2023 / 2 392

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

2024 / 2 131

2023 / 2 432

RÉSULTAT NET

2024 / 1 483

2023 / 1 730

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

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

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, installée 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 / www.celda.fr

2024 > RAPPORT D'ACTIVITÉ

LES PERFORMANCES DU MÉTIER ESPACES PROFESSIONNELS SONT EN RETRAIT TANT EN TERMES D'ACTIVITÉ QUE DE RÉSULTAT ; SON CHIFFRE D'AFFAIRES ET SON RÉSULTAT D'EXPLOITATION S'ÉTABLISSENT RESPECTIVEMENT À 21 M€ ET 2,1 M€.

Dans un contexte de marché difficile où de nombreux concurrents ont connu des difficultés, **Stamp** a démontré une bonne résistance en limitant la diminution de son chiffre d'affaires à 11,9 M€, soit une baisse de 7,6 %. Ce recul est attribué à un environnement économique complexe, à une intensification de la concurrence et à des conditions météorologiques défavorables durant la saison printemps-été. Cependant, l'optimisation des coûts de transport et un taux de change Euro/Dollar favorable ont permis à Stamp de maintenir ses marges grâce à une gestion efficace de ses achats. Son résultat d'exploitation est ainsi stable à 1,5 M€.

L'année 2024 s'est déroulée dans un contexte particulièrement exigeant pour le secteur éducatif. Malgré une conjoncture marquée par des arbitrages budgétaires serrés à l'échelle nationale, **Pierron – Asco & Celda** a su préserver sa rentabilité, maintenir un haut niveau d'exigence dans la qualité de ses produits et services, et confirmer la solidité de ses marques.

Cette période a également mis en lumière sa capacité d'adaptation : sa réussite à l'export et son anticipation des attentes du marché – notamment en matière de durabilité – ont été des leviers essentiels pour atténuer les effets d'un environnement économique incertain.

En 2024, Pierron – Asco & Celda a enregistré une baisse de son chiffre d'affaires. Cette diminution s'explique principalement par la réduction des budgets alloués aux établissements scolaires en France, conséquence directe du recentrage budgétaire de l'État. Si le programme NEFLE (« Notre École, Faisons-La Ensemble ») a suscité de nombreux projets pédagogiques ambitieux, il n'a pas été accompagné d'un soutien financier suffisant en matière d'équipement.

L'année 2024 a marqué la fin du catalogue papier historique, remplacé par une version numérique, interactive et régulièrement actualisée. Cette transition reflète la volonté de Pierron – Asco & Celda d'innover tout en réduisant son impact environnemental et en optimisant ses ressources.

Malgré une augmentation de près de 40 % de l'activité sérigraphie liée aux budgets de personnalisation clients et une progression de 16 % des ventes en ligne, le chiffre d'affaires global de **CNTT** a diminué de 6,7 % en 2024, s'établissant à 2,9 K€. Cette baisse est notamment due à un recul de 20 % du marché des fûts à fruits en raison de mauvaises conditions météorologiques. L'amélioration de la marge brute au deuxième trimestre, favorisée par la baisse des prix des matières premières n'a pas permis de maintenir le résultat d'exploitation qui s'établit en retrait à 0,4 M€.



LES PERFORMANCES DU MÉTIER ESPACES PROFESSIONNELS SONT ATTENDUES EN LÉGÈRE PROGRESSION EN 2025.

Pour 2025, **Stamp** a pour objectif de relancer sa croissance en visant de nouveaux clients en dehors du secteur de l'hôtellerie-restauration-cafés (CHR), notamment les architectes, les agences d'intérieur et les grands comptes du marché "contract". Les premiers résultats de l'année sont encourageants et semblent confirmer ces perspectives positives.

Pour **Pierron – Asco & Celda**, l'année 2025 s'ouvre dans un climat d'incertitude budgétaire qui appelle à la vigilance et à l'adaptabilité.

Les perspectives financières pour 2025 restent marquées par la rigueur. La baisse annoncée des effectifs dans le premier degré s'accompagne d'une réduction corrélative des moyens matériels et humains. Ce contexte réduit les décisions d'achat et ralentit le renouvellement du matériel dans les établissements.

Face à des attentes croissantes en matière de durabilité, Pierron – Asco & Celda poursuit activement sa transition vers une offre plus responsable. L'intégration de l'impression 3D dans la conception des équipements de Physique-Chimie et de SVT en est une illustration concrète.

Par ailleurs, dans une logique d'amélioration continue de l'expérience client, Pierron – Asco & Celda développe actuellement un catalogue connecté dynamique, directement interfacé avec ses outils de gestion commerciale. Il contribuera ainsi à renforcer la qualité de son service tout en valorisant la diversité de son offre pédagogique.

Dans un environnement en mutation, son engagement se poursuit avec constance : anticiper les besoins, accompagner les transitions, et rester un partenaire de confiance pour l'éducation.

Le premier trimestre 2025 poursuit la tendance observée en 2024, avec une consommation modérée et mesurée. Malgré ce contexte morose, **CNTT** reste pleinement mobilisée et poursuit ses actions marketing sur l'ensemble de ses réseaux afin d'accompagner ses clients et de maintenir sa visibilité pour saisir toutes les opportunités commerciales. Des efforts continuent d'être déployés pour améliorer la visibilité du site de vente en ligne.

Après une année 2024 difficile en termes de capacité d'injection et de disponibilité des produits, CNTT a investi dans une presse à injecter dont l'installation est en cours. Pour garantir un suivi et une performance optimale de cet équipement, un responsable technique a rejoint l'équipe. Les essais initiaux sont prometteurs, indiquant un gain de productivité notable qui devrait impacter positivement les résultats futurs.



2

SERVICES AUX ENTREPRISES



LE TRAVAIL TEMPORAIRE

LA LOGISTIQUE & LE TRANSPORT

LA LOCATION DE VOITURES



2 104
COLLABORATEURS



96 082 K€
CHIFFRE D'AFFAIRES



9 904 K€
EBITDA

Dans un environnement où les entreprises sont soucieuses de la qualité des services qui leur sont apportés, Arges dispose de plusieurs métiers pour répondre à leurs besoins : le travail temporaire et l'insertion professionnelle (Fidérin), la logistique & le transport (Alizé Logistique) et la location de voitures (Kéolease).

En milliers d'euros	2024	2023 Proforma ⁽¹⁾	2023
CHIFFRE D'AFFAIRES	96 082	99 508	88 714
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(5 556)	(5 295)	(506)
Autres produits et charges d'exploitation	(86 178)	(87 549)	(83 545)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	4 348	6 663	4 663
Produits et charges financiers	(714)	(619)	(368)
Produits et charges exceptionnels	108	92	73
Charge d'impôt	(1 266)	(1 595)	(1 142)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	434
RÉSULTAT NET	2 476	4 541	3 660
Part des intérêts revenant aux minoritaires	(715)	(1 577)	(700)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 761	2 964	2 960

⁽¹⁾ Comptes Proforma avec Kéolease consolidée par intégration globale

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER

TRAVAIL TEMPORAIRE

82 % / 78 879

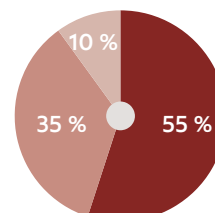
LOGISTIQUE & TRANSPORT

7 % / 6 564

LOCATION DE VOITURES

11 % / 10 639

RÉPARTITION DES EFFECTIFS PERMANENTS PAR MÉTIER



TRAVAIL TEMPORAIRE	103
LOGISTIQUE & TRANSPORT	67
LOCATION DE VOITURES	19

ARYES



LE TRAVAIL TEMPORAIRE

LEADER DU TRAVAIL TEMPORAIRE ET DU RECRUTEMENT AUX ANTILLES-GUYANE

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

- Travail temporaire et recrutement
- Insertion professionnelle



2 018
COLLABORATEURS



CHIFFRE D'AFFAIRES

2024 78 879

2023 81 472

EBITDA

2024 4 392

2023 4 615

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

2024 4 128

2023 4 131

RÉSULTAT NET

2024 2 668

2023 2 817

Données chiffrées en milliers d'euros



PROFIL

Acteur important et historique du marché du travail temporaire en Outre-mer, Fidérim compte parmi ses clients aussi bien des grands groupes que des PME locales.

Fidérim a été la 1^{ère} entreprise française de travail temporaire à être certifiée ISO 9001 version 2000 et cet engagement collectif autour de sa démarche qualité lui a permis d'obtenir la confiance de ses clients. L'implication des collaborateurs et le dynamisme du management, comme la fidélisation des personnels intérimaires, contribuent à donner à l'entreprise tous les atouts nécessaires pour assurer son développement. 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.

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 et pour la Martinique en 2024.

Forte de son succès et désireuse d'élargir ses horizons, Fidérim s'implante en France métropolitaine en 2018, avec l'acquisition de cinq agences situées en Savoie et en Haute-Savoie. Elle renforce le maillage de sa présence en région Rhône-Alpes en 2021, avec le rachat de sept agences situées dans l'agglomération lyonnaise, dans l'Ain et dans la Vallée de l'Arve, mais également aux Antilles- Guyane, avec l'ouverture d'une agence sur l'île de Saint-Martin.

En 2024, soucieuse de toujours mieux répondre aux besoins de ses clients et d'être au plus près de ses partenaires, Fidérim a ouvert deux nouvelles agences au nord de la Martinique et à Rumilly en Haute-Savoie, ainsi que deux nouvelles agences dédiées à l'insertion en Martinique et à Saint-Martin.

Sa longévité – plus de 30 ans d'existence – et sa proximité – l'entreprise compte aujourd'hui 24 agences – font ainsi de Fidérim un acteur incontournable du monde socio-économique.



www.fiderim.fr

2024 > RAPPORT D'ACTIVITÉ

MALGRÉ UNE ACTIVITÉ EN REPLI, LES RÉSULTATS DU MÉTIER TRAVAIL TEMPORAIRE SONT STABLES, LE CHIFFRE D'AFFAIRES S'ÉLEVANT À 79,9 M€ (- 3 %) POUR UN RÉSULTAT D'EXPLOITATION DE 4,1 M€ IDENTIQUE À CELUI DE 2023.

Fidérin Antilles-Guyane a connu une nouvelle année 2024 exceptionnelle. En effet, l'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires record de près de 46,7 M€, soit une progression de près de 4 % par rapport à 2023. En revanche, son résultat d'exploitation est en légère baisse (-3,5 %) et s'établit à 2,5 M€.

Concernant **Fidérin Auvergne-Rhône-Alpes**, le pôle a connu une nouvelle période de ralentissement de son activité. Le chiffre d'affaires s'établit donc à 32,2 M€, en repli de 11,8 %. Cette baisse d'activité est attribuable au net recul du marché en raison d'un climat politique toujours incertain et des difficultés économiques rencontrées par les entreprises. Cependant, le pôle a augmenté son résultat d'exploitation de 6 % en travaillant sur ses marges et ses charges.

PERSPECTIVES > 2025

L'ACTIVITÉ DU MÉTIER TRAVAIL TEMPORAIRE DEVRAIT CONNAÎTRE UN REPLI, PLUS MARQUÉ EN RHÔNE-ALPES QU'AUX ANTILLES-GUYANE.

Après quatre années consécutives de progression, l'activité de **Fidérin Antilles-Guyane** connaît un infléchissement de sa dynamique. Face à ce ralentissement de la croissance, la direction régionale maintient un effort soutenu sur l'amélioration de ses marges.

Soucieuse de toujours mieux répondre aux besoins de ses clients et d'être au plus près de ses partenaires, **Fidérin Antilles-Guyane** a ouvert une nouvelle agence à Cayenne en janvier 2025. Cette implantation permettra à l'entreprise d'offrir une prestation de proximité et de qualité à ses clients guyanais.

Pour **Fidérin Auvergne-Rhône-Alpes**, l'activité des premiers mois de l'exercice 2025 est en retrait mais les performances financières sont maintenues notamment grâce à l'augmentation de la quote-part du chiffre d'affaires lié à l'activité de recrutement.

En dépit de cette contraction de l'activité, **Fidérin** demeure confiante dans sa capacité à poursuivre sa croissance, s'appuyant sur sa diversification sectorielle et son développement stratégique dans un contexte économique et politique instable. Sa solidité financière lui permet de poursuivre son expansion et d'étudier activement des acquisitions en France et à l'étranger.

ARYES



LA LOGISTIQUE & LE TRANSPORT

PRENDRE SOIN DES BIENS

Telle est la vocation du métier d'Alizé Logistique qui 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.



67
COLLABORATEURS



CHIFFRE D'AFFAIRES

2024 / 6 564

2023 / 7 242

EBITDA

2024 / (269)

2023 / 555

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

2024 / (413)

2023 / 532

RÉSULTAT NET

2024 / (426)

2023 / 408

Données chiffrées en milliers d'euros



ALIZÉ
LOGISTIQUE

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 services 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 aux particuliers de produits lourds et encombrants. 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 :

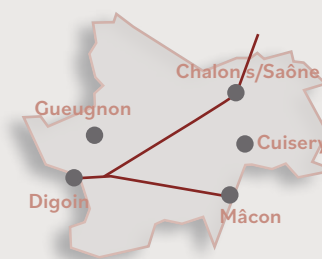
- ▶ sa propre flotte et celles de ses partenaires sous-traitants,
- ▶ une forte capacité d'entreposage,
- ▶ l'autonomie des équipes et un management favorisant la responsabilité des hommes de terrain.

▶ 80.000 m² d'entrepôts, dont 60.000 m² sous douanes, répartis sur 4 sites sécurisés

▶ Capacité de stockage de 54.100 EPR

▶ Flotte propre dédiée de 20 tracteurs et 26 semis

▶ De 3 à 20.000 références en gestion par clients



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

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

2024 > RAPPORT D'ACTIVITÉ

LES PERFORMANCES DES ENTREPRISES DU MÉTIER LOGISTIQUE SONT EN BAISSE. LE CHIFFRE D'AFFAIRES S'ÉTABLIT À 6,6 M€ EN BAISSE DE 9,5 % POUR UN RÉSULTAT D'EXPLOITATION DE - 0,4 M€.

L'année 2024 a été difficile pour **Alizé Logistique** et sa filiale Reverdy en raison d'un contexte économique défavorable. L'activité globale Logistique & Transport a chuté de 9,5 % par rapport à 2023. La situation de ses clients du secteur du plein air s'est encore dégradée en 2024, avec une diminution continue de leurs commandes pour la deuxième année consécutive, se traduisant par une perte cumulée de 50 % de chiffre d'affaires sur cette période.

L'activité Transport a connu un léger recul au premier semestre, compensé par de nouveaux gains de parts de marché auprès de Carrefour au second semestre. Concernant les coûts, malgré une légère diminution des prix des carburants en 2024, ces derniers demeurent élevés. Le prix du gaz, quant à lui, est en hausse continue depuis novembre 2024.

En réponse aux enjeux énergétiques et dans le cadre du décret tertiaire, Alizé Logistique a investi dans un TRACKER solaire à Cuisery, avec l'objectif de réduire de 10 % le coût de l'électricité si les conditions météorologiques le permettent.

Parallèlement, la participation d'Alizé Logistique au programme "Diag Décarbon'action" témoigne de son engagement envers la transition écologique, visant à mesurer ses émissions, définir un plan de réduction et sensibiliser ses parties prenantes.

PERSPECTIVES > 2025

LES PERFORMANCES DU MÉTIER LOGISTIQUE DEVRAIENT À NOUVEAU CONNAÎTRE UN REPLI EN 2025.

Anticipant une année 2025 difficile, en raison de la perte, fin 2024, de son plus gros client, **Alizé Logistique** intensifie sa prospection commerciale, particulièrement pour son site de Digoin.

Le premier trimestre est conforme aux prévisions, avec un chiffre d'affaires en retrait de 10 % par rapport au premier trimestre 2024.

Son engagement envers la "Décarbon'action" se concrétise dès ce début d'année par le renouvellement de trois poids lourds. Le passage au B100, un biocarburant végétal et biodégradable classé Crit'Air 1, illustre sa volonté de réduire son impact environnemental, offrant une autonomie équivalente au diesel tout en diminuant de 60 % les émissions de CO² et de 80 % les particules fines.

Consciente des défis qui l'attendent, Alizé Logistique aborde cette nouvelle année avec prudence, déterminée à s'adapter à la demande du marché pour saisir chaque opportunité qui se présentera.

ARYES



LA LOCATION DE VOITURES

N°1 FRANÇAIS DE LA LOCATION À DURÉE LIBRE DE VÉHICULES PROFESSIONNELS

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.



19
COLLABORATEURS



CHIFFRE D'AFFAIRES

2024 / 10 639

2023 / 10 793

EBITDA

2024 / 5 781

2023 / 5 323

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

2024 / 633

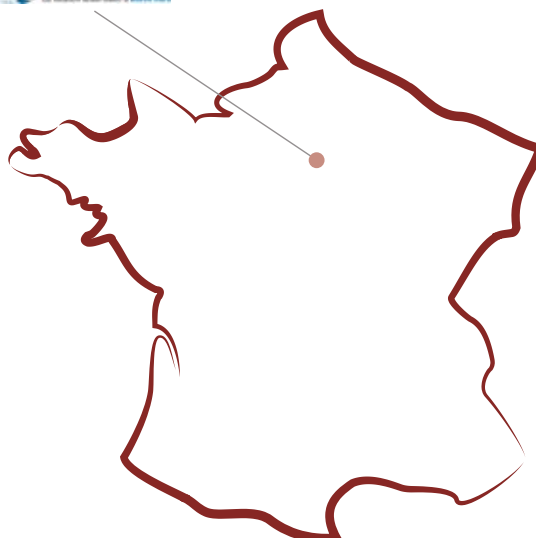
2023 / 2 001

RÉSULTAT NET

2024 / 234

2023 / 1 315

Données chiffrées en milliers d'euros
Les données 2023 sont proforma.



PROFIL

KÉOLEASE, ACTEUR INCONTOURNABLE DE LA LOCATION À DURÉE LIBRE DE VÉHICULES PROFESSIONNELS

Fondée en 2007, Kéolease 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.

La flexibilité et l'adaptabilité de cette offre innovante en font la solution idéale pour répondre aux différents changements que l'entreprise peut rencontrer.

La location à durée libre repose sur 4 engagements :

- Supprimer l'engagement de durée des contrats de location,
- Faciliter la restitution d'un véhicule qui n'est plus utile,
- Facturer la réalité des consommations kilométriques,
- Tenir compte de la durée effective du contrat en pratiquant une facturation dégressive.

Disposant d'un parc de plus de 1 600 véhicules, d'une équipe réactive et polyvalente ainsi que d'un réseau de partenaires professionnels (réparateurs, assureurs, transporteurs) qualifiés, Kéolease couvre ainsi l'ensemble des besoins de ses clients.



www.keolease.fr

2024 > RAPPORT D'ACTIVITÉ

MALGRÉ UNE ACTIVITÉ STABLE EN 2024, LES PERFORMANCES FINANCIÈRES DE KÉOLEASE SONT EN BAISSÉ, CONSÉQUENCE DE LA HAUSSE DES COÛTS DU SECTEUR AUTOMOBILE ET DES EFFORTS DE STRUCTURATION DE LA SOCIÉTÉ.

La détente soudaine du marché automobile, marquée par une accélération des délais de livraison des constructeurs fin 2023 et début 2024, a légèrement freiné l'activité de **Kéolease**. Les actions de relance commerciale n'ont porté leurs fruits qu'à partir du troisième trimestre. A contrario, les opportunités d'achat de véhicules (disponibilité, prix) se sont nettement améliorées, mais dans un contexte de forte inflation.

Cette situation contrastée a abouti à une stabilité du chiffre d'affaires à 10,6 M€ (- 2 %), et à une croissance du parc automobile à 1 614 véhicules en fin d'année (contre 1 588 fin 2023). L'augmentation du parc automobile témoigne d'une certaine dynamique, mais l'Ebitda a subi une baisse de 18 % à 4,4 M€, impacté par la forte hausse des coûts dans le secteur automobile et des investissements en personnel et matériel informatique visant à optimiser la gestion et préparer la croissance future.

PERSPECTIVES > 2025

LES PERFORMANCES DU MÉTIER LOCATION DE VEHICULES SONT ATTENDUES EN HAUSSE EN 2025.

L'objectif principal de **Kéolease** est de renouer avec la croissance.

Les actions commerciales initiées en 2024 devraient permettre une augmentation de l'activité Location.

Par ailleurs, une initiative clé a été lancée fin 2023 pour dynamiser la revente de véhicules d'occasion à travers la création de la marque "Véozen". Cette démarche vise à accroître la visibilité de Kéolease sur ce marché et, par conséquent, à améliorer sa rentabilité. Grâce à un approvisionnement en véhicules de location désormais plus aisé, les perspectives pour 2025 sont favorables, bien que le marché demeure dans une phase d'observation.

3

AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES



L'AGENCEMENT

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.

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



232
COLLABORATEURS



67 827 K€
CHIFFRE D'AFFAIRES



2 958 K€
EBITDA

En milliers d'euros

	2024	2023
CHIFFRE D'AFFAIRES	67 827	63 998
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(631)	(542)
Autres produits et charges d'exploitation	(64 870)	(61 579)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2 326	1 877
Produits et charges financiers	(113)	(33)
Produits et charges exceptionnels	(54)	636
Charge d'impôt	(425)	(364)
RÉSULTAT NET	1 734	2 115
Part des intérêts revenant aux minoritaires	(742)	(766)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	992	1 349

ARYES



L'AGENCEMENT

SAPHYR, UNE SIGNATURE DANS LE MONDE DU SECOND-OEUVRE

Avec 210 ans d'expérience cumulée, le groupe Saphyr est constitué de quatre 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, Cerenn Industrie et Oz Alu) : 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).



232
COLLABORATEURS



CHIFFRE D'AFFAIRES

2024 / 67 827

2023 / 63 998

EBITDA

2024 / 2 958

2023 / 2 418

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

2024 / 2 326

2023 / 1 877

RÉSULTAT NET

2024 / 1 734

2023 / 2 115

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 en Europe, 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 Total Energies, Edf, Enedis, Bouygues Batiment, Bateg, Unibail, Fayat, Bureau Veritas, Bnp, Dumez, Groupama, Bpi, de multiples contractants etc.

QUELQUES EXEMPLES DE GRANDS CHANTIERS RÉCEMMENT RÉALISÉS OU EN COURS :

- 500.000 m² de cloisons posées par an
- 400.000 m² de plafonds posés par an
- Plus de 1.000 chantiers réalisés par an

CLOISONS AMOVIBLES :

- Banque Postale, Paris
- Total Energies, Paris
- Cité administrative, Amiens, Lille
- Allianz, Lyon
- Volvo, Saint Priest
- Enedis, Clermont-Ferrand
- CIC, Strasbourg

PLAFONDS SUSPENDUS :

- Gare Montparnasse, Paris : 6.000 m²
Bacs métalliques Maille Raf et en métal déployé
- Vélizy 2 (centre commercial), Vélizy 3.000 m²
Plafonds bois, plafonds métalliques triangulaires
- Enjoy (immeuble de bureaux), Paris 9.000 m²
Bacs métalliques actifs et non actifs, plafonds en toile tendue, plafonds en BA13, plafonds en dalles de fibres

CERENN, SPÉCIALISTE DES CLOISONS AMOVIBLES OZ ALU, EXPERT DES CLOISONS PRÊTES À POSER



Cerenn et Cerenn Industrie fabriquent, commercialisent et installent à destination des secteurs tertiaires une gamme complète de cloisons amovibles pleines ou vitrées : cloisons à ossature aluminium, cloisons en acier, cloisons coupe-feu.

Oz Alu fabrique et commercialise des cloisons amovibles à ossature aluminium à destination des secteurs tertiaires et industriels. Outre la vente classique de cloisons sous forme de profilés aluminium à usiner, Oz Alu a développé un concept innovant de PRÊT À POSER, permettant d'allier simplicité, rapidité de pose et propreté du chantier avec des cloisons adaptées aux dimensions exactes du chantier, identifiées et emballées cloisons par cloisons.

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.

2024 > RAPPORT D'ACTIVITÉ

LES PERFORMANCES DU MÉTIER AGENCEMENT SONT EN PROGRESSION, TANT EN TERMES DE CHIFFRE D'AFFAIRES EN HAUSSE DE 6 % À 67,8 M€, QUE DE RÉSULTAT D'EXPLOITATION QUI S'AFFICHE EN HAUSSE DE 24 % À 2,3 M€.

Avec un chiffre d'affaires de 50,3 M€, en augmentation de 5 %, grâce notamment au carnet d'activité du début d'année, et une meilleure maîtrise des conditions de production et de réalisation des opérations, la rentabilité de **Cerenn** s'est notablement accrue par rapport à 2023. Son résultat d'exploitation s'établit ainsi à 1,4 M€ en hausse de 29 %. La prise de commandes de l'exercice, notamment dans les grands projets, est toutefois en retrait et constitue un point d'attention pour l'année 2025.

Les mesures de redressement entreprises par **Oz Alu** fin 2023 et en 2024 sur l'ensemble des segments (chiffre d'affaires, coûts d'exploitation, organisation) ont été efficaces. Le chiffre d'affaires a atteint 3 M€, enregistrant une hausse de 15,8 %, et le résultat d'exploitation est redevenu positif à 0,1 M€.

Malgré une crise immobilière persistante en 2023 et 2024, particulièrement dans la promotion de bureaux neufs, **Augagneur-PMG** a démontré sa capacité de résistance. Sa stratégie de diversification initiée deux ans auparavant et son offre complète dans le domaine du plafond lui ont permis d'accompagner ses clients avec agilité et pertinence, atténuant ainsi l'impact de la conjoncture difficile grâce à une approche axée sur la valeur ajoutée et la proximité. Augagneur a ainsi réussi à limiter la baisse de son chiffre d'affaires à 14,5 M€ (- 5 %) et à maintenir son résultat d'exploitation à 0,9 M€.

PERSPECTIVES > 2025

LES PERFORMANCES DU MÉTIER AGENCEMENT SONT ATTENDUES EN REPLI EN 2025 DANS UN CONTEXTE ÉCONOMIQUE GLOBAL INCERTAIN.

Bien que les projets de taille moyenne et les activités de services se maintiennent, la tendance globale est contrastée. Dans le prolongement de 2024, la prise de commandes de projets importants chez **Cerenn** reste incertaine, ce qui pourrait impacter l'activité du second semestre 2025. De plus, malgré de bonnes conditions d'exploitation et une amélioration de la production dans l'usine de Sarre-Union, cette diminution des grands projets risque de peser sur les marges commerciales en raison d'une concurrence accrue sur les projets de taille intermédiaire.

Les efforts de **Oz Alu** pour améliorer la rentabilité par une augmentation du volume d'activité seront poursuivis malgré le contexte économique difficile.

Après plusieurs années d'activité soutenue, l'activité d'**Augagneur-PMG** est attendue en retrait. Afin de limiter cette érosion, Augagneur-PMG a mis en place une organisation lui permettant d'élargir son périmètre d'intervention à des affaires de plus petite taille et d'augmenter son activité dans le secteur du luxe.

4

TRANSFORMATION DU MÉTAL



LES MATÉRIELS DE STOCKAGE

Défier la complexité et repousser les limites par le travail du fil métallique : telles sont les ambitions des filiales du pôle, leaders sur le marché du stockage et du remuage viticole.



44
COLLABORATEURS



17 225 K€
CHIFFRE D'AFFAIRES

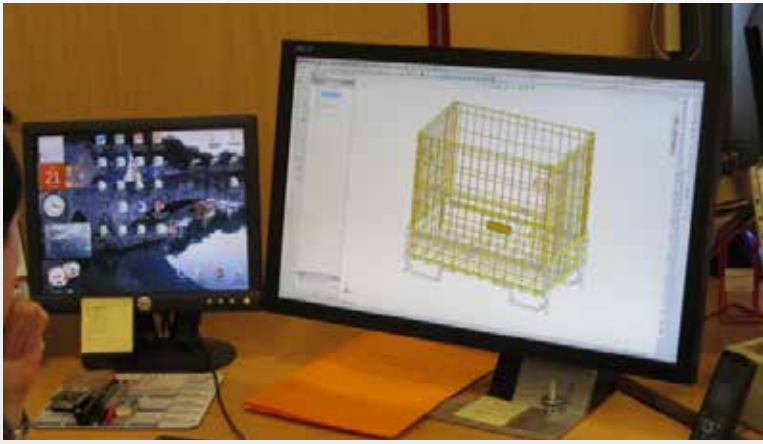


565 K€
EBITDA

En milliers d'euros

	2024	2023
CHIFFRE D'AFFAIRES	17 225	19 366
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(180)	(219)
Autres produits et charges d'exploitation	(16 660)	(18 222)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	385	925
Produits et charges financiers	(48)	(42)
Produits et charges exceptionnels	(38)	(1 001)
Charge d'impôt	(82)	(198)
RÉSULTAT NET	217	(316)
Part des intérêts revenant aux minoritaires	(6)	(11)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	211	(327)

ARYES



LES MATÉRIELS DE STOCKAGE

LA MAÎTRISE DU TRAVAIL DU FIL MÉTALLIQUE

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



44
COLLABORATEURS



CHIFFRE D'AFFAIRES

2024 17 225

2023 19 366

EBITDA

2024 565

2023 1 144

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

2024 385

2023 925

RÉSULTAT NET

2024 217

2023 (316)

Données chiffrées en milliers d'euros



PROFIL

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

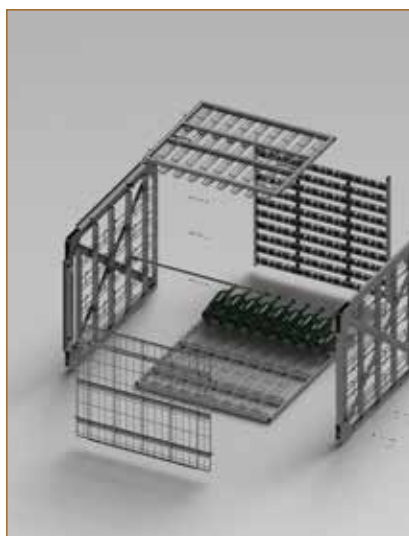
Depuis plus de 50 ans, Fileurope est spécialisée dans la conception et la fabrication de conteneurs métalliques, notamment pour le marché viticole, du champagne et des Méthodes Champenoises, secteur sur lequel la société s'impose comme leader français avec plus de 600 références et près de 50.000 conteneurs 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 - www.c-m-p.fr

2024 > RAPPORT D'ACTIVITÉ

2024 S'EST TRADUIT PAR UN REPLI DES PERFORMANCES DU MÉTIER MATÉRIELS DE STOCKAGE, TANT EN TERMES DE VOLUMES AVEC UN CHIFFRE D'AFFAIRES EN BAISSSE DE 11 % À 17,2 M€, QUE DE RÉSULTATS, LE RÉSULTAT D'EXPLOITATION DIMINUANT DE 58 % À 0,4 M€.

Fileurope a connu une activité 2024 globalement soutenue, bien qu'un ralentissement notable se soit manifesté en fin de période. La viticulture française a souffert d'une pluviométrie excessive, affectant négativement la qualité et la quantité des récoltes. Face à un recul des ventes de champagne, les principaux clients ont réduit significativement leurs investissements et entrepris des réorganisations internes. Cependant, un fort courant d'affaires à l'export a permis de compenser en grande partie ces difficultés, permettant de réaliser un chiffre d'affaires de 15,1 M€, en baisse de 7 % par rapport au chiffre d'affaires historique de 2023.

CMP a également réalisé une année en retrait tant en termes d'activité que de résultat. Son chiffre d'affaires diminue de 22 % à 3,7 M€. La composition du carnet de commandes de CMP a évolué par rapport à 2023, avec une augmentation des activités de négoce et une légère diminution de la production, ayant pour conséquence une diminution des marges. L'expansion à l'exportation demeure un moteur de croissance important. CMP a établi des partenariats avec de nouveaux agents et revendeurs dans des régions en développement. Par ailleurs, ses avancées dans le secteur de la vision sont bien accueillies par les marchés, renforçant sa position de leader dans le domaine vinicole.

La baisse du volume d'activité impacte directement le résultat d'exploitation qui s'élève à 0,2 M€, en baisse de 49 %.

PERSPECTIVES > 2025

L'ACTIVITÉ DU MÉTIER MATÉRIELS DE STOCKAGE EST ATTENDUE EN RETRAIT SUITE À LA RÉDUCTION DES INVESTISSEMENTS DE LA FILIÈRE CHAMPENOISE.

L'année 2025 s'annonce en baisse pour **Fileurope**. La quantité de vin à mettre en bouteille est inférieure d'environ 20 % par rapport aux années précédentes, ce qui constitue un premier facteur de prudence. De plus, la fermeture du marché russe et les taxes annoncées aux États-Unis ont freiné de nombreux investissements. Néanmoins, Fileurope dispose d'un portefeuille de projets conséquent mais dont la concrétisation dépendra de l'évolution des budgets d'investissement de ses clients. Le contexte actuel intensifie également la concurrence, ce qui contraint Fileurope à revoir ses prix pour certains projets.

Les perspectives pour 2025 sont incertaines, principalement en raison du contexte économique mondial, et plus spécifiquement de la situation aux États-Unis, le principal marché à l'export de **CMP**. Cependant, CMP reste optimiste quant à la possibilité de maintenir un niveau d'activité similaire à 2024, car le début de l'année est encourageant.

5

PLASTURGIE



L'INJECTION PLASTIQUE

L'INJECTION CAOUTCHOUC



314
COLLABORATEURS



79 478 K€
CHIFFRE D'AFFAIRES



7 893 K€
EBITDA

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.

Le groupe Rep International, leader mondial de l'injection du caoutchouc, constitue le second métier de la Plasturgie au sein du Groupe, étoffé en 2022 par l'acquisition de la société italienne RPM.

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

	2024	2023
CHIFFRE D'AFFAIRES	79 478	78 486
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(2 956)	(3 263)
Autres produits et charges d'exploitation	(71 585)	(71 448)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	4 937	3 775
Produits et charges financiers	(753)	(900)
Produits et charges exceptionnels	(1 038)	(928)
Charge d'impôt	(415)	(997)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(500)	-
RÉSULTAT NET	2 231	950
Part des intérêts revenant aux minoritaires	(638)	(406)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 593	544

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER

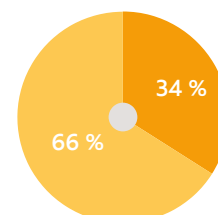
INJECTION PLASTIQUE

36 % / **28 701**

INJECTION CAOUTCHOUC

64 % / **50 777**

RÉPARTITION DES EFFECTIFS PERMANENTS PAR MÉTIER



INJECTION PLASTIQUE **106**
INJECTION CAOUTCHOUC **208**

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.



106
COLLABORATEURS



CHIFFRE D'AFFAIRES

2024 / 28 701

2023 / 27 172

EBITDA

2024 / 5 111

2023 / 3 681

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

2024 / 2 886

2023 / 1 854

RÉSULTAT NET

2024 / 1 973

2023 / 1 138

Données chiffrées en milliers d'euros

M B P



PROFIL

NMBP, LEADER EUROPÉEN DE LA CARTOUCHE À GRAISSE ET SPÉCIALISTE DES BOUCHONS CHARNIÈRES À OPERCULES

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

Leader européen de la cartouche à graisse avec 25 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 une machine à impression digitale, 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 m2) 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

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 tonnes à 2.500 tonnes 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 CO2 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

2024 > RAPPORT D'ACTIVITÉ

PORTÉ PAR LES PERFORMANCES REMARQUABLES D'AG PLAST, LE MÉTIER INJECTION PLASTIQUE A RÉALISÉ UNE TRÈS BONNE ANNÉE 2024. AU GLOBAL, LE CHIFFRE D'AFFAIRES PROGRESSE DE 5,6 % À 28,7 M€ POUR UN RÉSULTAT D'EXPLOITATION DE 2,9 M€, EN HAUSSE (+55,7 %).

Le chiffre d'affaires de **NMBP** a légèrement reculé à 11,3 M€ par rapport à l'année précédente. Ce fléchissement s'explique principalement par un ralentissement de la croissance des ventes de cartouches aux États-Unis. De plus, la concurrence s'est accrue sur ce même segment en Europe avec l'arrivée de deux nouveaux acteurs.

Malgré ce contexte, la productivité et le résultat d'exploitation de NMBP ont progressé grâce à la poursuite des initiatives d'optimisation des outils de production. La ligne d'impression digitale et la machine de contrôle d'étanchéité ont notamment atteint les objectifs de production fixés.

AG PLAST a réalisé une année 2024 remarquable sur le plan commercial, enregistrant un chiffre d'affaires de 18 M€, en progression de 26 % par rapport à l'exercice précédent. Cette performance a été significativement portée par l'entrée en application de la loi AGECE, qui a entraîné une forte augmentation de la demande de composteurs.

Cette dynamique commerciale s'est traduite par une hausse notable des volumes de matières transformées et des heures de production. Ce succès vient conforter la stratégie d'AG PLAST, axée sur l'utilisation de matières recyclées et la fabrication de pièces de grandes dimensions.

Parallèlement à cette croissance, AG PLAST a poursuivi ses investissements dans des équipements récents et performants, tout en optimisant ses installations existantes, ce qui a contribué à renforcer sa rentabilité.

PERSPECTIVES > 2025

LES PERFORMANCES DU MÉTIER INJECTION PLASTIQUE SONT ATTENDUES EN REPLI.

Au premier trimestre 2025, **NMBP** a enregistré une diminution de ses commandes. Toutefois, la stabilité des prix des matières plastiques combinée à une amélioration de la productivité a permis à l'entreprise de réaliser de bons résultats financiers sur ce trimestre. Néanmoins, NMBP prévoit un ralentissement de son activité dans les prochains mois en raison du contexte économique actuel complexe.

Sur le plan de la Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE), NMBP a confirmé son engagement en obtenant pour la deuxième année consécutive la médaille d'argent ECOVADIS en 2025, avec une progression de sa note malgré un niveau d'exigence accru de l'évaluation. L'entreprise a également initié une démarche pour obtenir le label "engagé RSE" de l'AFNOR et a entrepris une évaluation CYBERVADIS, témoignant de son implication dans la sécurité des données et des systèmes d'information.

Après une année 2024 exceptionnelle, **AG PLAST** prévoit un exercice 2025 avec un niveau d'activité comparable à celui de 2023. L'instauration du système de bonus/malus lié à l'utilisation de matières recyclées devrait renforcer la compétitivité de ses clients et maintenir les volumes de production à un niveau satisfaisant.

ARYES



L'INJECTION CAOUTCHOUC

UN PÔLE 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.

Spécialisée dans la conception et la fabrication de presses horizontales à injecter le caoutchouc, de haute performance, la société italienne **RPM** rejoint Aryes en 2022, renforçant le positionnement d'acteur de premier plan qu'occupe le Groupe sur le métier de l'injection du caoutchouc.



208
COLLABORATEURS



CHIFFRE D'AFFAIRES

2024 / 50 777

2023 / 51 314

EBITDA

2024 / 2 782

2023 / 3 357

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

2024 / 2 051

2023 / 1 921

RÉSULTAT NET

2024 / 259

2023 / (189)

Données chiffrées en milliers d'euros



PROFIL

REP INTERNATIONAL (REP), LEADER MONDIAL DES PRESSES À INJECTER LE CAOUTCHOUC



Leader mondial de la conception et de la fabrication de presses à injecter le caoutchouc, REP 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 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 CMX (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.

Traversant les frontières, REP est aujourd'hui implantée sur les cinq continents, à travers ses filiales allemande, américaine, italienne, brésilienne, chinoise, russe et indienne, 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, études 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 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

RPM, LE SPÉCIALISTE DES PRESSES HORIZONTALES

Fondée en 2003 et implantée dans la province de Brescia, dans le Nord de l'Italie, RPM conçoit et fabrique des presses horizontales à injecter le caoutchouc.

La société a élaboré une gamme de machines horizontales de haute performance, intégrant l'électrification de certaines fonctions dynamiques (ouverture/fermeture, boudinage), avec une hydraulique réactive assistée par accumulateurs haute pression, et de conception modulaire et très standardisée, déclinées aujourd'hui en quatre tailles (120T, 200T, 300T, 400T).

Très complémentaire à celle de REP, principalement positionnée sur les machines verticales, l'activité de RPM adresse néanmoins un marché différent, principalement orienté pour la production de joints toriques sans inserts, de petites membranes et de petites pièces sans contre-dépouilles.



www.rpm-srl.it

2024 > RAPPORT D'ACTIVITÉ

AVEC UNE ACTIVITÉ STABLE À 50,8 M€, LE MÉTIER INJECTION CAOUTCHOUC VOIT SON RÉSULTAT D'EXPLOITATION PROGRESSER DE 7 % POUR S'ÉTABLIR À 2,1 M€.

L'année 2024 a marqué un tournant pour **REP**. Avec une croissance modérée de son chiffre d'affaires à 49,1 M€ (+ 2,5 %), la société a concentré ses actions sur une gestion rigoureuse de ses dépenses et sur le rétablissement de ses marges via une optimisation des coûts de production. Malgré des imprévus dans le processus de production et une augmentation de la pression concurrentielle sur le plan commercial liée à la présence croissante des acteurs asiatiques, ces initiatives ont porté leurs fruits. Le résultat d'exploitation s'établit ainsi à 2 M€ en augmentation notable de 33 %. L'orientation des ventes vers des machines de plus grande capacité a également caractérisé l'année.

En décembre 2024, REP a cédé la totalité de ses parts de sa filiale chinoise URP. Cette dernière demeure son agent commercial et prestataire de services en Chine.

Afin de renforcer sa position sur le segment des presses d'entrée de gamme, REP va intensifier sa collaboration de longue date avec son partenaire taïwanais Tung Yu.

Face à un chiffre d'affaires en diminution significative de 41 %, s'établissant à 2,2 M€, **RPM** traverse une période de repli de ses performances. Dans ce contexte délicat, l'entreprise a choisi de mettre l'accent sur la gestion rigoureuse de ses dépenses et sur un renforcement de sa collaboration avec REP, visant une mutualisation des efforts et des coûts opérationnels.

PERSPECTIVES > 2025

L'ANNÉE 2025 DEVRAIT ÊTRE PLUS DIFFICILE EN RAISON D'UN ATTENTISME FACE AUX INCERTITUDES GÉOPOLITIQUES.

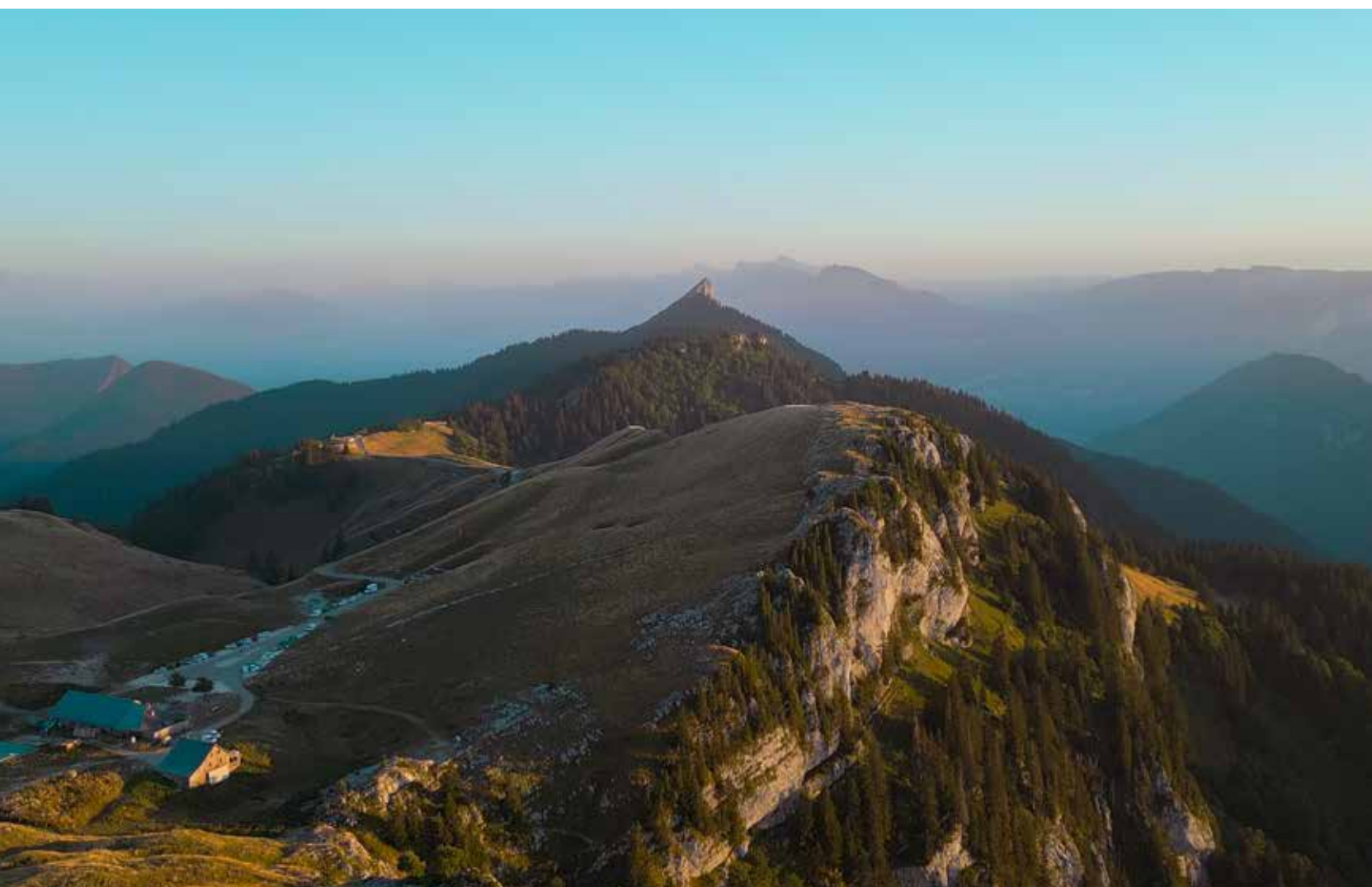
Malgré un carnet de commandes initialement très fourni en 2024, **REP** anticipe un niveau historiquement bas pour le début de 2025, principalement en raison d'une chute des nouvelles commandes au second semestre 2024, liée à un gel des investissements en biens d'équipement. Les incertitudes géopolitiques exacerbent cette situation en instaurant une prudence qui retarde les décisions, notamment dans le secteur automobile.

Face à ce contexte instable, REP maintient son plan stratégique "REP 2027" (Résilience Et Performance 2027), en privilégiant la rentabilité, le dynamisme commercial et le renforcement de sa position sur le marché, notamment par l'évolution de son offre de produits. L'année 2025 sera marquée par le lancement de ses nouvelles gammes de machines (G11 et Optimum), plus modernes et adaptées aux besoins actuels du marché, dont les premiers prototypes seront dévoilés en septembre et octobre 2025 lors des salons de Düsseldorf et Shanghai.

Par ailleurs, les premières ventes de machines dédiées à la dévulcanisation ont eu lieu au début de l'année 2025, témoignant de l'intérêt du marché pour cette technologie innovante et validant les efforts de recherche et développement de REP dans ce domaine.

Pour faire suite à l'élan initié en 2024, **RPM** intensifiera son intégration opérationnelle avec REP Italiana. Cette démarche stratégique vise à exploiter au maximum les complémentarités existantes, tant sur le plan de la commercialisation que de la production, afin d'optimiser les performances globales de RPM.

ARYES



LES COMPTES 3



1

COMPTES CONSOLIDÉS 80

1.1	Compte de résultat consolidé	80
1.2	Bilan consolidé	81
1.3	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	82
1.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés	82
1.5	Annexe aux comptes consolidés	83

2

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS 110

3

COMPTES SOCIAUX 114

3.1	Compte de résultat	114
3.2	Bilan	115
3.3	Annexe aux comptes sociaux	116

4

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX 124

1 COMPTES CONSOLIDÉS

1.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En milliers d'euros	Notes	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Chiffre d'affaires	4.1	351 903	350 181
Autres produits d'exploitation		8 251	3 863
Achats consommés		(203 747)	(203 300)
Charges de personnel	4.2	(123 419)	(125 008)
Autres charges d'exploitation		(3 805)	(1 574)
Impôts et taxes		(4 259)	(4 708)
Dotations aux amortissements		(10 830)	(5 546)
Dotations aux provisions		(2 666)	(3 882)
Reprises sur amortissements et provisions		2 921	3 670
Résultat d'exploitation		14 349	13 696
Produits financiers		2 991	2 536
Charges financières		(5 184)	(4 835)
Résultat financier	4.3	(2 193)	(2 299)
Produits exceptionnels		1 488	4 010
Charges exceptionnelles		(4 513)	(5 804)
Résultat exceptionnel	4.4	(3 025)	(1 794)
Impôts sur les résultats	4.5	(2 703)	(2 471)
Résultat net des entreprises intégrées		6 428	7 132
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	5.4	(721)	434
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5.2	(3 000)	(1 500)
Résultat net de l'ensemble consolidé		2 707	6 066
Part du Groupe		555	4 032
Part des intérêts minoritaires		2 152	2 034
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	4.6	0,01	0,08

► ACTIF

En milliers d'euros	Notes	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actif immobilisé			
Immobilisations incorporelles	5.1	49 898	50 169
<i>dont Ecart d'acquisition</i>	5.2	46 011	45 282
Immobilisations corporelles	5.3	43 587	25 713
Immobilisations financières	5.4	3 438	4 848
Titres mis en équivalence	5.4	165	1 681
Total actif immobilisé		97 088	82 411
Actif circulant			
Stocks et en-cours	5.5	57 776	65 765
Clients et comptes rattachés	5.6	37 368	53 708
Autres créances et comptes de régularisation	5.7	20 478	26 346
Valeurs mobilières de placement	5.8	33 114	55 215
Disponibilités	5.8	50 805	36 571
Total actif circulant		199 541	237 605
TOTAL ACTIF		296 629	320 016

► PASSIF

En milliers d'euros	Notes	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Capitaux propres			
Capital		52 600	52 600
Réserves		35 087	34 059
Réserves de conversion		364	171
Résultat de l'exercice		555	4 032
Subventions d'investissements		2 133	2 399
Capitaux propres part du Groupe		90 739	93 261
Intérêts minoritaires		11 613	9 488
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		102 352	102 749
Provisions pour risques et charges	5.9	7 560	7 869
Dettes			
Emprunts et dettes financières	5.10	98 955	104 468
Fournisseurs et comptes rattachés	5.11	36 906	39 235
Autres dettes et comptes de régularisation	5.12	50 856	65 695
Total dettes		186 717	209 398
TOTAL PASSIF		296 629	320 016

1.3

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Subventions d'investissements	Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Situation au 31.12.2022	52 600	6 886	414	30 649	1 979	92 528	8 711	101 239
Affectation du résultat	-	30 649	-	(30 649)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	4 032	-	4 032	2 034	6 066
Dividendes distribués	-	(3 524)	-	-	-	(3 524)	(1 007)	(4 531)
Réserves de conversion	-	-	(243)	-	-	(243)	(6)	(249)
Variations de périmètre	-	48	-	-	-	48	(246)	(198)
Subventions d'investissements	-	-	-	-	420	420	2	422
Situation au 31.12.2023	52 600	34 059	171	4 032	2 399	93 261	9 488	102 749
Affectation du résultat	-	4 032	-	(4 032)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	555	-	555	2 152	2 707
Dividendes distribués	-	(3 004)	-	-	-	(3 004)	(1 382)	(4 386)
Réserves de conversion	-	-	193	-	-	193	2	195
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	1 340	1 340
Subventions d'investissements	-	-	-	-	(266)	(266)	13	(253)
Situation au 31.12.2024	52 600	35 087	364	555	2 133	90 739	11 613	102 352

1.4

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	2024	2023
Résultat net consolidé	2 707	6 066
Elimination des amortissements et provisions	11 757	5 843
Elimination des impôts différés	265	602
Elimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs	588	(520)
Elimination de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	721	(434)
Variation du BFR d'exploitation	13 046	12 076
Flux net de trésorerie généré par l'activité	29 084	23 633
Acquisitions d'immobilisations	(16 484)	(5 464)
Cessions d'immobilisations	5 999	490
Incidence des variations de périmètre	(4 135)	(869)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de périmètre	(14 620)	(5 843)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(3 003)	(3 524)
Dividendes versés aux minoritaires du Groupe	(1 382)	(1 005)
Subventions d'investissements reçues	126	808
Emissions de dettes financières	12 086	9 248
Remboursements de dettes financières	(26 795)	(18 352)
Remboursements de contrats de crédit-bail (capital)	(105)	(98)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(19 073)	(12 923)
Incidence de la variation des taux de change	(152)	203
Variation de trésorerie	(4 760)	5 070
Trésorerie d'ouverture	82 671	77 601
Trésorerie de clôture	77 911	82 671

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 5 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

SERVICES AUX ENTREPRISES

- › Travail temporaire
- › Logistique & Transport
- › Location de voitures

PLASTURGIE

- › Injection plastique
- › Injection caoutchouc

AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

- › Agencement

L'information sectorielle délivrée dans les notes de l'annexe aux comptes consolidés ci-après résulte de la segmentation qui vient d'être exposée et qui repose sur l'organisation interne et le mode de gestion du Groupe.

1.2 • FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Le Groupe a connu une légère augmentation de ses performances par rapport à l'année précédente, soutenue notamment par les bonnes performances des activités Services aux entreprises et Plasturgie.

L'**EBITDA consolidé** progresse également de 28,1 %, ressortant à 24,9 M€, porté par les performances des pôles Services aux entreprises, Aménagement des espaces tertiaires et Plasturgie.

Le **résultat net consolidé**, qui se monte à 2,7 M€, est impacté par les dépréciations des écarts d'acquisition des secteurs Espaces de Vie, Espaces Extérieurs et Injection caoutchouc.

La **trésorerie disponible du Groupe**, s'établit à 83,9 M€ au 31 décembre 2024 (contre 91,8 M€ au 31 décembre 2023) et l'**endettement financier net** à la clôture de l'exercice, soit 15 M€, est conforme aux prévisions.

Le Groupe n'a pas connaissance d'éléments relatifs à la transition climatique qui seraient susceptibles d'avoir un impact significatif sur les états financiers.

La guerre survenue en Ukraine n'a que peu d'impact dans l'activité du Groupe et n'appelle pas, à ce stade, de commentaire particulier.

2.1 • PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les comptes consolidés du groupe Aryes, arrêtés au 31 décembre 2024, sont établis selon les règles définies par le règlement n° 2020-01 de l'Autorité des Normes Comptables.

La préparation des états financiers consolidés requiert de la part des organes de gouvernance l'utilisation de jugements, estimations et hypothèses ayant une incidence sur le bilan et le compte de résultat consolidés. Le Groupe revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte au mieux les éléments jugés pertinents dans les circonstances économiques du moment.

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

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

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

Conformément à la possibilité ouverte par le texte, les nouvelles prescriptions relatives à la présentation de l'annexe aux comptes consolidés ainsi qu'à la définition du résultat exceptionnel selon le règlement ANC 2022-06 n'ont pas fait l'objet d'application anticipée.

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. Cette méthode n'a pas trouvé application au 31 décembre 2024.

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 2024 figure sous la Note 8.

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 consolidés.

Cours de conversion retenus pour la consolidation :

2024

Devises	Bilan	Compte de résultat
USD	1,0389	1,0821
GBP	0,8292	0,8466
CNY	7,5833	7,7863
RUB	118,1500	108,4970
INR	88,9335	90,5307
HKD	8,0686	8,4430

2023

Devises	Bilan	Compte de résultat
USD	1,1050	1,0816
CNY	7,8509	7,6591
RUB	98,8440	88,9746
INR	91,9045	89,3249
HKD	8,6314	8,4676

Conversion des comptes des entités non autonomes

➤ sociétés 2024 : HLA, Somasia Barbecue, Cerenn AG et Garden Max Asia

➤ sociétés 2023 : LSQ, HLA, Somasia, Somasia UK, 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 dans le compte « Ecart de conversion » des capitaux propres consolidés.

Cours de conversion retenus pour la consolidation :

2024

Devises	Bilan	Compte de résultat
USD	1,04	1,08
CHF	0,94	0,95

2023

Devises	Bilan	Compte de résultat
USD	1,10	1,08
CHF	0,93	0,97
GBP	0,87	0,87

3.1 • PÉRIMÈTRE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Au 31 décembre 2024, Aryes consolide 93 entités contre 91 à fin 2023.

Au 31 décembre	2024	2023
Société mère et sociétés consolidées par intégration globale	82	88
Sociétés consolidées par intégration proportionnelle	-	2
Sociétés consolidées par mise en équivalence	11	1
Total	93	91

Les comptes consolidés d'Aryes et ses filiales établis au 31 décembre 2024 regroupent les comptes des sociétés dont la liste est donnée sous la Note 8.

3.2 • VARIATIONS DE 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

Acquisitions et autres entrées de périmètre

- ▶ Création de 3 sociétés, dont 100 % du capital initial et des droits de vote ont été souscrits par la société Fidérin Antilles Guyane :
 - CS'Inser Antilles
 - CS'Inser Saint-Martin
 - Fidérin Martinique Nord
- ▶ Création de la société Fidérin Rumilly, dont 100 % du capital initial et des droits de vote ont été souscrits par la société Fidérin Auvergne-Rhône-Alpes.

Ces opérations n'ont pas eu d'impacts significatifs sur les états financiers consolidés.

3.2.2. Sorties de périmètre

Cessions et autres sorties de périmètre

Rep International a cédé la totalité de ses titres UERP HK LTD (détenue à hauteur de 50 %), qui détenait elle-même 90 % de la filiale URP CHINA LTD. Ces deux sociétés, qui étaient consolidées par intégration proportionnelle jusqu'en 2023, ne font donc plus partie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2024.

Cette opération a donné lieu à un résultat de cession de 862 K€.

3.2.3. Variations de pourcentages de contrôle

- ▶ La société Aryes a acquis 10 % des titres de la société RPM, portant ainsi le pourcentage d'intérêt du Groupe de 80 % à 90 %. Cette opération a conduit le Groupe à reconnaître un écart d'acquisition positif complémentaire de 355 K€.
 - ▶ La société Aryes a acquis 30 % des titres de la société Kéolease, et a converti ses obligations, portant ainsi le pourcentage d'intérêt du Groupe de 33,03 % à 77,85 %. Cette opération a conduit le Groupe à reconnaître un écart d'acquisition positif complémentaire de 3 620 K€ et la société Kéolease est désormais consolidée par intégration globale (consolidation par mise en équivalence jusqu'en 2023).
 - ▶ La société Aryes a cédé 1,95 % des titres de la société NYX, portant ainsi le pourcentage d'intérêt du Groupe de 65 % à 63,05 %. Cette opération a conduit le Groupe à reconnaître un résultat de cession s'élevant à - 47 K€.
 - ▶ La société Allstore SAS a acquis 33,33 % des titres de la société Allstore Happy Home & Garden, portant ainsi le pourcentage d'intérêt du Groupe de 62,21 % à 93,32 %. Cette opération a conduit la société Allstore SAS à reconnaître un écart d'acquisition positif complémentaire de 10 K€.
 - ▶ La société Aryes a transféré le contrôle de 60 % des titres de la société CDM à sa dirigeante, portant ainsi le pourcentage d'intérêt du Groupe de 100 % à 40 %. Cette opération a conduit à consolider les sociétés du Pôle CDM par mise en équivalence et a donné lieu à un résultat de déconsolidation partielle s'élevant à - 1 583 K€.
- Par ailleurs, le résultat négatif de - 721 K€ en 2024 des sociétés du pôle selon le nouveau pourcentage de détention de 40 % a été montré sur la ligne « Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence » afin d'assurer la comparabilité des exercices futurs. Des informations complémentaires sur la position bilantielle au 31 décembre 2024 sont fournies au paragraphe 5.4.

4.1 • CHIFFRE D'AFFAIRES

Principes comptables

Les ventes de biens sont comptabilisées au moment du transfert de propriété du bien au client, généralement à la livraison.

Dans le cas particulier des métiers Agencement, la reconnaissance du revenu s'effectue selon la méthode de l'avancement. Dans le cas particulier du métier Travail temporaire, le revenu est reconnu en continu durant la période au cours de laquelle la prestation est rendue.

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER

	2024			2023		
	France	International	Total	France	International	Total
Espaces de vie	13 040	453	13 493	20 791	409	21 200
Espaces extérieurs	44 789	11 547	56 336	50 181	5 244	55 425
Espaces professionnels	19 323	1 700	21 023	21 374	1 434	22 808
Travail temporaire	78 867	12	78 879	81 472	-	81 472
Logistique & Transport	6 564	-	6 564	7 242	-	7 242
Location de voitures	10 639	-	10 639	-	-	-
Agencement	61 155	6 672	67 827	59 395	4 603	63 998
Matériels de stockage	14 058	3 167	17 225	16 355	3 011	19 366
Injection plastique	22 784	5 916	28 700	19 027	8 145	27 172
Injection caoutchouc	5 962	44 816	50 778	5 870	45 444	51 314
Holding	439	-	439	184	-	184
Total	277 620	74 283	351 903	281 891	68 290	350 181

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	2024		2023	
	Total	%	Total	%
France	277 620	79 %	281 891	80 %
Europe	42 244	12 %	35 877	10 %
Amérique du Nord	17 884	5 %	18 530	5 %
Asie	4 585	1 %	4 179	1 %
Amérique Centrale et du Sud	3 827	1 %	4 999	1 %
Océanie	2 639	1 %	1 267	0 %
Moyen-Orient	1 955	1 %	2 147	1 %
Afrique	1 149	0 %	1 291	0 %
Total	351 903	100 %	350 181	100 %

4.2 • CHARGES DU PERSONNEL ET EFFECTIFS

RÉPARTITION DES CHARGES DE PERSONNEL

	2024	2023
Rémunérations du personnel	(96 136)	(97 422)
Charges sociales	(24 472)	(25 076)
Autres charges de personnel	(2 811)	(2 510)
Total	(123 419)	(125 008)

EFFECTIF MOYEN DU GROUPE PAR CATÉGORIE

	2024	2023
Effectifs permanents		
Cadres	256	262
Agents de maîtrise	254	257
Employés	239	243
Ouvriers et compagnons	295	315
Total Effectifs permanents	1 044	1 077
Effectifs intérimaires détachés en mission par le Groupe		
Intérimaires	1 919	1 670
Total Effectif moyen du Groupe	2 963	2 747

EFFECTIF MOYEN DU GROUPE PAR MÉTIER

	2024	2023
Espaces de vie	66	90
Espaces extérieurs	148	148
Espaces professionnels	49	52
Travail temporaire	2 018	1 759
Logistique & Transport	67	67
Location de voitures	19	-
Agencement	232	230
Matériels de stockage	44	51
Injection plastique	106	103
Injection caoutchouc	208	239
Holding	6	8
Total	2 963	2 747

4.3 • PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

	2024	2023
Produits financiers		
Intérêts et produits assimilés	2 775	2 369
Différences positives de change	207	81
Reprises de provisions	9	86
Total produits financiers	2 991	2 536
Charges financières		
Intérêts et charges assimilés	(5 077)	(4 571)
Différences négatives de change	(82)	(245)
Dotations aux provisions des actifs financiers	(25)	(19)
Total charges financières	(5 184)	(4 835)

4.4 • PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

Principes comptables Le résultat exceptionnel comprend les produits et charges liés à un événement majeur et inhabituel ainsi que les éléments qui y sont inscrits par nature.		
	2024	2023
Produits exceptionnels		
Opérations de gestion	442	389
Opérations en capital	256	2 566
Reprises de provisions ou d'amortissements	790	1 055
Total produits exceptionnels	1 488	4 010
Charges exceptionnelles		
Opérations de gestion	(2 327)	(2 695)
Opérations en capital	(1 025)	(2 046)
Dotations aux provisions et aux amortissements	(1 161)	(1 063)
Total charges exceptionnelles	(4 513)	(5 804)

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.		Dans sa recommandation en date du 13 mai 2022, l'Autorité des Normes Comptables a clarifié le fait que, sous l'empire de son Règlement 2020-01, le Crédit d'Impôt Recherche ne pouvait désormais plus être montré en résultat d'exploitation consolidé, mais nécessairement en diminution de l'impôt sur les bénéfices. Pour des raisons pratiques, elle a cependant accordé aux groupes un délai de transition de trois ans pour se conformer à cette obligation. Le Groupe s'est prévalu de cette tolérance et continue donc de montrer au 31 décembre 2024 le Crédit d'Impôt Recherche en « Autres produits d'exploitation » à hauteur de 552 K€.
---	--	--

CHARGE D'IMPÔT NETTE

	2024	2023
Impôt courant	(2 438)	(1 869)
Impôts différés	(265)	(602)
Total	(2 703)	(2 471)

PÉRIMÈTRE DE L'INTÉGRATION FISCALE

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

Sociétés mères	Sociétés filiales			
ARYES	SAS ALIZE LOGISTIQUE	SARL EBENE	SAS HYDROS	SAS ORCADE
	SAS ARCINVEST	SAS EREBE	SAS HYPNOS	SAS PIERRON - ASCO & CELDA
	SAS ARTEMIS	SAS FAS	SAS IRIS	SAS REP INTERNATIONAL
	SARL ATHENA	SAS FILEUROPE	SAS LITAM	SAS REVERDY
	SAS CDM	SAS GAIA	SARL MORPHEE	SARL SARENE
	SARL CELESTE	SAS GARDEN MAX	SARL MUSIEX	SAS SOMAGIC
	SAS CMP	SAS GELCO	SAS NMBP	SAS STAMP
	SAS CNTT	SAS G.M.O.	SARL NMBP SERVICES	SAS VENUS
	SAS CRISTAL	SAS HESTIA	SAS OLFA	
SAPHYR	SAS CERENN	SAS CERENN INDUSTRIE		
NYX	SAS MAISON LE MARQUIER			

MODALITÉS DE L'INTÉGRATION FISCALE

Les conventions d'intégration fiscale entre Aryes et ses filiales, 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 1 034 K€ pour le groupe Aryes et 97 K€ pour le groupe Saphyr.

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

	2024	2023
Résultat de l'ensemble consolidé	2 707	6 066
Impôt sur les résultats	2 703	2 471
Résultat comptable avant impôt	5 410	8 537
Charge d'impôt théorique	1 352	2 134
Utilisation (impôt courant) et activation (impôt différé) de déficits reportables	178	(669)
Résultats imposables à des taux spécifiques	(332)	801
Résultats déficitaires hors intégration	218	83
Retraitements divers et différences permanentes	675	(147)
Ecarts d'acquisition	750	375
CIR impôts	(138)	(106)
Impôt au compte de résultat	2 703	2 471

IMPÔTS DIFFÉRÉS

ANNÉE 2024	Valeurs début d'exercice	Impact sur le résultat	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Impôts différés actifs ⁽¹⁾	1 544	(726)	-	818
Impôts différés passifs ⁽²⁾	(895)	461	-	(434)
Impôts différés nets	649	(265)	-	384

ANNÉE 2023	Valeurs début d'exercice	Impact sur le résultat	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Impôts différés actifs ⁽³⁾	1 900	(375)	19	1 544
Impôts différés passifs ⁽²⁾	(668)	(227)	-	(895)
Impôts différés nets	1 232	(602)	19	649

⁽¹⁾ dont 321 K€ inclus dans les Autres créances et 497 K€ en moins des Subventions d'investissement.

⁽²⁾ inclus dans les Autres dettes.

⁽³⁾ dont 1 016 K€ inclus dans les Autres créances et 528 K€ en moins des Subventions d'investissement.

Au 31 décembre 2024, le montant des déficits reportables non activés du groupe d'intégration fiscale de Saphyr s'élève à 379 K€.

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.

	2024	2023
Résultat net consolidé (part du Groupe) (en euros)	555 353	4 031 573
Nombre moyen pondéré d'actions composant le capital	52 600 000	52 600 000
Résultat de base par action (en euros)	0,011	0,077

5.1 • 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 5.2 au titre des écarts d'acquisition.

ANNÉE 2024	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions ⁽¹⁾	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Valeurs brutes					
Frais de recherche & développement	343	-	-	-	343
Droit au bail	117	-	-	(48)	69
Concessions, brevets, licences	5 525	306	(506)	56	5 381
Fonds commerciaux	4 115	-	-	(903)	3 212
Autres immobilisations incorporelles	977	10	(62)	-	925
Ecarts d'acquisition	48 564	3 718	-	6	52 288
Total valeurs brutes	59 641	4 034	(568)	(889)	62 218
Amortissements et dépréciations					
Frais de recherche & développement	(185)	(40)	-	-	(225)
Concessions, brevets, licences	(4 637)	(341)	506	(21)	(4 493)
Fonds commerciaux	(420)	-	-	-	(420)
Autres immobilisations incorporelles	(948)	(19)	62	-	(905)
Ecarts d'acquisition	(3 282)	(3 000)	-	5	(6 277)
Total amortissements et dépréciations	(9 472)	(3 400)	568	(16)	(12 320)
Valeurs nettes					
Frais de recherche & développement	158	(40)	-	-	118
Droit au bail	117	-	-	(48)	69
Concessions, brevets, licences	888	(35)	-	35	888
Fonds commerciaux	3 695	-	-	(903)	2 792
Autres immobilisations incorporelles	29	(9)	-	-	20
Ecarts d'acquisition	45 282	718	-	11	46 011
Total valeurs nettes	50 169	634	-	(905)	49 898

⁽¹⁾ dont mises au rebut et reclassements.

ANNÉE 2023	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions ⁽¹⁾	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Valeurs brutes					
Frais de recherche & développement	51	198	-	94	343
Droits au bail	117	-	-	-	117
Concessions, brevets, licences	5 131	375	(45)	64	5 525
Fonds commerciaux	4 088	-	-	27	4 115
Autres immobilisations incorporelles	978	2	(3)	-	977
Immo. incorp. en cours et avances	31	-	(31)	-	-
Ecarts d'acquisition	46 276	1 636	-	652	48 564
Total valeurs brutes	56 672	2 211	(79)	837	59 641
Amortissements et dépréciations					
Frais de recherche & développement	(51)	(40)	-	(94)	(185)
Concessions, brevets, licences	(4 348)	(323)	64	(30)	(4 637)
Fonds commerciaux	(393)	-	-	(27)	(420)
Autres immobilisations incorporelles	(932)	(19)	3	-	(948)
Ecarts d'acquisition	(1 782)	(1 500)	-	-	(3 282)
Total amortissements et dépréciations	(7 506)	(1 882)	67	(151)	(9 472)
Valeurs nettes					
Frais de recherche & développement	-	158	-	-	158
Droits au bail	117	-	-	-	117
Concessions, brevets, licences	783	52	19	34	888
Fonds commerciaux	3 695	-	-	-	3 695
Autres immobilisations incorporelles	46	(17)	-	-	29
Immo. incorp. en cours et avances	31	-	(31)	-	-
Ecarts d'acquisition	44 494	136	-	652	45 282
Total valeurs nettes	49 166	329	(12)	686	50 169

⁽¹⁾ dont mises au rebut et reclassements.

5.2 • 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^{er} 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 entre la valeur nette comptable consolidée de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle ils appartiennent et sa 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.

RÉPARTITION DES ÉCARTS D'ACQUISITION PAR MÉTIER

	2024	2023
Espaces de vie	1 451	2 506
Espaces extérieurs	2 944	4 633
Espaces professionnels	2 592	2 592
Travail temporaire	13 292	13 292
Location de voitures	4 645	1 025
Agencement	652	652
Matériels de stockage	43	43
Injection plastique	1 795	1 795
Injection caoutchouc	18 597	18 744
Total	46 011	45 282

TEST DE DÉPRÉCIATION DES ÉCARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition ont fait l'objet d'un test de dépréciation consistant à comparer la valeur nette comptable consolidée de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle ils appartiennent avec 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 :

	2024	2023
Taux d'actualisation	Entre 10 % et 12,5 %	Entre 10 % et 12,5 %
Taux de croissance à l'infini	Entre 0 % et 3 %	Entre 0 % et 3 %

Le test de dépréciation réalisé sur la base des hypothèses clés mentionnées ci-dessus a conduit à la comptabilisation d'une perte de valeur au 31 décembre 2024 d'un montant de 3 M€ dont 1,7 M€ du métier Espaces Extérieurs, 0,8 M€ du métier Espaces de Vie et 0,5 M€ du métier Injection Caoutchouc. 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 sur les autres métiers.

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	► Matériels de transport	5 ans
► Agencements et installations techniques	10 ans	► Matériels et mobiliers de bureau	3 à 10 ans
► Matériels et outillages industriels	4 à 20 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 2024	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions ⁽¹⁾	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Valeurs brutes						
Terrains	1 463	-	-	6	-	1 469
Constructions	12 570	651	(18)	56	(99)	13 160
ITMO	51 451	3 118	(848)	66	(65)	53 722
Autres immobilisations corporelles	22 834	10 960	(8 605)	29	22 529	47 747
Immo. corp. en cours et avances	678	981	(410)	-	2	1 251
Total valeurs brutes	88 996	15 710	(9 881)	157	22 367	117 349
Amortissements et dépréciations						
Terrains	(657)	(13)	-	-	-	(670)
Constructions	(8 873)	(447)	2	(8)	39	(9 287)
ITMO	(36 177)	(3 366)	775	(50)	62	(38 756)
Autres immobilisations corporelles	(17 576)	(5 044)	3 845	(27)	(6 247)	(25 049)
Immo. corp. en cours et avances	-	-	-	-	-	-
Total amortissements et dépréciations	(63 283)	(8 870)	4 622	(85)	(6 146)	(73 762)
Valeurs nettes						
Terrains	806	(13)	-	6	-	799
Constructions	3 697	204	(16)	48	(60)	3 873
ITMO	15 274	(248)	(73)	16	(3)	14 966
Autres immobilisations corporelles	5 258	5 916	(4 760)	2	16 282	22 698
Immo. corp. en cours et avances	678	981	(410)	-	2	1 251
Total valeurs nettes	25 713	6 840	(5 259)	72	16 221	43 587

ANNÉE 2023	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions ⁽¹⁾	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Valeurs brutes						
Terrains	2 534	-	-	(3)	(1 068)	1 463
Constructions	13 160	326	(3)	(42)	(871)	12 570
ITMO	53 376	2 464	(723)	(45)	(3 621)	51 451
Autres immobilisations corporelles	21 771	1 367	(533)	(17)	246	22 834
Immo. corp. en cours et avances	779	615	(716)	-	-	678
Total valeurs brutes	91 620	4 772	(1 975)	(107)	(5 314)	88 996
Amortissements et dépréciations						
Terrains	(644)	(13)	-	-	-	(657)
Constructions	(9 310)	(416)	3	6	844	(8 873)
ITMO	(36 938)	(3 237)	891	32	3 075	(36 177)
Autres immobilisations corporelles	(16 376)	(1 419)	429	17	(227)	(17 576)
Immo. corp. en cours et avances	-	-	-	-	-	-
Total amortissements et dépréciations	(63 268)	(5 085)	1 323	55	3 692	(63 283)
Valeurs nettes						
Terrains	1 890	(13)	-	(3)	(1 068)	806
Constructions	3 850	(90)	-	(36)	(27)	3 697
ITMO	16 438	(773)	168	(13)	(546)	15 274
Autres immobilisations corporelles	5 395	(52)	(104)	-	19	5 258
Immo. corp. en cours et avances	779	615	(716)	-	-	678
Total valeurs nettes	28 352	(313)	(652)	(53)	(1 622)	25 713

⁽¹⁾ dont mises au rebut et reclassements.

L'augmentation constatée entre 2024 et 2023 est essentiellement due à la contribution de la société Kéolease consolidée par intégration globale en 2024 alors qu'elle l'était par mise en équivalence en 2023 (voir note 3.2.3).

RÉPARTITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES PAR MÉTIER

ANNÉE 2024	Espaces de vie	Espaces extérieurs	Espaces professionnels	Travail temporaire	Logistique & Transport	Location de voitures
Valeurs brutes	2 252	9 537	3 093	3 422	5 907	25 601
Amortissements/Dépréciations	(2 109)	(7 002)	(2 663)	(2 465)	(4 475)	(8 403)
Valeurs nettes	143	2 535	430	957	1 432	17 198
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>	<i>18</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

	Agencement	Matériels de stockage	Injection plastique	Injection caoutchouc	Holding	TOTAL
Valeurs brutes	17 426	2 793	25 744	16 479	5 095	117 349
Amortissements/Dépréciations	(15 019)	(1 949)	(15 622)	(10 988)	(3 067)	(73 762)
Valeurs nettes	2 407	844	10 122	5 491	2 028	43 587
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>746</i>	<i>764</i>

ANNÉE 2023	Espaces de vie	Espaces extérieurs	Espaces professionnels	Travail temporaire	Logistique & Transport	Agencement
Valeurs brutes	3 727	9 164	3 020	3 214	5 876	16 953
Amortissements/Dépréciations	(3 133)	(6 429)	(2 811)	(2 277)	(4 520)	(14 779)
Valeurs nettes	594	2 735	209	937	1 356	2 174
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

	Matériels de stockage	Injection plastique	Injection caoutchouc	Holding	TOTAL
Valeurs brutes	2 424	23 322	16 134	5 162	88 996
Amortissements/Dépréciations	(1 830)	(14 003)	(10 441)	(3 060)	(63 283)
Valeurs nettes	594	9 319	5 693	2 102	25 713
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>793</i>	<i>793</i>

Il n'existe pas au 31 décembre 2024 d'éléments permettant de remettre en cause la pérennité des différents segments d'activité du Groupe, ni d'indice de perte de valeur relative à des immobilisations corporelles particulières. Dans ces conditions, il n'a pas été procédé pour les immobilisations corporelles au test de dépréciation conduit sur les immobilisations incorporelles décrit à la Note 5.2.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas l'intention de procéder dans l'avenir prévisible à la cession d'actifs relevant d'un des métiers détaillés ci-dessus et, par conséquent, aucune approche en valeur vénale n'est, dans les circonstances, requise.

5.4 • IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES ET TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

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 2024	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Valeurs brutes						
Titres de participation non consolidés	13 015	321	(26)	-	26	13 336
Créances rattachées	210	-	(200)	-	-	10
Titres immobilisés	1 213	-	-	-	(1 200)	13
Prêts et autres immo. financières	2 878	306	(579)	4	(60)	2 549
Total valeurs brutes	17 316	627	(805)	4	(1 234)	15 908
Amortissements et dépréciations						
Titres de participation non consolidés	(12 257)	-	-	-	-	(12 257)
Prêts et autres immo. financières	(211)	(11)	9	-	-	(213)
Total amortissements et dépréciations	(12 468)	(11)	9	-	-	(12 470)
Valeurs nettes						
Titres de participation non consolidés	758	321	(26)	-	26	1 079
Créances rattachées	210	-	(200)	-	-	10
Titres immobilisés	1 213	-	-	-	(1 200)	13
Prêts et autres immo. financières	2 667	295	(570)	4	(60)	2 336
Total valeurs nettes	4 848	616	(796)	4	(1 234)	3 438

ANNÉE 2023	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Valeurs brutes						
Titres de participation non consolidés	4 986	-	-	-	8 029	13 015
Créances rattachées	85	200	(75)	-	-	210
Titres immobilisés	1 213	-	-	-	-	1 213
Prêts et autres immo. financières	2 857	67	(86)	(3)	43	2 878
Total valeurs brutes	9 141	267	(161)	(3)	8 072	17 316
Amortissements et dépréciations						
Titres de participation non consolidés	(4 229)	-	-	-	(8 028)	(12 257)
Prêts et autres immo. financières	(209)	(11)	9	-	-	(211)
Total amortissements et dépréciations	(4 438)	(11)	9	-	(8 028)	(12 468)
Valeurs nettes						
Titres de participation non consolidés	757	-	-	-	1	758
Créances rattachées	85	200	(75)	-	-	210
Titres immobilisés	1 213	-	-	-	-	1 213
Prêts et autres immo. financières	2 648	56	(77)	(3)	43	2 667
Total valeurs nettes	4 703	256	(152)	(3)	44	4 848

Au 31 décembre 2024, les principaux titres de participation non consolidés se répartissent comme suit :

	Valeurs nettes
Vieilimmo	534
Untame SAS	250
Vieilexploit	219

Ces sociétés ne présentent pas de caractère significatif.

La rubrique « Titres mis en équivalence » du bilan (165 K€) est relative aux sociétés du Pôle CDM. Ces sociétés étaient initialement consolidées par intégration globale ainsi que décrit à la note 3.2.3.

En 2023, cette rubrique était relative à la société Kéolease. Cette société est désormais consolidée par intégration globale ainsi que décrit à la note 3.2.3.

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.

	2024			2023		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Matières premières, approvisionnements	22 280	(2 897)	19 383	25 316	(2 767)	22 549
En-cours de production de biens	6 732	(857)	5 875	9 617	(799)	8 818
Produits intermédiaires et finis	9 935	(1 306)	8 629	9 016	(1 143)	7 873
Marchandises	26 473	(2 584)	23 889	29 427	(2 902)	26 525
Total	65 420	(7 644)	57 776	73 376	(7 611)	65 765

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.

	2024	2023
Clients et comptes rattachés	38 821	55 203
Provisions pour dépréciation	(1 453)	(1 495)
Total	37 368	53 708

VENTILATION PAR ÉCHÉANCE DES CRÉANCES CLIENTS

	2024	2023
Clients et comptes rattachés < 1 an	37 368	53 708
Clients et comptes rattachés > 1 an	-	-
Total	37 368	53 708

5.7 • AUTRES CRÉANCES ET COMPTES DE RÉGULARISATION

	2024			2023		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Créances sociales et fiscales	5 525	-	5 525	5 338	-	5 338
Impôts différés	320	-	320	1 016	-	1 016
Impôts sur les bénéfices	1 683	-	1 683	2 355	-	2 355
Comptes courants	1 329	(211)	1 118	300	(211)	89
Autres créances diverses	8 498	(2)	8 496	13 741	(2)	13 739
Ecart de conversion actif	443	-	443	421	-	421
Charges constatées d'avance / à répartir	2 893	-	2 893	3 388	-	3 388
Total	20 691	(213)	20 478	26 559	(213)	26 346

Il n'y a pas d'autres créances et comptes de régularisation à plus d'un an au 31 décembre 2024.

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 inférieure à leur valeur d'entrée.

	2024	2023
Actif		
Valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	33 114	55 215
Disponibilités	50 805	36 571
Total (I)	83 919	91 786
Passif		
Concours bancaires courants	6 022	9 122
Total (II)	6 022	9 122
Total net (I - II)	77 897	82 664

⁽¹⁾ Au 31 décembre 2024, il n'y a pas de moins-value latente non provisionnée.

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,
- ▶ il est probable que le règlement de cette obligation générera une sortie de ressources représentative d'avantages économiques,
- ▶ 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

Consécutivement à la mise à jour par l'Autorité des Normes Comptables en date du 5 novembre 2021 de sa recommandation ANC 2013-02, et conformément à l'option ouverte par cette dernière, le Groupe n'a pas modifié sa méthode de répartition des droits à prestation et continue donc d'étaler de manière linéaire son engagement sur l'ensemble de la période d'emploi des salariés et non sur la période permettant d'atteindre le plafond.

ANNÉE 2024	Valeurs début d'exercice	Dotations	Reprises	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Provisions pour risques	3 124	542	(995)	-	-	2 671
Provisions pour charges	38	47	(20)	-	-	65
Provisions pour indemnités de fin de carrière	4 707	427	(310)	-	-	4 824
Total	7 869	1 016	(1 325)	-	-	7 560

ANNÉE 2023	Valeurs début d'exercice	Dotations	Reprises	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Provisions pour risques	3 775	1 258	(1 910)	1	-	3 124
Provisions pour charges	133	-	(52)	-	(43)	38
Provisions pour indemnités de fin de carrière	4 800	244	(421)	(1)	85	4 707
Total	8 708	1 502	(2 383)	-	42	7 869

RÉPARTITION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	2024	2023
Provisions pour indemnités de fin de carrière	4 824	4 707
Provisions pour litiges et pénalités	2 125	2 260
Provisions pour garanties données	299	289
Provisions pour risques techniques	254	227
Provisions pour pertes de change	8	224
Autres provisions pour risques et charges	50	162
Total	7 560	7 869

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) :

	2024	2023
Taux d'actualisation	3,15 %	3,45 %
Taux d'augmentation des salaires	0,5 à 3 %	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

	2024	2023
Emprunts auprès des établissements de crédit	92 274	94 218
<i>dont crédits-bails</i>	327	407
Concours bancaires courants	6 022	9 122
Autres emprunts et dettes financières	659	1 128
Total	98 955	104 468

VARIATION DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

ANNÉE 2024	Valeurs début d'exercice	Emissions	Rembour- sements	Variations de flux	Variations de change	Variations de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Emprunts auprès des ets de crédit	94 218	11 678	(26 452)	-	(3)	12 833	92 274
<i>dont crédits-bails</i>	407	25	(105)	-	-	-	327
Concours bancaires courants	9 122	51	-	(3 406)	259	(4)	6 022
Autres emprunts et dettes financières	1 128	427	(448)		11	(459)	659
Total	104 468	12 156	(26 900)	(3 406)	267	12 370	98 955

ANNÉE 2023	Valeurs début d'exercice	Emissions	Rembour- sements	Variations de flux	Variations de change	Variations de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Emprunts auprès des ets. de crédit	105 030	8 850	(18 106)	-	10	(1 566)	94 218
<i>dont crédits-bails</i>	505	-	(98)	-	-	-	407
Concours bancaires courants	10 075	-	-	(729)	(224)	-	9 122
Autres emprunts et dettes financières	1 093	398	(343)	-	(20)	-	1 128
Total	116 198	9 248	(18 449)	(729)	(234)	(1 566)	104 468

ÉCHÉANCIERS DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

ANNÉE 2024	A moins d'un an	Entre un an et cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	26 284	62 301	3 689	92 274
Concours bancaires courants	6 022	-	-	6 022
Autres emprunts et dettes financières	40	619	-	659
Total	32 346	62 920	3 689	98 955

ANNÉE 2023	A moins d'un an	Entre un an et cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	18 084	55 634	20 500	94 218
Concours bancaires courants	9 122	-	-	9 122
Autres emprunts et dettes financières	-	596	532	1 128
Total	27 206	56 230	21 032	104 468

EMPRUNTS BANCAIRES PAR TAUX

	2024	2023
Emprunts bancaires à taux fixes ⁽¹⁾	74 087	68 626
Emprunts bancaires à taux variables	18 187	25 592
Total	92 274	94 218

⁽¹⁾ 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.

COVENANTS BANCAIRES

Au 31 décembre 2024, 46,6 M€ d'emprunts sont assortis de clauses pouvant rendre exigibles ces emprunts, en cas de non-respect des covenants.

Au 31 décembre 2024, aucun emprunt n'est exigible en application des dispositions qui viennent d'être décrites.

RÉPARTITION DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES PAR MÉTIER

	2024	2023
Espaces de vie	1 356	2 195
Espaces extérieurs	8 009	11 838
Espaces professionnels	1 109	1 255
Travail temporaire	10 205	11 888
Logistique & Transport	1 013	855
Location de voitures	13 845	-
Agencement	2 896	3 010
Matériels de stockage	565	325
Injection plastique	5 675	5 690
Injection caoutchouc	11 247	18 377
Holding	43 035	49 035
Total	98 955	104 468

5.11 • FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

	2024	2023
Dettes fournisseurs	36 806	39 015
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	100	220
Total	36 906	39 235

5.12 • AUTRES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION

	2024	2023
Clients - RFA/Participations publicitaires	3 312	5 545
Dettes sociales et fiscales	29 878	33 846
Impôts différés	434	895
Impôts sur les bénéfices	452	689
Comptes courants	1	1
Autres dettes diverses	14 184	20 923
Produits constatés d'avance	2 595	3 796
Total	50 856	65 695

La fraction à plus d'un an des autres dettes et comptes de régularisation s'élève à 454 K€ au 31 décembre 2024.

NOTE 6 • ENGAGEMENTS

6.1 • ENGAGEMENTS DONNÉS

	Cautions, avals, lettres de confort	Affacturage avec recours ⁽¹⁾
Espaces de vie	-	1
Espaces extérieurs	-	100
Espaces professionnels	3	-
Matériel de stockage	-	203
Injection caoutchouc	2 204	-
Injection plastique	-	494
Total	2 207	798

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

6.2 • ENGAGEMENTS REÇUS

	Cautions, avals, lettres de confort
Espaces extérieurs	150
Travail temporaire	7 260
Logistique & Transport	54
Location de voitures	1 050
Agencement	9 419
Injection caoutchouc	27
Total	17 960

6.3 • ENGAGEMENTS RÉCIPROQUES

	Achats et ventes à terme de devises (en milliers de US dollars)	Achats et ventes à terme de devises (en milliers de CNY)	Swaps de taux (en milliers d'euros)
Espaces de vie	2 700	-	-
Espaces extérieurs	6 402	21 090	-
Travail temporaire	-	-	7 360
Holding	-	-	3 285
Total	9 102	21 090	10 645

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 2024, les engagements qui résulteraient de l'exercice desdites promesses d'achat se traduiraient pour le Groupe par un décaissement d'environ 4 500 K€ sur l'exercice 2025.

NOTE 7 • TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les transactions avec les parties liées sont conclues à des conditions normales de marché.

NOTE 8 • LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AU 31 DÉCEMBRE 2024

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

Dénomination et forme	Siège	Siren	% de contrôle
Équipement de l'Habitat et des Collectivités			
Espaces de vie			
ATHENA SARL ⁽¹⁾	Grenoble	824 596 852	40 %
CDM SAS ⁽¹⁾	Grenoble	410 249 775	40 %
CDM SERVICES SNC ⁽¹⁾	Grenoble	430 103 804	40 %
CELESTE SARL ⁽¹⁾	Grenoble	433 911 658	40 %
EBENE SARL ⁽¹⁾	Grenoble	421 222 019	40 %
GELCO SAS	Tours	337 849 616	100 %
G.M.O. SAS	Grenoble	478 143 308	98 %
HESTIA SAS	Grenoble	842 512 808	98 %
HONG LONG ASIA LIMITED	Hong-Kong	N/A	100 %
HYPNOS SAS	Tours	807 633 714	100 %
LITAM SAS ⁽¹⁾	Grenoble	393 356 480	40 %
MORPHEE SARL ⁽¹⁾	Grenoble	824 546 873	40 %
MUSIEX SARL ⁽¹⁾	Grenoble	327 666 046	40 %
OLFA SAS	Signy-le-Petit	442 836 938	100 %
ORCADE SAS ⁽¹⁾	Grenoble	842 513 129	40 %
SARENE SARL ⁽¹⁾	Grenoble	421 222 993	40 %
VENUS SAS ⁽¹⁾	Grenoble	421 086 406	40 %
Espaces extérieurs			
ALLSTORE SAS	Wambrechies	749 881 734	93 %
ALLSTORE HAPPY HOME & GARDEN	Valence (Espagne)	N/A	100 %
GARDEN MAX SAS	Wambrechies	332 174 945	100 %
GARDEN MAX ASIA LIMITED	Hong-Kong	N/A	100 %
MAISON LE MARQUIER SAS	Saint-Martin-de-Seignanx	303 663 462	100 %
NYX SAS	Grenoble	842 508 046	63 %
SOMAGIC SAS	La Genête	410 249 734	98 %
SOMASIA BARBECUE LTD	Hong-Kong	N/A	100 %
Espaces professionnels			
CNTT SAS	Cuisery	300 433 935	96 %
PIERRON - ASCO & CELDA SAS	Rémelfing	520 355 298	100 %
STAMP SAS	Izernore	402 716 070	100 %
Services aux entreprises			
Travail temporaire			
CS'INSER ANTILLES SARL	Le Lamentin	985 152 651	100 %
CS'INSER GUYANE SARL	Kourou	809 165 525	100 %
CS'INSER SAINT MARTIN SARL	Saint Martin	985 161 421	100 %
FIDERIM AIN SARL	Poisy	819 553 256	100 %
FIDERIM ALBERTVILLE SARL	Albertville	800 028 458	100 %
FIDERIM ANNECY BTP SARL	Annecy	834 310 328	100 %
FIDERIM ANNECY INDUSTRIE SARL	Annecy	834 310 369	100 %
FIDERIM ANTILLES - GUYANES SAS	Le Lamentin	378 782 031	100 %
FIDERIM AUVERGNE-RHÔNE-ALPES SAS	Poisy	825 299 902	100 %
FIDERIM BRON	Poisy	443 061 825	100 %
FIDERIM CAYENNE SARL	Cayenne	490 581 758	100 %
FIDERIM CHAMBERY SARL	Chambéry	523 983 682	100 %
FIDERIM CLUSES SARL	Cluses	489 661 322	100 %
FIDERIM CONSULTING SARL	Annecy	799 380 993	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 LYON 7 SARL	Poisy	791 232 374	100 %
FIDERIM MARTINIQUE BTP SARL	Le Lamentin	490 536 885	100 %
FIDERIM MARTINIQUE INDUSTRIE SARL	Le Lamentin	490 534 203	100 %
FIDERIM MARTINIQUE NORD SARL	Saint Pierre	930 977 053	100 %
FIDERIM MARTINIQUE TERTIAIRE ET CADRES SARL	Le Lamentin	490 535 804	100 %
FIDERIM MORNANT - FRANCHEVILLE SARL	Poisy	791 232 580	100 %
FIDERIM RUMILLY	Poisy	927 687 749	100 %
FIDERIM SAINT-MARTIN SARL	Saint Martin	904 629 433	100 %
FIDERIM SERVICES SAS	Annecy	900 794 710	100 %
INTERIM & RECRUTEMENT SAS	Grenoble	840 919 997	75 %
Logistique & Transport			
ALIZE LOGISTIQUE SAS	Cuisery	348 895 673	100 %
REVERDY SAS	Digoin	342 626 801	100 %
Location de voitures			
KEOLEASE SAS	Taverny	499 235 141	78 %
Aménagement des espaces tertiaires			
Agencement			
AUGAGNEUR - PMG SAS	Viroflay	315 043 471	60 %
CERENN SAS	Levallois-Perret	325 706 687	100 %
CERENN AG	Genève (Suisse)	N/A	100 %
CERENN INDUSTRIE SAS	Sarre-Union	676 280 068	100 %
OZ ALU SAS	Amiens	300 344 975	100 %
SAPHYR SAS	Levallois-Perret	414 211 433	75 %
Transformation du métal			
Matériels de stockage			
ARCINVEST SAS	Grenoble	433 888 260	100 %
C.M.P. SAS	Epernay	399 986 413	95 %
FILEUROPE SAS	Rambervillers	522 713 734	100 %
Plasturgie			
Injection plastique			
AG PLAST SAS	Nurieux-Volognat	422 808 311	59 %
FAS SAS	Grenoble	438 368 268	95 %
NMBP SAS	Saint-Apollinaire	489 267 781	100 %
NMBP SERVICES SARL	Saint-Apollinaire	489 267 278	100 %
Injection caoutchouc			
HYDROS SAS	Grenoble	807 633 912	95 %
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	92 %
REP INJETORAS DE BORRACHA	Sao Paulo (Brésil)	N/A	100 %
REP ITALIANA	Turin (Italie)	N/A	100 %
REP MATERIALS & TECHNOLOGIES	Moscou (Russie)	N/A	67 %
R.P.M. SRL	Paderno Franciacorta (Italie)	N/A	90 %
Immobilier			
BERTHELOT 26-4 SCI	Grenoble	393 363 338	100 %
BERTHELOT 26 SUITE SCI	Grenoble	789 568 946	100 %
NURIEUX-MATAFELON SCI	Nurieux-Volognat	489 267 278	50 %
Holding			
ARYES SERVICES SNC	Grenoble	387 673 304	100 %
ARTEMIS SAS	Grenoble	900 791 922	100 %
CRISTAL SAS	Cuisery	444 278 949	100 %
EREBE SAS	Grenoble	842 512 568	100 %
GAIA SAS	Grenoble	842 527 020	100 %
IRIS SAS	Grenoble	900 794 108	100 %

⁽¹⁾ sociétés consolidées par mise en équivalence.

2 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024

COMMISSAIRES AUX COMPTES

JEAN-LUC DESPLAT & ASSOCIÉS

118 bis, avenue du Casino
69890 LA TOUR DE SALVAGNY

Membre de la Compagnie Régionale de Lyon

FIDAUDIT

6, rue Gorge de Loup
69338 LYON CEDEX 09

Membre de la Compagnie Régionale de Paris

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 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

FONDEMENT DE L'OPINION

► Référentiel d'audit

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

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

► Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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

La note 5.2 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 2024. 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 cette note donnait 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. 821-55 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.

La Tour de Salvagny et Lyon, le 20 juin 2025

Les Commissaires aux comptes

JEAN-LUC DESPLAT & ASSOCIÉS
Jean-Luc Desplat

FIDAUDIT
Guillaume Gascou, Associé

3 COMPTES SOCIAUX

3.1 COMPTE DE RÉSULTAT

En euros	Notes	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Chiffre d'affaires		7 625	7 625
Total produits d'exploitation		7 625	7 625
Charges externes		(36 733)	(39 138)
Impôts, taxes et versements assimilés		(653)	(641)
Dotations aux amortissements		(97 171)	(97 171)
Autres charges d'exploitation		(101)	-
Total charges d'exploitation		(134 658)	(136 950)
Résultat d'exploitation		(127 033)	(129 325)
Produits de participation		5 499 781	5 764 059
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		14 951	36 000
Autres intérêts et produits assimilés		3 240 856	2 746 877
Reprises sur dépréciations et provisions		4 089 060	500 000
Cessions de valeurs mobilières de placement		209 160	79 450
Total produits financiers		13 053 808	9 126 386
Dotations aux amortissements et aux provisions		(5 416 187)	(1 500 000)
Intérêts et charges assimilées		(3 077 193)	(2 684 368)
Total charges financières		(8 493 380)	(4 184 368)
Résultat financier	3.1	4 560 428	4 942 018
Produits exceptionnels		1 982 263	662 639
Charges exceptionnelles		(4 695 946)	(1 572 563)
Résultat exceptionnel	3.2	(2 713 683)	(909 924)
Impôts sur les bénéfices	3.3	513 046	1 143 333
Résultat net		2 232 758	5 046 102

► ACTIF

En euros	Notes	31 décembre 2024			31 décembre 2023
		Brut	Amort. et provisions	Net	Net
Actif immobilisé					
Titres de participations	4.1	79 612 571	11 510 187	68 102 384	64 077 291
Autres titres immobilisés	4.1	20 000	-	20 000	1 199 996
Autres immobilisations financières	4.1	18 431 200	-	18 431 200	18 467 200
Total actif immobilisé		98 063 771	11 510 187	86 553 584	83 744 487
Actif circulant					
Clients et comptes rattachés		14 032	-	14 032	14 165
Autres créances	4.2	17 393 561	686 375	16 707 186	8 894 301
Valeurs mobilières de placement	4.2	30 644 567	-	30 644 567	48 398 486
Disponibilités		1 596 032	-	1 596 032	980 891
Total actif circulant		49 648 192	686 375	48 961 817	58 287 843
Comptes de régularisation					
Frais d'émission d'emprunts à étaler	4.3	411 787	-	411 787	508 958
TOTAL ACTIF		148 123 750	12 196 562	135 927 188	142 541 288

► PASSIF

En euros	Notes	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Capitaux propres			
Capital		52 600 000	52 600 000
Réserve légale		3 944 505	3 692 200
Report à nouveau		15 616 806	13 826 470
Résultat de l'exercice		2 232 758	5 046 102
Provisions réglementées		26 473	22 695
Total capitaux propres	4.4	74 420 542	75 187 467
Provisions			
Provisions pour risques et charges	4.5	2 586 867	2 806 947
Total provisions		2 586 867	2 806 947
Dettes			
Dettes auprès des établissements de crédit	4.6	41 778 571	47 682 143
Concours bancaires courants	4.6	2 530	2 690
Emprunts et dettes financières divers	4.6	12 354 533	10 646 718
Dettes fournisseurs		6 581	6 581
Dettes fiscales et sociales		4 531 497	6 040 966
Autres dettes		246 067	167 777
Total dettes		58 919 779	64 546 874
TOTAL PASSIF		135 927 188	142 541 288

NOTE 1 • FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Aryes a cédé :

- ▶ 100 % de ses titres Cerec et Deville Industries à sa filiale Gaia,
- ▶ 1,95 % de ses titres NYX, portant ainsi sa participation de 65 % à 63,05 %.

Aryes a acquis :

- ▶ 30 % des titres Kéolease et a converti ses obligations, portant ainsi sa participation de 33,03 % à 77,85 %,
- ▶ 10 % des titres RPM, portant ainsi sa participation de 80 % à 90 %.

Aryes a également pris des participations dans les sociétés Untame SAS, SCI Balmess et Adobis Group SAS et a acquis des parts sociales de la société Atelier Emmaüs.

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.

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

Conformément à la possibilité ouverte par le texte, les nouvelles prescriptions relatives à la présentation de l'annexe aux comptes annuels ainsi qu'à la définition du résultat exceptionnel selon le règlement ANC 2022-06 n'ont pas fait l'objet d'application anticipée.

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.

Un 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 est essentiellement constitué :

- ▶ de dividendes reçus des filiales (5 500 K€),
- ▶ de reprises de provisions sur titres de participation (4 089 K€) et de dotations aux provisions sur titres de participation (5 416 K€), ainsi que décrit à la Note 4.1.

3.2 • RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel est essentiellement constitué :

- ▶ de la valeur nette comptable des immobilisations financières cédées (4 091 K€ dont 1 000 K€ pour Cerec et 3 089 K€ pour Deville Industries),
- ▶ de dotations aux provisions pour intégration fiscale (583 K€),
- ▶ de reprises sur provisions sur comptes courants de filiales (1 141 K€) et de reprises de provisions liées à l'intégration fiscale (803 K€).

3.3 • IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La Société est la tête de groupe d'un régime d'intégration fiscale reposant sur le principe selon lequel la charge d'impôt supportée par les sociétés intégrées est la même qu'en l'absence d'intégration. L'économie de trésorerie réalisée grâce à l'imputation des déficits sur les bénéfices est prise en compte immédiatement dans le résultat de la Société. 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 2024, par un profit net d'intégration fiscale de 835 K€ au niveau de la ligne « Impôts sur les bénéfices » et d'une charge de 583 K€ au niveau de la ligne « Résultat exceptionnel ». Compte tenu par ailleurs d'une charge d'impôt sur les bénéfices de 322 K€, l'impôt net sur les bénéfices s'établit à un montant créditeur de 513 K€. 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.

Le groupe d'intégration fiscale dont la Société est à la tête ne dispose plus, au 31 décembre 2024, de déficits reportables et imputables sur les bénéfices futurs (pour rappel, la Société disposait au 31 décembre 2023 d'un montant de déficits reportables et imputables sur les bénéfices futurs à hauteur de 361 K€).

4.1 • IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

MOUVEMENTS SUR LES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeurs fin d'exercice
Valeurs brutes				
Participations	74 260 351	9 443 230	(4 091 010)	79 612 571
Autres titres immobilisés	1 199 996	20 000	(1 199 996)	20 000
Malis techniques sur titres de participation	18 281 200	-	-	18 281 200
Autres immobilisations financières	186 000	-	(36 000)	150 000
Total	93 927 547	9 463 230	(5 327 006)	98 063 771
Provisions				
Participations	(10 183 060)	(5 416 187)	4 089 060	(11 510 187)
Total	(10 183 060)	(5 416 187)	4 089 060	(11 510 187)
Valeurs nettes	83 744 487	4 047 043	(1 237 946)	86 553 584

L'accroissement des titres de participation au cours de l'exercice correspond principalement à :

- l'augmentation de la participation dans la société Kéolease à hauteur de 44,82 % (6 835 K€),
- la restructuration du capital de la société CDM (augmentant la valeur des titres de 1 877 K€), préalable au transfert du contrôle de 60 % des titres à la dirigeante,
- l'augmentation de la participation dans la société RPM à hauteur de 10 % (403 K€),
- la prise de participation dans la société Untame SAS (250 K€).

La diminution des titres de participation au cours de l'exercice correspond principalement à la cession des titres Cerec (1 000 K€) et Deville Industries (3 089 K€), comme décrit dans la note 3.2 ci-dessus. Ces titres étaient provisionnés à 100 %.

La diminution des autres titres immobilisés correspond à la conversion de 141 176 obligations convertibles Kéolease en actions ordinaires.

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 2024, le taux de croissance à l'infini et le taux d'actualisation retenus se sont situés respectivement entre 0 % et 3 % et entre 10 % et 12,5 %.

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 2024 sur les titres des sociétés Allstore, CDM, GMO et RPM. L'impact de ces décisions sur le compte de résultat est décrit à la Note 3.1.

Le Groupe estime par ailleurs, compte tenu des résultats du test de dépréciation, qu'une variation raisonnable des hypothèses clés ne serait pas de nature à entraîner une perte de valeur sur les titres autres que ceux visés au paragraphe précédent.

DÉCOMPOSITION DES TITRES DE PARTICIPATION ET DES MALIS TECHNIQUES

	Valeurs des titres	Provisions	Malis techniques	Total
ALIZE LOGISTIQUE	1 263 937	-	-	1 263 937
ALLSTORE	5 997 622	(4 000 000)	-	1 997 622
ARCINVEST	2 729 213	-	-	2 729 213
ARYES SERVICES	1 545	-	-	1 545
CDM	2 516 187	(2 216 187)	-	300 000
CNTT	439 130	-	1 243 068	1 682 198
CRISTAL	750 000	(710 000)	-	40 000
FAS	14	-	5 995 330	5 995 344
GARDEN MAX	2 200 000	-	-	2 200 000
G.M.O.	8 654 500	(2 200 000)	-	6 454 500
HYDROS	23 281 000	(1 500 000)	-	21 781 000
INTERIM & RECRUTEMENT	4 467 459	-	-	4 467 459
KEOLEASE	8 233 403	-	-	8 233 403
NYX	63 050	-	-	63 050
PIERRON – ASCO & CELDA	850 000	(350 000)	-	500 000
R.P.M.	4 410 521	(500 000)	-	3 910 521
SAPHYR	3 529 295	-	3 846 291	7 375 586
SAM NORD	34 000	(34 000)	-	-
SOMAGIC	7 496 065	-	2 364 325	9 860 390
STAMP	1 135 940	-	4 832 186	5 968 126
Sociétés immobilières	470 113	-	-	470 113
Autres titres	1 089 577	-	-	1 089 577
Total	79 612 571	(11 510 187)	18 281 200	86 383 584

TABLEAU-LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

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

	Siren	Capital social	Capitaux propres autres que le capital	% détenu	Résultat net
Filiales					
ALIZE LOGISTIQUE SAS	348 895 673	92 000	1 881 347	100,00 %	(259 983)
ALLSTORE SAS	749 881 934	25 000	1 427 954	93,32 %	(666 140)
ARCINVEST SAS	433 888 260	2 530 000	208 325	100,00 %	483 552
CDM SAS	410 249 775	38 112	659 257	100,00 %	(1 235 894)
CRISTAL SAS	444 278 949	38 000	(17 961)	100,00 %	(4 398)
GARDEN MAX SAS	332 174 945	400 000	1 239 740	100,00 %	(232 472)
G.M.O. SAS	478 143 308	5 600 000	(691 587)	97,98 %	(1 273 061)
HYDROS SAS	807 633 912	21 565 280	(775 800)	95,00 %	197 437
INTERIM & RECRUTEMENT SAS	840 919 997	6 820 000	6 994 356	75,16 %	1 977 448
KEOLEASE SAS	499 235 141	638 040	5 893 025	77,85 %	234 374
PIERRON – ASCO & CELDA SAS	520 355 298	850 000	73 669	100,00 %	113 404
R.P.M. (société de droit italien)	N/A	10 000	201 788	90,00 %	(270 810)
SAPHYR SAS	414 211 433	420 270	9 109 978	75,00 %	1 756 243
SOMAGIC SAS	410 249 734	7 625 000	3 877 434	98,00 %	(936 704)
STAMP SAS	402 716 070	573 510	5 251 883	100,00 %	1 130 303
Participations					
Néant					

Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations :

	Filiales	Participations
Valeur comptable des titres détenus :		
Valeur brute	78 548 881	1 063 690
Valeur nette	67 038 694	1 063 690
Montant des prêts et avances accordés	-	793 295
Montant des cautions et avals donnés	-	-
Montant des dividendes encaissés	5 499 781	-

4.2 • AUTRES CRÉANCES – DISPONIBILITÉS ET VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

Les autres créances incluent un montant de 4 M€ dont l'échéance est en juin 2026.

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, 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 2022.

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
Capitaux propres au 31 décembre 2023	75 187 467
Résultat de l'exercice	2 232 758
Dividendes distribués	(3 003 460)
Provisions règlementées	3 777
Capitaux propres au 31 décembre 2024	74 420 542

4.5 • PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Cette rubrique est constituée de la provision pour intégration fiscale (2 587 K€) dont le mécanisme est décrit à la Note 3.3 ci-dessus.

4.6 • DETTES FINANCIÈRES

	A un an au plus	Entre un an et cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 903 571	32 375 000	3 500 000	41 778 571
Concours bancaires courants	2 530	-	-	2 530
Autres emprunts et dettes financières	12 354 533	-	-	12 354 533
Total	18 260 634	32 375 000	3 500 000	54 135 634

La Société n'a pas souscrit de nouvel emprunt sur 2024.

COVENANTS BANCAIRES

Au 31 décembre 2024, 32,9 M€ d'emprunts sont assortis de clauses pouvant rendre exigibles ces emprunts en cas de non-respect des covenants.

Au 31 décembre 2024, aucun emprunt n'est exigible en application des dispositions qui viennent d'être décrites.

NOTE 5 • EFFECTIFS

La société n'emploie pas de salariés.

NOTE 6 • ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Néant.

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
ALIZÉ LOGISTIQUE	92 000
ARCINVEST	2 530 000
COMPAGNIE DE DIFFUSION DE MEUBLES	2 500
FAS	3 800
HYDROS	23 281 000
GARDEN MAX	2 500
G.M.O.	5 486 816
INTÉRIM & RECRUTEMENT	51 255 862
SAPHYR	1 260 810
SOMAGIC	490 000
STAMP	38 204

7.2 • ENGAGEMENTS REÇUS

Néant.

7.3 • AUTRES ENGAGEMENTS

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

Au 31 décembre 2024, les engagements qui résulteraient de l'exercice desdites promesses d'achat se traduiraient pour la Société par un décaissement d'environ 4 500 K€ sur l'exercice 2025.

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024

COMMISSAIRES AUX COMPTES

JEAN-LUC DESPLAT & ASSOCIÉS

118 bis, avenue du Casino
69890 LA TOUR DE SALVAGNY

Membre de la Compagnie Régionale de Lyon

FIDAUDIT

6, rue Gorge de Loup
69338 LYON CEDEX 09

Membre de la Compagnie Régionale de Paris

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 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 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 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 2024. 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 susvisées 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 sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

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. 821-55 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.

La Tour de Salvagny et Lyon, le 20 juin 2025

Les Commissaires aux comptes

JEAN-LUC DESPLAT & ASSOCIÉS
Jean-Luc Desplat

FIDAUDIT
Guillaume Gascou, Associé

ARYES



LES CONTACTS 4





AG PLAST

Dirigeant : Jordane RIVA

Route de Matafelon
01460 NURIEUX-VOLOGNAT

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

www.agplast.fr



ALIZÉ LOGISTIQUE

Dirigeant : Bruno RION

Route de Pont de Vaux
71290 CUISERY

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



ALLSTORE

Dirigeant : Jimmy DELEMAZURE

121, allée Hélène Boucher
59118 WAMBRECHIES

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

www.happy-garden.fr



AUGAGNEUR - PMG

Dirigeant : Pierre DOUZIECH

7, rue des Vignes
78220 VIROFLAY

T : +33 (0)1 30 24 70 44
M : societe@augagneur-pmg.com

www.augagneur-pmg.com



CDM

(Salons Center – Maison de la Literie)
Dirigeante : Laurence BERTHIEUX

26, avenue Marcelin Berthelot
 38100 GRENOBLE

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

www.cdm-salonscenter.com



CERENN

Dirigeant : Dominique RICHARD

134, rue Danton
 92300 LEVALLOIS-PERRET

T : +33 (0)1 41 40 91 00

M : contact@cerenn.com

www.cerenn.com



CERENN INDUSTRIE

Dirigeant : Dominique RICHARD

2, rue des Jardins
 67260 SARRE-UNION

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

M : contact@cerenn.com

www.cerenn.com



CMP

Dirigeant : Laurent MASCRE

3, allée de la Côte des Blancs
 51200 EPERNAY

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

M : info@c-m-p.fr

www.c-m-p.fr



CNTT

Dirigeant : Gilles CHEVROT

Route de Pont de Vaux
71290 CUISERY

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

M : contact@cntt.fr

www.cntt.fr



FIDÉRIM ANTILLES-GUYANE

Dirigeante : Sylvie BEAUCHÊNE

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

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

www.fiderim.fr



FIDÉRIM AUVERGNE-RHÔNE-ALPES

Dirigeant : Edouard LALLE

237, route de Chavanne
74330 POISY

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

www.fiderim.fr



FILEUROPE

Dirigeant : Laurent MASCRE

Z.I. N° 4 La Boulée
88700 RAMBERVILLERS

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

M : contact@fileurope.com

www.fileurope.com



GARDEN MAX

Dirigeant : Lionel BONNET

121, allée Hélène Boucher
59118 WAMBRECHIES

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

M : france@garden-max.fr

www.cookingarden.fr



GELCO / BATH BAZAAR

Dirigeante : Agnès MAGAT

5, avenue du Danemark
37000 TOURS

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

M : gelco@gelco.fr

www.gelco.fr/www.bathbazaar.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



MAISON LE MARQUIER

Dirigeant : Régis FLUSIN

RN 117 - Lot. Ambroise
40390 SAINT MARTIN DE SEIGNANX

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

M : contact@lemarquier.com

www.lemarquier.com



NMBP

Dirigeant : Frédéric CONTINI

3, rue de Bastogne
21850 SAINT APOLLINAIRE

T : +33 (0)3 80 32 01 00
M : contact@mbp-plastics.com

www.mbp-plastics.com



OLFA

Dirigeante : Estelle MAISONNEUVE

Rue du Haut Fourneau
08380 SIGNY LE PETIT

T : +33 (0)3 24 53 50 32
M : info@olfa.fr

www.olfa.fr



OZ ALU

Dirigeant : Dominique RICHARD

30, rue André Durouchez
80080 AMIENS

T : +33 (0)3 64 94 00 33
M : contact@oz-alu.com

www.oz-alu.com



PIERRON - ASCO & CELDA

Dirigeante : Anne BUENSOZ

2, rue de Siltzheim
57200 RÉMELFING
T : +33 (0)3 87 95 14 77
M : contact@pierron.fr

www.pierron.fr

15, rue du Dauphiné
69960 CORBAS
T : +33 (0)4 37 43 42 42
M : serviceclients@celda.fr

www.celda.fr



REP INTERNATIONAL

Dirigeant : Hervé REVEL

Z.I. - 15, rue du Dauphiné
69960 CORBAS

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

M : commercial@repinjection.com

www.repinjection.com



RPM

Dirigeant : Benjamin PAGANELLI

6 Via Cascina Croce
25050 PADERNO FRANCIACORTA (Italie)

T : +39 (0)30 6857425

M : commercial@repinjection.com

www.rpm-srl.it



SAPHYR

Dirigeant : Dominique RICHARD

134, rue Danton
92300 LEVALLOIS-PERRET

T : +33 (0)1 41 40 91 00

M : contact@saphyr-group.fr

www.saphyr-group.fr



SOMAGIC

Dirigeant : Nicolas DUBAR

1A, route départementale 975
71290 LA GENÊTE

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

M : contact@somagic.fr

www.somagic.fr



STAMP

Dirigeante : Laetitia METZGER

ZI de la Plaine
01580 IZERNORE

T : +33 (0)4 74 76 77 67

M : stamp@stamp.fr

www.stamp.fr



SIÈGE SOCIAL

26, avenue Marcelin Berthelot
38100 GRENOBLE

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

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

contact@aryesgroup.fr