



# ARYES



RAPPORT D'ACTIVITÉ 2020





ARYES



IL N'Y A DE FORCE QUE D'HOMMES

RAPPORT D'ACTIVITÉ

2020

ARYES



# SOMMAIRE

## 1 LE GROUPE

1 Profil	1
2 L'année 2020	6
3 Perspectives 2021	11
4 Informations générales	13

## 2 LES ACTIVITÉS

1 Equipement de l'habitat et des collectivités	17
2 Services aux entreprises	37
3 Aménagement des espaces tertiaires	47
4 Transformation du métal	57
5 Plasturgie	63
6 Immobilier	73

## 3 LES COMPTES

1 Comptes consolidés	78
2 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	104
3 Comptes sociaux	108
4 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux	118

## 4 LES CONTACTS

122

ARYES



# 1

# LE GROUPE

 <b>1</b>	<b>PROFIL</b>	<b>1</b>
	1.1 Stratégie	1
	1.2 Atouts	2
	1.3 Dates clés du Groupe	3
	1.4 Organigramme simplifié du Groupe	4
	1.5 Principales implantations du Groupe	5
 <b>2</b>	<b>L'ANNÉE 2020</b>	<b>6</b>
	2.1 Chiffres clés	6
	2.2 Faits marquants	10
 <b>3</b>	<b>PERSPECTIVES 2021</b>	<b>11</b>
 <b>4</b>	<b>INFORMATIONS GÉNÉRALES</b>	<b>13</b>
	4.1 Informations sur la Société	13
	4.2 Informations économiques	14

# 1 PROFIL

2 054

COLLABORATEURS

dans 12 pays

6

PÔLES D'ACTIVITÉS

réunissant 11 métiers

20

REDRESSEMENTS

opérés depuis 1991

## GRUPE INDUSTRIEL DIVERSIFIÉ

### Spécialiste du redressement

Le groupe Aryes, dont les origines remontent à 1991 sous le nom d'Abcia, résulte du rapprochement des groupes Abcia Expansion, Phoenix et Finimo intervenu en juillet 2014. Groupe industriel diversifié au profil atypique, Aryes est un acteur de premier plan 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 6 pôles d'activités : l'Équipement de l'Habitat et des Collectivités, les Services aux entreprises, l'Aménagement des espaces tertiaires, la Transformation du métal, la Plasturgie et l'Immobilier.

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

Fortement ancré en France, ses filiales produisant sur tout le territoire, Aryes se développe également à l'international, avec des implantations dans plus d'une dizaine de pays. La part du chiffre d'affaires réalisée à l'international par le Groupe est de 17 %.

### 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, donnant la priorité aux ambitions industrielles.

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



### 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, fort de son expérience en la matière, 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, horizontale ou verticale, en acquérant des entreprises de toute taille aux métiers complémentaires ou similaires à ceux déjà présents au sein du Groupe.

### Un spécialiste du 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 redéveloppement efficaces, en se fondant sur de solides projets industriels, Aryes travaille de concert avec les animateurs en place des sociétés reprises au succès de leur redéploiement.

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

### Un actionariat stable

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

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

### Une structure financière solide

Aryes présente un profil financier solide. Sachant maîtriser ses investissements tout en générant des cash-flows de façon régulière, le Groupe dispose d'une trésorerie brute de près de 114 M€ (dont 55 M€ issus de prêts garantis par l'Etat).

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

Aryes se veut un partenaire actif de ses filiales :

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

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

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





### 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.



### 2009

---

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

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



### 1991

---

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

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

## 1.4 :: ORGANIGRAMME SIMPLIFIÉ DU GROUPE ..



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

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

### ::: SERVICES AUX ENTREPRISES ..

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

### ::: AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES ..

2013	75%	SAPHYR
2015	85%	SAM NORD

### ::: TRANSFORMATION DU MÉTAL ..

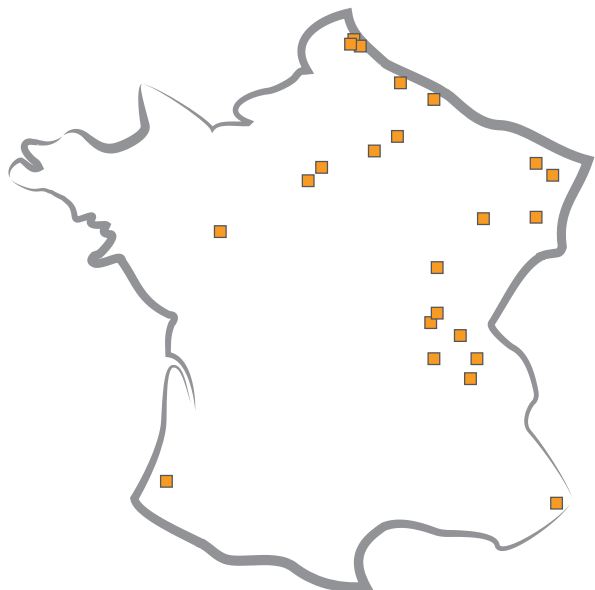
2010	97%	FILEUROPE
2012	98%	FARAME
2013	95%	CMP

### ::: PLASTURGIE ..

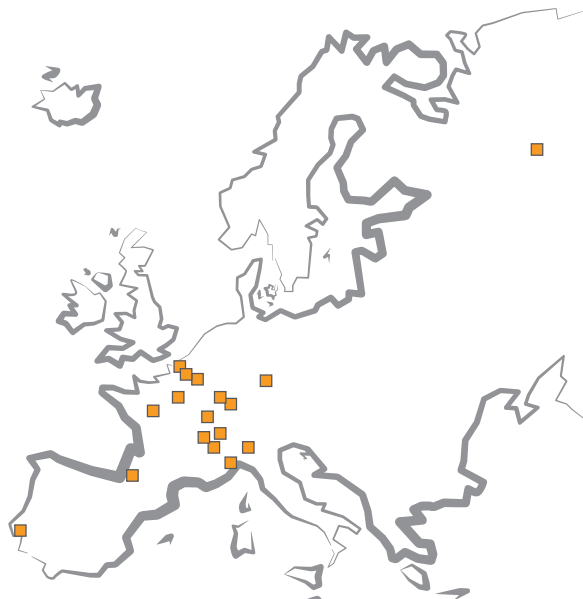
2006	100%	NMBP
2008	59%	AG PLAST
2010	97%	REP

### ::: IMMOBILIER ..

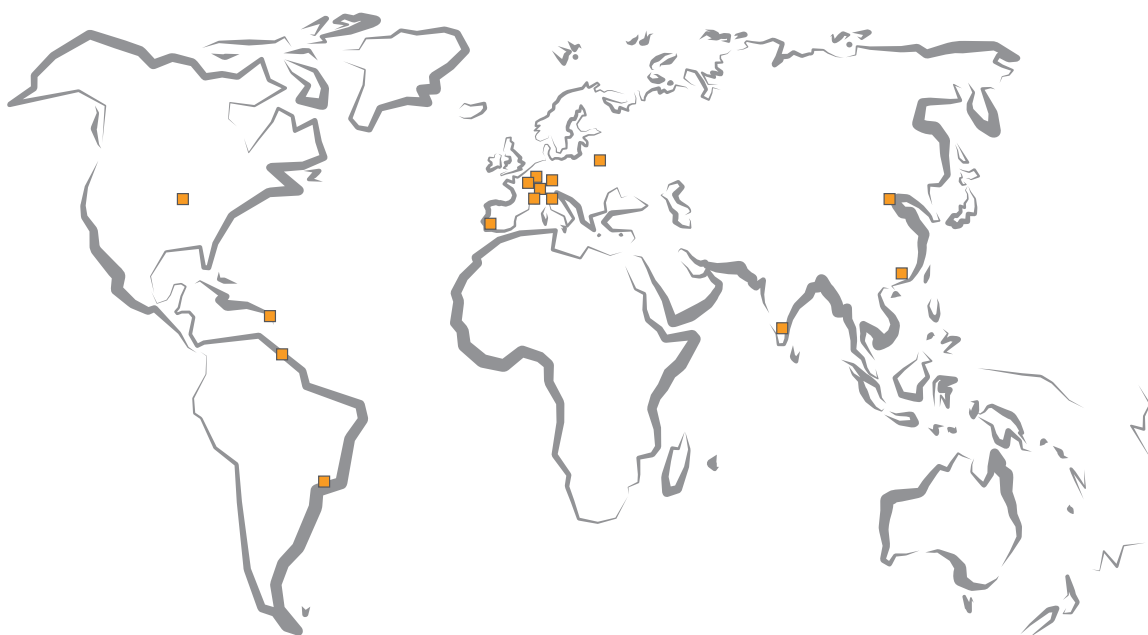
EN FRANCE



EN EUROPE



DANS LE RESTE DU MONDE



# 2 L'ANNÉE 2020

## 2.1 CHIFFRES CLÉS

CHIFFRE D'AFFAIRES

264 368 K€

EBITDA

12 097 K€

RÉSULTAT NET

1 175 K€

## PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

En milliers d'euros

	2020	2019
Chiffre d'affaires	264 368	339 172
EBITDA	12 097	19 471
Résultat d'exploitation	6 284	12 918
Résultat courant	4 366	11 270
Résultat net	1 175	9 670
Résultat net part du Groupe	297	8 579
Capitaux propres	84 985	86 697
Trésorerie disponible	113 755	62 535
Trésorerie nette	(19 236)	(26 736)
Effectifs (en nombre)	2 054	2 500

## CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

2020

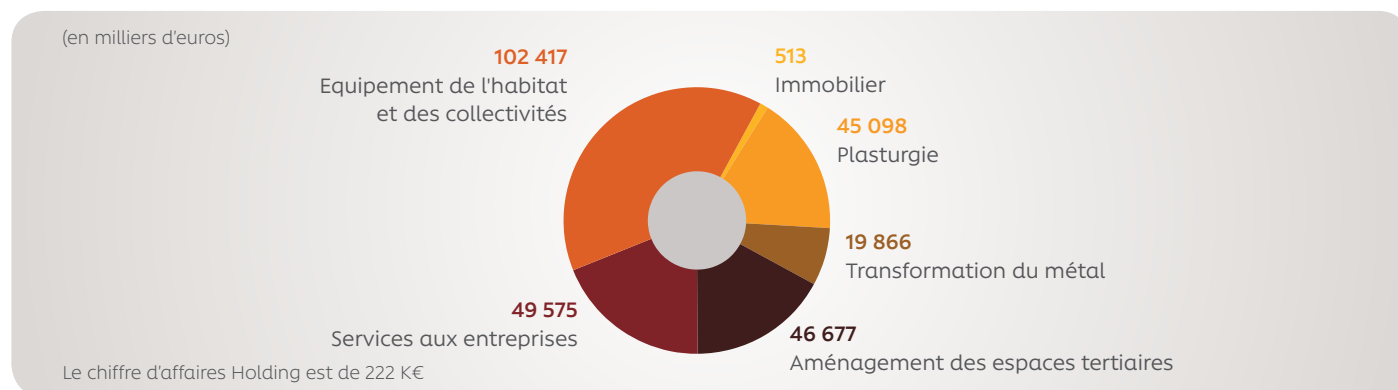
264 368

2019

339 172

(en milliers d'euros)

## REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ



### GROUPE

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 264 millions d'euros, en recul de 22 % par rapport à 2019 (-18 % à périmètre comparable), ce repli résultant principalement de la crise sanitaire liée au Covid-19.

### ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

Le chiffre d'affaires de l'activité ressort à 102,4 millions d'euros, stable par rapport à 2019. Si le métier Espace de vie et, de façon plus prononcée, le métier Espaces professionnels, ont été quelque peu affectés par le contexte sanitaire, l'activité des entreprises du métier Espaces extérieurs a en revanche sensiblement progressé (+16,3 %), bénéficiant des conditions météorologiques favorables et de l'engouement des Français pour les équipements de plein air et de loisirs.

### SERVICES AUX ENTREPRISES

Le chiffre d'affaires de l'activité s'établit à 49,6 millions d'euros, en recul de 24 % par rapport à 2019. Ce repli est sensible sur le métier Travail temporaire (-27,3 %), dont l'activité a été fortement pénalisée par les mesures de restriction sanitaire au premier semestre. Le métier Logistique & Transport a en revanche vu son activité progresser (+3 %).

### AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

Le chiffre d'affaires de l'activité se monte à 46,7 millions d'euros, en baisse de 32 % par rapport à 2019. A l'instar de la plupart des acteurs du Bâtiment, les deux métiers du pôle - l'Agencement et la Métallerie - ont été confrontés à l'arrêt de leurs activités pendant plusieurs semaines, à un redémarrage lent des chantiers et à un fort attentisme des décideurs sur les nouveaux projets.

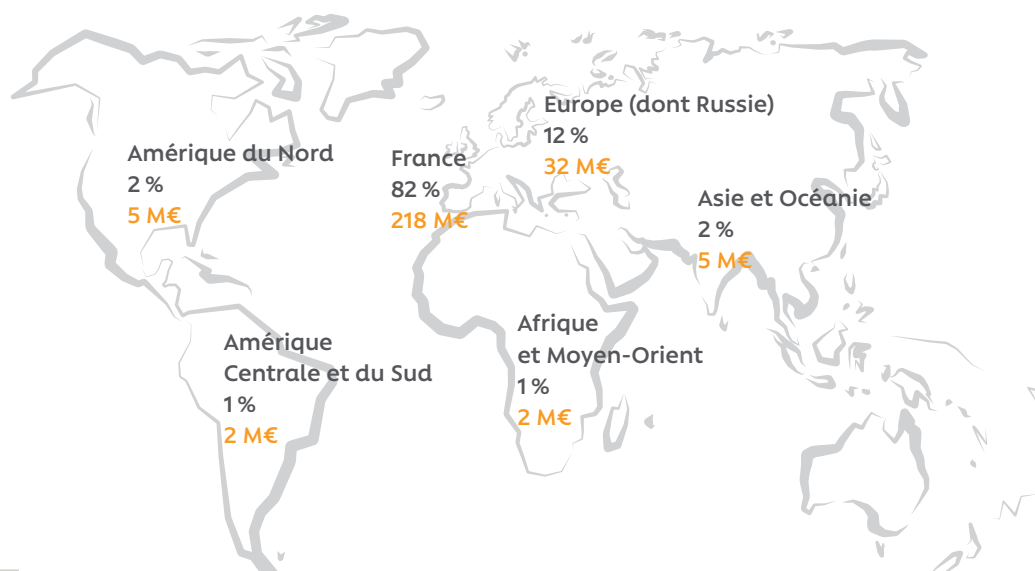
### TRANSFORMATION DU MÉTAL

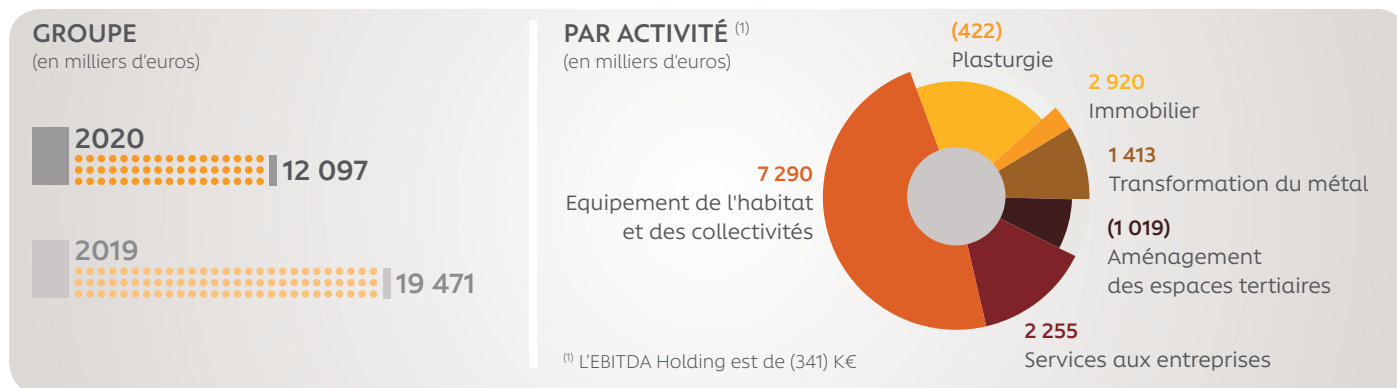
Le chiffre d'affaires de l'activité s'élève à 19,7 millions d'euros, en repli de 49,6 % par rapport à 2019, principalement en raison d'effets de variation de périmètre, le métier Fonds spéciaux ayant été déconsolidé au 31 décembre 2020. A périmètre comparable, le recul du chiffre d'affaires se limite à 9,6 %, le métier Matériels de stockage ayant présenté une bonne résistance à la crise sanitaire.

### PLASTURGIE

Le chiffre d'affaires de l'activité ressort à 45,1 millions d'euros, en recul de 27,9 % par rapport à 2019. Si l'activité du métier Injection plastique n'a enregistré qu'un léger recul (-5,3 %), celle du métier Injection caoutchouc est apparue plus sensible (-37,5 %), conséquence des difficultés rencontrées par le secteur automobile en cette année particulière.

## REPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES 264 M€





### GROUPE

L'EBITDA du Groupe s'élève à 12,1 millions d'euros, en repli de 37,9 % par rapport à 2019 (-38,5 % à périmètre comparable).

### ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

L'EBITDA de l'activité ressort à 7,3 millions d'euros, soit plus du double de celui de 2019. Cette forte hausse est due aux performances du métier Espaces extérieurs, dont les entreprises ont réalisé une année historique, portée à la fois par l'essor des ventes en ligne, un attrait prononcé des Français pour la cuisine extérieure et l'équipement de plein air en général, et des conditions météorologiques très favorables. L'EBITDA du métier Espaces de vie est, quant à lui, demeuré relativement stable. Seul l'EBITDA du métier Espaces professionnels est apparu en fort recul (-45,2 %), la clientèle de ses entreprises - cafés, hôtels et restaurants d'une part, établissements scolaires et universitaires d'autre part - ayant été contraintes à plusieurs mois de fermeture.

### SERVICES AUX ENTREPRISES

L'EBITDA de l'activité s'établit à 2,2 millions d'euros, en repli de 41 %. Cette baisse est sensible s'agissant du métier Travail temporaire, particulièrement affecté par la crise sanitaire lors du confinement du printemps. L'EBITDA du métier Logistique & Transport a, quant à lui, été impacté par les dépenses relatives au lancement d'un nouveau dossier client.

### AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

L'EBITDA de l'activité recule sensiblement et devient négatif à (1) million d'euros. La progression de l'EBITDA du secteur Plafonds suspendus n'aura pas permis de compenser la forte dégradation de l'EBITDA du secteur Cloisons et de Sam Nord, durement impactés par les mesures de restriction sanitaire.

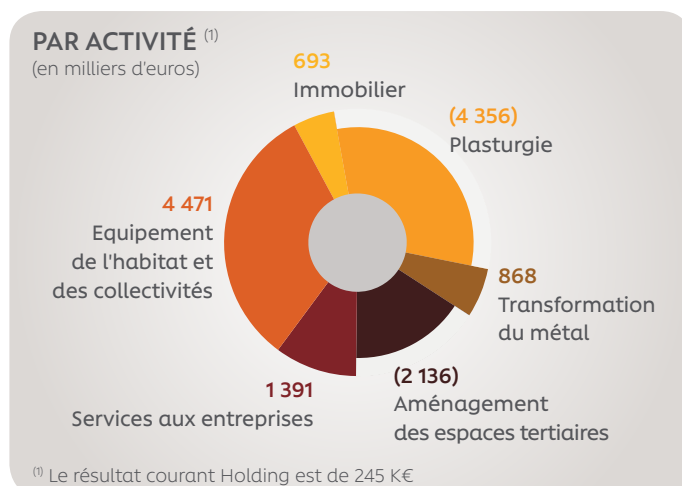
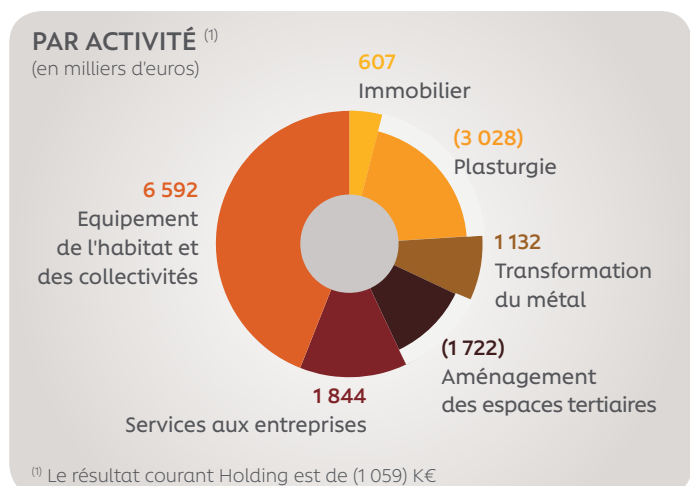
### TRANSFORMATION DU MÉTAL

L'EBITDA de l'activité s'élève à 1,4 millions d'euros, stable par rapport à 2019. A périmètre comparable, l'EBITDA recule de 11,1 %, ce qui traduit néanmoins une bonne résistance du métier Matériels de stockage, et notamment de Faramé, dont l'EBITDA a très sensiblement progressé sur l'exercice.

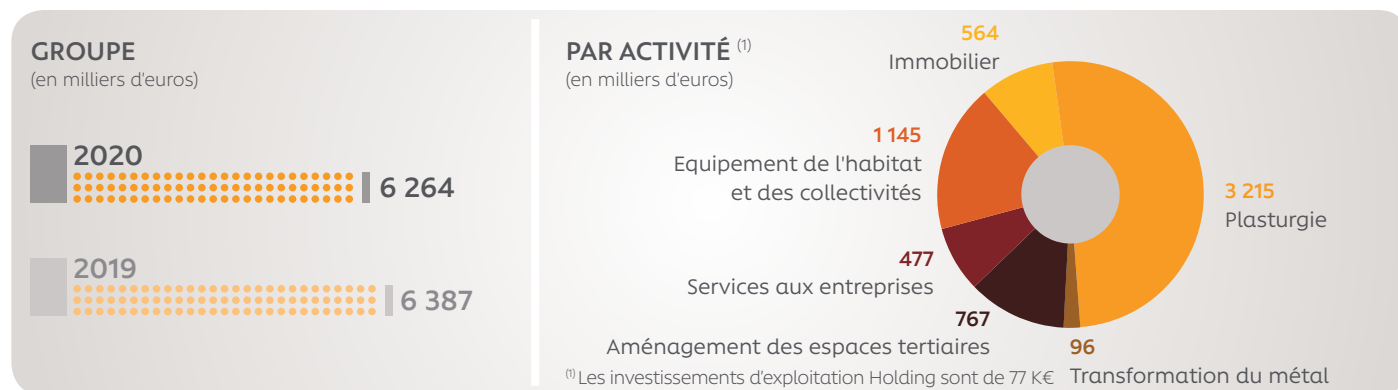
### PLASTURGIE

L'EBITDA de l'activité Plasturgie recule fortement, pour s'établir à (0,4) million d'euros, avec des résultats très contrastés selon les métiers. L'Injection plastique a vu son EBITDA demeurer globalement stable, principalement en raison d'un courant d'affaires soutenu chez NMBP. L'Injection caoutchouc affiche en revanche une baisse très sensible de son EBITDA, qui devient négatif, conséquence du report de nombreux projets et commandes engendré par le contexte sanitaire.

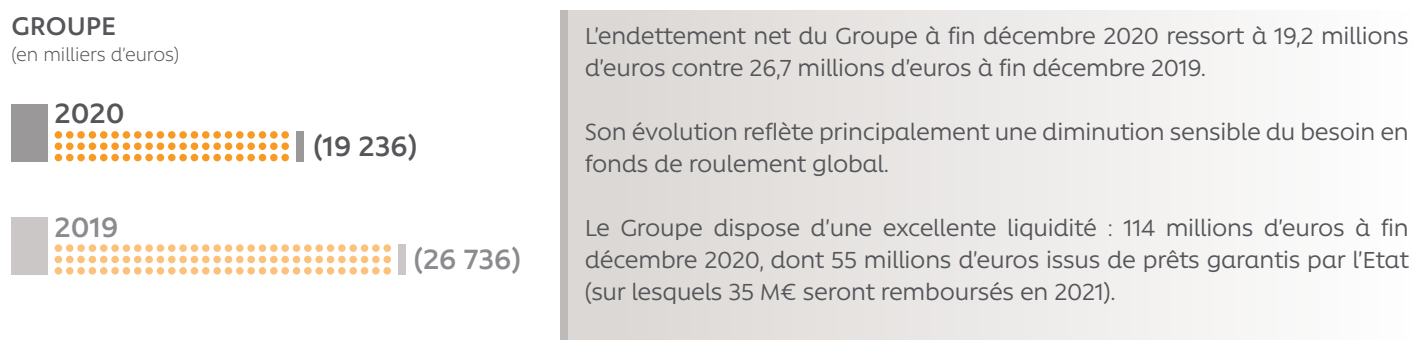
**RÉSULTAT COURANT** 4 366 K€ **RÉSULTAT NET** 1 175 K€



## INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION



## ENDETTEMENT FINANCIER NET

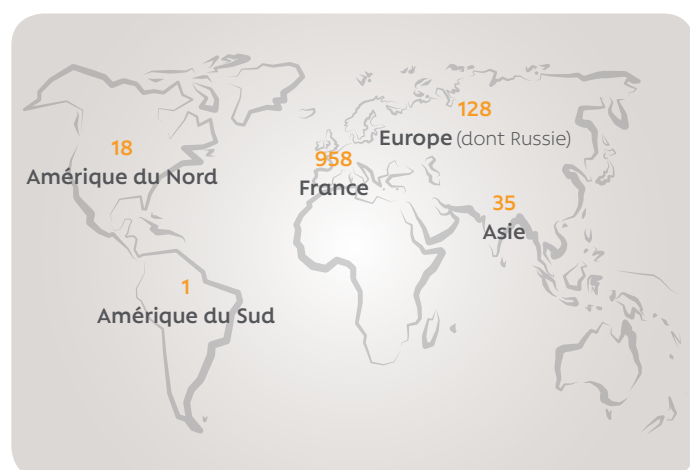


## EFFECTIFS

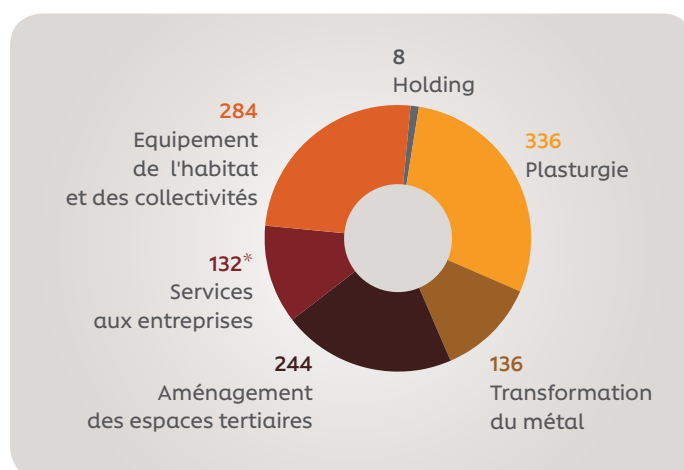


\* Le nombre total de collaborateurs inclut l'effectif non permanent du métier Travail temporaire, qui se monte à 914 salariés. En revanche, à des fins de lisibilité, les effectifs du Groupe par secteur géographique, activité et statut professionnel, présentés ci-après, n'incluent pas l'effectif non permanent du métier Travail temporaire.

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES EFFECTIFS



### EFFECTIFS DU GROUPE PAR ACTIVITÉ





## 2.2 :: FAITS MARQUANTS ..

L'exercice 2020 du Groupe a été marqué par un contexte économique significativement fragilisé en raison de la survenance de la crise sanitaire mondiale liée au Covid-19.

### GROUPE

A partir du mois de mars 2020, les mesures restrictives prises par le Gouvernement afin de lutter contre la pandémie de Covid-19 ont fortement perturbé l'économie et l'activité opérationnelle de plusieurs filiales du Groupe, tel que plus amplement décrit au chapitre 2. Activités du présent Rapport.

Dans ce contexte évolutif, plusieurs filiales du Groupe ont bénéficié de mesures de chômage partiel et de reports d'échéances de prêts et de charges sociales. Par ailleurs, pour garantir en particulier une liquidité suffisante à toutes les filiales, des prêts garantis par l'Etat ont été souscrits à hauteur d'un montant global de 55 M€.

Ces efforts ont notamment permis de maintenir l'équilibre financier du Groupe, qui escompte désormais un retour vigoureux à la croissance de la plupart de ses filiales dès 2021.

### FONDS SPÉCIAUX

Au cours de l'exercice, le Groupe a considéré que la situation financière de sa filiale Cerec ne pourrait pas être redressée sans adossement à un repreneur industriel, et a confié à cet effet à un conseil extérieur le soin de l'accompagner dans cette stratégie au travers d'un mandat de cession. Postérieurement à la clôture de l'exercice, la démarche ainsi engagée s'est concrétisée par la mise en place d'une procédure dite de prépack cession et l'arrêté par le Tribunal de commerce de Valenciennes, en mai 2021, d'un plan de cession au bénéfice d'un industriel.

L'événement postérieur entraînant la perte de contrôle par le Groupe de la société Cerec et de sa filiale Eurofonds présentant un lien direct et prépondérant avec les décisions prises par le Groupe en 2020, il a été décidé en conséquence de procéder à la déconsolidation au 31 décembre 2020 des deux sociétés composant le métier Fonds spéciaux.



# 3 PERSPECTIVES 2021

---

Le chiffre d'affaires et le résultat courant consolidés du Groupe devraient être en nette progression par rapport à 2020, les données du premier semestre traduisant une amélioration sensible des performances de la plupart des filiales. Ces dernières devront néanmoins composer avec la hausse du coût des matières premières et la dégradation des conditions du transport maritime international, conséquences de la forte reprise de la production et du commerce au niveau mondial.

## ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

---

### ▶ ESPACES DE VIE

Si CDM et Bath Bazaar ont à nouveau été contraintes de fermer leurs points de vente pendant près de deux mois en raison des mesures de restriction sanitaire, la réouverture des magasins en mai marque une reprise dynamique. Les perspectives 2021 d'Olfa sont également positives, même si les difficultés d'approvisionnement gênent quelque peu son activité, tout comme celle de Gelco, dont la reconquête de parts de marché se poursuit.

### ▶ ESPACES EXTÉRIEURS

2021 s'annonce à nouveau sous les meilleurs auspices pour Somagic, Garden Max et Maison Le Marquier avec un chiffre d'affaires qui devrait être en progression avec de nouveaux produits plébiscités par les professionnels ; les conditions actuelles du fret maritime et la hausse du coût des matières premières absorberont toutefois en partie le résultat attendu de cette forte activité chez Somagic et Garden Max. Allstore devrait, quant à elle, voir son activité se stabiliser après la très forte progression enregistrée en 2020.

### ▶ ESPACES PROFESSIONNELS

Stamp a continué à être impactée par le maintien de la fermeture des cafés, hôtels et restaurants au premier quadrimestre. Si l'annonce de leur réouverture et des terrasses a entraîné une reprise sensible de l'activité de la société, les perspectives 2021 demeurent prudentes, notamment en raison de la hausse du coût des matières premières et du fret maritime. S'agissant de Pierron - Asco & Celda, les commandes et la facturation ont été très satisfaisantes au premier quadrimestre, bien qu'un retour à la normale n'apparaisse pas envisageable avant le second semestre. L'activité et les résultats de CNTT devraient, quant à eux, progresser.

## SERVICES AUX ENTREPRISES

---

### ▶ TRAVAIL TEMPORAIRE

Après un début d'année marqué par diverses contraintes locales (fermeture des stations de sport d'hiver, conflit social en Guadeloupe, contexte sanitaire difficile en Guyane), les agences de Fidérin connaissent une reprise d'activité dynamique portée par le rebond de l'économie et les besoins importants des entreprises utilisatrices en résultant. Les performances devraient sensiblement croître, tant aux Antilles-Guyane qu'en Rhône-Alpes, ce dernier secteur s'étant au demeurant enrichi par l'acquisition récente de six agences implantées à Lyon et son agglomération ainsi que d'une agence basée à Cluses, dans la Vallée de l'Arve.

### ▶ LOGISTIQUE & TRANSPORT

L'activité et les résultats d'Alizé Logistique sont attendus en progression. Kéolease a repris sa trajectoire de croissance d'avant 2020 mais le renchérissement sensible des prix d'achat de ses véhicules devrait conduire, du fait d'amortissements en forte progression, à un résultat d'exploitation stable.

## AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

---

### AGENCEMENT

Les performances du groupe Saphyr devraient très fortement progresser. Malgré un environnement encore incertain, marqué par une concurrence exacerbée par la baisse du nombre de projets et la forte augmentation du coût des matières premières, Cerenn devrait voir son activité repartir à la hausse et son résultat d'exploitation revenir à l'équilibre. Augagneur - Pmg devrait, quant à elle, maintenir une activité satisfaisante, portée par les constructions d'immeubles tertiaires initiées avant la pandémie et un carnet de commandes important en début d'année.

### MÉTALLERIE

Profitant du rebond du secteur du Bâtiment et forte de son savoir-faire lui permettant de convaincre de nouveaux clients, Sam Nord devrait voir ses performances progresser.

## TRANSFORMATION DU MÉTAL

---

### MATÉRIELS DE STOCKAGE

Fileurope et Faramé évoluent sur des marchés exposés à la hausse des prix de l'acier et aux difficultés d'approvisionnement. Le début de l'année a en outre été marqué par un certain attentisme des clients quant à leurs investissements. Dans ce contexte, le second semestre demeure encore incertain et les performances des deux sociétés ne devraient pas connaître de progression cette année. C.M.P. devrait voir son chiffre d'affaires et son résultat progresser, profitant à la fois d'un rattrapage de l'activité non réalisée en 2020 et d'opportunités intéressantes, notamment à l'export.

## PLASTURGIE

---

### INJECTION PLASTIQUE

Portée par un courant d'affaires dynamique, les performances d'AG Plast devraient progresser très sensiblement cette année. La société poursuit en outre ses efforts d'innovation, étudiant de nouvelles applications mettant en œuvre des plastiques recyclés pour des pièces de fort volume. NMBP devrait également voir son activité à nouveau croître, mais la hausse significative du prix des matières plastiques pèsera sur ses résultats.

### INJECTION CAOUTCHOUC

La fin d'année 2020 et le début d'année 2021 ont été marqués par une remontée sensible des prises de commandes, laissant présager une progression significative de l'activité de Rep cette année. La concurrence intense que se livrent les différents acteurs du marché, y compris sur les machines haut de gamme, ainsi que la hausse du coût des matières premières et du fret maritime pèseront sur le résultat d'exploitation, néanmoins attendu en forte progression et à nouveau bénéficiaire.

# 4 INFORMATIONS GÉNÉRALES

## 4.1 INFORMATIONS SUR LA SOCIÉTÉ ..

### DÉNOMINATION

Aryes

### FORME ET LÉGISLATION

Société par actions simplifiée régie par la législation française.

### NATIONALITÉ

Française

### SIÈGE SOCIAL

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

### BUREAU

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

### RCS

424 086 544 R.C.S. Grenoble

### CODE APE

6420Z

### DURÉE

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

### ACTIVITÉ

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

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

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

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

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

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

### EXERCICE SOCIAL

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

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

Au siège social.

### RESPONSABLE DE L'INFORMATION

Julien CARSANTIER - Directeur Général

### CAPITAL SOCIAL

Au 31 décembre 2020, le capital social s'élevait à 52.600.000 euros, divisé en 52.600.000 actions d'une valeur nominale d'un euro chacune.

### DIRIGEANTS

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

### COMMISSAIRES AUX COMPTES

Titulaires  
JEAN-LUC DESPLAT ET ASSOCIÉS  
CAP OFFICE

## 4.2 :::: INFORMATIONS ÉCONOMIQUES ..

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

---

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

Pour l'exercice 2020, le montant des frais de recherche et développement s'élève à 1 120 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



# 2

# LES ACTIVITÉS

 <b>1</b>	<b>ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS</b>	<b>18</b>
	1.1 Les espaces de vie	20
	1.2 Les espaces extérieurs	26
	1.3 Les espaces professionnels	32
 <b>2</b>	<b>SERVICES AUX ENTREPRISES</b>	<b>38</b>
	2.1 Le travail temporaire	40
	2.2 La logistique & le transport	44
 <b>3</b>	<b>AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES</b>	<b>48</b>
	3.1 L'agencement	50
	3.2 La métallerie	54
 <b>4</b>	<b>TRANSFORMATION DU MÉTAL</b>	<b>58</b>
	4.1 Les matériels de stockage	60
 <b>5</b>	<b>PLASTURGIE</b>	<b>68</b>
	5.1 L'injection plastique	70
	5.2 L'injection caoutchouc	74
 <b>6</b>	<b>IMMOBILIER</b>	<b>78</b>





# ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

---







000 ARYES

# LES ESPACES DE VIE

## DES SPÉCIALISTES AU SERVICE DU BIEN-ÊTRE.

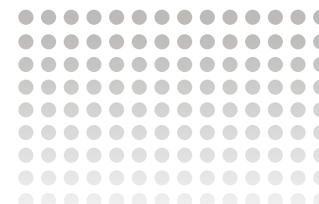
Qu'il s'agisse de l'univers de la salle de bains, des sanitaires ou du salon, les entreprises des Espaces de vie proposent chacune dans leur domaine une gamme complète, constamment renouvelée et travaillée de produits destinés au confort des utilisateurs :

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



91

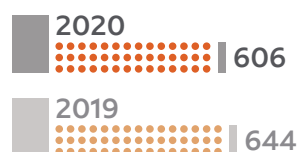
COLLABORATEURS



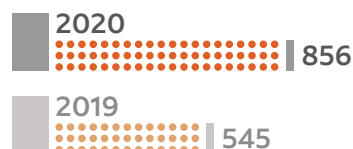
### CHIFFRE D'AFFAIRES



### EBITDA



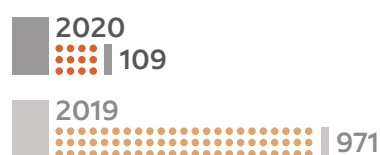
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT



### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros



# PROFIL

## ■ ■ ■ GELCO, SPÉCIALISTE DE L'UNIVERS DE LA SALLE DE BAINS



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

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

Des aménagements de rayons sont ainsi proposés par Gelco à ses clients afin d'obtenir une présentation favorisant la décision d'achat du consommateur.

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

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



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

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

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

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

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

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

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



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

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

Spécialistes du canapé (cuir, tissu et microfibre), ces points de vente, de moyenne surface (de 365 à 500 m<sup>2</sup>) sont situés au cœur des grandes zones commerciales et disposent de vendeurs conseillers-ensembliers impliqués, professionnels du meuble et de la décoration.

Une large sélection de tables basses, meubles d'appoints, tapis, lampes et objets de décoration complète la gamme de ce professionnel du canapé.

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

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

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

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

Le magasin propose également des produits complémentaires : chambres à coucher, lits escamotables, dressing et linge de lit.

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

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2020

**MALGRÉ UN ARRÊT TOTAL DE LEURS ACTIVITÉS DURANT LES CONFINEMENTS POUR CERTAINES, LES ENTREPRISES DU MÉTIER ESPACES DE VIE ONT GLOBALEMENT BIEN RÉSISTÉ À LA CRISE SANITAIRE : SI L'ACTIVITÉ EST EN LÉGER REPLI (-8 %) À 23,3 M€, LE RÉSULTAT D'EXPLOITATION PROGRESSE DE 57 % POUR S'ÉTABLIR À 0,86 M€.**

2020 aura été une année de transition pour **Gelco** : externalisation de la logistique auprès d'Alizé Logistique (filiale du Groupe), déménagement du siège social et mesures de réduction et de variabilisation des coûts, auxquels s'est rajouté l'impact de la crise sanitaire.

Conséquence de ces divers événements, l'activité a reculé de 20 % et le résultat courant, s'il est toutefois demeuré positif en raison de la réduction significative des charges, s'est également inscrit en net repli.

Malgré les trois mois de fermeture de ses points de vente en raison des confinements, **Bath Bazaar** a limité sa perte d'activité à 10 % et affiche un résultat positif, avec notamment un excellent mois de décembre.

Les ventes en ligne réalisées via le site internet bathbazaar.fr, pleinement déployé depuis le printemps, ont progressé tout au long de l'année.

En dépit d'une activité fortement réduite lors du premier confinement, le second semestre est apparu dynamique et a permis à **Olfa** de conclure l'année 2020 sur des performances satisfaisantes : le chiffre d'affaires est en léger recul de 6 % à 4,91 M€ mais le résultat d'exploitation progresse de 5 % à 0,51 M€.

Si le marché de la salle de bain a affiché un recul important comparé à 2019, l'activité d'Olfa a été portée par le rebond du secteur du bricolage dès le mois de mai. La part du chiffre réalisé en GSB atteint ainsi désormais 15% du chiffre d'affaires de la société, venant compenser la baisse observée auprès des acteurs du Négoce professionnel et consolider la stratégie de diversification de clientèle amorcée depuis plusieurs années.

A l'instar des magasins Bath Bazaar, les magasins de **CDM** ont cessé leurs activités pendant trois mois au cours de l'année (mars-avril puis novembre). A l'issue des deux confinements, leur réouverture a été marquée par une très forte fréquentation, traduisant une envie des consommateurs pour l'amélioration de leur habitat.

L'activité de CDM a ainsi progressé de 16 % à 7,25 M€ et le résultat d'exploitation ressort en très forte augmentation (+150 %) à 0,32 M€, avec notamment de bonnes performances des deux récentes acquisitions réalisées en janvier (magasin Salons Center à Saint-Martin-d'Hères (38)) et en mars (magasin Glamour Sofa à Valence (26)).





# ... PERSPECTIVES 2021

**SI LES MESURES DE RESTRICTION SANITAIRE ONT QUELQUE PEU PERTURBÉ LES ENTREPRISES DU MÉTIER ESPACES DE VIE AU PREMIER QUADRIMESTRE, LEURS PERFORMANCES DEVRAIENT NÉANMOINS S'AVÉRER SATISFAISANTES.**

2021 ne devrait pas voir les performances de **Gelco** progresser. Les mesures de restriction du premier trimestre ont pesé sur l'activité de l'entreprise, auxquelles s'ajoutent certaines difficultés d'approvisionnement liées aux conditions actuelles du transport maritime international ainsi qu'à la désorganisation - voire la disparition - de certains acteurs de la chaîne de production en raison de la crise sanitaire.

Néanmoins, Gelco poursuit sa reconquête de parts de marché : conséquence positive du changement de stratégie opéré par Kingfisher, elle a ainsi entamé une négociation exclusive pour redémarrer une activité fond de rayon chez Brico Dépôt.

Après d'excellents mois de décembre 2020 et janvier 2021, le reconfinement a perturbé l'activité de **Bath Bazaar** sur le premier trimestre. La reprise est néanmoins dynamique depuis la réouverture des points de vente le 19 mai.

Les perspectives des magasins en propre, des corners (nouvelles implantations aux Galeries Lafayette Haussmann et au BHV Rivoli, ouverture d'un corner aux Galeries Lafayette de Nantes) et du site internet apparaissent prometteuses.

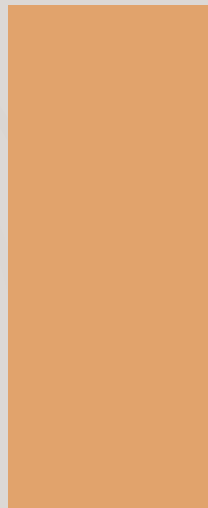
Si la fermeture de certains points de vente au 1<sup>er</sup> trimestre, en France comme en Allemagne, et les difficultés d'approvisionnement liées aux pénuries de matières premières perturbent quelque peu l'activité d'**Olfa**, les perspectives 2021 demeurent néanmoins bonnes.

Olfa devra composer et pousser son offre digitale afin d'adapter la répartition de son chiffre d'affaires et de poursuivre son orientation vers les circuits de distribution « grand public ».

Les magasins de **CDM** ont à nouveau été contraints de fermer leurs portes pendant près de deux mois en raison des mesures de restriction sanitaire. La réouverture des magasins en mai dernier n'a cette fois-ci pas été marquée par le même engouement de la part des consommateurs que lors des déconfinements de 2020, leurs envies s'orientant plutôt vers le loisir et le plein air.

La dynamique demeure toutefois positive et les performances à fin avril très en avance sur le budget.





000 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.

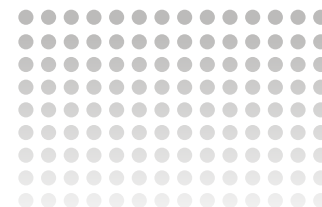
Leaders du marché français de la cuisson extérieure, **Somagic**, **Garden Max** et **Maison Le Marquier** déclinent une large palette de barbecues et de planchas allant du premier prix au haut de gamme, avec le souci constant de répondre aux attentes esthétiques et fonctionnelles des consommateurs.

**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.



**138**

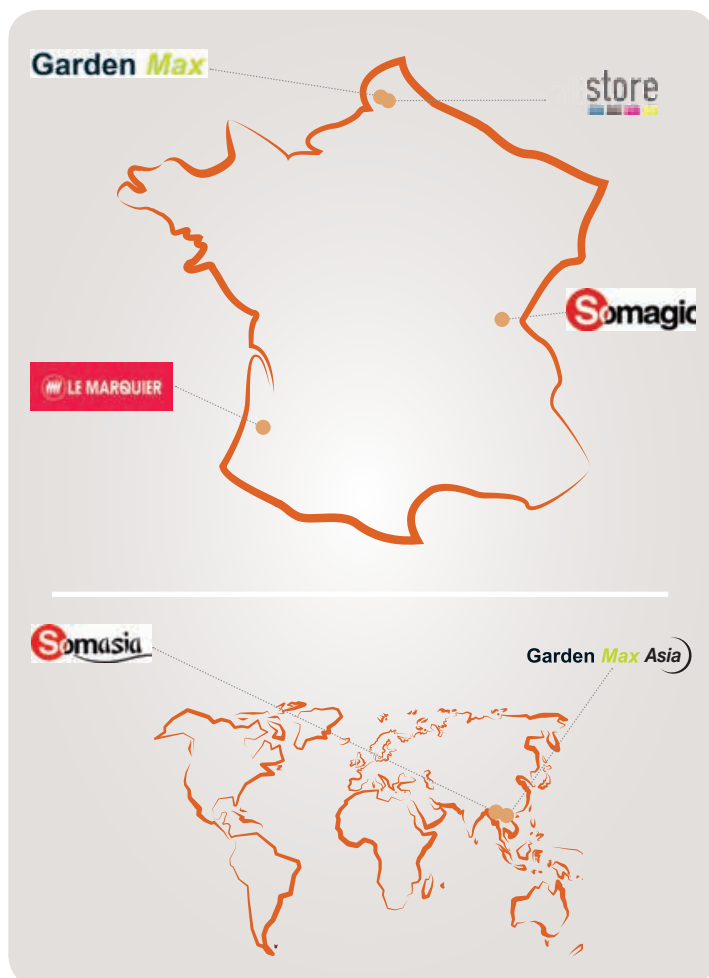
COLLABORATEURS



### CHIFFRE D'AFFAIRES



### EBITDA



### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT



### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros



# PROFIL

## ■ ■ ■ SOMAGIC, LE LEADER DU BARBECUE FRANÇAIS



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

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

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

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

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

## ■ ■ ■ GARDEN MAX, LE SPÉCIALISTE DE LA CUISINE 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](http://www.cookingarden.fr)

# PROFIL

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



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

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

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

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

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



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

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

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

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

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2020

**LES ENTREPRISES DU MÉTIER ESPACES EXTÉRIEURS ONT RÉALISÉ UNE ANNÉE HISTORIQUE : LE CHIFFRE D'AFFAIRES A PROGRESSÉ DE 16 % ET LE RÉSULTAT D'EXPLOITATION, MULTIPLIÉ PAR PLUS DE 11, S'ÉTABLIT À 5 M€, UN NIVEAU RECORD.**

L'année 2020, marquée par une situation sanitaire inédite qui avait nourri quelques craintes au printemps, aura finalement été bénéfique au secteur du plein air, avec un engouement prononcé des Français pour la cuisine extérieure porté par des conditions météorologiques très favorables.

**Somagic** et sa filiale Somasia se sont rapidement organisées pour que la chaîne de production et la préparation de commandes continuent à fonctionner normalement malgré les mesures de restriction sanitaire. Le site e-commerce de la société a par ailleurs connu une forte croissance, portée par la fermeture des magasins durant les confinements.

L'activité et les résultats ont ainsi dépassé les prévisions : le chiffre d'affaires, en hausse de 5 %, s'est établi à 25,1 M€ et le résultat d'exploitation, en très forte progression (+77 %), ressort à 1,14 M€.

A l'instar de Somagic, **Garden Max** et sa filiale Garden Max Asia ont réalisé un très bel exercice, l'activité progressant de 15 % à 7,1 M€ et le résultat d'exploitation, multiplié par plus de deux, s'établissant à 0,64 M€.

Les engagements sur les opérations nationales ont été conformes aux attentes et en très forte progression par rapport à 2019. Si le fond de rayon a été affecté par la fermeture des points de vente pendant les confinements malgré une fin de saison particulièrement dynamique, cet impact a néanmoins pu être largement compensé par le développement des ventes BtoC, accru par des conditions météorologiques favorables.

**Maison Le Marquier** a également bénéficié de l'engouement des Français pour la cuisine extérieure. Mais, avec une croissance de son chiffre d'affaires de près de 20 %, supérieure à celle du marché du barbecue et de la plancha, l'entreprise récolte aussi le fruit des efforts de réorganisation et de relance entamés depuis trois ans et démontre qu'elle a su s'adapter aux évolutions des attentes des consommateurs.

Après une année 2019 en perte, l'entreprise a ainsi renoué avec les profits avec un résultat d'exploitation ressortant à 0,63 M€, auquel ont contribué les ventes réalisées via son site e-commerce, en progression de 200 % et représentant 15 % de son chiffre d'affaires.

Après une forte croissance de son activité en 2019, le chiffre d'affaires d'**Allstore** a à nouveau progressé (+34 %), pour s'établir à près de 20 M€.

Face à l'essor généralisé des ventes en ligne, notamment de biens et d'équipements pour le plein air et les loisirs, durant les confinements, la société a su faire preuve d'adaptabilité pour répondre à la très forte demande des consommateurs tout en maintenant la qualité de ses services.

Grâce à une augmentation sensible de sa marge brute et une maîtrise de ses frais d'exploitation, Allstore a vu son résultat d'exploitation passer d'une légère perte en 2019 à 2,55 M€ de bénéfice cette année.





## L'ACTIVITÉ DU MÉTIER ESPACES EXTÉRIEURS DEMEURERA TRÈS DYNAMIQUE EN 2021 MAIS LES RÉSULTATS SERONT NÉANMOINS AFFECTÉS PAR LA HAUSSE DES COÛTS DU TRANSPORT MARITIME ET DES MATIÈRES PREMIÈRES.

L'activité de **Somagic** demeurera très soutenue en 2021, ses clients ayant terminé la saison avec de faibles niveaux de stocks, laissant présager une nouvelle progression du chiffre d'affaires.

Les nouveautés 2021, notamment le barbecue Vulcan 2300®, de fabrication française, ainsi que la desserte avec crédence Salvia® ont reçu un très bon accueil de la clientèle. Somagic a également développé et fabriqué pour Carrefour le barbecue charbon ultra compact XL.

**Garden Max** connaîtra également à nouveau une forte croissance de son activité grâce à des référencements complémentaires et à un niveau de stock favorable en magasin.

Le renouvellement des gammes de barbecues charbon de bois, dont l'innovant Easy 60® (récompensé d'un Trophée d'argent lors de l'édition 2021 des Trophées Jard'innov), participe au très bon début de saison de l'équipe commerciale.

Les conditions actuelles du transport maritime international et la hausse du coût des matières premières devraient néanmoins peser sur le résultat d'exploitation.

Les belles performances de **Maison Le Marquier** en 2020 se confirmeront cette année, avec une nouvelle progression de l'activité.

L'entreprise continue de conquérir de nouveaux marchés (jeunes actifs, primo accédants) notamment grâce au succès de son nouveau modèle, la Plancha Française®, plébiscité par les professionnels avec le Trophée d'Or lors de l'édition 2021 des Trophées Jard'innov.

Les perspectives sur le segment des accessoires de cheminées sont également prometteuses, portées par l'attrait croissant des consommateurs pour les biens d'équipement et de décoration de la maison et du Made in France, laissant présager d'une forte évolution des parts de marché de Maison Le Marquier pour l'hiver 2021.

Si l'activité d'**Allstore** sera proche de celle de l'an passé, le résultat devrait en revanche reculer, conséquence d'une plus forte pression sur les marges et des conditions actuelles du transport maritime international.

Le mobilier d'intérieur, et notamment les canapés convertibles, continue de se développer.

L'entreprise entend en outre compléter et élargir son offre produits en se positionnant sur de nouveaux segments de l'univers de la maison. Parallèlement, elle initiera son développement dans divers pays européens, à commencer par l'Espagne.







000 ARYES

# LES ESPACES PROFESSIONNELS

## DES MARQUES LEADERS DANS LEUR DOMAINE

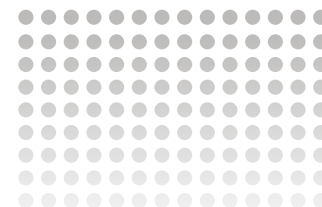
Equiper les professionnels et les collectivités, c'est aussi notre métier à travers ces entreprises reconnues sur leurs marchés respectifs :

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



55

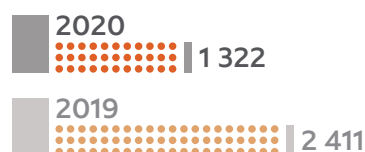
COLLABORATEURS



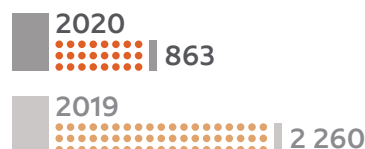
### CHIFFRE D'AFFAIRES



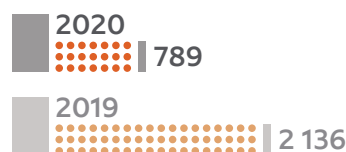
### EBITDA



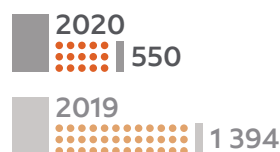
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT



### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros

# PROFIL

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



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

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

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

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

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

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



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

CNTT fabrique des articles robustes, fonctionnels et personnalisables qui répondent aux besoins des professionnels et des particuliers. Ses produits (seaux, baquets, paniers, arrosoirs, pots de fleurs, etc.) sont sélectionnés et conçus en collaboration avec des professionnels pour mieux répondre aux besoins de ses clients.

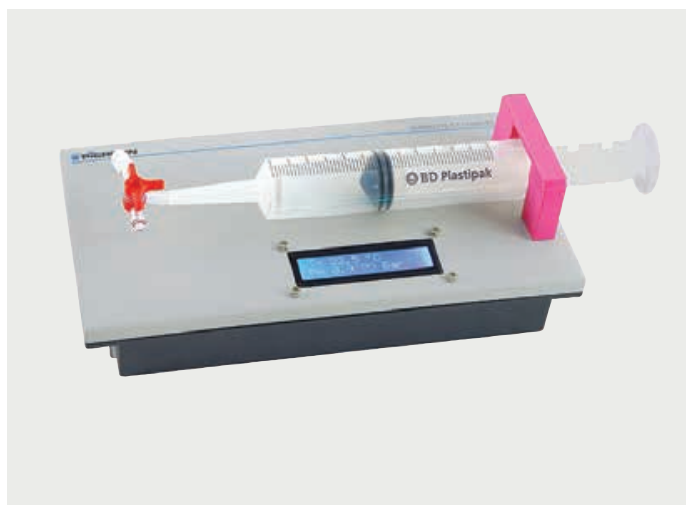
Les équipes de CNTT s'appuient sur des valeurs fortes depuis de nombreuses années : innovation, réactivité et sens du client !

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



# PROFIL

## PIERRON - ASCO & CELDA, DES MARQUES LEADERS CHEZ LES PROFESSIONNELS DE L'ENSEIGNEMENT



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

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

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

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

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

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2020

**LES PERFORMANCES DU MÉTIER ESPACES PROFESSIONNELS ONT ÉTÉ SENSIBLEMENT AFFECTÉES PAR LA CRISE SANITAIRE, LE CHIFFRE D'AFFAIRES RECLANT À 16,9 M€ (-29 %) POUR UN EBITDA DE 1,3 M€ (-45 %).**

La crise sanitaire liée au Covid-19 ayant entraîné la fermeture de la quasi-totalité de sa clientèle de cafés, hôtels et restaurants pendant plusieurs mois, l'activité de **Stamp** s'en est trouvée fortement impactée, reculant de près de 40 % par rapport à 2019.

L'implication des équipes de la société et la réduction de ses frais fixes ont toutefois permis de dégager un résultat d'exploitation positif à 0,5 M€, ce qui apparaissait inespéré au début de la crise sanitaire.

.....

L'activité de **Pierron - Asco & Celda** a reculé de 20 %, à 5,6 M€, conséquence de la fermeture des établissements scolaires et universitaires entraînée par la crise sanitaire, avec des réouvertures qui auront été progressives et disparates selon les régions et le type d'établissement.

Malgré une absence de retour complet à la normale, l'enseignement étant demeuré dispensé à la fois en présentiel et à distance, le dernier trimestre a été marqué par une activité plus soutenue, avec des prises de commandes d'enseignants soucieux de ne pas perdre leur budget annuel.

Cette reprise, combinée aux mesures de soutien gouvernementales et aux économies réalisées par la société, ont permis à Pierron - Asco & Celda d'afficher un résultat d'exploitation à l'équilibre.

.....

Comme attendu, **CNTT** a connu un léger repli de son activité, conséquence d'un début d'année en retrait par rapport à 2019 et d'un déréférencement chez son plus gros client sur une promotion estivale en raison de la crise sanitaire liée au Covid-19. Le chiffre d'affaires a ainsi reculé de 3 % pour s'établir à 2,6 M€ avec un résultat d'exploitation stable à 0,34 M€.

Le nouveau site de ventes en ligne de la société n'a été pleinement opérationnel qu'au second semestre, expliquant un léger recul de son activité par rapport à 2019.



## DANS UN CONTEXTE QUI DEMEURE DÉLICAT, LES PERFORMANCES DU MÉTIER ESPACES PROFESSIONNELS NE DEVRAIENT PAS CONNAÎTRE D'AMÉLIORATION SENSIBLE EN 2021.

**Stamp** a continué à être impactée par les mesures de restriction et la fermeture des cafés et restaurants depuis novembre 2020. A la fin du premier trimestre, l'activité était en recul par rapport à 2020 et au budget.

Néanmoins, les commandes sont en reprise sensible depuis le début du mois d'avril et la réouverture des établissements a permis à la société de retrouver une activité quasi-normale.

Les prévisions demeurent toutefois prudentes, notamment en raison de la hausse du coût des matières premières et du fret maritime.

Nombre d'établissements ont continué, au premier semestre, à fonctionner avec des jauges de présence et les activités pédagogiques collaboratives sont demeurées empêchées par le protocole sanitaire mis en place par le ministère de l'Education Nationale. L'activité commerciale des équipes de **Pierron - Asco & Celda** se trouve en outre contrariée par le télétravail en place dans les administrations et les difficultés à obtenir des rendez-vous dans les établissements scolaires, notamment le primaire.

Dans ce contexte, les commandes et la facturation de la société ont été très satisfaisantes au premier quadrimestre, bien qu'un retour à la normale n'apparaisse pas envisageable avant le second semestre.

La crise sanitaire liée au Covid-19 aura profondément bouleversé le paysage éducatif, conduisant à la modification des pratiques pédagogiques. Un nouveau modèle d'« école à la maison » semble émerger, mettant l'accent sur le numérique, les cours à distance, la virtualisation et l'enseignement expérimental scientifique. Si le système éducatif fourmille d'initiatives en la matière, peu se traduisent encore par des solutions et des outils mis en œuvre à grande échelle. C'est là l'un des nouveaux enjeux de l'Education nationale, auquel Pierron - Asco & Celda entend participer en concevant de nouveaux produits et services à même de répondre à ces mutations.

Comme de nombreuses entreprises, **CNTT** est confrontée aux tensions que connaît le marché européen des matières plastiques, faisant face à des difficultés d'approvisionnement et à des hausses significatives de prix.

Malgré cette conjoncture difficile, l'activité est en forte hausse (+70 % à fin avril), les clients anticipant des conditions de marché dégradées et avançant en conséquence leurs commandes.





2

# SERVICES AUX ENTREPRISES

---







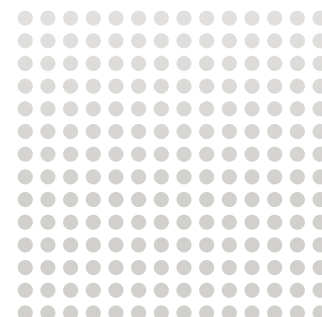
## LE TRAVAIL TEMPORAIRE

## LA LOGISTIQUE & LE TRANSPORT

**1 046**

**COLLABORATEURS**  
(Intérimaires Travail Temporaire inclus)

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



En milliers d'euros

	2020	2019
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>49 575</b>	<b>65 281</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(120)	(430)
Autres produits et charges d'exploitation	(47 320)	(61 438)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 135</b>	<b>3 414</b>
Produits et charges financiers	(291)	(314)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>1 844</b>	<b>3 100</b>
Produits et charges exceptionnels	98	4
Charge d'impôt	(741)	(450)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	190	21
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 391</b>	<b>2 676</b>
Part des intérêts revenant aux minoritaires	(280)	(625)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1 110</b>	<b>2 051</b>

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

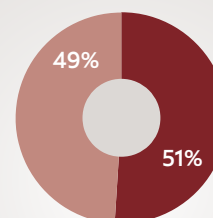
#### TRAVAIL TEMPORAIRE

85% 42 373 K€

#### LOGISTIQUE & TRANSPORT

15% 7 202 K€

### ●●● RÉPARTITION DES EFFECTIFS PERMANENTS PAR MÉTIER



●●● TRAVAIL TEMPORAIRE **67**

●●● LOGISTIQUE & TRANSPORT **65**



ARYES

# LE TRAVAIL TEMPORAIRE

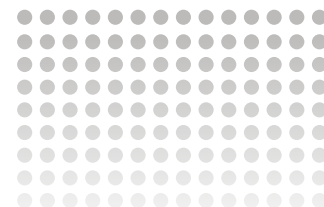
## LEADER DU TRAVAIL TEMPORAIRE ET DU RECRUTEMENT AUX ANTILLES-GUYANE

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

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



**981**  
COLLABORATEURS



### CHIFFRE D'AFFAIRES



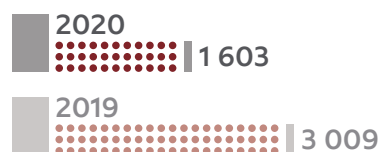
### EBITDA



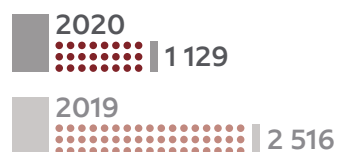
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT



### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros

# PROFIL



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

Fidérim a été la 1<sup>ère</sup> entreprise française de travail temporaire à être certifiée ISO 9001 version 2000 et cet engagement collectif autour de sa démarche qualité lui a permis d'obtenir la confiance de ses clients. L'implication des collaborateurs et le dynamisme du management, comme la fidélisation des personnels intérimaires, contribuent à donner à l'entreprise tous les atouts nécessaires pour assurer son développement. Fidérim accompagne en effet ses clients partout où leurs besoins l'exigent, et quelle que soit la difficulté d'implantation. Elle apporte en outre une attention particulière à son personnel intérimaire, réalisant tous les efforts nécessaires sur le terrain de la qualité et de la sécurité au travail, lesquels sont récompensés par l'obtention de la certification MASE en 2016.

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

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

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

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

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

■ ■ ■ ■ **GUADELOUPE**



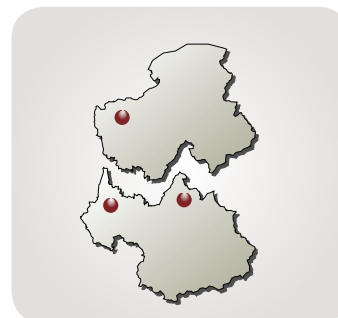
■ ■ ■ ■ **MARTINIQUE**



■ ■ ■ ■ **GUYANE**



■ ■ ■ ■ **SAVOIE / HTE-SAVOIE**





# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2020

**SENSIBLEMENT IMPACTÉE PAR LA CRISE SANITAIRE, L'ACTIVITÉ DU MÉTIER TRAVAIL TEMPORAIRE S'INSCRIT EN REPLI DE 27 % À 42,4 M€ ET VOIT SON EBITDA RECULER DE 39 % À 2,2 M€.**

Tant **Fidérim Antilles-Guyane** que **Fidérim Rhône-Alpes** ont naturellement vu leurs activités immédiatement affectées par la crise sanitaire liée au Covid-19, particulièrement lors du confinement du printemps. Les postes de terrain en industrie et BTP ont été les plus touchés, et la baisse d'activité en résultant n'a pas été compensée par les opportunités offertes par le tertiaire et la grande distribution.

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

La reprise est apparue au second semestre, tant aux Antilles-Guyane qu'en Rhône-Alpes, même si l'annonce de la fermeture des stations de sport d'hiver a quelque peu impacté l'activité de l'agence d'Annecy.

L'activité Formation de Fidérim Antilles-Guyane a, quant à elle, peu été affectée par la crise sanitaire, les entreprises mettant à profit les périodes de confinement pour former leurs collaborateurs.

Dans ce contexte inédit, Fidérim Antilles-Guyane et Fidérim Rhône-Alpes ont ainsi vu leur chiffre d'affaires reculer de, respectivement, 24 % et 32 % tout en parvenant néanmoins à maintenir une marge d'exploitation satisfaisante (4,5 % vs 5,7 % en 2019).

## PERSPECTIVES 2021

**L'ACTIVITÉ DU MÉTIER TRAVAIL TEMPORAIRE CONNAÎT UNE REPRISE DYNAMIQUE PORTÉE PAR LE REBOND DE L'ÉCONOMIE.**

Le début d'année a été marquée par diverses contraintes locales, tant pour **Fidérim Antilles-Guyane** que pour **Fidérim Rhône-Alpes** : fermetures des stations de sports d'hiver ayant impacté l'agence d'Annecy, conflit social en Guadeloupe en raison du mécontentement de la population quant à la gestion de la crise sanitaire, contexte sanitaire difficile en Guyane en raison du variant brésilien.

La reprise apparaît néanmoins plus significative depuis le mois d'avril et la levée progressive des mesures de restriction sanitaire s'accompagne d'un retour important de la demande des entreprises utilisatrices.

En Guyane, la forte demande de marchés publics augmente le recours à l'insertion, ce qui bénéficie à CS'Inser, filiale dédiée au recrutement inclusif. Fidérim Antilles-Guyane a par ailleurs entrepris la démarche de certification QUALIOPI (obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022) pour sa filiale CS-Formations.

En Rhône-Alpes, la croissance externe se poursuit avec l'acquisition, en mai, de six agences implantées à Lyon et son agglomération ainsi que d'une agence basée à Cluses, dans la Vallée de l'Arve.



ARYES



# LA LOGISTIQUE & LE TRANSPORT

## PRENDRE SOIN DES BIENS, MAIS AUSSI DES PERSONNES

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

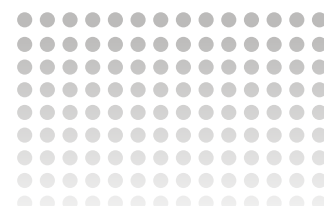
➤ **Alizé Logistique** met à la disposition de ses clients une chaîne complète de prestations allant de l'entreposage à l'organisation du transport, en passant par la préparation des commandes.

➤ Spécialiste de la location moyenne durée de véhicules à destination des entreprises, **Kéolease** dispose d'une gamme adaptée lui permettant de couvrir les besoins de ses clients.

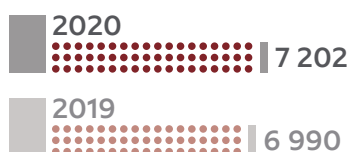


**65**

COLLABORATEURS



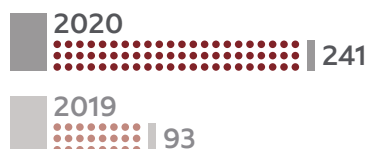
### CHIFFRE D'AFFAIRES



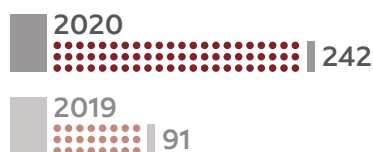
### EBITDA



### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT



### RÉSULTAT NET\*



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

Données chiffrées en milliers d'euros

# PROFIL

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



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

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

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

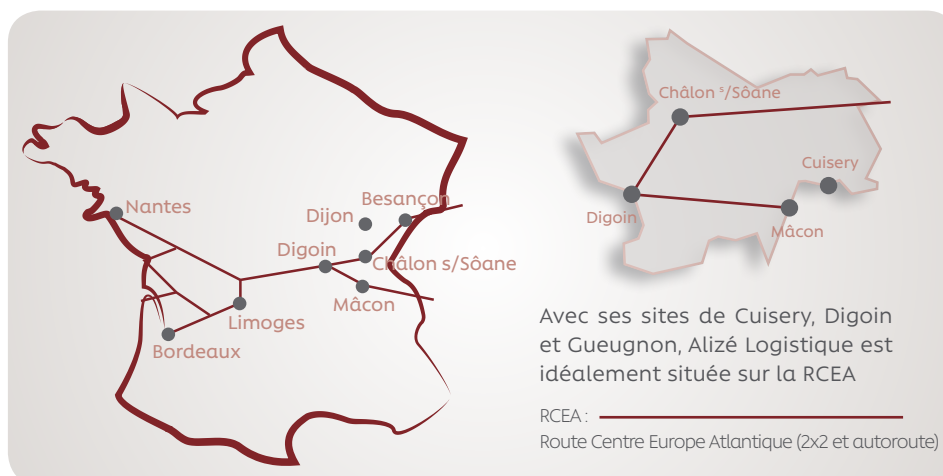
- ▶ sa propre flotte et celles de ses partenaires sous-traitants,
- ▶ une forte capacité d'entreposage,
- ▶ l'autonomie des équipes et un management favorisant la responsabilité des hommes de terrain.

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

▶ Capacité de stockage de 54.100 EPR

▶ Flotte propre dédiée de 20 tracteurs et 26 semis

▶ De 3 à 20.000 références en gestion par clients



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



Fondée en 2007, Kéolase a été la première entreprise en France à dédier entièrement son activité à la location moyenne durée de véhicules à destination des entreprises (BtoB). Le modèle de la société, qui repose sur une absence d'engagement contractuel de durée (location à durée libre), en fait un acteur de référence au positionnement unique sur le marché de la location de véhicules professionnels. Disposant d'un parc de plus de 900 véhicules, d'une équipe réactive et polyvalente ainsi que d'un réseau de partenaires professionnels (réparateurs, assureurs, transporteurs) qualifiés, Kéolase couvre ainsi l'ensemble des besoins de ses clients.

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

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2020

**LA CRISE SANITAIRE A PEU IMPACTÉ L'ACTIVITÉ DU MÉTIER LOGISTIQUE & TRANSPORT QUI PROGRESSE DE 3 % À 7,2 M€ POUR UN RÉSULTAT D'EXPLOITATION DE 0,24 M€.**

**Alizé Logistique** a connu une nouvelle hausse (+3 %) de son chiffre d'affaires en 2020, principalement grâce à l'activité Transport, à nouveau en progression de 15 % du fait du partenariat bénéfique avec Stef (transport frigorifique) et d'une collaboration accrue avec Carrefour ayant conduit la société à enrichir sa flotte de deux tracteurs Scania au gaz naturel comprimé dans une optique de transition écologique et énergétique de son système de transport.

La crise sanitaire liée au Covid-19 a néanmoins impacté le niveau de stockage de l'entreprise. Plusieurs de ses clients ayant été confrontés à des perturbations dans leurs chaînes de production, notamment en provenance de Chine (pénurie de main d'œuvre), et à des difficultés d'acheminement des marchandises (hausse du prix des containers), ils n'ont pu respecter leurs prévisions initiales de stockage.

.....

**Kéolease** a réalisé une année satisfaisante malgré l'arrêt, pendant quatre mois, des prises de commandes de ses clients et prospects. La prospection commerciale a pu reprendre progressivement à la rentrée, un grand nombre d'entreprises limitant toutefois les rendez-vous physiques.

Le chiffre d'affaires Location progresse de 13 % à 5 M€, et le résultat d'exploitation de 32 % à 1,16 M€, preuve de la grande résilience du modèle économique de la société.

## PERSPECTIVES 2021

**L'ACTIVITÉ DU MÉTIER LOGISTIQUE & TRANSPORT DEVRAIT VOIR SES PERFORMANCES À NOUVEAU PROGRESSER EN 2021.**

**Alizé Logistique** et sa filiale Reverdy connaissent une très forte activité depuis le début de l'année, inédite depuis quatre ans : leurs clients saisonniers du plein air, qui débutent généralement leur activité à compter du mois d'avril, ont connu une importante demande dès le début de l'année, les conduisant à écouler la quasi-totalité de leurs stocks et à devoir faire face à une pénurie de produits à court terme en raison des difficultés d'approvisionnement rencontrées au second semestre de l'année 2020.

Il en résulte à ce jour un niveau de stockage inhabituellement bas pour Alizé Logistique et Reverdy, ce qui pourrait impacter les performances attendues pour cette année, lesquelles devraient néanmoins de nouveau progresser par rapport à 2020.

.....

**Kéolease** s'est fixée un objectif de progression de 40 % du nombre de contrats actifs en fin d'année, ce rythme étant respecté au 1<sup>er</sup> quadrimestre.



3

# AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

---



 **L'AGENCEMENT**

 **LA MÉTALLERIE**

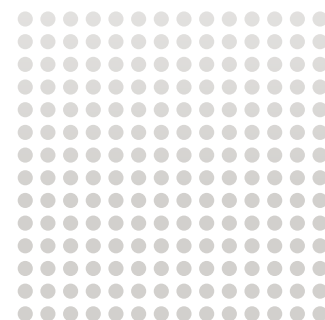


**244**

COLLABORATEURS

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

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



En milliers d'euros

	2020	2019
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>46 677</b>	<b>68 696</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(592)	(518)
Autres produits et charges d'exploitation	(47 696)	(65 442)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(1 611)</b>	<b>2 735</b>
Produits et charges financiers	(111)	(78)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>(1 722)</b>	<b>2 657</b>
Produits et charges exceptionnels	(419)	(514)
Charge d'impôt	5	(191)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>(2 136)</b>	<b>1 952</b>
Part des intérêts revenant aux minoritaires	495	(493)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>(1 641)</b>	<b>1 458</b>

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

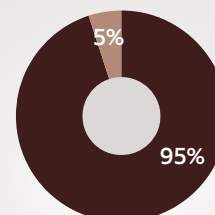
AGENCEMENT

93%  43 439 K€

MÉTALLERIE

7%  3 238K€

### ●●● RÉPARTITION DES EFFECTIFS PERMANENTS PAR MÉTIER



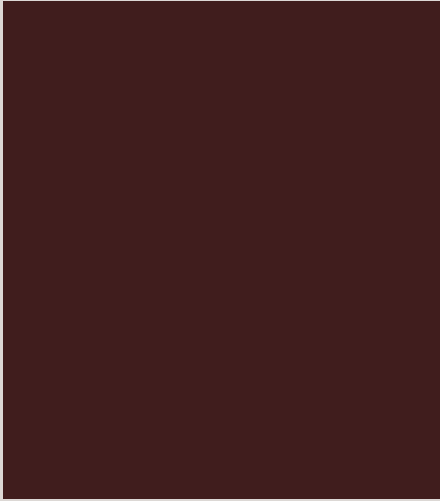
●●●● AGENCEMENT

233

●●●● MÉTALLERIE

11





000 ARYES

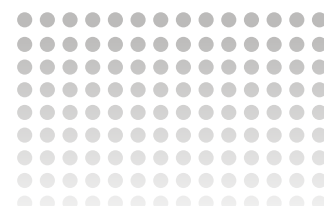
## SAPHYR, UNE SIGNATURE DANS LE MONDE DU SECOND-OEUVRE.

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

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



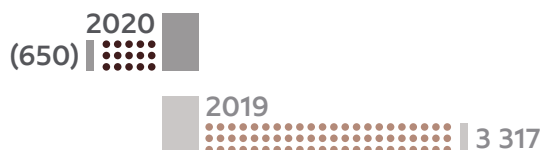
**233**  
COLLABORATEURS



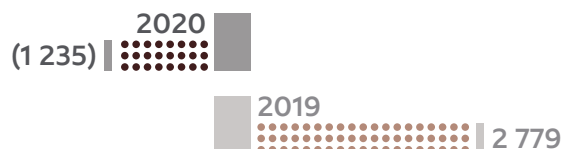
### CHIFFRE D'AFFAIRES



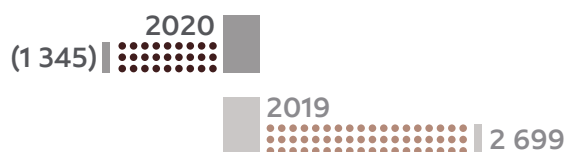
### EBITDA



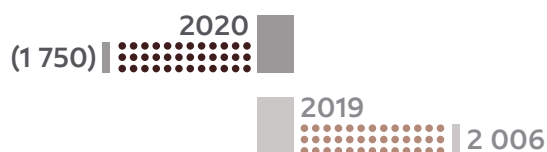
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT

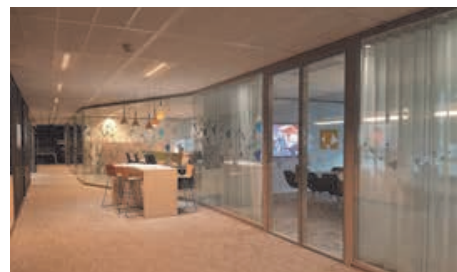


### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros

# PROFIL



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

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

Dans le monde du bâtiment qui est le sien, les maîtres-mots du Groupe sont : Service, Client, Ecoute, Respect, Délai, Qualité. Les sociétés du groupe Saphyr, au savoir-faire reconnu, comptent parmi leurs références de grands noms, tels AXA, BNP, EDF, Hachette, Icade, Gecina, Lafarge, Unibail, Orange, Safran, Bouygues Immobilier, Crédit Agricole, etc.

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

▶ **500.000 m<sup>2</sup>** de cloisons posées par an

▶ **400.000 m<sup>2</sup>** de plafonds posés par an

▶ **Plus de 1.000 chantiers** réalisés par an

### CLOISONS AMOVIBLES :

- Framatome, Lyon
- Siège Le Monde, Paris
- Tour Saint-Gobain, Paris La Défense
- Siège Valeo, Créteil
- BNP, Marseille
- Siège Groupe Atlantic, Arcueil
- «Biotope», Lille

### PLAFONDS SUSPENDUS :

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

### ••• CERENN, SPÉCIALISTE DES CLOISONS AMOVIBLES



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

Les conceptions et fabrications de cloisons Cerenn sont réalisées en France depuis plus de 60 ans, dans les usines de Haute-Marne et du Bas-Rhin.

### ••• AUGAGNEUR - PMG, SPÉCIALISTE DES PLAFONDS SUSPENDUS



Augagneur - PMG propose l'étude, la commercialisation et la pose de plafonds suspendus (fibre, bac acier, staff, plâtre, bois, etc.), en synergie avec les corps d'état techniques du bâtiment. En un peu plus de 30 ans, Augagneur - PMG s'est imposée comme l'un des acteurs majeurs dans la conception et la pose de plafonds sur le marché français, et tout particulièrement en Île-de-France.

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

[www.saphyr-group.fr](http://www.saphyr-group.fr) / [www.augagneur-pmg.com](http://www.augagneur-pmg.com) / [www.cerenn.com](http://www.cerenn.com)

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2020

L'ACTIVITÉ DU MÉTIER AGENCEMENT A ÉTÉ PARTICULIÈREMENT AFFECTÉE PAR LE CONTEXTE SANITAIRE, RECLANT DE 33 % À 43,4 M€ ET VOIT SON RÉSULTAT D'EXPLOITATION DEVENIR NÉGATIF.

Après une année 2019 satisfaisante portée par de forts volumes, l'année 2020 a été profondément marquée par les conséquences directes et indirectes de la crise sanitaire liée au Covid-19.

L'arrêt total des activités de production et de travaux sur site durant plusieurs semaines, le redémarrage lent des chantiers, le décalage des études et de la réalisation des nouveaux marchés et le fort attentisme des décideurs sur les nouveaux projets ont impacté très sensiblement l'activité de **Cerenn** et de **Cerenn Industrie**, qui recule de 40 % pour s'établir à 30 M€.

Si les marges sont demeurées satisfaisantes malgré le contexte, le résultat d'exploitation ressort en perte et Cerenn a dû adapter sa structure en conséquence.

Bien qu'également concernée par un arrêt de son activité durant de nombreuses semaines et par un redémarrage rendu compliqué par les contraintes sanitaires, l'activité d'**Augagneur - Pmg** a été moins impactée, notamment grâce à un bon carnet de commandes pré-Covid-19.

Le recul du chiffre d'affaires s'est ainsi limité à 8 %, ressortant à 13,5 M€, tandis que le résultat d'exploitation progresse de 12 % à 0,55 M€.

## PERSPECTIVES 2021

LES PERFORMANCES DU MÉTIER AGENCEMENT DEVRAIENT PROGRESSER, MALGRÉ UN ENVIRONNEMENT ENCORE INCERTAIN.

Malgré la levée des restrictions, les conséquences de la crise sanitaire et les incertitudes en découlant (tel l'impact du télétravail sur les aménagements et les surfaces occupées) gênent les investisseurs et les entreprises dans la définition de leurs projets d'investissements, ce qui pourrait impacter pendant encore plusieurs mois l'activité du secteur Cloisons.

Sans retrouver le volume d'activité d'avant-Covid-19, le chiffre d'affaires de **Cerenn** et **Cerenn Industrie** devrait néanmoins se redresser et atteindre 40 M€.

La concurrence exacerbée par la baisse générale des projets et la forte augmentation du coût des matières premières impacteront le résultat d'exploitation, qui devrait toutefois pouvoir revenir à l'équilibre grâce à une maîtrise des coûts de structure.

Portée par les constructions d'immeubles tertiaires initiées avant la pandémie et forte d'un carnet de commandes important en début d'année, **Augagneur - Pmg** devrait maintenir une activité satisfaisante en 2021.





000 ARYES



# LA MÉTALLERIE

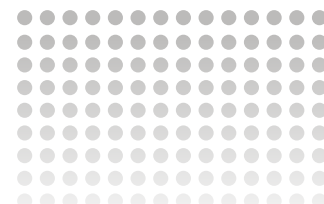
## SAM NORD, SPÉCIALISTE DE LA MÉTALLERIE/ SERRURERIE FINE ET DES MENUISERIES MÉTALLIQUES



11

COLLABORATEURS

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



### CHIFFRE D'AFFAIRES



### EBITDA



### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT



### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros

# PROFIL

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

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

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

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

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

## QUELQUES-UNES DES RÉALISATIONS DE SAM NORD :

### 🔧🔧🔧 CLINIQUE DU DIACONAT - MULHOUSE (68)



Réalisation des menuiseries extérieures et des vitreries dans le cadre de la requalification des façades du bâtiment.

### 🔧🔧🔧 BOUTIQUE DEVIANNE - VENETTE (60)



Réalisation du mur-rideau du bâtiment de la boutique Devianne du centre commercial de Jaux-Venette suite à un sinistre.

### 🔧🔧🔧 GROUPE SCOLAIRE - SAINGHIN-EN-WEPPE (59)



Réalisation des menuiseries aluminium/acier et de la serrurerie du groupe scolaire Yann Arthus-Bertrand.

### 🔧🔧🔧 HÔTEL DES TECHNOLOGIES - DUNKERQUE (59)



Réalisation du gros-œuvre, des vêtues de façades, des menuiseries extérieures, de la protection solaire et de la serrurerie.

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2020

---

**CONSÉQUENCE DE LA CRISE SANITAIRE, L'ACTIVITÉ DU MÉTIER MÉTALLERIE A VU SES PERFORMANCES FORTEMENT RECULER.**

---

Fortement impactée, l'activité de **Sam Nord** a reculé de 20 %.

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

- ▶ la requalification des façades de la Clinique du Diaconat à Mulhouse (68), pour laquelle Sam Nord a réalisé les menuiseries extérieures et les vitreries ;
- ▶ la rénovation de l'Hôtel des Technologies de Dunkerque (59), dans le cadre de laquelle Sam Nord s'est chargée du gros-œuvre, des vêtements de façades, des menuiseries extérieures, de la protection solaire et de la serrurerie ;
- ▶ la construction de l'école maternelle du groupe scolaire de La Choque à la Chapelle-d'Armentières (59), pour laquelle Sam Nord a réalisé les menuiseries extérieures et la serrurerie ;
- ▶ la mise en conformité (façade, métallerie et serrurerie) du parc de stationnement de la gare de Persan - Beaumont (95) ;
- ▶ la ferronnerie du nouveau Centre d'Incendie et de Secours de Cambrai (59) ;
- ▶ la serrurerie d'un nouveau bâtiment à ossature bois dit La Factory à Ronchin (59).

## PERSPECTIVES 2021

**L'ACTIVITÉ DU MÉTIER MÉTALLERIE DEVRAIT SENSIBLEMENT PROGRESSER EN 2021.**

---

Forte de son savoir-faire, **Sam Nord** continue de convaincre de nouveaux clients, à l'instar de SIA Habitat à Douai, de LMH à Tourcoing ou d'Aréli à Lille.

Après une année 2020 perturbée par la crise sanitaire, l'activité de la société est attendue en hausse, portée par le rebond du secteur du Bâtiment.





4

# TRANSFORMATION DU MÉTAL

---



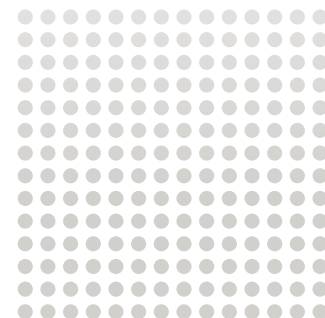
## **LES MATÉRIELS DE STOCKAGE**



**136**

COLLABORATEURS

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.



En milliers d'euros

	<b>2020</b>	2019
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>19 866</b>	<b>39 413</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(247)	(774)
Autres produits et charges d'exploitation	(18 453)	(38 036)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 166</b>	<b>603</b>
Produits et charges financiers	(35)	(92)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>1 132</b>	<b>511</b>
Produits et charges exceptionnels	(4)	(369)
Charge d'impôt	(259)	(374)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>868</b>	<b>(232)</b>
Part des intérêts revenant aux minoritaires	(20)	(25)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>848</b>	<b>(257)</b>





000 ARYES



# LES MATÉRIELS DE STOCKAGE

## LA MAÎTRISE DU TRAVAIL DU FIL MÉTALLIQUE.

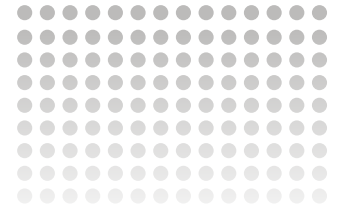
Spécialistes du stockage statique et dynamique, **Fileurope** et sa filiale **C.M.P.** s'imposent comme leaders sur le marché viticole français.

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



**141**

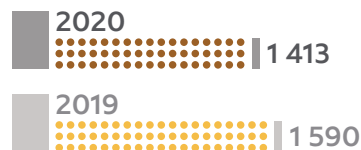
COLLABORATEURS



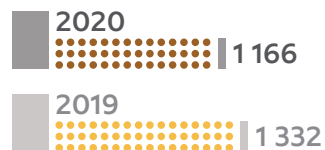
### CHIFFRE D'AFFAIRES



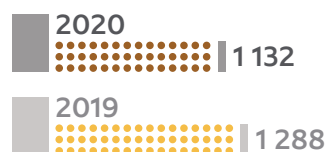
### EBITDA



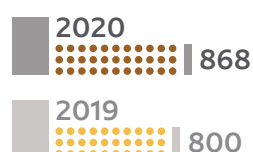
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT



### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros

# PROFIL

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

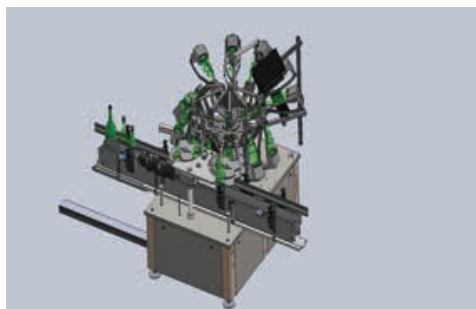


Ancienne filiale de Caddie, Farame, qui a fêté ses 35 ans d'existence en 2018, est située à Rio de Mouro, aux environs de Lisbonne, au Portugal. L'entreprise est spécialisée dans la fabrication de produits en fil métallique tels que caisses de stockage, containers viticoles, rolls, chariots, etc.

Son bureau d'études conçoit et industrialise des produits innovants et compétitifs construits sur une base mécano-soudure et fil d'acier. Avec un outil de production intégré, de la soudure à la peinture (électro-zingage compris), Farame garantit performance et réactivité. Très tournée vers l'export, l'entreprise adresse principalement la grande distribution, la logistique, l'hôtellerie, l'automobile, les postes européennes, etc. Accordant une place importante à l'innovation et à la création de nouveaux produits pour la grande distribution et l'industrie, Farame a obtenu la confiance de grands donneurs d'ordre européens sur ses marchés de référence.

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

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



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

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

Sa filiale C.M.P. est quant à elle reconnue depuis plus de 25 ans dans le monde viticole pour ses robots de remuage et ses systèmes de vision qui garantissent à ses clients une parfaite qualité au niveau de l'élaboration de leurs vins, de leur bouchage et de leur habillage.

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

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

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



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2020

**MALGRÉ L'ARRÊT DE SA PRODUCTION PENDANT LE PREMIER CONFINEMENT, L'ACTIVITÉ DU MÉTIER MATÉRIELS DE STOCKAGE LIMITE SON REPLI À 10 % POUR S'ÉTABLIR À 19,9 M€, POUR UN RÉSULTAT D'EXPLOITATION DE 1,17 M€.**

Après un début d'année particulièrement dynamique, **Fileurope** a été contrainte de fermer temporairement son usine lors du premier confinement, ses principaux clients Champagne refusant dans un premier temps les livraisons.

Devant faire face aux besoins de tirage pour vider leurs cuves afin d'assurer la vendange 2020 d'une part, et à la baisse de leurs ventes pendant le confinement d'autre part, les caves ont toutefois été rapidement confrontées à une faible libération des caisses de stockage qui a engendré la commande de caisses supplémentaires, conduisant Fileurope à redémarrer son usine et à assurer un rythme soutenu de livraisons jusqu'à fin juillet.

Le recul des performances de l'entreprise a finalement été limité : le chiffre d'affaires ne diminue que de 8 % à 10,6 M€ pour un résultat d'exploitation qui demeure largement bénéficiaire, à 0,87 M€.

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

Son activité principale d'installation et de maintenance a en effet été fortement impactée par la situation sanitaire, les clients de l'entreprise ayant limité au maximum la présence physique de leurs fournisseurs dans leurs caves et l'accès aux clients étrangers ayant été significativement restreint.

Le chiffre d'affaires a ainsi reculé de 32 % pour un résultat d'exploitation en très légère perte.

Après un premier trimestre marqué par un ralentissement du marché automobile compensé par l'activité vinicole, **Farame** a dû stopper la fabrication de ses commandes lors du premier confinement au Portugal.

La reprise de l'activité a notamment été alimentée par la production de caisses standards pour la clientèle vinicole de Fileurope, et la baisse du courant d'affaires avec les clients Hôtellerie et GSA, a pu être compensée par une demande accrue des clients Logistique.

L'exercice s'est finalement avéré satisfaisant au regard du contexte, avec un recul limité (-5 %) du chiffre d'affaires, qui s'établit à 7,3 M€, et un résultat d'exploitation de 0,31 M€.

## PERSPECTIVES 2021

**LA HAUSSE DU PRIX DE L'ACIER ET LES DIFFICULTÉS D'APPROVISIONNEMENT DEVRAIENT PESER SUR LES PERFORMANCES DU MÉTIER MATÉRIELS DE STOCKAGE.**

2021 s'annonce plus délicate pour **Fileurope**.

Le début d'année a vu les prises de commandes se décaler fortement par rapport aux années précédentes, en raison de l'attentisme des clients pendant les fêtes de fin d'année et du report des investissements des grands donneurs d'ordre.

Si le deuxième trimestre a permis un rattrapage partiel, le second semestre demeure encore incertain, dans un contexte marqué par la hausse des prix de l'acier et les difficultés d'approvisionnement.

La levée progressive des mesures de restriction sanitaire a permis à **C.M.P.** de rattraper partiellement l'activité non réalisée en 2020.

Le carnet de commandes est satisfaisant et de belles opportunités se présentent pour le second semestre, notamment à l'export où la reprise apparaît dynamique.

A l'instar de Fileurope, **Farame** a connu une baisse de ses commandes en début d'année.

Si cette tendance est partiellement compensée par une activité soutenue avec les clients Logistique, notamment grâce aux nouveaux modèles de rolls adaptés à l'évolution de leurs attentes, les performances 2021 devraient toutefois être impactées par la hausse du prix de l'acier, qui entraîne un certain attentisme des clients quant à leurs investissements, ainsi que par les difficultés d'approvisionnement.



5

# PLASTURGIE

---





## L'INJECTION PLASTIQUE

## L'INJECTION CAOUTCHOUC



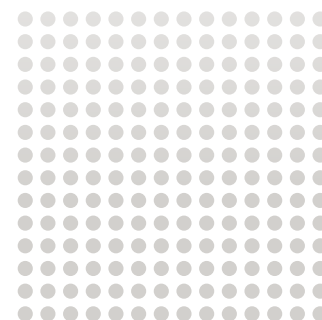
336

COLLABORATEURS

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

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

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



En milliers d'euros

	2020	2019
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>45 098</b>	<b>62 535</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(2 011)	(2 159)
Autres produits et charges d'exploitation	(45 519)	(58 051)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(2 432)</b>	<b>2 325</b>
Produits et charges financiers	(595)	(351)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>(3 028)</b>	<b>1 975</b>
Produits et charges exceptionnels	(1 166)	(167)
Charge d'impôt	(162)	(694)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>(4 356)</b>	<b>1 114</b>
Part des intérêts revenant aux minoritaires	193	(145)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>(4 164)</b>	<b>969</b>

### REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER

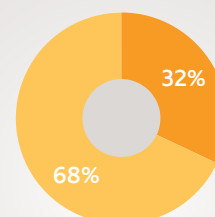
INJECTION PLASTIQUE

39% 17 703 K€

INJECTION CAOUTCHOUC

61% 27 394 K€

### REPARTITION DES EFFECTIFS PERMANENTS PAR MÉTIER



INJECTION PLASTIQUE 109

INJECTION CAOUTCHOUC 227



000 ARYES

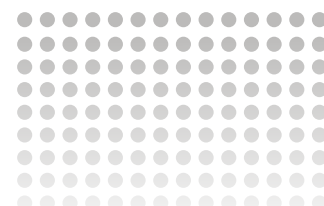
# L'INJECTION PLASTIQUE

## 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.



**109**  
COLLABORATEURS



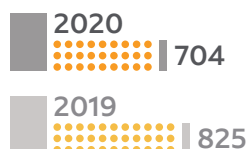
### CHIFFRE D'AFFAIRES



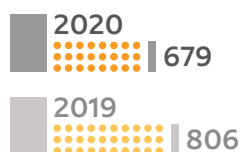
### EBITDA



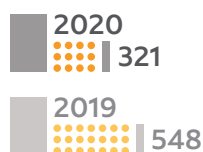
### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT



### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros



# PROFIL

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



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

Leader européen de la cartouche à graisse avec 30 millions d'unités vendues par an, la société est également un fournisseur majeur et privilégié de bouchons pour de grands noms des industries agro-alimentaire (sirops, condiments), phytosanitaire et pétrolière.

Avec un parc d'une trentaine de presses à injecter de 40 à 500 tonnes, des assembleuses, jointeuses et machines de sérigraphie UV jusqu'à 4 couleurs, les équipes de recherche-développement et opérationnelles de l'usine sont à même de lancer de nouveaux produits standards ou sur mesure pour ses clients.

L'usine, certifiée ISO 9001 version 2015, est très flexible et peut répondre à tous types de marchés avec des petites, moyennes ou grandes séries. Elle dispose de capacités disponibles (en presse ou en m<sup>2</sup>) et met son expertise de l'emballage au service de ses clients des secteurs du bouchage et de la cartouche à graisse.

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

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



Pionnier dans l'économie circulaire, AG Plast est spécialisée dans la transformation de matières plastiques recyclées depuis plus de 20 ans. Spécialiste dans l'injection de produits de grande taille, l'entreprise est installée sur un site industriel 4.0 certifié ISO 9001 et équipé de presses à injecter de 140 T à 2.500 T offrant une capacité d'injection de pièces de 1 kg à 40 kg.

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

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

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

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2020

**LE MÉTIER INJECTION PLASTIQUE A GLOBALEMENT BIEN RÉSISTÉ À LA CRISE SANITAIRE, L'ACTIVITÉ LIMITANT SON REcul À 5 %, AVEC DES PERFORMANCES TOUTEFOIS TRÈS CONTRASTÉES ENTRE LES SOCIÉTÉS.**

L'activité de **NMBP** a été relativement peu impactée, la production n'ayant pas été freinée par les confinements afin de faire face à une demande soutenue de bouchons pour les marchés alimentaires au 1<sup>er</sup> semestre ainsi qu'à une hausse sensible de l'activité Cartouches.

Le chiffre d'affaires a légèrement progressé, de 2,5 % à 11 M€, cette hausse étant notamment due à un accroissement des ventes de moules cette année.

L'amélioration de ses marges et de ses coûts de revient a permis à NMBP de voir son résultat d'exploitation progresser sensiblement de 47 % à 0,68 M€.

L'année 2020 a en outre été marquée par la signature de plusieurs contrats pour des nouveaux produits (clients Sodastream, Evergreen, Golden Nectar, Routin, ...) qui démarreront en 2021 et qui représenteront au total 12 nouveaux moules.

.....

L'activité d'**AG Plast** a été en revanche très pénalisée, les principaux clients de la société ayant stoppé net leurs approvisionnements au printemps 2020 et n'ayant repris un rythme normal qu'au dernier quadrimestre. L'activité s'est alors rapprochée d'un niveau plus normal, sans toutefois bénéficier de volumes de rattrapage.

Le chiffre d'affaires a ainsi reculé de 16 % à 6,7 M€ et le résultat d'exploitation, s'il est toutefois demeuré positif, s'est inscrit en net repli.

## PERSPECTIVES 2021

**PORTÉES PAR UN COURANT D'AFFAIRES DYNAMIQUE, LES PERFORMANCES DU MÉTIER INJECTION PLASTIQUE DEVRAIENT SENSIBLEMENT PROGRESSER.**

Le démarrage des contrats signés en 2020 et la vente des moules associés permettront à **NMBP** de voir son activité sensiblement progresser cette année.

La productivité devrait également s'améliorer grâce à l'acquisition de nouvelles presses électriques et à la mise en place des moules neufs liés aux nouveaux projets, lesquels nécessiteront une attention particulière au démarrage chez les moulistes.

En revanche, la très forte hausse du prix des matières plastiques, bien que partiellement répercutée sur les tarifs, pèsera de façon importante sur les résultats de NMBP.

Concernant la qualité, le cycle triennal de la certification ISO 9001 version 2015 s'étant achevé en 2020 (avec une absence de non-conformité sur la période), 2021 marquera le début d'un nouveau renouvellement pour 3 ans.

.....

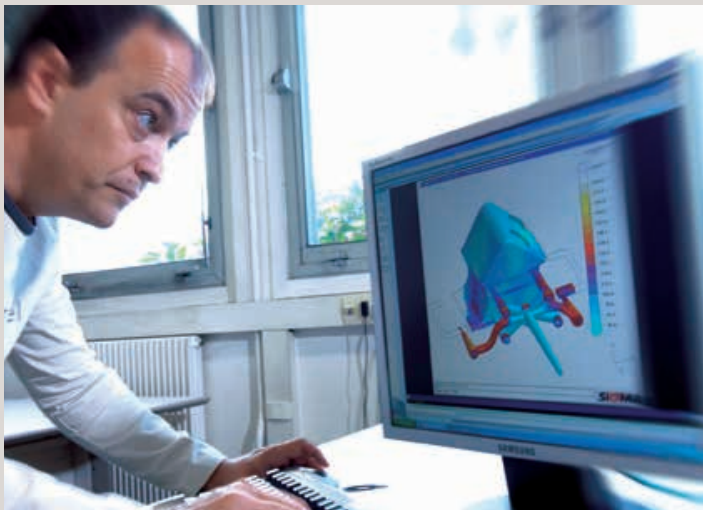
Les performances d'**AG Plast** progresseront très sensiblement et dépasseront leur niveau de 2019.

En effet, les principaux clients de la société, notamment pour les composteurs et les plaques de toiture végétalisée, ont repris un rythme de commandes très soutenu qui devrait se confirmer tout au long de l'année.

L'augmentation de la demande pour les composteurs bi-matière bois-plastique a conduit AG Plast à automatiser les opérations de montage relatives à ces produits.

Enfin, de nouvelles applications sont à l'étude, mettant en œuvre des plastiques recyclés pour des pièces de fort volume, nécessitant les presses à gros tonnage de la société.





ARYES

# L'INJECTION CAOUTCHOUC

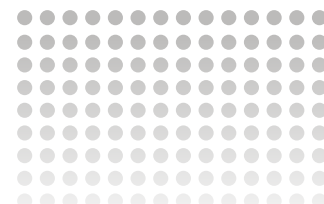
## REP INTERNATIONAL, LE LEADER MONDIAL DE L'INJECTION DU CAOUTCHOUC

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



227

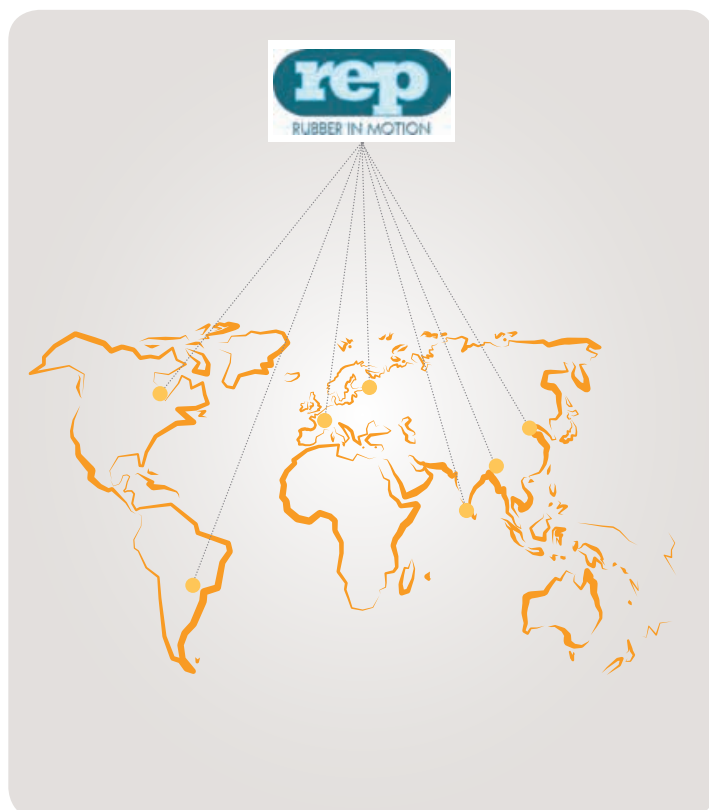
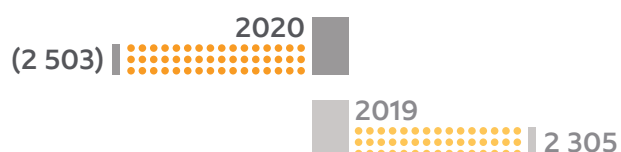
COLLABORATEURS



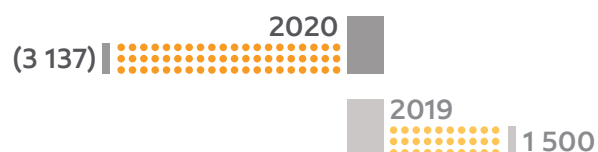
### CHIFFRE D'AFFAIRES



### EBITDA



### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



### RÉSULTAT COURANT



### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros

# PROFIL



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

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

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

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

Rep a su s'adapter à l'implantation d'unités de fabrication de ses donneurs d'ordre dans les pays émergents. Anticipant l'accélération de la mondialisation de l'économie, Rep a très tôt

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

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

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





# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2020

LES PERFORMANCES DU MÉTIER INJECTION CAOUTCHOUC ONT SENSIBLEMENT REÇU, CONSÉQUENCE DE L'IMPACT DE LA CRISE SANITAIRE SUR LE SECTEUR AUTOMOBILE, QUI REPRÉSENTE 60 % DE L'ACTIVITÉ DE REP.

Rep avait entamé l'année avec des perspectives mitigées, de nombreux projets en Asie et aux Etats-Unis tardant à se concrétiser. Par ailleurs, l'Europe, et notamment l'Allemagne, demeuraient encore en repli.

La crise sanitaire est venue dégrader un peu plus les perspectives 2020 de Rep : sans pour autant être annulés, de nombreux projets et commandes ont été repoussés sine die et plusieurs clients de la société ont cessé leurs activités pendant le premier confinement, le secteur automobile - qui représente environ 60 % de l'activité de Rep - étant bien sûr durement impacté.

Malgré la réouverture progressive de l'usine de Corbas à partir du 11 mai pour servir le carnet de commandes, lequel n'avait fort heureusement pas fait l'objet d'annulations, et une activité toujours soutenue aux Etats-Unis, notamment pour le SAV, et en Chine, le redémarrage s'est avéré lent et le retour à la normale n'est pas apparu avant l'automne.

Différentes mesures ont en conséquence été prises pour réduire les frais fixes de la société et de ses filiales étrangères et ainsi leur permettre de traverser cette période délicate.

Rep a néanmoins souhaité maintenir ses compétences et ses efforts en matière de R&D (par exemple, en matière de développements d'interfaces numériques) afin d'être prête à saisir les opportunités qui s'offriront une fois la crise passée. Le développement produits a également été poursuivi, notamment afin de préparer l'exposition à la foire mondiale de Düsseldorf en octobre 2022.

## PERSPECTIVES 2021

L'ACTIVITÉ ET LE RÉSULTAT DU MÉTIER INJECTION CAOUTCHOUC SONT ATTENDUS EN FORTE PROGRESSION.

La remontée des prises de commandes en fin d'année 2020 et au début de l'exercice 2021 a permis à Rep de reconstituer un bon carnet de commandes, laissant présager une progression significative de l'activité en 2021 malgré de probables décalages de facturation sur 2022 en raison des difficultés d'approvisionnement.

La concurrence toujours intense que se livrent les différents acteurs du marché, y compris sur les machines haut de gamme, ainsi que la hausse du coût des matières premières et du fret maritime pèseront sur le résultat d'exploitation, néanmoins attendu en forte progression et bénéficiaire.

Le dynamisme de la reprise est plus particulièrement prononcé s'agissant du segment des machines de sa gamme de haute technologie, sur lequel Rep est bien positionnée avec son offre de cellules automatisées à haute intensité productive, haut rendement sur le capital investi et faible encombrement. Ces modèles permettent à la société d'être plus présente sur des marchés tels que l'industrie pharmaceutique et de faire ainsi baisser le poids de l'automobile dans son chiffre d'affaires.

Pour ce dernier marché, de nouvelles applications voient le jour, relatives à l'étanchéité et au refroidissement des packs de batteries ainsi qu'à l'isolation phonique des moteurs électriques. Pour les véhicules hybrides rechargeables, ces nouvelles applications s'ajoutent aux besoins classiques liés aux moteurs thermiques.





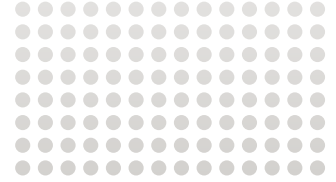
6

# IMMOBILIER

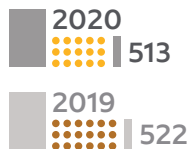
---



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



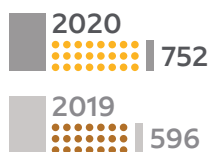
#### CHIFFRE D'AFFAIRES



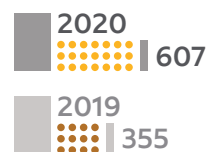
#### EBITDA



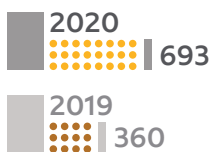
#### RÉSULTAT D'EXPLOITATION



#### RÉSULTAT COURANT



#### RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros

## RAPPORT D'ACTIVITÉ 2020

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

Le chiffre d'affaires présenté est retraité des effets de consolidation et correspond aux loyers versés par des tiers.

## PERSPECTIVES 2021

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

ARYES



# 3

# LES COMPTES

## 1

### COMPTES CONSOLIDÉS

78

1.1	Compte de résultat consolidé	78
1.2	Bilan consolidé	79
1.3	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	80
1.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés	80
1.5	Annexe aux comptes consolidés	81

## 2

### RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

104

## 3

### COMPTES SOCIAUX

108

3.1	Compte de résultat	108
3.2	Bilan	109
3.3	Annexe aux comptes sociaux	110

## 4

### RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX

118





# 1 COMPTES CONSOLIDÉS

## 1.1 :::: COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ ..

En milliers d'euros	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	4.1	<b>264 368</b>	<b>339 172</b>
Autres produits d'exploitation		3 419	3 852
Achats consommés		(162 617)	(206 371)
Charges de personnel	4.2	(87 578)	(111 121)
Autres charges d'exploitation		(821)	(630)
Impôts et taxes		(4 675)	(5 431)
Dotations aux amortissements		(6 483)	(6 837)
Dotations aux provisions		(2 560)	(2 763)
Reprises sur amortissements et provisions		3 231	3 047
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>6 284</b>	<b>12 918</b>
Produits financiers	4.3	762	823
Charges financières	4.3	(2 680)	(2 471)
<b>Résultat financier</b>		<b>(1 918)</b>	<b>(1 648)</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>4 366</b>	<b>11 270</b>
Produits exceptionnels	4.4	3 690	5 324
Charges exceptionnelles	4.4	(6 333)	(5 843)
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>(2 643)</b>	<b>(519)</b>
Impôts sur les résultats	4.5	(737)	(1 102)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>985</b>	<b>9 649</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	5.4	190	21
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>1 175</b>	<b>9 670</b>
Part du Groupe		297	8 579
Part des intérêts minoritaires		878	1 091
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	4.6	0,006	0,16

### ACTIF

En milliers d'euros	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Actif immobilisé</b>			
Ecarts d'acquisition	5.1	37 549	37 555
Immobilisations incorporelles	5.2	4 266	4 698
Immobilisations corporelles	5.3	30 051	32 359
Immobilisations financières	5.4	4 404	4 541
Titres mis en équivalence	5.4	586	395
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>76 856</b>	<b>79 548</b>
<b>Actif circulant</b>			
Stocks et en-cours	5.5	46 206	54 258
Clients et comptes rattachés	5.6	42 047	52 764
Autres créances et comptes de régularisation	5.7	30 874	29 003
Valeurs mobilières de placement	5.8	66 121	28 665
Disponibilités	5.8	47 634	33 870
<b>Total actif circulant</b>		<b>232 882</b>	<b>198 560</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>309 738</b>	<b>278 108</b>

### PASSIF

En milliers d'euros	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Capitaux propres</b>			
Capital		52 600	52 600
Réserves		25 334	19 223
Réserves de conversion		110	274
Résultat de l'exercice		297	8 579
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>78 341</b>	<b>80 676</b>
Intérêts minoritaires		6 644	6 021
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>84 985</b>	<b>86 697</b>
Provisions pour risques et charges	5.9	11 454	13 304
<b>Dettes</b>			
Emprunts et dettes financières	5.10	132 991	89 271
Fournisseurs et comptes rattachés	5.11	34 762	40 445
Autres dettes et comptes de régularisation	5.12	45 546	48 391
<b>Total dettes</b>		<b>213 299</b>	<b>178 107</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>309 738</b>	<b>278 108</b>

### 1.3 :::: TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS ..

En milliers d'euros	Capital	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>Situation au 31.12.2018</b>	<b>52 600</b>	<b>14 746</b>	<b>209</b>	<b>12 101</b>	<b>79 656</b>	<b>6 077</b>	<b>85 733</b>
Affectation du résultat	-	12 101	-	(12 101)	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	8 579	8 579	1 091	9 670
Dividendes distribués	-	(7 627)	-	-	(7 627)	(803)	(8 430)
Réserves de conversion	-	-	65	-	65	5	70
Variations de périmètre	-	3	-	-	3	(349)	(346)
<b>Situation au 31.12.2019</b>	<b>52 600</b>	<b>19 223</b>	<b>274</b>	<b>8 579</b>	<b>80 676</b>	<b>6 021</b>	<b>86 697</b>
Affectation du résultat	-	8 579	-	(8 579)	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	297	297	878	1 175
Dividendes distribués	-	(2 262)	-	-	(2 262)	(472)	(2 734)
Réserves de conversion	-	-	(164)	-	(164)	(12)	(176)
Variations de périmètre	-	(206)	-	-	(206)	229	23
<b>Situation au 31.12.2020</b>	<b>52 600</b>	<b>25 334</b>	<b>110</b>	<b>297</b>	<b>78 341</b>	<b>6 644</b>	<b>84 985</b>

### 1.4 :::: TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS ..

En milliers d'euros	2020	2019
Résultat net consolidé	1 175	9 670
Elimination des amortissements et provisions	5 244	6 637
Elimination des impôts différés	(340)	(66)
Elimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs	803	(858)
Elimination de la quote-part de résultat des sociétés mise en équivalence	(190)	(21)
Variation du BFR d'exploitation	5 760	1 472
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>12 452</b>	<b>16 834</b>
Acquisitions d'immobilisations	(5 868)	(7 775)
Cessions d'immobilisations	578	982
Incidence des variations de périmètre	477	(2 368)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de périmètre</b>	<b>(4 813)</b>	<b>(9 161)</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(2 262)	(7 627)
Dividendes versés aux minoritaires du Groupe	(472)	(803)
Subventions d'investissements reçues	1 290	-
Emissions de dettes financières	58 074	4 314
Remboursements de dettes financières	(10 894)	(12 564)
Remboursements de contrats de crédit-bail (capital)	(1 653)	(2 401)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>44 083</b>	<b>(19 081)</b>
Incidence de la variation des taux de change	563	(73)
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>52 285</b>	<b>(11 481)</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>55 659</b>	<b>67 140</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>107 944</b>	<b>55 659</b>



## NOTE 1 INFORMATIONS GÉNÉRALES

### 1.1 ACTIVITÉS DU GROUPE ARYES

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

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

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

- Espaces de vie
- Espaces extérieurs
- Espaces professionnels

#### TRANSFORMATION DU MÉTAL

- Matériels de stockage

#### SERVICES AUX ENTREPRISES

- Travail temporaire
- Logistique & Transport

#### PLASTURGIE

- Injection plastique
- Injection caoutchouc

#### AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

- Agencement
- Métallerie

#### IMMOBILIER

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 ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

#### 1.2.1. Covid-19

À partir du mois de mars 2020, les mesures restrictives prises par le Gouvernement afin de lutter contre la pandémie de Covid-19 ont fortement perturbé l'économie et l'activité opérationnelle de nombreux secteurs du Groupe.

Les impacts de l'épidémie sur les états financiers affectent l'ensemble des rubriques du compte de résultat et du bilan et certains éléments ne peuvent être isolés, l'information donnée ci-après portant sur les seuls effets de l'évènement jugés pertinents et non sur l'ensemble de ceux-ci, selon l'approche ciblée autorisée par l'Autorité des Normes Comptables.

C'est ainsi que la crise sanitaire, et la fermeture de sites à laquelle elle a obligé en application des mesures gouvernementales, est la raison essentielle du recul sensible de 22 % du chiffre d'affaires consolidé et de la forte dégradation de 51 % du résultat d'exploitation consolidé.

Dans ce contexte évolutif, plusieurs filiales du Groupe ont bénéficié de mesures de chômage partiel et de reports d'échéances de prêts et de charges sociales. Par ailleurs, pour garantir en particulier une liquidité suffisante à toutes les filiales, des prêts garantis par l'Etat ont été souscrits à hauteur d'un montant global de 55 M€.

Ces efforts ont permis de maintenir l'équilibre financier du groupe, qui table désormais sur un retour vigoureux à la croissance dès 2021 de la plupart de ses filiales. Compte tenu par ailleurs d'une trésorerie disponible satisfaisante, la continuité d'exploitation du groupe dans son ensemble comme celle de ses différents segments d'activité est, dans l'avenir prévisible, assuré.

#### 1.2.2 Cerec / Eurofonds (Fonds spéciaux)

Au cours de l'exercice 2020, le Groupe a considéré que la situation financière de sa filiale Cerec ne pourrait pas être redressée sans adossement à un repreneur industriel, et a confié à cet effet à un conseil extérieur le soin de l'accompagner dans cette stratégie au travers d'un mandat de cession. Postérieurement à la clôture au 31 décembre 2020, la démarche ainsi engagée s'est concrétisée par la mise en place d'une procédure dite de prépack cession dans le cadre du redressement judiciaire de la société Cerec, le dépôt d'offres par plusieurs repreneurs potentiels, et enfin, en date du 31 mai 2021, l'arrêté par le Tribunal de commerce de Valenciennes d'un plan de cession au bénéfice de l'un d'eux.

L'évènement postérieur entraînant la perte de contrôle par le Groupe de la société Cerec et de sa filiale Eurofonds présente ainsi un lien direct et prépondérant avec les décisions prises par le Groupe en 2020, et il a été décidé en conséquence de procéder à la déconsolidation en 2020 des deux sociétés (note 3.2.2).

## 2.1 PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les comptes consolidés du Groupe Aryes, arrêtés au 31 décembre 2020, sont établis selon les règles définies par le règlement n° 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

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.

Dans le contexte particulier créé par l'évènement Covid-19, les estimations et jugements comptables déterminants auxquels le Groupe s'est livré pour la préparation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 ont reposé sur le principe rappelé dans la note 1.2 ci-dessus de la continuité de l'exploitation, en particulier en ce qui concerne l'appréciation de l'évaluation des écarts d'acquisition, des immobilisations corporelles et incorporelles, et de la recouvrabilité des actifs d'impôt différé.

Par ailleurs, en application des recommandations de l'Autorité des Normes Comptables, les conséquences sanitaires et économiques de la crise liées à l'épidémie de Covid-19 n'ont pas fait l'objet d'un regroupement sous une ligne spécifique du compte de résultat et demeurent attachées à l'agrégat du compte de résultat dont elles relèvent par nature.

## 2.2 MÉTHODES DE CONSOLIDATION

### 2.2.1. Opérations éliminées en consolidation

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

### 2.2.2. Filiales et participations

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

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

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

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

La liste des sociétés du Groupe consolidées au 31 décembre 2020 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 :

#### 2020

Devises	Bilan	Compte de résultat
USD	1,23	1,14
CNY	8,02	7,87
RUB	91,47	85,65
INR	89,66	84,58
HKD	9,51	8,85

#### 2019

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

### Conversion des comptes des entités non autonomes

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

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

Cours de conversion retenus pour la consolidation :

#### 2020

Devises	Bilan	Compte de résultat
USD	1,23	1,15
CHF	1,08	1,07

#### 2019

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

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

Au 31 décembre 2020, Aryes consolide 100 entités contre 103 à fin 2019.

Au 31 décembre	2020	2019
Société mère et sociétés consolidées par intégration globale	97	100
Sociétés consolidées par intégration proportionnelle	2	2
Sociétés consolidées par mise en équivalence	1	1
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>103</b>

Les comptes consolidés d'Aryes et ses filiales établis au 31 décembre 2020 regroupent les comptes des sociétés dont la liste est donnée sous la Note 8.

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

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

#### 3.2.1. Entrées de périmètre

##### Acquisitions

- Aucune acquisition entraînant une entrée du périmètre de consolidation n'est intervenue au cours de l'exercice.

##### Autres entrées de périmètre

- Création de la société Mobol.  
Les flux contributifs liés à cette création dans le compte de résultat consolidé et le bilan consolidé ne sont pas significatifs.

#### 3.2.2. Sorties de périmètre

##### Cessions

- Aucune cession entraînant une sortie du périmètre de consolidation n'est intervenue au cours de l'exercice.

##### Autres sorties de périmètre

- Dissolution des sociétés Gmo Développement et Primo par suite de la transmission universelle de leur patrimoine au profit de la société Gelco.  
Ces opérations n'ont pas eu d'impacts sur les capitaux propres.
- Déconsolidation de la société Cerec et de sa filiale Eurofonds.  
Ainsi que décrit à la note 1.2, la société Cerec et sa filiale Eurofonds ont été déconsolidées en date du 31 décembre 2020. En accord avec les règles applicables à une situation de ce type, les titres de participation ont été repris à l'actif du bilan consolidé pour la quote-part de capitaux propres qu'ils représentaient à la date de déconsolidation, en l'occurrence pour une valeur nulle.

#### 3.2.3. Variations de pourcentages de contrôle

Au cours de l'exercice, la société G.M.O. a cédé la totalité de ses titres des sociétés Gelco et HLA à la société Hestia, ce qui a porté le pourcentage d'intérêt du Groupe de 97,98 % à 100 %.



## 4.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

### RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER

	2020			2019		
	France	International	Total	France	International	Total
Espaces de vie	21 473	1 799	23 272	22 898	2 372	25 270
Espaces extérieurs	57 123	5 147	62 270	47 935	5 595	53 530
Espaces professionnels	16 099	777	16 876	22 050	1 872	23 922
Travail temporaire	42 327	46	42 373	58 291	-	58 291
Logistique & Transport	7 202	-	7 202	6 990	-	6 990
Agencement	40 152	3 287	43 439	58 248	6 416	64 664
Métallerie	3 238	-	3 238	4 031	-	4 031
Matériels de stockage	16 436	3 430	19 866	16 446	5 524	21 970
Fonds spéciaux	-	-	-	8 751	8 693	17 444
Injection plastique	11 761	5 942	17 703	12 828	5 868	18 696
Injection caoutchouc	1 843	25 551	27 394	4 524	39 315	43 839
Immobilier	513	-	513	522	-	522
Holding	222	-	222	3	-	3
<b>Total</b>	<b>218 389</b>	<b>45 979</b>	<b>264 368</b>	<b>263 517</b>	<b>75 655</b>	<b>339 172</b>

### RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	2020		2019	
	Total	%	Total	%
France	218 389	82,6	263 517	77,7
Europe (dont Russie)	31 975	12,1	50 340	14,8
Amérique du Nord	5 356	2,0	15 855	4,7
Amérique Centrale et du Sud	1 536	0,6	2 836	0,8
Afrique	758	0,3	1 811	0,5
Moyen-Orient	1 600	0,6	584	0,2
Asie	4 731	1,8	4 117	1,2
Océanie	23	-	112	0,1
<b>Total</b>	<b>264 368</b>	<b>100</b>	<b>339 172</b>	<b>100</b>

## 4.2 CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

### RÉPARTITION DES CHARGES DE PERSONNEL

Au 31 décembre	2020	2019
Rémunérations du personnel	(67 116)	(84 633)
Charges sociales	(19 337)	(24 602)
Autres charges de personnel	(10 125)	(1 886)
<b>Total</b>	<b>(87 578)</b>	<b>(111 121)</b>

## EFFECTIF MOYEN DU GROUPE PAR CATÉGORIE

	2020	2019
<b>Effectifs permanents</b>		
Cadres	248	268
Agents de maîtrise	233	277
Employés	237	243
Ouvriers et compagnons	422	526
<b>Total Effectifs permanents</b>	<b>1 140</b>	<b>1 314</b>
<b>Effectifs intérimaires détachés en mission par le Groupe</b>		
Intérimaires	914	1 186
<b>Total Effectif moyen du Groupe</b>	<b>2 054</b>	<b>2 500</b>

## EFFECTIF MOYEN DU GROUPE PAR MÉTIER

	2020	2019
Espaces de vie	91	112
Espaces extérieurs	138	139
Espaces professionnels	55	56
Travail temporaire	981	1 257
Logistique & Transport	65	71
Agencement	233	231
Métallerie	11	11
Matériels de stockage	136	141
Fonds spéciaux	-	108
Injection plastique	109	106
Injection caoutchouc	227	260
Immobilier	-	-
Holding	8	8
<b>Total</b>	<b>2 054</b>	<b>2 500</b>

## 4.3 PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

	2020	2019
<b>Produits financiers</b>		
Intérêts et produits assimilés	180	219
Différences positives de change	575	593
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	4
Reprises de provisions	7	7
<b>Total produits financiers</b>	<b>762</b>	<b>823</b>
<b>Charges financières</b>		
Intérêts et charges assimilés	(1 937)	(2 303)
Différences négatives de change	(732)	(150)
Dotations aux provisions des actifs financiers	(11)	(18)
<b>Total charges financières</b>	<b>(2 680)</b>	<b>(2 471)</b>

## 4.4 PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

	2020	2019
<b>Produits exceptionnels</b>		
Opérations de gestion	854	1 526
Opérations en capital	290	1 217
Reprises de provisions ou d'amortissements	2 546	2 581
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>3 690</b>	<b>5 324</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Opérations de gestion	(3 582)	(4 139)
Opérations en capital	(1 093)	(261)
Dotations aux provisions et aux amortissements	(1 658)	(1 443)
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>(6 333)</b>	<b>(5 843)</b>

Le résultat exceptionnel comprend notamment une charge liée à la déconsolidation de Cerec et de sa filiale Eurofonds pour un montant de 932 K€ (note 3.2.2), ainsi qu'une reprise de 1 195 K€ relative à une provision pour risque de mise en jeu de garanties.

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

## 4.5 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

### Principes comptables

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

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

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

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

### CHARGE D'IMPÔT NETTE

Au 31 décembre	2020	2019
Impôt courant	(1 077)	(1 168)
Impôts différés	340	66
<b>Total</b>	<b>(737)</b>	<b>(1 102)</b>

## PÉRIMÈTRE DE L'INTÉGRATION FISCALE

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

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

## MODALITÉS DE L'INTÉGRATION FISCALE

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

L'économie de trésorerie réalisée grâce à l'imputation des déficits sur les bénéfices est prise en compte immédiatement dans le résultat des sociétés mères. Elle s'établit à 2 871 K€ pour le groupe Aryes et à 760 K€ pour le groupe Saphyr.

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

	2020	2019
Résultat de l'ensemble consolidé	1 175	9 670
Impôts sur les résultats	737	1 102
<b>Résultat comptable avant impôt</b>	<b>1 912</b>	<b>10 772</b>
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>535</b>	<b>3 324</b>
Utilisation (impôt courant) et activation (impôt différé) de déficits reportables	(24)	(1 698)
Résultats bénéficiaires de taux réduits ou d'exonérations d'impôt	(558)	(847)
Résultats déficitaires hors intégration	292	184
Retraitements divers et différences permanentes	364	209
Impacts des contrôles fiscaux et remboursements d'impôts	222	82
CIR	(94)	(152)
<b>Impôt au compte de résultat</b>	<b>737</b>	<b>1 102</b>



## IMPÔTS DIFFÉRÉS

ANNÉE 2020	Valeurs début d'exercice	Impact sur le résultat	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Impôts différés actifs <sup>(1)</sup>	2 576	211	(1)	(144)	2 642
Impôts différés passifs <sup>(2)</sup>	1 175	129	-	-	1 046
<b>Impôts différés nets</b>	<b>1 401</b>	<b>340</b>	<b>(1)</b>	<b>(144)</b>	<b>1 596</b>

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

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

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

Au 31 décembre 2020, les déficits reportables non activés des deux principaux groupes d'intégration, Aryes et Saphyr, s'élèvent respectivement à 8 331 K€ et 3 822 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.

	2020	2019
Résultat net consolidé (part du Groupe) (en euros)	297 264	8 579 156
Nombre moyen pondéré d'actions composant le capital	52 600 000	52 600 000
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	<b>0,006</b>	<b>0,16</b>

## 5.1 ÉCARTS D'ACQUISITION

## Principes comptables

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

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

La reprise de ces écarts est fonction de leur origine :

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

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

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

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

	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	31/12/2020
Valeurs brutes	36 387	1 450	-	37 837	94	(100)	37 831
Amortissements/Provisions	(282)	-	-	(282)	-	-	(282)
<b>Valeurs nettes</b>	<b>36 105</b>	<b>1 450</b>	<b>-</b>	<b>37 555</b>	<b>94</b>	<b>(100)</b>	<b>37 549</b>

## RÉPARTITION DES ÉCARTS D'ACQUISITION PAR MÉTIER

	2020	2019
Espaces de vie	2 506	2 506
Espaces extérieurs	3 809	3 815
Espaces professionnels	2 592	2 592
Travail temporaire	10 288	10 288
Logistique & Transport	1 025	1 025
Injection plastique	1 795	1 795
Injection caoutchouc	15 534	15 534
<b>Total</b>	<b>37 549</b>	<b>37 555</b>

## TEST DE DÉPRÉCIATION DES ÉCARTS D'ACQUISITION

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

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

	2020	2019
Taux d'actualisation	Entre 9 % et 11,5 %	10,5 %
Taux de croissance à l'infini	Entre 0 % et 1,0 %	1,0 %

Le test de dépréciation réalisé sur la base des hypothèses clés mentionnées ci-dessus n'a pas conduit à la comptabilisation de perte de valeur au 31 décembre 2020. Le Groupe estime par ailleurs, compte tenu des résultats du test de dépréciation, qu'une variation raisonnable des hypothèses clés ne serait pas non plus de nature à entraîner une perte de valeur.

## 5.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

### Principes comptables

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan pour leur valeur historique.

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charges.

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

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

Les fonds commerciaux sont compris dans la base comptable faisant l'objet du test de dépréciation annuel discuté sous la Note 0 au titre des écarts d'acquisition.

ANNÉE 2020	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions <sup>(1)</sup>	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>					
Frais de recherche & développement	51	-	-	-	51
Droit au bail	113	-	-	-	113
Concessions, brevets, licences	4 187	120	(38)	(13)	4 256
Fonds commerciaux	4 688	-	-	(610)	4 078
Autres immobilisations incorporelles	977	25	(135)	-	867
Immo. incorp. en cours et avances	106	4	(6)	(94)	10
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>10 122</b>	<b>149</b>	<b>(179)</b>	<b>(717)</b>	<b>9 375</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>					
Frais de recherche & développement	(51)	-	-	-	(51)
Droit au bail	-	-	-	-	-
Concessions, brevets, licences	(3 684)	(280)	112	13	(3 839)
Fonds commerciaux	(753)	-	-	360	(393)
Autres immobilisations incorporelles	(936)	(25)	135	-	(826)
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(5 424)</b>	<b>(305)</b>	<b>247</b>	<b>373</b>	<b>(5 109)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Frais de recherche & développement	-	-	-	-	-
Droit au bail	113	-	-	-	113
Concessions, brevets, licences	503	(160)	74	-	417
Fonds commerciaux	3 935	-	-	(250)	3 685
Autres immobilisations incorporelles	41	-	-	-	41
Immo. incorp. en cours et avances	106	4	(6)	(94)	10
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>4 698</b>	<b>(156)</b>	<b>68</b>	<b>(344)</b>	<b>4 266</b>

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

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

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

## 5.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

### Principes comptables

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

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

- Constructions 10 à 40 ans
- Agencements et installations techniques 10 ans
- Matériels et outillages industriels 4 à 20 ans
- Matériels de transport 5 ans
- Matériels et mobiliers de bureau 3 à 10 ans

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

En dépit du fait que, de manière générale, la pandémie Covid-19 s'est traduite en 2020 par un environnement économique défavorable, il n'existe pas au 31 décembre 2020 d'éléments permettant de remettre en cause la pérennité des différents segments d'activité du Groupe, comme indiqué à la note 1.2 ci-dessus, 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 5.1.

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.

ANNÉE 2020	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions <sup>(1)</sup>	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>						
Terrains	4 438	14	-	(8)	(3)	4 441
Constructions	39 243	563	(76)	(71)	(457)	39 202
ITMO	45 837	3 472	(1 214)	(84)	(4 305)	43 706
Autres immobilisations corporelles	19 718	1 675	(1 753)	(38)	(13)	19 589
Immo. corp. en cours et avances	1 033	530	(225)	-	(80)	1 258
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>110 269</b>	<b>6 254</b>	<b>(3 268)</b>	<b>(201)</b>	<b>(4 858)</b>	<b>108 196</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>						
Terrains	(604)	(13)	-	-	-	(617)
Constructions	(28 543)	(2 579)	63	3	243	(30 813)
ITMO	(34 266)	(2 461)	1 449	66	2 625	(32 587)
Autres immobilisations corporelles	(14 365)	(1 275)	1 468	34	10	(14 128)
Immo. corp. en cours et avances	(132)	-	132	-	-	-
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(77 910)</b>	<b>(6 328)</b>	<b>3 112</b>	<b>103</b>	<b>2 878</b>	<b>(78 145)</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Terrains	3 834	1	-	(8)	(3)	3 824
Constructions	10 700	(2 016)	(13)	(68)	(214)	8 389
ITMO	11 571	1 011	235	(18)	(1 680)	11 119
Autres immobilisations corporelles	5 353	400	(285)	(4)	(3)	5 461
Immo. corp. en cours et avances	901	530	(93)	-	(80)	1 258
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>32 359</b>	<b>(74)</b>	<b>(156)</b>	<b>(98)</b>	<b>(1 980)</b>	<b>30 051</b>

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

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

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



## RÉPARTITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES PAR MÉTIER

ANNÉE 2020	Espaces de vie	Espaces extérieurs	Espaces professionnels	Travail temporaire	Logistique & Transport	Agencement	Métallerie
Valeurs brutes	3 415	5 684	3 053	2 234	4 621	15 077	34
Amortissements/Dépréciations	(2 827)	(4 817)	(2 656)	(1 686)	(3 961)	(12 902)	(25)
<b>Valeurs nettes</b>	<b>588</b>	<b>867</b>	<b>397</b>	<b>548</b>	<b>660</b>	<b>2 175</b>	<b>9</b>
dont immobilisations en crédit-bail	-	-	-	-	-	-	-
	Matériels de stockage	Injection plastique	Injection caoutchouc	Immobilier	Holding	TOTAL	
Valeurs brutes	7 627	16 733	14 451	34 517	750	108 196	
Amortissements/Dépréciations	(5 540)	(10 658)	(8 285)	(24 153)	(635)	(78 145)	
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 087</b>	<b>6 075</b>	<b>6 166</b>	<b>10 364</b>	<b>115</b>	<b>30 051</b>	
dont immobilisations en crédit-bail	-	16	-	6 455	-	6 471	

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

## 5.4 IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

### Principes comptables

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

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

ANNÉE 2020	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>						
Titres de participation non consolidés	1 927	-	-	-	3 088	5 015
Créances rattachées	72	-	-	-	-	72
Titres immobilisés	1 200	-	-	-	-	1 200
Prêts et autres immobilisations financières	2 682	220	(313)	(9)	(30)	2 550
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>5 881</b>	<b>220</b>	<b>(313)</b>	<b>(9)</b>	<b>3 058</b>	<b>8 837</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>						
Titres de participation non consolidés	(1 140)	-	-	-	(3 089)	(4 229)
Prêts et autres immobilisations financières	(200)	(11)	7	-	-	(204)
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(1 340)</b>	<b>(11)</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>(3 089)</b>	<b>(4 433)</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Titres de participation non consolidés	787	-	-	-	(1)	786
Créances rattachées	72	-	-	-	-	72
Titres immobilisés	1 200	-	-	-	-	1 200
Prêts et autres immobilisations financières	2 481	209	(306)	(9)	(30)	2 345
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>4 541</b>	<b>209</b>	<b>(306)</b>	<b>(9)</b>	<b>(31)</b>	<b>4 404</b>

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

Au 31 décembre 2020, les principaux titres de participation non consolidés se répartissent comme suit :

Sociétés	Valeurs nettes
Vieilimmo	534
Vieilexploit	219
Vieilagricola	2
Coworkees	30

Ces sociétés ne présentent pas de caractère significatif.

La rubrique « Titres mis en équivalence » du bilan est relative à la seule société Kéolease dont le Groupe détient 33%. L'évolution du poste au cours de l'exercice est due à la part de profit revenant au Groupe au titre de 2020.

Au 31 décembre 2020, les titres immobilisés correspondent à des obligations convertibles de la société Kéolease.

## 5.5 STOCKS ET EN-COURS

### Principes comptables

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

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

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

	2020			2019		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Matières premières, approvisionnements	17 857	(2 406)	15 451	19 871	(2 327)	17 544
En-cours de production de biens	5 075	(759)	4 316	6 801	(872)	5 929
Produits intermédiaires et finis	8 348	(1 179)	7 169	10 250	(1 185)	9 065
Marchandises	21 411	(2 141)	19 270	24 156	(2 436)	21 720
<b>Total</b>	<b>52 691</b>	<b>(6 485)</b>	<b>46 206</b>	<b>61 078</b>	<b>(6 820)</b>	<b>54 258</b>

## 5.6 CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

### Principes comptables

Les créances clients sont comptabilisées à leur valeur nominale.

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

	2020	2019
Clients et comptes rattachés	43 380	54 316
Provisions pour dépréciation	(1 333)	(1 552)
<b>Total</b>	<b>42 047</b>	<b>52 764</b>

### VENTILATION PAR ÉCHÉANCE DES CRÉANCES CLIENTS

	2020	2019
Clients et comptes rattachés < 1 an	42 047	52 764
Clients et comptes rattachés > 1 an	-	-
<b>Total</b>	<b>42 047</b>	<b>52 764</b>

## 5.7 AUTRES CRÉANCES ET COMPTES DE RÉGULARISATION

	2020			2019		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Créances sociales et fiscales	6 000	-	6 000	5 855	-	5 855
Impôts différés	2 642	-	2 642	2 576	-	2 576
Impôts sur les bénéfices	5 576	-	5 576	5 845	-	5 845
Comptes courants	932	(739)	193	745	(570)	175
Autres créances diverses	14 328	-	14 328	11 171	-	11 171
Charges constatées d'avance / à répartir	2 135	-	2 135	3 381	-	3 381
<b>Total</b>	<b>31 613</b>	<b>(739)</b>	<b>30 874</b>	<b>29 573</b>	<b>(570)</b>	<b>29 003</b>

La fraction à plus d'un an des autres créances et comptes de régularisation s'élève à 54 K€ au 31 décembre 2020.

## 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.

	2020	2019
<b>Actif</b>		
Valeurs mobilières de placement <sup>(1)</sup>	66 121	28 665
Disponibilités	47 634	33 870
<b>Total (I)</b>	<b>113 755</b>	<b>62 535</b>
<b>Passif</b>		
Concours bancaires courants	5 811	6 876
<b>Total (II)</b>	<b>5 811</b>	<b>6 876</b>
<b>Total net (I - II)</b>	<b>107 944</b>	<b>55 659</b>

<sup>(1)</sup> Au 31 décembre 2020, 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 représentatives d'avantages économiques, et
- le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

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

Les provisions comprennent notamment :

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

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

Les droits acquis par les salariés en activité au titre des indemnités de fin de carrière, qui ne sont pas externalisés dans le cadre d'un contrat d'assurance, font l'objet d'une provision pour charges.

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

Ce calcul prend en compte :

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

ANNÉE 2020	Valeurs début d'exercice	Dotations	Reprises	Ecarts de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Provisions pour risques	7 221	1 596	(2 544)	-	(103)	6 170
Provisions pour charges	617	40	(260)	-	-	397
Provisions pour indemnités de fin de carrière	5 466	290	(352)	(1)	(516)	4 887
<b>Total</b>	<b>13 304</b>	<b>1 926</b>	<b>(3 156)</b>	<b>(1)</b>	<b>(619)</b>	<b>11 454</b>

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

### RÉPARTITION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	2020	2019
Provisions pour indemnités de fin de carrière	4 887	5 466
Provisions pour litiges et pénalités	4 039	3 279
Provisions pour garanties données	982	2 257
Provisions pour risques techniques	500	716
Autres provisions pour risques et charges	1 046	1 586
<b>Total</b>	<b>11 454</b>	<b>13 304</b>

### ENGAGEMENTS DE RETRAITE

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

	2020	2019
Taux d'actualisation	0,65 %	1 %
Taux d'augmentation des salaires	0,5 à 2 %	0,5 à 2 %
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

	2020	2019
Emprunts auprès des établissements de crédit	126 016	81 046
<i>dont crédits-bails</i>	3 604	5 257
Concours bancaires courants	5 811	6 876
Autres emprunts et dettes financières	1 164	1 349
<b>Total</b>	<b>132 991</b>	<b>89 271</b>

### VARIATION DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

ANNÉE 2020	Valeurs début d'exercice	Emissions	Remboursements	Variations de flux	Variations de change	Variations de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Emprunts auprès des ets de crédit	81 046	57 956	(12 284)	-	(2)	(700)	126 016
<i>dont crédits-bails</i>	5 257	-	(1 653)	-	-	-	3 604
Concours bancaires courants	6 876	-	-	(23)	(454)	(588)	5 811
Autres emprunts et dettes financières	1 349	121	(265)	-	(41)	-	1 164
<b>Valeurs nettes</b>	<b>89 271</b>	<b>58 077</b>	<b>(12 549)</b>	<b>(23)</b>	<b>(497)</b>	<b>(1 288)</b>	<b>132 991</b>

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

### ÉCHÉANCIERS DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

ANNÉE 2020	A moins d'un an	Entre un an et cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	57 783	60 702	7 531	126 016
Concours bancaires courants	5 811	-	-	5 811
Autres emprunts et dettes financières	-	1 114	50	1 164
<b>Total</b>	<b>20 815</b>	<b>44 363</b>	<b>24 093</b>	<b>132 991</b>

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

### EMPRUNTS BANCAIRES PAR TAUX

	2020	2019
Emprunts bancaires à taux fixes <sup>(1)</sup>	95 525	46 121
Emprunts bancaires à taux variables	30 491	34 925
<b>Total</b>	<b>126 016</b>	<b>81 046</b>

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

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



## COVENANTS BANCAIRES

Au 31 décembre 2020, 55,1 M€ d'emprunts sont assortis de clauses pouvant rendre exigibles ces emprunts, à l'initiative des prêteurs, en cas de non-respect des covenants.

Au 31 décembre 2020, aucun emprunt n'est exigible en application des dispositions contractuelles.

## RÉPARTITION DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES PAR MÉTIER

	2020	2019
Espaces de vie	3 386	629
Espaces extérieurs	12 807	6 502
Espaces professionnels	2 826	22
Travail temporaire	11 039	12 281
Logistique & Transport	526	258
Agencement	11 594	734
Matériels de stockage	1 127	635
Fonds spéciaux	-	1 287
Injection plastique	5 223	4 041
Injection caoutchouc	13 243	3 527
Immobilier	6 404	7 672
Holding	64 816	51 683
<b>Total</b>	<b>132 991</b>	<b>89 271</b>

## 5.11 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

	2020	2019
Dettes fournisseurs	34 039	40 311
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	724	134
<b>Total</b>	<b>34 763</b>	<b>40 445</b>

## 5.12 AUTRES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION

	2020	2019
Clients - RFA/Participations publicitaires	3 046	4 247
Dettes sociales et fiscales	25 178	28 989
Impôts différés	1 046	1 175
Impôts sur les bénéfices	810	405
Comptes courants	49	111
Autres dettes diverses	11 845	11 545
Produits constatés d'avance	3 571	1 919
<b>Total</b>	<b>45 545</b>	<b>48 391</b>

La fraction à plus d'un an des autres dettes et comptes de régularisation s'élève à 2 200 K€ au 31 décembre 2020.

### 6.1 ENGAGEMENTS DONNÉS

	Cautions, avals, lettres de confort	Affacturage avec recours <sup>(1)</sup>	Nantissements, hypothèques et sûretés réelles	Total
Espaces de vie	-	70	-	70
Espaces extérieurs	-	87	300	387
Espaces professionnels	2	95	-	97
Travail temporaire	-	-	43	43
Matériel de stockage	-	734	-	734
Injection caoutchouc	544	-	-	544
<b>Total</b>	<b>546</b>	<b>986</b>	<b>343</b>	<b>1 875</b>

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

### 6.2 ENGAGEMENTS REÇUS

	Cautions, avals, lettres de confort
Espaces de vie	25
Espaces extérieurs	464
Travail temporaire	4 762
Logistique & Transport	54
Agencement	8 136
Métallerie	514
<b>Total</b>	<b>13 955</b>

### 6.3 ENGAGEMENTS RÉCIPROQUES

	Achats et vente à terme de devises (en milliers de US dollars)	Achats et vente à terme de devises (en milliers de CNY)	Swaps de taux (en milliers d'euros)
Espaces de vie	4 130	-	-
Espaces extérieurs	16 742	59 000	-
Espaces professionnels	400	-	-
Travail temporaire	-	-	4 625
Injection caoutchouc	-	-	7 920
Immobilier	-	-	594
Holding	-	-	13 329
<b>Total</b>	<b>21 272</b>	<b>59 000</b>	<b>26 467</b>

### 6.4 AUTRES ENGAGEMENTS

Dans le cadre de certaines de ses prises de participations, le Groupe a consenti à des tiers des promesses d'achat de titres. Au 31 décembre 2020, les engagements qui résulteraient de l'exercice des dites promesses d'achat sont non significatifs pour le Groupe.

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

## NOTE 8 LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AU 31 DÉCEMBRE 2020

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

Dénomination	Siège	Siren	% de contrôle
<b>Équipement de l'Habitat et des Collectivités</b>			
<b>Espaces de vie</b>			
ATHENA SARL	Grenoble	824 596 852	100 %
CDM SAS	Grenoble	410 249 775	100 %
CDM SERVICES SNC	Grenoble	430 103 804	100 %
CELESTE SARL	Grenoble	433 911 658	100 %
EBENE SARL	Grenoble	421 222 019	100 %
GELCO SAS	Tours	337 849 616	100 %
G.M.O. SAS	Grenoble	478 143 308	98 %
HESTIA SAS	Grenoble	842 512 808	100 %
HLA	Hong-Kong	N/A	100 %
HYPNOS SAS	Tours	807 633 714	100 %
LITAM SAS	Grenoble	393 356 480	100 %
LSQ	Singapour	N/A	100 %
MORPHEE SARL	Grenoble	824 546 873	100 %
MUSIEX SARL	Grenoble	327 666 046	100 %
OLDEMEIER GmbH	Falkenhagen (Allemagne)	N/A	100 %
OLFA SAS	Signy-le-Petit	442 836 938	100 %
ORCADE	Grenoble	842 513 129	100 %
SARENE SARL	Grenoble	421 222 993	100 %
VENUS SAS	Grenoble	421 086 406	100 %
<b>Espaces extérieurs</b>			
ALLSTORE SAS	Wambrechies	749 881 734	50 %
GARDEN MAX SAS	Wambrechies	332 174 945	100 %
GARDEN MAX ASIA LTD	Hong-Kong	N/A	100 %
MAISON LE MARQUIER SAS	Saint-Martin-de-Seignanx	303 663 462	100 %
NYX SAS	Grenoble	842 508 046	65 %
SOMAGIC SAS	La Genête	410 249 734	98 %
SOMASIA LTD	Singapour	N/A	100 %
SOMASIA BARBECUE LTD	Hong-Kong	N/A	100 %
<b>Espaces professionnels</b>			
CNTT SAS	Cuisery	300 433 935	96 %
MOBOL SAS	Chalon-sur-Saône	888 616 463	75 %
PIERRON - ASCO & CELDA SAS	Rémelfing	520 355 298	100 %
STAMP SAS	Izernore	402 716 070	100 %
<b>Services aux entreprises</b>			
<b>Travail temporaire</b>			
2L 73 SARL	Chambéry	523 983 682	100 %
2L 74 SARL	Annecy	483 390 787	100 %
2L ALBERTVILLE SARL	Albertville	800 028 458	100 %
2L ANNECY CONSULTING SARL	Pringy	799 380 993	100 %
2L BATIMENT SARL	Annecy	834 310 328	100 %
2L INDUSTRIE SARL	Annecy	834 310 369	100 %
CHAGAWA SAS	Annecy	825 299 902	100 %
CS-FORMATIONS SARL	Le Lamentin	790 931 240	100 %
CS'INSER SARL	Kourou	809 165 525	100 %
FIDERIM SAS	Le Lamentin	378 782 031	100 %
FIDERIM CAYENNE SARL	Cayenne	490 581 758	100 %
FIDERIM GUADELOUPE BTP ET BASSE TERRE SARL	Baie Mahault	490 752 474	100 %
FIDERIM GUADELOUPE INDUSTRIE SARL	Baie Mahault	490 752 383	100 %
FIDERIM GUADELOUPE TERTIAIRES ET CADRES SARL	Baie Mahault	490 752 268	100 %
FIDERIM KOUROU SAINT LAURENT DU MARONI SARL	Kourou	490 608 114	100 %
FIDERIM MARTINIQUE BTP SARL	Le Lamentin	490 536 885	100 %
FIDERIM MARTINIQUE INDUSTRIE SARL	Le Lamentin	490 534 203	100 %
FIDERIM MARTINIQUE TERTIAIRE ET CADRES SARL	Le Lamentin	490 535 804	100 %
INTERIM & RECRUTEMENT SAS	Grenoble	840 919 997	75 %
<b>Logistique &amp; Transport</b>			
ALIZE LOGISTIQUE SAS	Cuisery	348 895 673	100 %
KEOLEASE SAS <sup>(2)</sup>	Taverny	499 235 141	33 %
REVERDY SAS	Digoin	342 626 801	100 %

<b>Aménagement des espaces tertiaires</b>			
<b>Agencement</b>			
AUGAGNEUR - PMG SAS	Viroflay	315 043 471	100 %
CERENN SAS	Levallois-Perret	325 706 687	100 %
CERENN AG	Genève (Suisse)	N/A	100 %
CERENN INDUSTRIE SAS	Sarre Union	676 280 068	100 %
SAPHYR SAS	Levallois-Perret	414 211 433	75 %
<b>Métallerie</b>			
SAM NORD SAS	Wambrechies	807 669 734	85 %
<b>Transformation du métal</b>			
<b>Matériels de stockage</b>			
ARCINVEST SAS	Grenoble	433 888 260	100 %
C.M.P. SAS	Epernay	399 986 413	95 %
FARAME SA	Rio de Mouro (Portugal)	N/A	98 %
FILEUROPE SAS	Rambervillers	522 713 734	97 %
<b>Plasturgie</b>			
<b>Injection plastique</b>			
AG PLAST SAS	Nurieux-Volognat	422 808 311	59 %
FINANCES ACQUISITIONS SENNECEY SAS	Grenoble	438 368 268	95 %
NMBP SAS	Saint-Apollinaire	489 267 781	100 %
NMBP SERVICES SARL	Saint-Apollinaire	489 267 278	100 %
<b>Injection caoutchouc</b>			
HYDROS SAS	Grenoble	807 633 912	97 %
REP INTERNATIONAL SAS	Corbas	400 131 801	100 %
REP CHINA	Beijing (Chine)	N/A	100 %
REP CORPORATION	Chicago (Etats-Unis)	N/A	100 %
REP DEUTSCHLAND	Mannheim (Allemagne)	N/A	100 %
REP MACHINES INDIA	Bangalore (Inde)	N/A	100 %
REP MACHINES MANUFACTURING INDIA	Bangalore (Inde)	N/A	83 %
REP INJETORAS DE BORRACHA	Sao Paulo (Brésil)	N/A	100 %
REP ITALIANA	Turin (Italie)	N/A	98 %
REP MATERIALS & TECHNOLOGIES	Moscou (Russie)	N/A	67 %
UNITED EUROPEAN RUBBER MACHINERY <sup>(1)</sup>	Hong-Kong (Chine)	N/A	50 %
UNITED RUBBER AND PLASTIC MACHINERY <sup>(1)</sup>	Langfang (Chine)	N/A	45 %
<b>Immobilier</b>			
ANCOLIE SARL	Grenoble	484 580 295	100 %
BBX SNC	Grenoble	409 983 319	100 %
BERTHELOT 26 SCI	Grenoble	380 169 185	100 %
BERTHELOT 26-4 SCI	Grenoble	393 363 338	100 %
BERTHELOT 26-5 SCI	Grenoble	393 363 247	100 %
BERTHELOT 26 SUITE SCI	Grenoble	789 568 946	100 %
CORBAS SCI	Grenoble	749 847 802	96 %
IMMODEV SAS	Grenoble	423 356 963	50 %
IMMORAMBER SCI	Grenoble	523 480 333	100 %
IZERNORE SCI	Grenoble	503 633 828	85 %
NURIEUX-MATAFELON SCI	Nurieux-Volognat	489 267 278	50 %
PONT DE VAUX SNC	Grenoble	409 985 843	100 %
REVERDY IMMOBILIER SAS	Grenoble	796 520 161	100 %
SAINTE EULALIE SCI	Grenoble	442 499 570	100 %
<b>Holding</b>			
ARYES SERVICES SNC	Grenoble	387 673 304	100 %
CRISTAL SAS	Cuisery	444 278 949	100 %
EREBE SAS	Grenoble	842 512 568	100 %
FINIMO <sup>2</sup> SARL	Grenoble	513 325 712	100 %
GAIA SAS	Grenoble	842 527 020	100 %
PONTOS SAS	Grenoble	842 513 129	100 %
THEMIS SAS	Grenoble	842 513 269	100 %

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

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







# 2 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

---

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## COMMISSAIRES AUX COMPTES

---

### **JEAN-LUC DESPLAT & ASSOCIÉS**

118 bis, avenue du Casino  
69890 LA TOUR DE SALVAGNY

Membre de la Compagnie Régionale de Lyon

### **CAP OFFICE**

12, quai du Commerce  
69009 LYON

Membre de la Compagnie Régionale de Lyon

## ■■■ OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Aryes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

## ■■■ JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

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

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

La note 5.1 de l'annexe aux comptes consolidés expose les règles et principes comptables relatifs à l'évaluation des écarts d'acquisition et les données chiffrées propres à l'exercice 2020. 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 la note 5.1 de l'annexe 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. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

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

Lyon et La Tour de Salvagny, le 10 juin 2021

Les commissaires aux comptes

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

**CAP OFFICE**  
Christophe Reymond



# 3 COMPTES SOCIAUX

## 3.1 :::: COMPTE DE RÉSULTAT ..

En euros	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>7 625</b>	<b>7 625</b>
Transfert de charges		-	-
Autres produits d'exploitation		-	-
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>7 625</b>	<b>7 625</b>
Charges externes		(35 234)	(36 761)
Impôts, taxes et versements assimilés		(183)	(186)
Dotations aux amortissements		(42 471)	(42 471)
Autres charges d'exploitation		(1)	(2)
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>(77 889)</b>	<b>(79 420)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(70 264)</b>	<b>(71 795)</b>
Produits de participation		4 888 255	5 866 638
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		19 953	22 951
Autres intérêts et produits assimilés		2 706 716	570 364
Reprises sur dépréciations et provisions		-	1 263 937
Cessions de valeurs mobilières de placement		-	-
<b>Total produits financiers</b>		<b>7 614 924</b>	<b>7 723 890</b>
Dotations aux amortissements et aux provisions		(1 060 000)	(950 000)
Intérêts et charges assimilés		(1 181 702)	(1 143 480)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		-	-
<b>Total charges financières</b>		<b>(2 241 702)</b>	<b>(2 093 480)</b>
<b>Résultat financier</b>	3.1	<b>5 373 222</b>	<b>5 630 410</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>5 302 958</b>	<b>5 558 615</b>
Produits exceptionnels		2 678 258	665 209
Charges exceptionnelles		(2 224 753)	(2 612 052)
<b>Résultat exceptionnel</b>	3.2	<b>453 505</b>	<b>(1 946 843)</b>
Impôts sur les bénéfices	3.3	1 841 619	1 440 394
<b>Résultat net</b>		<b>7 598 082</b>	<b>5 052 166</b>



## ■■■ ACTIF

En euros	Notes	31 décembre 2020			31 décembre 2019
		Brut	Amortissements & provisions	Net	Net
<b>Actif immobilisé</b>					
Titres de participations	4.1	64 410 029	6 919 273	57 490 756	58 580 439
Autres titres immobilisés		1 199 996	-	1 199 996	1 199 996
Prêts		-	-	-	-
Autres immobilisations financières	4.1	19 925 354	-	19 925 354	19 882 450
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>85 535 379</b>	<b>6 919 273</b>	<b>78 616 106</b>	<b>79 662 885</b>
<b>Actif circulant</b>					
Clients et comptes rattachés		13 491	-	13 491	147 056
Autres créances		14 802 406	1 306 036	13 496 370	13 276 758
Valeurs mobilières de placement	4.2	44 010 132	-	44 010 132	25 534 739
Disponibilités		11 439 329	-	11 439 329	1 837 055
<b>Total actif circulant</b>		<b>70 265 358</b>	<b>1 306 036</b>	<b>68 959 322</b>	<b>40 795 608</b>
<b>Comptes de régularisation</b>					
Frais d'émission d'emprunts à étaler	4.3	127 414	-	127 414	169 886
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>155 928 151</b>	<b>8 225 309</b>	<b>147 702 842</b>	<b>120 628 379</b>

## ■■■ PASSIF

En euros	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Capitaux propres</b>			
Capital		52 600 000	52 600 000
Réserve légale		1 750 466	1 497 858
Autres réserves		10 492 335	7 954 577
Résultat de l'exercice		7 598 082	5 052 166
Provisions réglementées		17 834	17 414
<b>Total capitaux propres</b>	4.4	<b>72 458 717</b>	<b>67 122 016</b>
<b>Provisions</b>			
Provisions pour risques et charges	4.5	3 940 728	3 466 947
<b>Total provisions</b>		<b>3 940 728</b>	<b>3 466 947</b>
<b>Dettes</b>			
Dettes auprès des établissements de crédit	4.6	51 344 957	36 832 771
Concours bancaires courants		21 171	26 561
Emprunts et dettes financières divers	4.6	19 511 427	12 849 001
Dettes fournisseurs		6 581	6 581
Dettes fiscales et sociales		2 248	2 389
Autres dettes		417 013	322 113
<b>Total dettes</b>		<b>71 303 397</b>	<b>50 039 416</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>147 702 842</b>	<b>120 628 379</b>

### NOTE 1 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

A partir du mois de mars 2020, les mesures restrictives prises par le Gouvernement afin de lutter contre la pandémie de Covid-19 ont fortement perturbé l'économie et l'activité opérationnelle de certaines filiales du Groupe. Compte tenu toutefois de la nature de société holding de Aryes, et en l'absence de provisions significatives sur la valeur des titres résultant des tests de dépréciation commentés en note 4.1 ci-dessous, la crise sanitaire n'a pas eu d'effet particulier sur les différents agrégats du compte de résultat de la société.

De manière pratique, certaines des filiales de la société ont bénéficié de mesures de chômage partiel et de reports d'échéances de prêts et de charges sociales ainsi que de prêts garantis par l'Etat. Dans le but de garantir une liquidité suffisante à ses filiales, Aryes a elle-même souscrit à un prêt garanti par l'Etat d'un montant de 20 M€.

Ces efforts ont permis de maintenir l'équilibre financier du groupe, qui table désormais sur un retour vigoureux à la croissance dès 2021 de la plupart de ses filiales. Compte tenu par ailleurs d'une trésorerie disponible satisfaisante, la continuité d'exploitation du groupe dans son ensemble comme celle des différentes filiales est, dans l'avenir prévisible, assuré.

### NOTE 2 PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

#### 2.1 PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les comptes annuels ont été élaborés et présentés conformément aux prescriptions du règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général, modifié par ses règlements subséquents dont le règlement ANC 2018-01.

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

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

##### 2.2.1. Généralités

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

##### 2.2.2. Titres de participation

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

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

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

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

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

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

### 3.1 RÉSULTAT FINANCIER

---

Le résultat financier est essentiellement constitué :

- de dividendes reçus des filiales (4 888 K€),
- de la reconnaissance faciale (1 737 K€), à l'occasion d'une substitution de débiteurs, de la valeur du compte-courant d'une filiale qui avait historiquement été racheté par Aryes auprès de tiers à un prix décoté,
- de dotations aux provisions sur titres des sociétés G.M.O. (1 000 K€) et Cristal (60 K€).

### 3.2 RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

---

Le résultat exceptionnel est essentiellement constitué :

- de reprises sur provisions sur comptes courants de filiales (1 226 K€),
- de reprises sur provisions sur garanties accordées (1 200 K€),
- de dotations aux provisions pour intégration fiscale (1 557 K€)

### 3.3 IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

---

La société est la tête de groupe d'un régime d'intégration fiscale reposant sur le principe selon lequel la charge d'impôt supportée par les sociétés intégrées est la même qu'en l'absence d'intégration. L'économie de trésorerie réalisée grâce à l'imputation des déficits sur les bénéfices est prise en compte immédiatement dans le résultat d'Aryes. Par ailleurs, une provision pour charges est constituée au sein du résultat exceptionnel à hauteur de l'effet fiscal, pour un exercice donné, de la contribution d'une filiale déficitaire au résultat groupe, afin d'acter l'augmentation mécanique de sa charge propre d'impôt qui résultera pour la société du retour futur de la filiale à une situation bénéficiaire. L'effet net du mécanisme qui vient d'être décrit s'est traduit, pour l'exercice 2020, par un profit net d'intégration fiscale de 1 473 K€ au niveau de la ligne « Impôt sur les bénéfices » et d'une charge nette de 1 448 K€ au niveau de la ligne « Résultat exceptionnel ».

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

Par ailleurs, le groupe d'intégration fiscale dont Aryes est à la tête dispose, au 31 décembre 2020, de déficits reportables et imputables sur les bénéfices futurs, dans les conditions prévues par la loi, à hauteur de 10 477 K€.

## 4.1 IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

## MOUVEMENTS SUR LES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeurs fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>				
Participations	64 439 712	75 317	(105 000)	64 410 029
Autres titres immobilisés	1 199 996	-	-	1 199 996
Malis techniques sur titres de participation	19 781 200	-	-	19 781 200
Autres immobilisations financières	101 250	42 904	-	144 154
<b>Total</b>	<b>85 522 158</b>	<b>118 221</b>	<b>(105 000)</b>	<b>85 535 379</b>
<b>Provisions</b>				
Participations	(5 859 273)	(1 060 000)	-	(6 919 273)
<b>Total</b>	<b>(5 859 273)</b>	<b>(1 060 000)</b>	<b>-</b>	<b>(6 919 273)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>79 662 885</b>			<b>78 616 106</b>

L'accroissement des titres de participation au cours de l'exercice correspond principalement à la souscription à 75% du capital de la société Mobol.

L'accroissement des autres immobilisations financières correspond en totalité aux intérêts courus sur les obligations convertibles émises par la société Kéolease.

En application des principes comptables décrit aux notes 2.2.2 et 2.2.3 ci-dessus, les titres de participation et les malis techniques qui leur sont attachés ont fait l'objet d'un test de dépréciation consistant à comparer leur valeur nette comptable à la valeur actualisée estimée des flux de trésorerie futurs attendus de leur exploitation, à laquelle s'ajoute une valeur terminale. Les flux de trésorerie sont estimés sur la base des budgets à cinq ans de chaque filiale. La valeur terminale est calculée comme résultant de la capitalisation à l'infini du flux de trésorerie issu de la dernière année de prévision. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le taux de croissance à l'infini et le taux d'actualisation retenus se sont situés respectivement entre 0% et 1 % et entre 9% et 11.5 %.

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 2020 sur les titres des sociétés G.M.O. et Cristal.

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

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

## DÉCOMPOSITION DES TITRES DE PARTICIPATION ET DES MALIS TECHNIQUES

	Valeur des titres	Provisions	Mali technique	Total
ALIZE LOGISTIQUE	1 263 937	-	-	1 263 937
ALLSTORE	1 177 919	-	-	1 177 919
ARCINVEST	1 055 213	(270 213)	-	785 000
ARYES SERVICES	1 544	-	-	1 544
CDM	38 112	-	-	38 112
CEREC	3 089 060	(3 089 060)	-	-
CNTT	439 130	-	1 243 068	1 682 198
CRISTAL	750 000	(710 000)	-	40 000
DEVILLE INDUSTRIES	1 000 000	(1 000 000)	-	-
FAS	14	-	5 995 330	5 995 344
FILEUROPE	111 010	-	1 500 000	1 611 010
GARDEN MAX	2 200 000	-	-	2 200 000
G.M.O.	8 654 500	(1 000 000)	-	7 654 500
HYDROS	23 281 000	-	-	23 281 000
INTERIM & RECRUTEMENT	4 467 459	-	-	4 467 459
KEOLEASE	1 398 645	-	-	1 398 645
MOBOL	75 000	-	-	75 000
NYX	65 000	-	-	65 000
PIERRON - ASCO & CELDA	850 000	(850 000)	-	-
SAPHYR	3 529 295	-	3 846 291	7 375 586
SAM NORD	85 000	-	85 000	85 000
SOMAGIC	7 496 065	-	2 364 325	9 860 390
STAMP	1 135 940	-	4 832 186	5 968 126
Sociétés immobilières	1 471 011	-	-	1 471 011
Autres titres	775 175	-	-	775 175
<b>Total</b>	<b>64 410 029</b>	<b>(6 919 273)</b>	<b>19 781 200</b>	<b>77 271 956</b>



## TABLEAU-LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

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

	Siren	Capital social	Capitaux propres autres que le capital	% détenu	Résultat net
<b>Filiales</b>					
ALIZE LOGISTIQUE SAS	348 895 673	92 000	916 293	100 %	26 792
ALLSTORE SAS	749 881 934	25 000	2 337 566	50,08 %	1 886 952
ARCINVEST SAS	433 888 260	1 012 300	(51 533)	100 %	(237)
CEREC SAS	531 332 310	700 000	(5 005 175)	100 %	(4 705 158)
CRISTAL SAS	444 278 949	38 000	1 809	100 %	(2 640)
DEVILLE INDUSTRIES SAS	531 331 726	1 000 000	NC	100 %	NC
GARDEN MAX SAS	332 174 945	400 000	1 707 216	100 %	653 309
G.M.O. SAS	478 143 308	5 600 000	648 258	97,98 %	1 858 614
HYDROS SAS	807 633 912	21 565 280	(341 579)	95 %	(388 625)
INTERIM & RECRUTEMENT SAS	840 919 997	6 820 000	2 304 315	75,16 %	669 275
KEOLEASE SAS	499 235 141	496 864	1 275 768	33,03 %	576 537
PIERRON - ASCO & CELDA SAS	520 355 298	850 000	154 563	100 %	20 223
SAPHYR SAS	414 211 433	420 270	7 922 142	75 %	43 700
SOMAGIC SAS	410 249 734	7 625 000	5 966 232	98 %	1 184 442
STAMP SAS	402 716 070	573 510	4 209 549	100 %	308 546
<b>Participations</b>					
Néant					

### Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations

	2020	2019
Valeur comptable des titres détenus :		
Valeur brute	63 654 854	755 175
Valeur nette	56 735 581	755 175
Montant des prêts et avances accordés	-	211 375
Montant des cautions et avals donnés	-	-
Montant des dividendes encaissés	4 888 255	-

## 4.2 DISPONIBILITÉS ET VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

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

Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019, il n'y a pas de moins-value latente non provisionnée.

## 4.3 COMPTE DE RÉGULARISATION ACTIF

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

## 4.4 CAPITAUX PROPRES

### COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

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

### TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Mouvements
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2019</b>	<b>67 122 016</b>
Résultat de l'exercice	7 598 082
Dividendes distribués	(2 261 800)
Provisions règlementées	420
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2020</b>	<b>72 458 718</b>

## 4.5 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Cette rubrique est essentiellement constituée de la provision pour intégration fiscale (2 389 K€) dont le mécanisme est décrit à la note 3.3 ci-dessus.

## 4.6 DETTES FINANCIÈRES

	A 1 an au plus	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	25 487 814	25 857 143	-	51 344 957
Concours bancaires courants	21 171	-	-	21 171
Emprunts et dettes financières diverses	19 511 427	-	-	19 511 427
<b>Total</b>	<b>45 020 412</b>	<b>25 857 143</b>	<b>-</b>	<b>70 877 555</b>

### COVENANTS BANCAIRES

Au 31 décembre 2020, 31,1 M€ d'emprunts sont assortis de clauses pouvant rendre exigibles ces emprunts, à l'initiative des prêteurs, en cas de non-respect des covenants.

Au 31 décembre 2020, aucun emprunt n'est exigible en application des dispositions contractuelles.

## NOTE 5 EFFECTIFS

La société n'emploie pas de salariés.

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

Néant.

## 7.1 ENGAGEMENTS DONNÉS

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

Sociétés concernées	Nombre de titres donnés en nantissement
FINANCES ACQUISITIONS SENNECEY	3 800
HYDROS	23 281 000
GARDEN MAX	2 500
G.M.O.	5 486 816
SAPHYR	1 260 810
SOMAGIC	490 000
STAMP	32 454

## 7.2 ENGAGEMENTS REÇUS

Néant





# 4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX

---

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## COMMISSAIRES AUX COMPTES

---

### **JEAN-LUC DESPLAT & ASSOCIÉS**

118 bis, avenue du Casino  
69890 LA TOUR DE SALVAGNY

Membre de la Compagnie Régionale de Lyon

### **CAP OFFICE**

12, quai du Commerce  
69009 LYON

Membre de la Compagnie Régionale de Lyon



## ■■■■ OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Aryes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

## ■■■■ JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

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

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble 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 2020. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, nous avons examiné la documentation disponible, apprécié le caractère raisonnable des évaluations retenues et vérifié que les notes de l'annexe donnaient une information appropriée sur les hypothèses adoptées par la société.

## ■■■■ VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents 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. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

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

Lyon et La Tour de Salvagny, le 10 juin 2021

Les commissaires aux comptes

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

**CAP OFFICE**  
Christophe Reymond

ARYES



# 4

# LES CONTACTS

---



●●● **ASCO & CELDA**

Dirigeante : Anne BUENSOZ

15, rue du Dauphiné  
69960 CORBAS

T : +33 (0)4 37 43 42 42

F : +33 (0)4 37 43 42 41

M : serviceclients@celda.fr

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



●●● **AUGAGNEUR - PMG**

Dirigeant : Pierre DOUZIECH

7, rue des Vignes  
78220 VIROFLAY

T : +33 (0)1 30 24 70 44

F : +33 (0)1 39 24 39 17

M : societe@augagneur-pmg.com

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



●●● **AG PLAST**

Dirigeant : Yvan RIVA

Route de Matafelon  
01460 NURIEUX-VOLOGNAT

T : +33 (0)4 74 76 77 66

F : +33 (0)4 74 76 77 69

M : commercial@agplast.fr

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



●●● **CDM**

(Salons Center - Maison de la Literie)

Dirigeante : Laurence BERTHIEUX

26, avenue Marcelin Berthelot  
38100 GRENOBLE

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

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

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



●●● **ALIZÉ LOGISTIQUE**

Dirigeant : Bruno RION

Route de Pont de Vaux  
71290 CUISERY

T : +33 (0)3 85 32 67 00

F : +33 (0)3 85 32 67 02

M : contact@alize-logistique.com



●●● **CERENN**

Dirigeante : SAS SAPHYR

134, rue d'Anton  
92300 LEVALLOIS-PERRET

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

F : +33 (0)1 47 39 58 58

M : contact@cerenn.com

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



●●● **ALLSTORE**

Dirigeants : Jimmy DELEMAZURE  
Maxime VERCRUYSE

236, avenue Clément Ader  
59118 WAMBRECHIES

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

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

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



●●● **CERENN INDUSTRIE**

Dirigeante : SAS SAPHYR

2, rue des Jardins  
67260 SARRE-UNION

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

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

M : contact@cerenn.com

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





●●● **CMP**

Dirigeant : Laurent MASCRÉ  
3, allée de la Côte des Blancs  
51200 EPERNAY

T : +33 (0)3 26 58 43 63  
F : +33 (0)3 26 55 00 74  
M : info@c-m-p.fr

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



●●● **FIDÉRIM RHONE-ALPES**

Dirigeant : Edouard LALLE  
10 Ter, av de Genève  
74000 ANNECY

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

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



●●● **CNTT**

Dirigeant : Gilles CHEVROT  
Route de Pont de Vaux  
71290 CUISERY

T : +33 (0)3 85 32 29 90  
F : +33 (0)3 85 32 29 99  
M : contact@cntt.fr

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



●●● **FILEUROPE**

Dirigeant : Laurent MASCRÉ  
Z.I. N° 4 La Boulée  
88700 RAMBERVILLERS

T : +33 (0)3 29 65 09 15  
F : +33 (0)3 29 65 28 10  
M : contact@fileurope.com

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



●●● **FARAME**

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

T : 00 351 219 266 120  
F : 00 351 219 266 121  
M : geral@farama.pt

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



●●● **GARDEN MAX**

Dirigeant : Lionel BONNET  
236, avenue Clément Ader  
59118 WAMBRECHIES

T : +33 (0)3 20 68 57 57  
F : +33 (0)3 20 68 57 58  
M : france@garden-max.fr

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



●●● **FIDÉRIM ANTILLES**

Dirigeante : Catherine CILES  
Centre Acajou - Z.I. des Mangles  
97232 LE LAMENTIN (Martinique)

T : +33 (0)5 96 50 73 22  
F : +33 (0)5 96 50 55 26

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



●●● **GELCO/BATH BAZAAR**

Dirigeant : Stéphane CORAZZA  
5, avenue du Danemark  
37000 TOURS

T : +33 (0)2 47 42 72 22  
F : +33 (0)2 47 42 72 66  
M : gelco@gelco.fr

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



••• **PIERRON ÉDUCATION**

Dirigeante : Anne BUENSOZ  
62, rue de Siltzheim  
57200 RÉMELFING  
T : +33 (0)3 87 95 14 77  
F : +33 (0)3 87 98 45 91  
M : contact@pierron.fr

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



••• **MAISON LE MARQUIER**

Dirigeant : Régis FLUSIN  
RN 117 - Lot. Ambroise  
40390 SAINT MARTIN DE SEIGNANX  
T : +33 (0)5 59 56 57 22  
M : contact@lemarquier.com

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



••• **REP INTERNATIONAL**

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

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



••• **NMBP**

Dirigeant : Alain GALLY  
3, rue de Bastogne  
21850 SAINT APOLLINAIRE  
T : +33 (0)3 80 32 01 00  
F : +33 (0)3 80 32 01 01

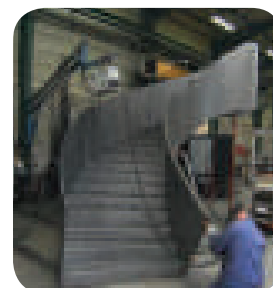
[www.mbp-plastics.com](http://www.mbp-plastics.com)



••• **SAM NORD**

Dirigeant : Philippe HOCHART  
4, avenue Saint-Pierre  
59118 WAMBRECHIES  
T : +33 (0)3 28 36 56 70  
F : +33 (0)3 28 36 56 71  
M : contact@sam-nord.fr

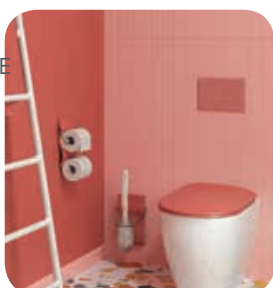
[www.sam-nord.fr](http://www.sam-nord.fr)



••• **OLFA**

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

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



••• **SAPHYR**

Dirigeant : Dominique RICHARD  
134, rue d'Anton  
92300 LEVALLOIS-PERRET  
T : +33 (0)1 41 40 91 00  
F : +33 (0)1 47 39 58 58  
M : contact@saphyr-group.fr

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



●●● **SOMAGIC**

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

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



●●● **STAMP**

Dirigeant : Gérard DOMINIONI  
ZI de la Plaine  
01580 IZERNORE  
T : +33 (0)4 74 76 77 67  
F : +33 (0)4 74 76 77 69  
M : stamp@stamp.fr

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





## SIÈGE SOCIAL

---

26, avenue Marcelin Berthelot  
38000 GRENOBLE

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

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

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

## BUREAU DE PARIS

---

26, rue Sainte-Croix de la Bretonnerie  
75004 PARIS

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

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

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