



ARYES

2018

RAPPORT D'ACTIVITÉ



IL N'Y A DE FORCE QUE D'HOMMES

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2018

ARYES



SOMMAIRE

1

LE GROUPE

1 Profil	2
2 L'année 2018	6
3 Perspectives 2019	11
4 Informations générales	13

2

LES ACTIVITÉS

1 Equipement de l'habitat et des collectivités	17
2 Services aux entreprises	35
3 Aménagement des espaces tertiaires	45
4 Transformation du métal	55
5 Plasturgie	65
6 Immobilier	75

3

LES COMPTES

1 Comptes consolidés	80
2 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	108
3 Comptes sociaux	112
4 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux	120

4

LES CONTACTS

124

LE GROUPE

1

1

PROFIL

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

1

1

2

3

4

5

2

L'ANNÉE 2018

- 2.1 Chiffres clés
- 2.2 Faits marquants

6

6

10

3

PERSPECTIVES 2019

11

4

INFORMATIONS GÉNÉRALES

- 4.1 Informations sur la Société
- 4.2 Informations économiques

13

13

14

1

PROFIL

2 500

COLLABORATEURS
dans 12 pays

6

PÔLES D'ACTIVITÉS
réunissant 12 métiers

20

RETOURNEMENTS
opérés depuis 1991

GRUPE INDUSTRIEL DIVERSIFIÉ

Spécialiste du retournement

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

1.1 » STRATÉGIE

Diversification des métiers

Aryes est un groupe industriel diversifié, réunissant aujourd'hui 12 métiers au sein de 6 pôles d'activités : l'Équipement de l'Habitat et des Collectivités, les Services aux entreprises, l'Aménagement des espaces tertiaires, la Transformation du métal, la Plasturgie et l'Immobilier.

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

Fortement ancré en France, ses filiales produisant sur tout le territoire, Aryes se développe également à l'international, avec des implantations dans plus d'une dizaine de pays. La part du chiffre d'affaires réalisée à l'international par le Groupe est de 26 %.

Partenaire actif

Aryes investit généralement en tant qu'actionnaire majoritaire ou de premier rang.

Partenaire actif de ses filiales, Aryes s'engage humainement et financièrement à leurs côtés dans leur redéploiement et leur développement, ainsi que dans la réussite des projets qu'elles entreprennent, assumant pleinement ses devoirs d'actionnaire de contrôle.

Aryes veille toutefois à assurer à ses filiales l'autonomie opérationnelle dont elles ont besoin pour être efficaces et réactives sur leurs marchés respectifs.

Actionnaire de long terme

Aryes se positionne comme un actionnaire de long terme, favorisant ainsi le développement ou le redéploiement de ses filiales dans la durée, donnant la priorité aux ambitions industrielles.

A titre d'exemple, Fiderim et Somagic, reprises respectivement en 1992 et 1993, comptent toujours, 25 ans plus tard, parmi les filiales du Groupe.

Un modèle d'investissement dynamique

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

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

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

La volonté d'Aryes est :

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

Un spécialiste du retournement

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

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

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

Un actionariat stable

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

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

Une structure financière solide

Aryes présente un profil financier solide. Sachant maîtriser ses investissements tout en générant des cash-flows de façon régulière, le Groupe dispose d'une trésorerie brute de près de 73 M€.

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

Une culture d'entreprise forte et originale

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

Aryes se veut un partenaire actif de ses filiales :

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

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

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

1.3 » DATES CLÉS DU GROUPE

1991

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

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

2009

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

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

2014

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

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



ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

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

SERVICES AUX ENTREPRISES

1992	75 %	FIDERIM
1993	100 %	ALIZÉ LOGISTIQUE

AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTAIRES

2013	75 %	SAPHYR
2015	85 %	SAM NORD

TRANSFORMATION DU MÉTAL

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

PLASTURGIE

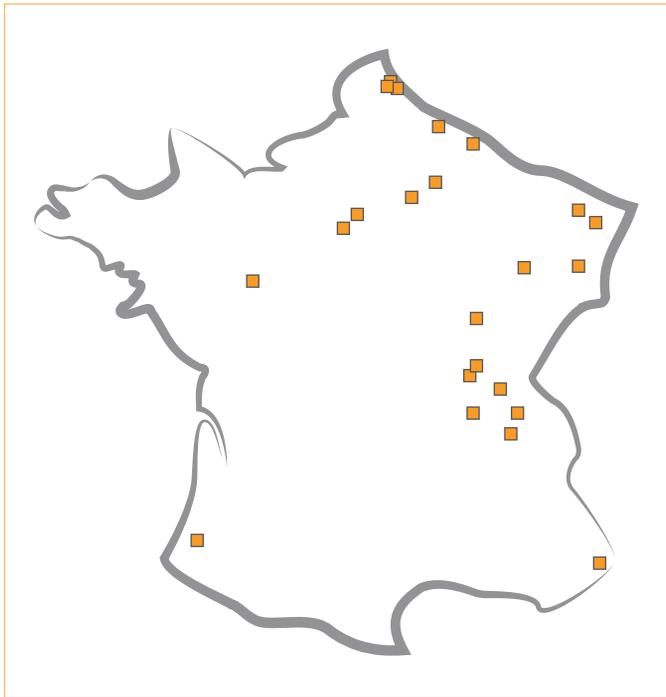
2006	100 %	NMBP
2008	59 %	AG PLAST
2010	100 %	REP

IMMOBILIER

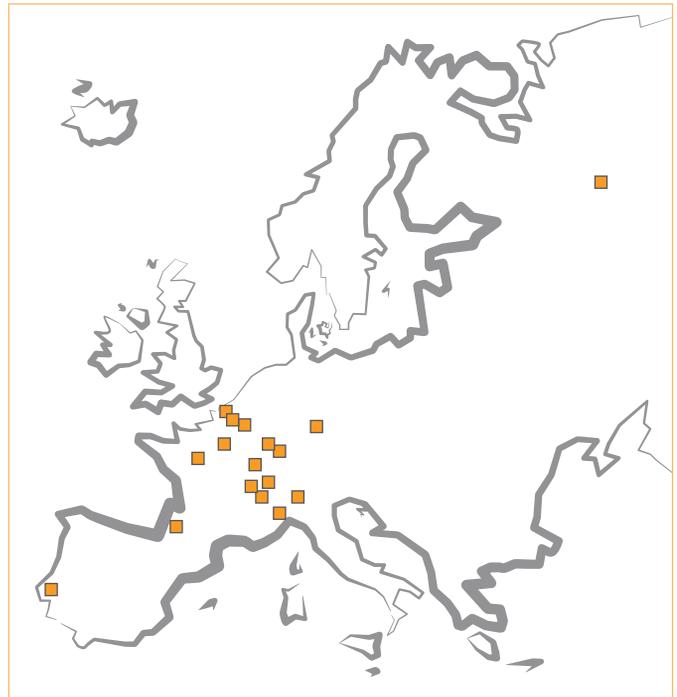
SOCIÉTÉS IMMOBILIÈRES

1.5 » PRINCIPALES IMPLANTATIONS DU GROUPE

EN FRANCE



EN EUROPE



DANS LE RESTE DU MONDE



2

L'ANNÉE 2018

2.1 » CHIFFRES CLÉS

CHIFFRE D'AFFAIRES
337 116 K€

EBITDA
23 817 K€

RÉSULTAT NET
13 911 K€

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

En milliers d'euros	2018	2017
Chiffre d'affaires	337 116	299 254
EBITDA	23 817	23 574
Résultat d'exploitation	16 895	17 757
Résultat courant	14 766	15 177
Résultat net	13 911	9 877
Résultat net part du Groupe	12 101	8 976
Capitaux propres	85 733	76 480
Trésorerie disponible	72 956	63 783
Trésorerie nette d'endettement	(25 855)	(21 779)
Effectifs (en nombre)	2 506	1 885

CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

(en milliers d'euros)

2017 299 254

2018 337 116

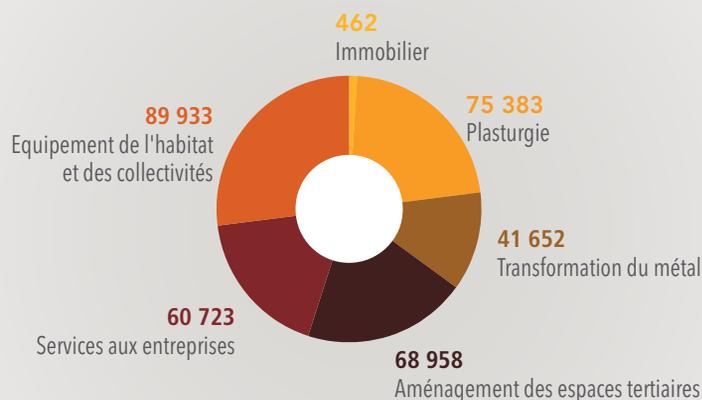
+ 12.7 %



Le chiffre d'affaires du **Groupe** s'élève à 337 millions d'euros, en progression de 12,7 % par rapport à 2017 (+ 4,1 % à périmètre comparable).

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ

(en milliers d'euros)



Le chiffre d'affaires Holding est de 3K€.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Equipement de l'Habitat et des Collectivités** ressort à 89,9 millions d'euros, stable par rapport à 2017 grâce aux récentes acquisitions (Allstore, Maison Le Marquier et Bath Bazaar). A périmètre comparable, il recule de 7,9 %, notamment en raison de conditions météorologiques extrêmement défavorables au printemps ayant impacté l'activité du métier Espaces extérieurs.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Services aux entreprises** s'établit à 60,7 millions d'euros, en hausse de 61,1 % par rapport à 2017 (+ 14 % à périmètre comparable). Cette progression est présente dans les deux métiers du pôle : le Travail temporaire voit son chiffre d'affaires en hausse de 76,4 %, conséquence positive de l'acquisition d'agences d'intérim en région Rhône-Alpes mais également des performances du périmètre historique, et la Logistique voit son activité progresser de près de 7 %.

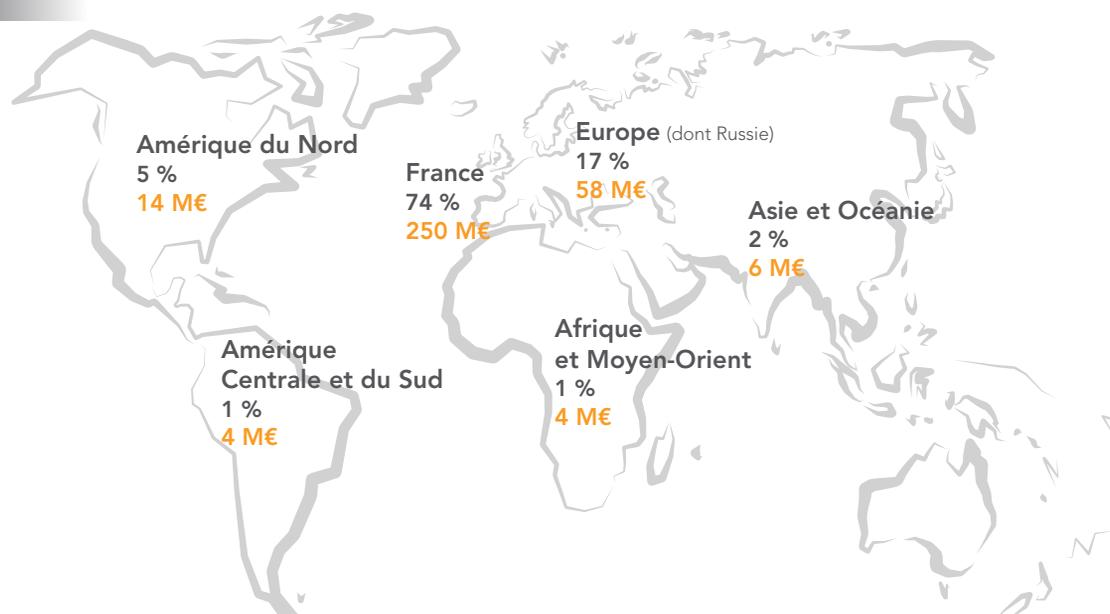
Le chiffre d'affaires de l'activité **Aménagement des espaces tertiaires** se monte à 69 millions d'euros, en hausse de 8,3 % par rapport à 2017. Le métier Agencement progresse de 5 %, notamment grâce à une activité particulièrement soutenue du secteur Plafonds (Augagneur - PMG), et le métier Métallerie a réalisé une année exceptionnelle, le chiffre d'affaires de Sam Nord progressant de 63,7 %.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Transformation du métal** s'élève à 41,7 millions, en progression de 13,7 % par rapport à 2017, essentiellement en raison du dynamisme soutenu du métier Matériels de stockage, sur lequel les filiales du Groupe confortent leur position de leaders mondiaux sur le marché du stockage et du remuage à destination du vitivinicole.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Plasturgie** ressort à 75,4 millions d'euros, en hausse de 7,1 % par rapport à 2017. Les métiers du pôle – l'Injection plastique et l'Injection caoutchouc – sont tous deux en progression, respectivement de 8,7 % et 6,6 %, reflet du dynamisme d'AG Plast, NMBP et Rep International sur leurs marchés respectifs.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

337 M€



GROUPE

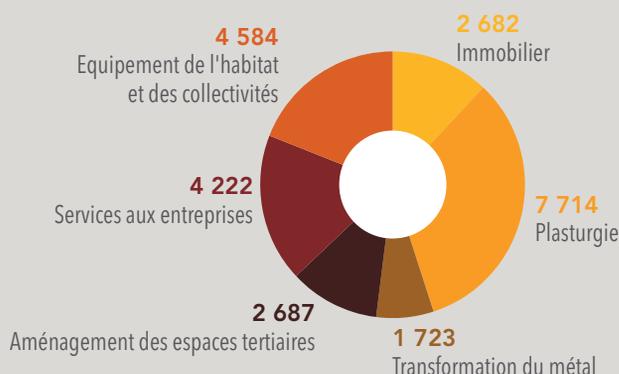
(en milliers d'euros)

2017 23 574

2018 23 817

PAR ACTIVITÉ⁽¹⁾

(en milliers d'euros)



⁽¹⁾ L'EBITDA Holding est de 205K€

L'EBITDA du **Groupe** s'élève à 23,8 millions d'euros, en progression de 1 % par rapport à 2017 (- 6,5 % à périmètre comparable).

L'EBITDA de l'activité **Equipement de l'Habitat et des Collectivités** ressort à 4,6 millions d'euros, en baisse de 15,9 % par rapport à 2017 (- 21,7 % à périmètre comparable). Ce repli, attendu, est principalement dû aux marchés perturbés sur lesquels évoluent certaines filiales du pôle, à l'instar de Gelco, impactée par les mouvements structurels au sein des groupes de distribution et les aléas conjoncturels pesant sur la consommation, ou de Pierron - Asco & Celda, confrontée à un marché concurrentiel chahuté par les politiques budgétaires nationales et locales.

L'EBITDA de l'activité **Services aux entreprises** s'établit à 4,2 millions d'euros, en progression de près de 2,5 millions d'euros sur un an (+ 139 %). Cette hausse reflète les excellentes performances des deux métiers du pôle : le Travail temporaire voit son EBITDA progresser de 110 %, signe du dynamisme à la fois des agences historiques aux Antilles-Guyane et des agences récemment acquises en région Rhône-Alpes, tandis que l'EBITDA de la Logistique bondit de 533 %, fruit des efforts de la nouvelle équipe managériale pour palier la perte du client Carrefour en 2017. A périmètre comparable, l'EBITDA du pôle progresse de 56 %.

L'EBITDA de l'activité **Aménagement des espaces tertiaires** se maintient à 2,7 millions d'euros, stable par rapport à 2017. La forte croissance des résultats de Sam Nord (+ 384 %) compense le recul de 0,3 millions d'euros de l'EBITDA du groupe Saphyr, conséquence d'une activité en repli en Ile-de-France sur le secteur Cloisons.

L'EBITDA de l'activité **Transformation du métal** s'élève à 1,7 millions d'euros, en hausse de 20,6 % par rapport à 2017. Si le métier Fonds spéciaux voit son EBITDA devenir négatif, impacté par un niveau d'investissements faible dans les secteurs Oil&Gas et Energie, les filiales du métier Matériels de stockage – Fileurope, CMP et Faramé – ont en revanche réalisé une excellente année, consolidant leurs positions de leaders sur le marché du vitivinicole.

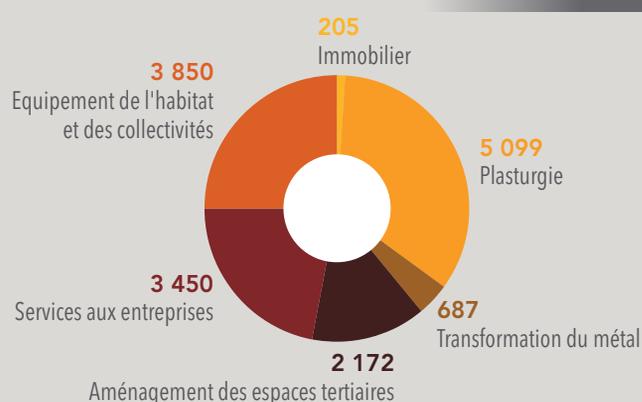
L'EBITDA de l'activité **Plasturgie** recule à 7,7 millions, en baisse de 5,7 % par rapport à 2017, avec des résultats contrastés selon les métiers. L'Injection plastique voit son EBITDA se contracter de 21,2 %, principalement en raison de moindres marges et de retards de démarrage de nouveaux projets. L'Injection caoutchouc, porté par le groupe Rep International, affiche un EBITDA en progression (+ 1,5 %) et continue de développer ses implantations en Chine et en Inde.

RÉSULTAT COURANT

PAR ACTIVITÉ⁽¹⁾

(en milliers d'euros)

14 766 K€



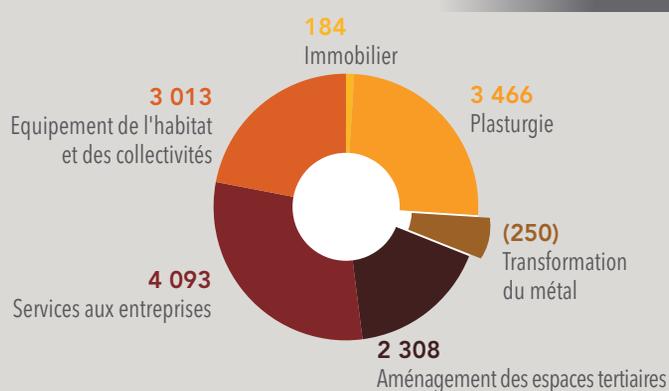
⁽¹⁾ Le résultat courant Holding est de (699)K€

RÉSULTAT NET

PAR ACTIVITÉ⁽¹⁾

(en milliers d'euros)

13 911 K€



⁽¹⁾ Le résultat net Holding est de 1 097K€

INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION

GROUPE

(en milliers d'euros)

2017 6 061

2018 5 702

PAR ACTIVITÉ⁽¹⁾

(en milliers d'euros)



⁽¹⁾ Les investissements d'exploitation Holding sont de 25K€.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

GROUPE

(en milliers d'euros)

2017 (21 779)

2018 (25 855)

L'endettement net du Groupe à fin décembre 2018 ressort à 25,9 millions d'euros contre 21,8 millions d'euros à fin décembre 2017.

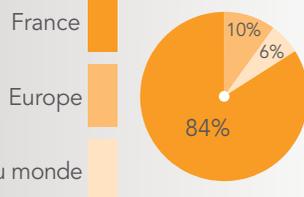
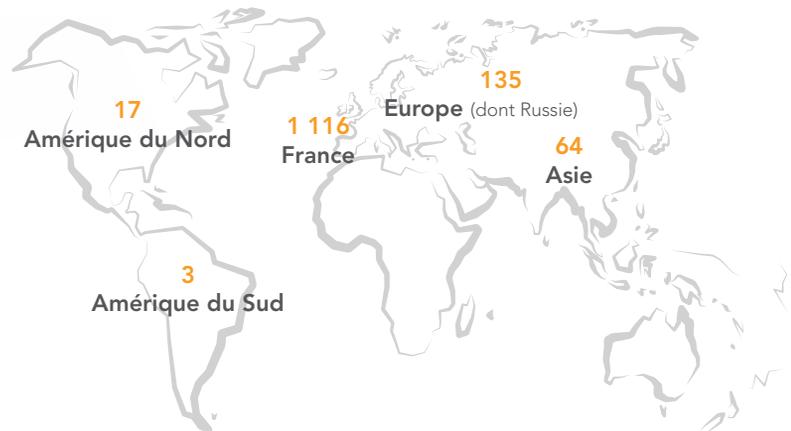
Son évolution reflète principalement les restructurations du métier Travail temporaire (incluant l'acquisition des agences d'intérim en région Rhône-Alpes) et du métier Injection caoutchouc.

Le Groupe dispose d'une excellente liquidité : 78 millions d'euros à fin décembre 2018, dont 73 millions d'euros de trésorerie et 5 millions d'euros de lignes de crédit non utilisées.

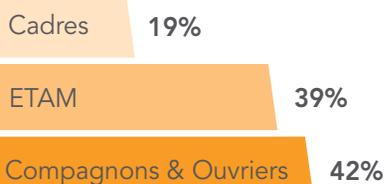
EFFECTIFS



2 506 COLLABORATEURS*

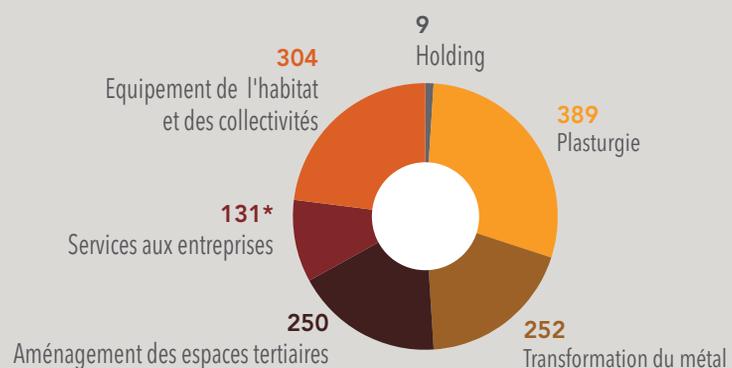


EFFECTIFS DU GROUPE PAR STATUT PROFESSIONNEL



* Le nombre total de collaborateurs inclut l'effectif non permanent du métier Travail temporaire, qui se monte à 1171 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.

EFFECTIFS DU GROUPE PAR ACTIVITÉ



2.2 » FAITS MARQUANTS

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

Espaces de vie

Hypnos a repris les activités de la société Bath Bazaar, concepteur et distributeur d'accessoires de salle de bains moyen/haut de gamme, dans le cadre de la liquidation judiciaire de cette dernière. A travers l'acquisition de cette marque premium, diffusée via deux boutiques en propre à Paris et des corners au sein des Galeries Lafayette et du BHV mais également en ligne, G.M.O., pôle Salle de bains et Sanitaires du Groupe, confirme sa volonté d'élargissement de ses gammes et d'orientation vers le marché BtoC tout en développant une stratégie e-commerce.

Espaces extérieurs

Aryes a acquis la majorité du capital de la société Allstore, spécialiste reconnu de la vente en ligne d'équipements et matériels pour le jardin, le plein air et les loisirs, qui commercialise ses produits essentiellement via les places de marché mais également sur sa propre plateforme, happy-garden.fr. Aux côtés des fondateurs dirigeants de la société, le Groupe entend diversifier les canaux de distribution de son pôle Equipement de l'Habitat par une présence accrue sur le e-commerce.

Nyx a pris le contrôle de la société Maison Le Marquier, acteur emblématique sur le marché de la cuisson extérieure et inventeur de la plancha, dans le cadre du plan de sauvegarde présenté par cette dernière avec le soutien du Groupe. Après l'acquisition de Garden Max en 2016, le Groupe renforce ainsi ses positions sur le secteur des barbecues et planchas.

Travail temporaire

Le Groupe a pris le contrôle de la société Chagawa et ses filiales, qui exploitent cinq agences de travail temporaire en région Rhône-Alpes.

A travers cette acquisition, le Groupe, déjà leader du travail temporaire aux Antilles-Guyane, entend poursuivre le développement de ce métier en France métropolitaine. L'ouverture de nouvelles agences est prévue courant 2019.

Agencement

Augagneur a consolidé ses positions sur le secteur des plafonds suspendus en reprenant les activités de l'un de ses concurrents, P.M.G., par voie de plan de cession dans le cadre de la procédure de redressement judiciaire ouverte au bénéfice de ce dernier.

3

PERSPECTIVES 2019

ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

Malgré des performances contrastées selon ses métiers, le pôle devrait toutefois enregistrer un résultat globalement stable.

→ Espaces de vie

Les performances de Gelco devraient à nouveau être en baisse, impactées par une activité morose. L'activité et le résultat de Bath Bazaar devraient en revanche progresser ; la version marchande du site internet est prévue pour septembre 2019. Olfa devrait maintenir ses positions, et mettra l'accent sur le développement de son site marchand afin de disposer d'une distribution omnicanale accrue. Les performances de CDM (Salons Center et Maison de la Literie) devraient quant à elle progresser, et l'équilibre atteint sur les 4 magasins acquis en 2017.

→ Espaces extérieurs

L'activité et les résultats du secteur de la cuisson extérieure (Somagic, Garden Max et Maison Le Marquier) devraient globalement être en repli, avec des performances contrastées selon les sociétés. L'activité d'Allstore est attendue à la hausse.

→ Espaces professionnels

Les résultats devraient à nouveau fléchir chez Pierron - Asco & Celda, dans un contexte national avec de fortes incertitudes, 2019 marquant le début de la mise en œuvre des réformes décidées par le Ministère. Le bon niveau d'implantation de Stamp sur le marché du mobilier pour cafés/hôtels/restaurants devrait lui permettre de maintenir ses positions, bien que l'arrivée d'un nouvel acteur puisse avoir des conséquences encore difficiles à évaluer. L'activité et les résultats de CNTT devraient quant à eux sensiblement progresser.

SERVICES AUX ENTREPRISES

Les performances du pôle devraient à nouveau progresser cette année.

→ Travail temporaire

L'année 2019 sera marquée par des chantiers significatifs pour les agences situées aux Antilles-Guyane. Malgré la suppression du CICE, celles-ci prévoient un maintien de leur niveau de marge brute. L'activité devrait également être soutenue pour les agences en région Rhône-Alpes, et ce malgré la baisse de l'emploi intérimaire constatée en France depuis le début de l'année.

→ Logistique

Les efforts commerciaux seront poursuivis afin de reconstituer un niveau d'activité en phase avec le savoir-faire et les moyens immobiliers dont dispose Alizé Logistique. L'activité Transport continuera de se diversifier.

AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

Bien qu'évoluant dans un environnement concurrentiel exacerbé, le pôle devrait bien résister en 2019.

→ Agencement

Les performances du groupe Saphyr devraient être stables par rapport à 2018. La refonte des gammes effectuées à l'occasion du lancement de Cerenn et les innovations produits (cloisons acoustiques, bulles autonomes,...) apparaissent comme des soutiens importants à l'activité Cloisons dans un contexte concurrentiel toujours très prégnant. Augagneur - PMG projette quant à elle un volume d'activité en baisse, plus en phase avec son organisation.

→ Métallerie

Après un exercice 2018 particulièrement dynamique, le niveau d'activité devrait être sensiblement inférieur en 2019, tout en demeurant très satisfaisant. Les résultats devraient être stables.

TRANSFORMATION DU MÉTAL

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

→ Matériels de stockage

Fort des succès de 2018, le développement commercial de Faramé, dont la nouvelle direction donne satisfaction, sera poursuivi. CMP devrait également connaître à nouveau une bonne année, portée par de nouvelles innovations sur le marché de la vision qualité. Il devrait en être de même pour Fileurope, bien que l'activité est attendue en retrait en raison de l'absence prévue d'un grand chantier tel que celui de Moët & Chandon en 2018.

→ Fonds spéciaux

Le carnet de commandes de Cerec et sa filiale sont en nette hausse à la fin du premier trimestre 2019, tant pour ce qui concerne les fonds spéciaux que les fonds standards. Pour autant, la prudence reste de mise, le niveau du baril demeurant bas.

PLASTURGIE

Avec des perspectives contrastées selon ses métiers, les performances du pôle devraient enregistrer une baisse sensible en 2019.

→ Injection plastique

NMBP et AG Plast devraient voir leurs résultats croître, tirant profit de leur positionnement ciblé, de leurs importants investissements d'extension de capacité et du développement de nouveaux produits.

→ Injection caoutchouc

L'année 2019 est attendue en retrait pour le groupe Rep en raison d'un environnement géopolitique et économique marqué par les risques et les incertitudes pesant sur la politique d'investissement des industries de transformation du caoutchouc, particulièrement celles liées au secteur automobile. Rep maintiendra néanmoins son effort de R&D dans la perspective de présentation de nouvelles solutions haute performance, tout en préparant l'extension de sa gamme low-cost avec son partenaire taiwanais.

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^{er} 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 2018, 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 NMPB, 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 2018, le montant des frais de recherche et développement s'élève à 1 338 K€.

GESTION DES RISQUES

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

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

LES ACTIVITÉS

2

1	ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS	18
	1.1 Les espaces de vie	20
	1.2 Les espaces extérieurs	26
	1.3 Les espaces professionnels	32
2	SERVICES AUX ENTREPRISES	36
	2.1 Le travail temporaire	38
	2.2 La logistique	42
3	AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES	46
	3.1 L'agencement	48
	3.2 La métallerie	52
4	TRANSFORMATION DU MÉTAL	56
	4.1 Les matériels de stockage	58
	4.2 Les fonds spéciaux	62
5	PLASTURGIE	66
	5.1 L'injection plastique	68
	5.2 L'injection caoutchouc	72
6	IMMOBILIER	76

ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

1





304
COLLABORATEURS

LES ESPACES DE VIE

LES ESPACES EXTÉRIEURS

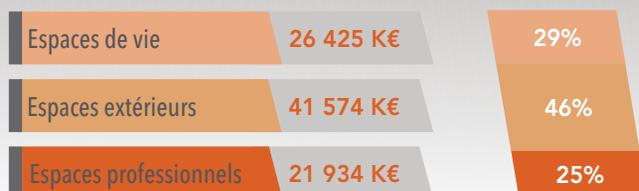
LES ESPACES PROFESSIONNELS

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

En milliers d'euros	2018	2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	89 933	89 096
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(430)	(138)
Autres produits et charges d'exploitation	(85 349)	(83 644)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	4 153	5 314
Produits et charges financiers	(304)	(984)
RÉSULTAT COURANT	3 850	4 329
Produits et charges exceptionnels	187	510
Charge d'impôt	(1 024)	(1 160)
RÉSULTAT NET	3 013	3 679
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(23)	(52)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	2 990	3 628

Répartition du chiffre d'affaires par métier :

(en milliers d'euros et en %)



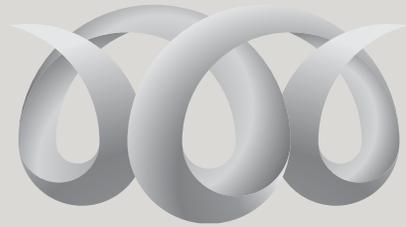
Répartition des effectifs permanents par métier :

(en nombre et en %)





ARYES



LES ESPACES DE VIE



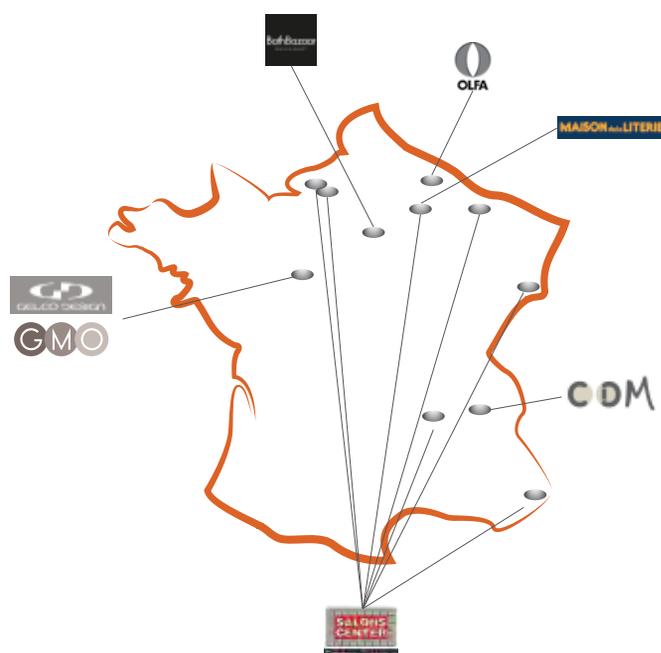
108

COLLABORATEURS

DES SPÉCIALISTES AU SERVICE DU BIEN-ÊTRE.

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

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



CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2017	28 384
2018	26 425

EBITDA (en milliers d'euros)

2017	1 804
2018	1 015

RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2017	1 712
2018	797

RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2017	1 406
2018	948

RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2017	1 378
2018	1 294

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

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

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

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

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

www.bathbazaar.fr



OLFA, LEADER DE L'ABATTANT WC CHEZ LES PROFESSIONNELS.

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

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

Le succès d'Olfa tient, entre autres, à la maîtrise d'un matériau unique, le bois réticulé® (brevet exclusif), procurant à ses produits un avantage concurrentiel important en 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



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

Compagnie de Diffusion de Meubles exploite 7 magasins sous l'enseigne Salons Center situés à Valence (26), Mandelieu (06), Barentin (76), Tourville-la-Rivière (76), Cormontreuil (51), Augny (57) et Kingersheim (68).

Spécialistes du canapé (cuir, tissu et microfibre), ces points de vente, de moyenne surface (de 365 à 470 m²) sont situés au cœur des grands centres commerciaux et disposent de vendeurs conseillers-ensemblers 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 m² à Cormontreuil (51).

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

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

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

www.cdm-salonscenter.com

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2018

L'activité du métier Espaces de Vie est en repli de 7 % à 26,4 M€ et voit son EBITDA reculer de 44 %, pour s'établir à 1 M€.

Après avoir connu de forts mouvements structurels au sein des groupes de distribution, le marché sur lequel évolue **Gelco** demeure toujours perturbé, impacté par les fortunes diverses des grands distributeurs et les aléas conjoncturels pesant sur la consommation (à l'instar de la crise des Gilets Jaunes au dernier trimestre).

Dans ce contexte, bien que l'effritement du chiffre d'affaires avec certains clients ait pu être partiellement compensé par le référencement auprès de nouveaux partenaires, tels que Leclerc et Mr Bricolage, l'activité de **Gelco** est néanmoins globalement en repli et son résultat courant en net recul.

GMO, pôle Salle de bains et Sanitaires d'Aryes, s'est enrichi de la reprise, en août 2018, des activités de **Bath Bazaar** dans le cadre de la liquidation judiciaire de cette dernière.

A travers l'acquisition de cette marque haut de gamme, diffusée via deux boutiques en propre à Paris et des corners au sein des Galeries Lafayette et du BHV mais également en ligne, **GMO** confirme sa volonté d'élargissement de ses gammes, en se repositionnant sur le segment premium, et d'orientation vers le marché BtoC tout en développant une stratégie e-commerce. Six mois après leur reprise, les activités de **Bath Bazaar** dégagent un EBITDA positif.

Sur un marché atone, l'année 2018 s'est avérée quelque peu décevante pour **Olfa** par rapport aux perspectives attendues : bien que l'EBITDA progresse de 6,5 % à 0,6 M€, le chiffre d'affaires est demeuré stable.

Consolidant ses parts de marché auprès des comptoirs du négoce professionnel – toujours en mutation de leur modèle économique, menacé par la grande distribution et l'évolution des ventes en ligne –, **Olfa** réalise toutefois une progression encourageante en GSB et entend poursuivre son développement sur ce secteur.

L'activité et les résultats de **CDM** ont à nouveau sensiblement progressé cette année.

La restructuration des équipes commerciales des magasins rachetés en 2017, plus longue que prévue, et les actions des Gilets Jaunes, qui ont fortement impacté l'activité (fermeture des magasins à diverses reprises) ont toutefois pesé sur la progression qui était attendue.

PERSPECTIVES 2019

Gelco poursuit ses efforts de renforcement auprès de certains clients, comme Leroy Merlin, qui apprécient le savoir-faire de la société en matière de création produits et de développement de nouveaux designs et fonctionnalités, notamment sur la famille cabines de douche.

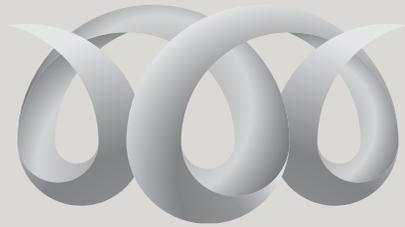
Le travail de restructuration de la marque **Bath Bazaar** sera poursuivi, ce qui permet d'envisager une année 2019 positive et en phase avec la volonté de redéployer pleinement la marque sur le segment premium ; dans un deuxième temps, l'ouverture de nouveaux points de vente sera étudiée.

Les ventes du site marchand olfa.fr augmentent sensiblement mais restent encore en-deçà des objectifs. Avec des frontières qui s'estompent de plus en plus entre le marché professionnel et celui du particulier, la présence omnicanale devient une évidence et le développement digital constitue un enjeu majeur pour **Olfa** qu'il s'agit d'aborder sans pour autant déstabiliser les marchés traditionnels en place.

Le début d'année de **CDM** est en hausse par rapport à 2018. L'équilibre sur les 4 magasins achetés en 2017 devrait être atteint.



ARYES



LES ESPACES EXTÉRIEURS



138

COLLABORATEURS

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 d'un travail attentif quant aux tendances du marché.

CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2017 37 998

2018 41 574

EBITDA (en milliers d'euros)

2017 1 952

2018 1 855

RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2017 2 151

2018 1 679



RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2017 1 593

2018 1 345

RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2017 1 486

2018 672

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 consommateurs.

www.somagic.fr

GARDEN MAX, LE SPÉCIALISTE DE LA CUISINE EXTÉRIÈRE.

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

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

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

www.cookingarden.fr



MAISON LE MARQUIER, L'INVENTEUR 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 peut s'enorgueillir d'avoir inventé le Barbecue à cuisson verticale, puis la Plancha telle qu'elle existe aujourd'hui en France.

L'entreprise est aujourd'hui implantée à Saint Martin de Seignanx, sur un site industriel de 15.000 m², 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 spécialisés : GSB, Jardineries, LISA et Electrodomestiques.

Maison Le Marquier est par ailleurs le distributeur exclusif en France de Traeger, leader mondial du barbecue à pellets, ainsi que des cheminées de décoration Tender Flame.

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

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2018

L'activité du métier **Espaces Extérieurs** progresse de 9 % à 41,6 M€ et voit son EBITDA rester stable à 1,9 M€.

L'activité et le résultat courant de **Somagic** et sa filiale Somasia sont, comme attendu, en recul par rapport à 2017, respectivement de 3 % et 12 %.

Les conditions météorologiques, extrêmement défavorables au printemps, ainsi que la pression accrue des clients sur les tarifs auront pesé sur les réassorts et le taux de marge.

Chez **Garden Max** et Garden Max Asia, les engagements d'opérations nationales 2018, influencés par une pression croissante visant à limiter les stocks chez les clients majeurs, ont été décevants. La compensation attendue par une croissance du fond de rayon a été particulièrement pénalisée par des conditions climatiques défavorables. Les clients GSA ont remis leur gamme plein air pour implanter la rentrée des classes avant le réel démarrage de la saison, les clients GSS ont quant à eux fortement limité les réapprovisionnements pour aller jusqu'à la rupture de stock.

Dans ce contexte, l'activité et le résultat courant consolidés de **Garden Max** et sa filiale sont en recul.

L'année 2018 aura également été une année mouvementée pour **Maison Le Marquier**.

Entrée en procédure de sauvegarde en juin, la société a présenté un plan de sauvegarde avec le soutien d'Aryes, arrêté par le Tribunal de commerce de Dax en novembre et à l'issue duquel Aryes en est devenu l'actionnaire majoritaire. L'intégration de **Maison Le Marquier** au sein d'Aryes a été très bien accueillie par l'ensemble des clients spécialistes, qui ont soutenu le projet.

Malgré une saison barbecue morose, le chiffre d'affaires a progressé de 12 % pour s'établir à 9,45 M€.

En mai, Aryes acquiert la majorité du capital d'**Allstore**, spécialiste de la vente en ligne d'équipements et matériels pour le jardin, le plein air et les loisirs, qui commercialise ses produits essentiellement via les places de marché mais également sur sa propre plateforme, happy-garden.fr.

2018 aura été une belle année pour la société, qui voit son chiffre d'affaires croître de 27 %, notamment grâce aux nouvelles gammes indoor et à l'augmentation des stocks sur toutes les familles de produits.

PERSPECTIVES 2019

L'année 2019 s'annonce maussade pour **Somagic**. Les engagements de commandes sont pour l'instant en fort recul, de 30 à 40 %.

Chez **Garden Max**, la conquête de nouveaux clients et un élargissement des référencements sur des enseignes majeures laissent entrevoir une croissance du chiffre d'affaires.

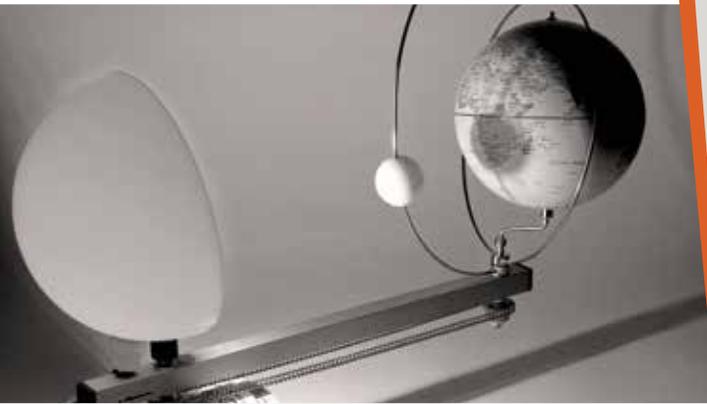
Sauf conditions météorologiques défavorables en entrée de saison, les stocks en magasin, ayant été maîtrisés en 2018, devraient favoriser les réassorts en fond de rayon.

Maison Le Marquier a été réorganisée en un temps très court et a su augmenter sa capacité de production dans de bonnes conditions en termes de qualité et de délais, ce qui permettra de répondre à la demande supplémentaire découlant des nouveaux référencements signés pour 2019. L'objectif est ainsi de revenir à l'équilibre à échéance de un ou deux exercices.

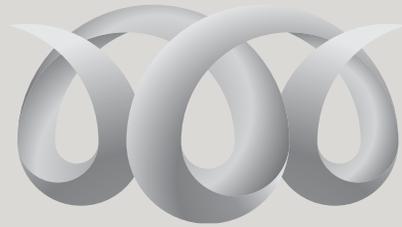
L'implantation des produits Traeger a également commencé, ce produit très novateur ayant suscité l'attention lors des JDC.

Les synergies **Somagic / Garden Max**, et en particulier le développement produits, se poursuivent. Le rapprochement avec **Maison Le Marquier** ouvre également de nouvelles réflexions communes pour une efficacité commerciale accrue sur le terrain.

L'activité d'**Allstore** devrait à nouveau fortement croître, portée par le lancement de nouvelles gammes (meubles en teck, gazebos, douches solaires, saunas infrarouge), l'augmentation des volumes d'achat afin d'éviter les ruptures de stocks sur les best-sellers et l'élargissement de la gamme barbecues (en partenariat avec Garden Max). L'ouverture à l'international (Belgique, Espagne) devrait permettre de maintenir cette dynamique de croissance sur le long terme.



ARYES



LES ESPACES PROFESSIONNELS



58

COLLABORATEURS

DES MARQUES LEADERS DANS LEUR DOMAINE.

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

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

CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2017 22 714

2018 21 934

EBITDA (en milliers d'euros)

2017 1 696

2018 1 714

RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2017 1 451

2018 1 677



RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2017 1 330

2018 1 556

RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2017 816

2018 1 047

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

PIERRON - ASCO & CELDA

DES MARQUES LEADERS CHEZ LES PROFESSIONNELLS DE L'ENSEIGNEMENT.

À 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 - www.celda.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



RAPPORT D'ACTIVITÉ 2018

L'activité et l'EBITDA du métier Espaces professionnels sont globalement stables par rapport à 2017.

Le chiffre d'affaires de **Stamp** progresse conformément aux objectifs initiaux, porté par l'essor du secteur France Ameublement, avec un renforcement du segment Grands Comptes, qui vient compenser la baisse substantielle du courant d'affaires avec un important client grossiste.

Grâce à l'amélioration de la marge brute et dans un environnement économique favorable, le résultat courant progresse de 18 %.

Sur un marché toujours en mutation, **Pierron - Asco & Celda**, bien qu'enregistrant une perte de chiffre d'affaires comme la plupart des entreprises du secteur, résiste néanmoins bien avec un résultat d'exploitation légèrement supérieur à celui de 2017.

Sur le segment de l'enseignement primaire, Asco & Celda doit faire face aux « fournisseuristes » qui désormais tiennent le marché. Ces entreprises, souvent de grande taille ou adhérentes d'un réseau, sont favorisées par le recours des municipalités et leurs groupements aux appels d'offres. L'acheteur public, souhaitant bénéficier des possibilités offertes initialement par les fournisseuristes sur la papeterie et le matériel scolaire, impose aujourd'hui sur le matériel didactique une forte pression sur les prix, sur la largeur de l'offre, sur la mise en œuvre des marchés.

Sur le marché du secondaire, dans un contexte de baisse des budgets alloués au matériel didactique « traditionnel » (hors numérique) et en l'absence d'évolution des contenus des enseignements scientifiques, les entreprises rivalisent avec vigueur et rogne sur leurs marges pour gagner des clients.

Par ailleurs, les choix politiques et économiques nationaux affectent les revenus des collectivités locales et territoriales.

Le chiffre d'affaires de **CNTT** a progressé de 2,5 % et son EBITDA de 15,5 %.

Porté par une météo clémente, le marché « fûts à fruits » a progressé de 11 % et le marché « Blocs à lécher » de 30 %. L'activité sérigraphie a en revanche reculé de près de 20 %. L'activité du site en ligne est restée stable (+3 %).

L'équipe commerciale a été réorganisée avec l'arrivée d'un nouveau Directeur commercial et d'une nouvelle commerciale sédentaire au 1^{er} trimestre.

PERSPECTIVES 2019

L'arrivée d'un nouvel acteur sur le marché, lequel vient par ailleurs de racheter le principal concurrent de **Stamp** et disposera d'une force commerciale beaucoup plus étoffée, pourrait avoir des conséquences encore difficiles à évaluer. Par ailleurs l'environnement économique actuel semble plus morose que celui de 2018 pour les investissements en mobilier.

Néanmoins, le bon niveau d'implantation de **Stamp** sur le marché du mobilier pour cafés/hôtel/restaurants devrait lui permettre de maintenir ses positions.

Du côté de **Pierron - Asco & Celda**, 2019 sera l'année du début de la mise en œuvre des réformes décidées par le Ministère :

- Passage de l'âge de la scolarisation obligatoire de 6 ans à 3 ans : moins de 2,5 % de la tranche d'âge n'étaient pas scolarisés en petite section et près de 100% des enfants sont scolarisés en moyenne section. Il s'agit donc de rendre obligatoire ce qui est la norme en métropole continentale. La perte d'effectifs en maternelle, effet de la démographie, ne sera pas compensée par l'accueil obligatoire des enfants dès 3 ans.
- Réforme du lycée, nouveaux programmes et nouveau bac.

Dans ce contexte national avec de fortes incertitudes, la réalisation de projets pour le grand export est nécessaire pour que la société retrouve une rentabilité satisfaisante.

CNTT procède à la refonte totale de son site de vente en ligne, consciente des enjeux que représente le digital et de la nécessité de répondre aux besoins d'une clientèle de plus en plus connectée.

SERVICES AUX ENTREPRISES

2





1 302

COLLABORATEURS

(intérimaires Travail temporaire inclus)

LE TRAVAIL TEMPORAIRE

LA LOGISTIQUE

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

En milliers d'euros	2018	2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	60 723	37 693
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(535)	(245)
Autres produits et charges d'exploitation	(56 501)	(35 926)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	3 688	1 522
Produits et charges financiers	(237)	(30)
RÉSULTAT COURANT	3 450	1 492
Produits et charges exceptionnels	1 026	278
Charge d'impôt	(384)	(492)
RÉSULTAT NET	4 093	1 278
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(735)	(3)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	3 358	1 275

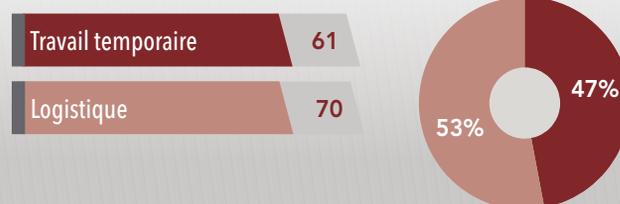
Répartition du chiffre d'affaires par métier :

(en milliers d'euros et en %)



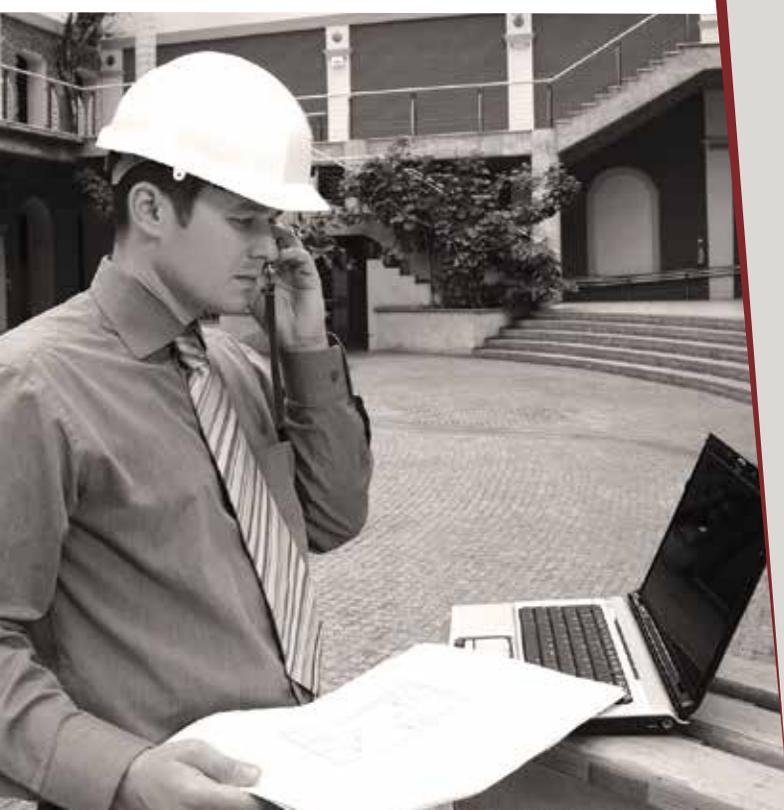
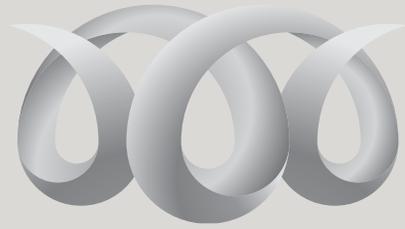
Répartition des effectifs permanents par métier :

(en nombre et en %)





ARYES



LE TRAVAIL TEMPORAIRE



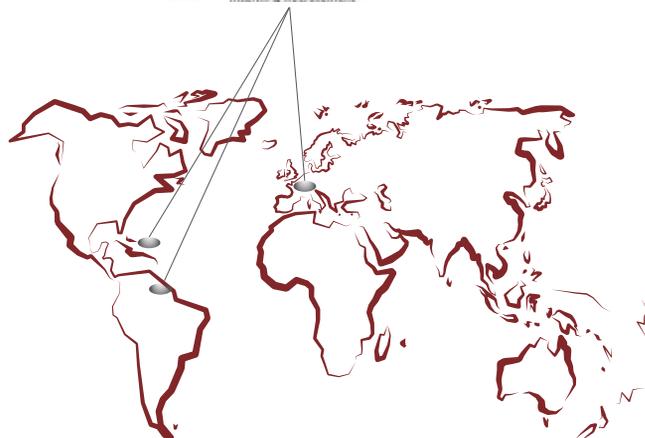
1 232

COLLABORATEURS

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

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

- Travail temporaire et recrutement
- Formation professionnelle
- Insertion professionnelle



CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2017 29 425

2018 51 902

EBITDA (en milliers d'euros)

2017 1 647

2018 3 459

RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2017 1 436

2018 2 874

RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2017 1 453

2018 3 107

RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2017 1 211

2018 3 489

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

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.

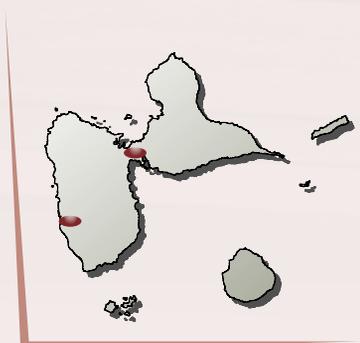
En 2015, Fidérim obtient sa qualification d'ETTI (Entreprise de Travail Temporaire d'Insertion) pour la Guyane, synonyme d'accès à certains chantiers structurants, ce qui s'est traduit par la création d'une filiale dédiée, CS'Inser. La qualification ETTI est également obtenue pour la Guadeloupe début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

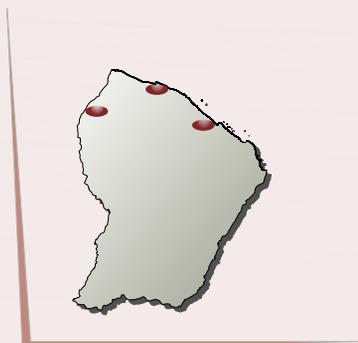
GAUDELLOUPE



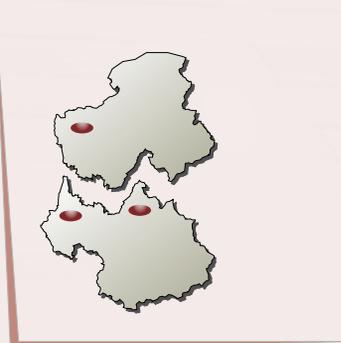
MARTINIQUE



GUYANE



SAVOIE / HAUTE-SAVOIE



RAPPORT D'ACTIVITÉ 2018

L'activité du métier Travail temporaire progresse de 76 % à 51,9 M€ et voit son EBITDA doubler, pour s'établir à 3,46 M€, conséquences positives de l'acquisition de 5 agences en région Rhône-Alpes mais également des performances du périmètre historique.

2018 a été une année faste pour **Fidérिम**, qui fêtait ses 30 ans d'existence : l'acquisition et l'intégration réussies du groupe Chagawa-H2L et ses 5 agences d'intérim en Rhône-Alpes, mais également de belles performances aux Antilles-Guyane.

Fidérिम Antilles-Guyane a connu une belle progression de son chiffre d'affaires (+16 %) et de son résultat courant (+12 %), portée par les chantiers du Palais de Justice en Guadeloupe et du CHU de Saint Laurent du Maroni en Guyane, tous deux livrés en 2018, mais également par de nombreux projets auxquels les agences ont su répondre. Tous les secteurs d'activité sur lesquels interviennent les agences de Fidérिम ont contribué à ces performances positives.

En Guyane, un an après la fin de la crise sociale, les entreprises – dont Fidérिम – s'organisent pour répondre aux différents projets programmés. Dans le même temps, un changement d'enseigne dans la grande distribution a permis à Fidérिम de bien se positionner dans cette branche.

CS-Formations a, quant à elle, ajusté son offre à partir du second semestre et les formations sont désormais principalement animées par le Directeur, ce qui a permis un retour à l'équilibre.

Les agences **Fidérिम Rhône-Alpes**, qui exerçaient auparavant, depuis 2005, leurs activités sous enseigne franchisée, ont rejoint Aryes et Fidérिम en avril.

Leurs équipes ont su mettre en place une communication intensive auprès de leurs intérimaires et entreprises clientes, permettant de maintenir leur confiance malgré le changement d'enseigne.

Dans une région économiquement dynamique, Fidérिम Rhône-Alpes enregistre un chiffre d'affaires en hausse de 15 %.

PERSPECTIVES 2019

Pour **Fidérिम Antilles-Guyane**, des chantiers significatifs sur les trois départements (Guadeloupe : construction d'un nouveau CHU, Martinique : extension de l'aéroport, Guyane : commande publique ambitieuse pour les 3 prochaines années) permettent d'envisager l'avenir avec confiance.

Tout en maintenant sa qualification ETTI en Guyane, CS'Inser en a obtenu une nouvelle pour la Guadeloupe.

Malgré la suppression du CICE, remplacé par des allègements de charges sociales, et la correction de la loi LODEOM, Fidérिम Antilles-Guyane prévoit un maintien de son niveau de marge brute.

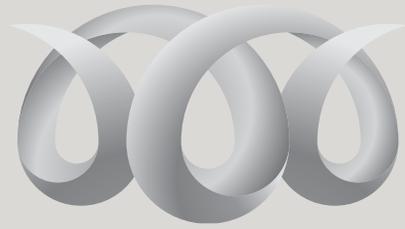
Pour **Fidérिम Rhône-Alpes**, l'activité reste également soutenue sur le 1er trimestre 2019, et ce malgré la baisse de l'emploi intérimaire constatée en France depuis le début de l'année.

Les agences continuent d'accroître leurs parts de marché auprès de leurs clients tout en élargissant dynamiquement leur portefeuille clients. La mise en place de nouveaux outils performants de gestion et le renfort de personnel chargé de la gestion administrative permettront aux agences de développer plus efficacement leur politique qualité et sécurité, fondamentale dans le métier du Travail temporaire.

L'ouverture de nouvelles agences est prévue courant 2019.



ARYES



LA LOGISTIQUE



70
COLLABORATEURS

ALIZÉ LOGISTIQUE, SPÉCIALISTE DE LA LOGISTIQUE ET DU TRANSPORT.

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.

CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2017 8 268

2018 8 822

EBITDA (en milliers d'euros)

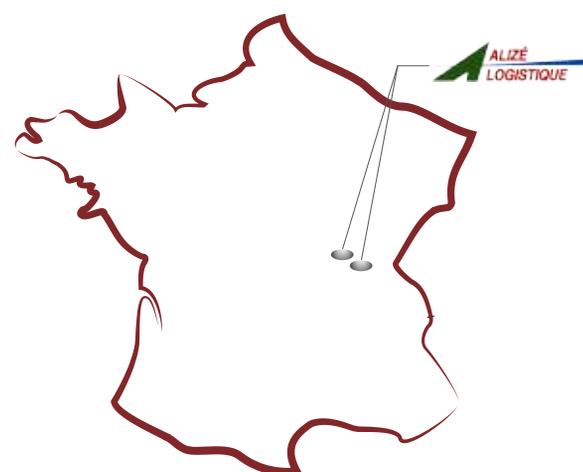
2017 121

2018 763

RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2017 69

2018 580



RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2017 56

2018 576

RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2017 67

2018 604

PROFIL



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

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

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

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

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

Capacité de stockage
de **54.100 EPR**

Flotte propre dédiée de
20 tracteurs et 26 semis

De 3 à 20.000 références
en gestion par clients



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

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



Ancienne filiale d'Alizé Logistique, désormais détenue directement par Aryes, Cristal est spécialisée dans la détection de défauts dans le verre (tri manuel, reconditionnement, broyage) et exerce ses activités sur le site de Verallia à Châlon-sur-Saône.

www.aryesgroup.fr

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2018

L'activité du métier Logistique augmente de 7 % à 8,8 M€ et voit son EBITDA très fortement progresser, à 0,76 M€.

Malgré la perte de son principal client, Carrefour, en 2017 et des prévisions 2018 revues à la baisse, l'activité d'**Alizé Logistique** progresse de 15 %, notamment grâce à une année exceptionnelle pour sa filiale Reverdy. Le résultat courant, en perte à (426) K€ en 2017, bondit à 201 K€.

Ce résultat est le fruit d'une parfaite implication de l'ensemble des collaborateurs représentant la Logistique et le Transport.

L'activité Transport d'**Alizé Logistique** a progressé de 15 %, du fait d'une diversification croissante de ses missions, associée à une étroite collaboration avec la direction du pôle Transport Carrefour au départ de BAGE.

En parallèle, un projet de remise en conformité de l'outil Logistique (27.000 m²) « route de Pont de Vaux » à Cuisery a été engagé, représentant un investissement significatif mais nécessaire.

Cristal a, quant à elle, vu son chiffre d'affaires et son résultat courant se contracter sensiblement.

PERSPECTIVES 2019

Les efforts commerciaux continuent afin de reconstituer un niveau d'activité en phase avec le savoir-faire et les moyens immobiliers dont dispose **Alizé Logistique**. Les travaux de remise en conformité du site de Pont de Vaux devraient être achevés fin juillet 2019.

Depuis le 1^{er} janvier 2019, un nouveau contrat logistique de 3 ans a été signé avec RPC Superfos La Genête pour un volume de stockage de 11.000 palettes. L'activité Transport continue, quant à elle, de se diversifier avec une activité Frigorifique pour Carrefour depuis février, associée à un partenariat avec des entités du Groupe comme CNTT, AG Plast, Stamp, et d'autres nouveaux clients comme Cash Piscines.

2019 marque, pour **Cristal**, la fin de ses activités, qui ont cessé le 28 février dernier, Verallia ayant retenu, suite à l'appel d'offres initié, une autre société.

AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

3





250
COLLABORATEURS

L'AGENCEMENT

LA MÉTALLERIE

Aménager les espaces, réinventer l'environnement de travail, habiller l'intérieur et l'extérieur, telles sont les vocations des entreprises de l'Aménagement des espaces tertiaires au travers de 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	2018	2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	68 958	63 689
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(422)	(360)
Autres produits et charges d'exploitation	(66 271)	(60 976)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2 265	2 353
Produits et charges financiers	(92)	(131)
RÉSULTAT COURANT	2 172	2 222
Produits et charges exceptionnels	437	(97)
Charge d'impôt	(301)	(466)
RÉSULTAT NET	2 308	1 659
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(654)	(249)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 654	1 410

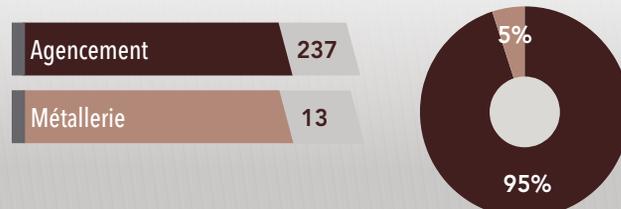
Répartition du chiffre d'affaires par métier :

(en milliers d'euros et en %)



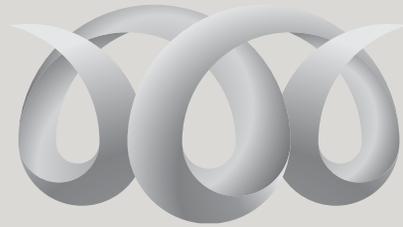
Répartition des effectifs permanents par métier :

(en nombre et en %)





ARYES



L'AGENCEMENT



237

COLLABORATEURS

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, oeuvrant dans deux métiers principaux :

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



CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2017	60 098
2018	63 082

EBITDA (en milliers d'euros)

2017	2 637
2018	2 321

RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2017	2 273
2018	1 931

RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2017	2 140
2018	1 826

RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2017	1 621
2018	2 073

PROFIL



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

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

Dans le monde du bâtiment qui est le sien, les maîtres-mots du Groupe sont : Service, Client, Ecoute, Respect, Délai, Qualité.

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

www.saphyr-group.fr
www.augagneur-pmg.com
www.cerenn.com

500.000 m²
de cloisons posées par an

400.000 m²
de plafonds posés par an

Plus de 1.000 chantiers
réalisés par an

QUELQUES EXEMPLES DE GRANDS CHANTIERS RÉCEMMENT RÉALISÉS OU EN COURS :

CLOISONS AMOVIBLES :

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

PLAFONDS SUSPENDUS :

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



Cerenn, spécialiste des cloisons amovibles

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

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



Augagneur - PMG, spécialiste des plafonds suspendus

Augagneur - PMG propose l'étude, la commercialisation et la pose de plafonds suspendus (fibre, bac acier, staff, plâtre, bois, etc.), en synergie avec les corps d'état techniques du bâtiment.

En un peu plus de 30 ans, Augagneur - PMG s'est imposée comme l'un des acteurs majeurs dans la conception et la pose de plafonds sur le marché français, et tout particulièrement en Île-de-France.

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

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2018

L'activité du métier Agencement progresse de 5 % à 63 M€, mais voit son EBITDA reculer de 12 %, pour s'établir à 2,3 M€.

Le secteur Cloisons (anciennement **Matfor et Someta**, désormais regroupées sous la marque unique **Cerenn**) a connu une activité stable par rapport à l'an passé avec un chiffre d'affaires de 44,9 M€. L'EBITDA recule sensiblement (-10 %) à 1,6 M€, avec des résultats contrastés selon les régions.

En Ile-de-France, qui représente près de la moitié du chiffre d'affaires, la faible activité de début d'année insuffisamment compensée au second semestre et une pression concurrentielle toujours forte ont impacté négativement le résultat.

En Rhône-Alpes, 2018 est une année record en activité et en résultat.

Le fort dynamisme des régions Sud-est et Sud-ouest a permis à l'activité fournitures seules de maintenir un bon niveau d'activité.

Enfin, l'important chantier de la Cour de Justice de l'Union Européenne au Luxembourg se déroule bien et se terminera en 2019 comme prévu.

En avril, Augagneur reprend les activités de la société P.M.G. par voie de plan de cession, dans le cadre de la procédure de redressement judiciaire ouverte au bénéfice de cette dernière, et se renomme **Augagneur - PMG**. La reprise des activités de P.M.G., autre acteur historique du marché des plafonds suspendus, génère un volume d'activité supplémentaire de 1,5 M€ sur l'année, qui concourt à la croissance déjà soutenue d'**Augagneur - PMG** sur l'exercice 2018.

Le chiffre d'affaires augmente ainsi de 28 % à 18,1 M€.

La forte activité du second semestre et la volonté réaffirmée du respect des engagements en terme de qualité et de délai ont toutefois pesé sur le résultat courant qui s'élève à 521 K€ (en baisse de 19 %).

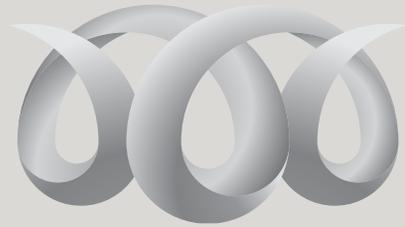
PERSPECTIVES 2019

Pour **Cerenn** (ex-Matfor) et **Cerenn Industrie** (ex-Someta), la refonte des gammes effectuée à l'occasion du lancement de Cerenn et les innovations produits (amélioration des cloisons acoustiques, bulles autonomes,...) destinées à répondre à un marché en mutation apparaissent comme des soutiens importants à l'activité dans un contexte concurrentiel toujours très prégnant. En Ile-de-France, le fort dynamisme commercial enregistré ces derniers mois laisse présager d'une forte activité au premier semestre.

Toujours soucieuse d'assurer un service client de qualité et après une très forte activité 2018, **Augagneur-Pmg** projette, pour 2019, un volume d'activité en baisse afin qu'il soit plus en phase avec son organisation. Les bonnes prises de commandes des derniers mois confirment la dynamique commerciale et assurent déjà une majeure partie de l'activité 2019.



ARYES



LA MÉTALLERIE



13
COLLABORATEURS

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

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



CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2017 3 591

2018 5 876

EBITDA (en milliers d'euros)

2017 76

2018 366

RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2017 80

2018 333

RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2017 81

2018 346

RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2017 38

2018 235

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.

Quelques-unes des réalisations de Sam Nord :

www.sam-nord.fr

Hôtel de Police de Tourcoing

Construction de l'hôtel de police de Tourcoing : menuiseries et murs rideaux pare-balles, habillage aluminium



Abri à vélos sécurisé - Dunkerque

Réhabilitation & habillage de la structure existante en «paillettes» d'inox qui vibrent et scintillent au soleil.



Parking Guynemer - Dunkerque

Serrurerie : barreaudage du RdC, garde-corps aluminium, ventelles inclinées sur les façades Ouest & Est, portes métalliques & vitrées coupe-feu, rideau métallique, passerelles.



Réalisation d'auvents - Dunkerque

Habillage de la structure en «paillettes» d'inox qui vibrent et scintillent sous l'effet du vent.



RAPPORT D'ACTIVITÉ 2018

L'activité du métier Métallerie voit ses performances bondir en 2018.

2018 aura été une année particulièrement soutenue pour **Sam Nord**, qui voit son chiffre d'affaires progresser de 63 % et son résultat courant quadrupler, fruits des efforts des équipes de la société.

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

- la réalisation des auvents dans le centre-ville de Dunkerque, avec une structure habillée de « paillettes » en inox qui vibrent et scintillent sous l'effet du vent ;
- la réhabilitation de l'auvent de la gare ainsi que la réalisation d'un abri à vélos sécurisé à Dunkerque, la structure existante de l'ancien abri bus ayant été habillée ici aussi de « paillettes » en inox ;
- le parking Guynemer à Dunkerque, qui consiste en un bâtiment écologique doté d'un mur végétal et d'un jardin en terrasse et pour lequel Sam Nord s'est chargée du lot Serrurerie ;
- la construction de l'Hôtel de Police de Tourcoing, pour lequel Sam Nord a réalisé les menuiseries et les murs rideaux pare-balles ainsi que l'habillage aluminium.

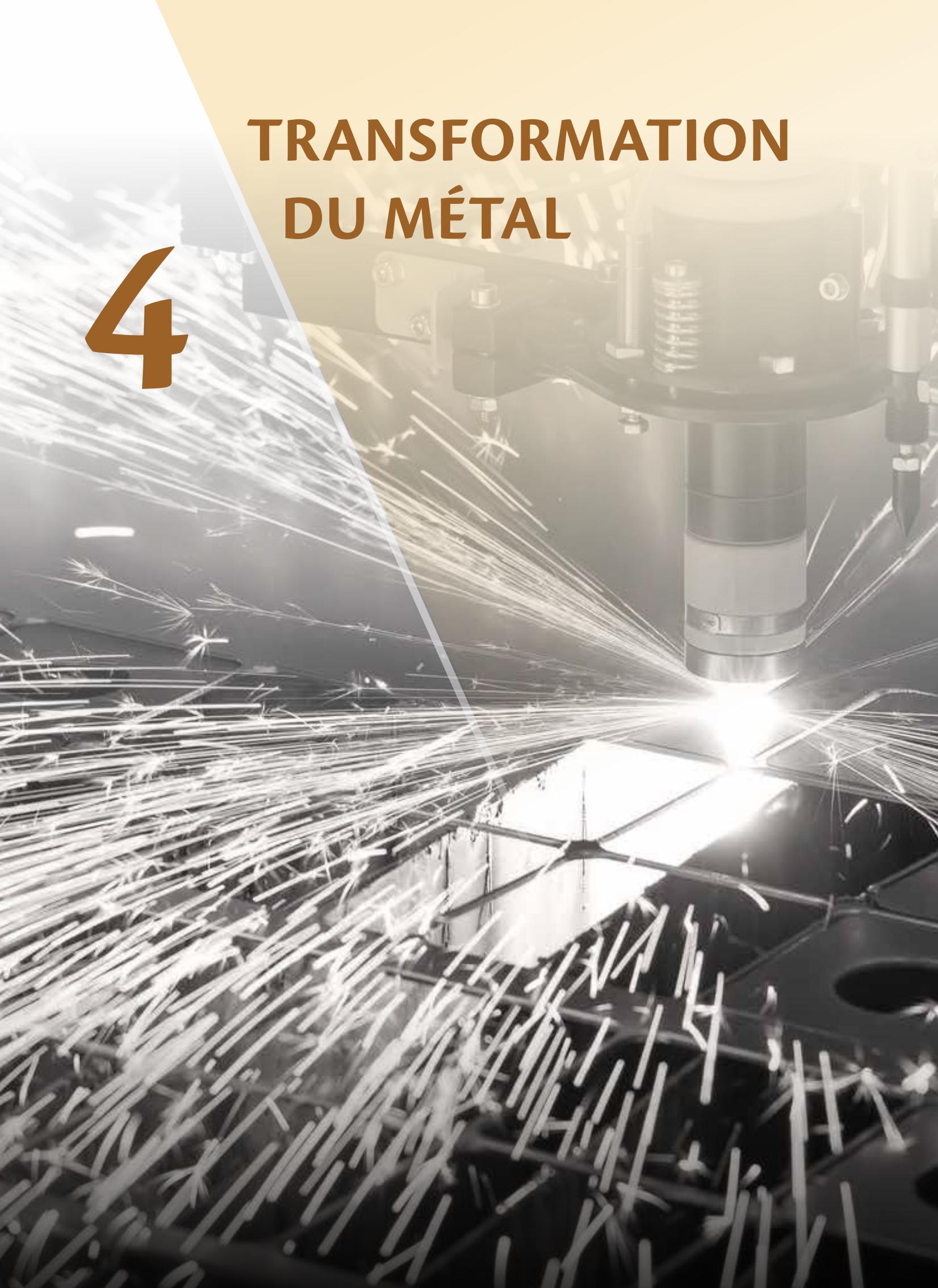
PERSPECTIVES 2019

Le niveau d'activité, bien qu'inférieur à 2018, sera très satisfaisant.

Le modèle économique de **Sam Nord** semble maintenant bien en place, à savoir un bureau d'études performant permettant de répondre à des affaires sélectionnées pour leur technicité, qui permettent d'obtenir une marge supérieure à la moyenne, pour autant que cette technicité soit bien maîtrisée. Par ailleurs, 100 % des matériaux et composants sont achetés à des fournisseurs connus depuis longtemps par l'équipe de **Sam Nord**, ce qui permet de garantir la qualité globale de la prestation, ce lien ancien n'empêchant pas l'obtention des meilleurs prix d'achat.

TRANSFORMATION DU MÉTAL

4





252
COLLABORATEURS

LES MATÉRIELS DE STOCKAGE

LES FONDS SPÉCIAUX

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

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

En milliers d'euros	2018	2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	41 652	36 637
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(920)	(898)
Autres produits et charges d'exploitation	(39 929)	(35 208)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	803	531
Produits et charges financiers	(115)	(121)
RÉSULTAT COURANT	687	410
Produits et charges exceptionnels	(791)	(114)
Charge d'impôt	(147)	(130)
RÉSULTAT NET	(250)	166
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(30)	(12)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	(280)	154

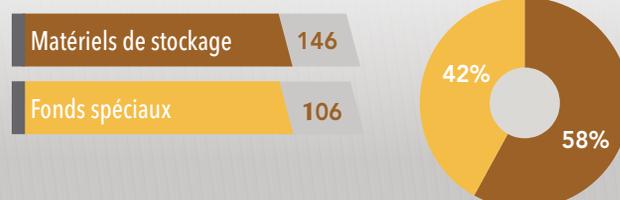
Répartition du chiffre d'affaires par métier :

(en milliers d'euros et en %)



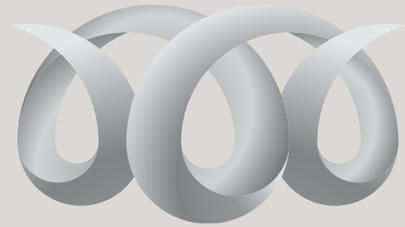
Répartition des effectifs permanents par métier :

(en nombre et en %)





ARYES



LES MATÉRIELS DE STOCKAGE



146

COLLABORATEURS

LA MAÎTRISE DU TRAVAIL DU FIL MÉTALLIQUE.

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

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

CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2017 19 299

2018 24 010

EBITDA (en milliers d'euros)

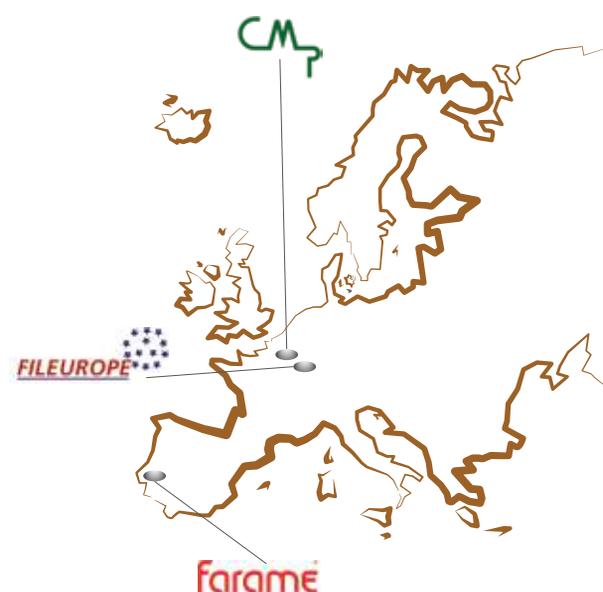
2017 1 073

2018 1 867

RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2017 728

2018 1 548



RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2017 676

2018 1 496

RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2017 357

2018 462

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

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 - www.c-m-p.fr



RAPPORT D'ACTIVITÉ 2018

L'activité du métier Matériels de stockage est en progression de 24 % à 24 M€ et voit son EBITDA fortement augmenter (+74 %), pour s'établir à 1,87 M€.

La stratégie de recentrage sur des segments de marchés où **Fileurope**, **CMP** et **Farame** disposent d'une forte légitimité porte ses fruits avec une consolidation des positions chez les grands donneurs d'ordre. De surcroît, l'effort commercial à l'export insufflé ces dernières années assure un complément d'activité et une diversification de la base clients.

L'offre viticole, présente sur les trois sociétés du pôle, a rencontré des succès commerciaux remarquables avec notamment l'équipement en robots de remuage de la nouvelle cave automatisée Moët & Chandon sur le site de Montaigne.

Fileurope et sa filiale **CMP** consolident ainsi leur position de n° 1 mondial sur le marché du stockage et de n° 2 mondial sur celui du remuage à destination du vitivinicole. Le chiffre d'affaires consolidé de Fileurope et sa filiale progresse de 44 % en 2018, pour s'établir à 15,5 M€ et l'EBITDA ressort à 1,46 M€, en hausse de 140 %.

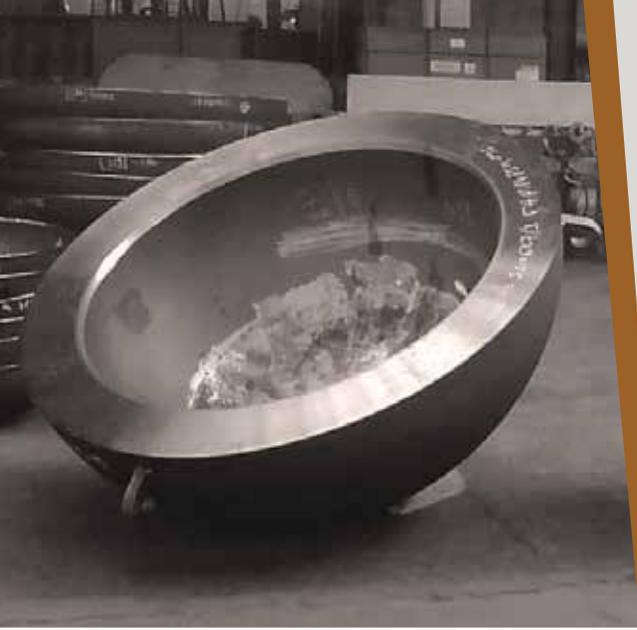
La nouvelle direction de **Farame** a concentré ses efforts sur l'amélioration de la productivité et de la qualité ainsi que sur le perfectionnement du bureau d'études. Ainsi, l'ambition est de faire passer Farame d'une société dévolue à la sous-traitance low-cost en Europe du Sud à une société capable d'innovation tout en assurant un service clients de premier ordre. Le gain de certains contrats cette année, avec particulièrement La Poste, démontre les progrès réalisés.

PERSPECTIVES 2019

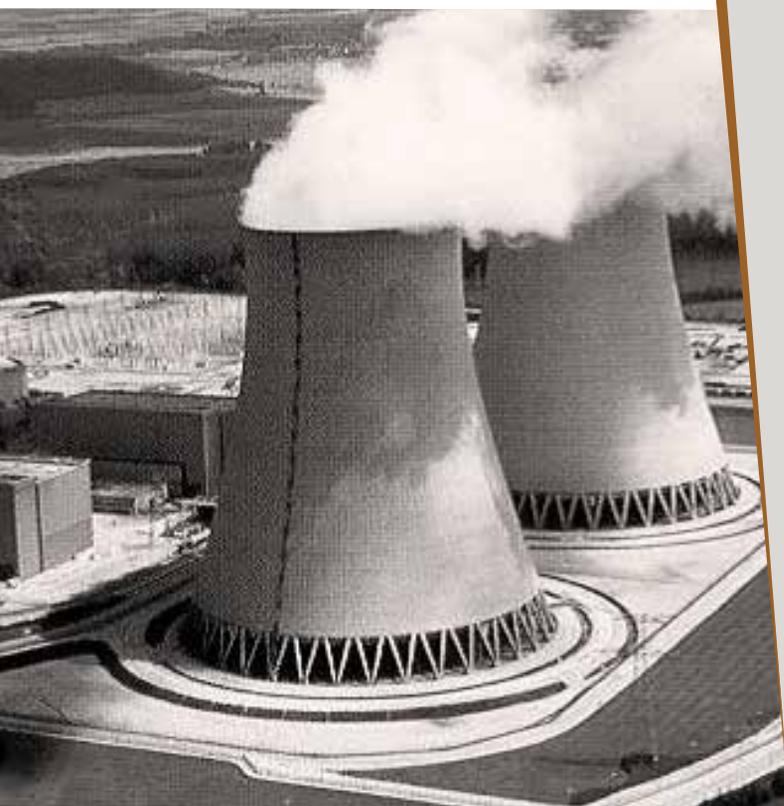
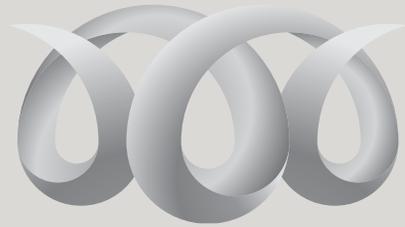
Chez **Fileurope**, l'année 2019 devrait connaître un niveau d'activité relativement élevé même s'il devrait être en retrait en raison de l'absence d'un grand chantier comme celui de Moët & Chandon en 2018. La demande élevée conduit la direction à privilégier un travail de sélection des commandes afin d'optimiser les marges et à étudier les sources potentielles d'augmentation de la capacité de production.

Chez **CMP**, l'année 2019 devrait être satisfaisante. De nouvelles innovations sur le marché de la vision qualité sont prévues, afin de répondre à une forte demande, principalement à l'export.

Chez **Farame**, forte des succès de 2018 et avec une nouvelle direction très impliquée, le développement commercial sera poursuivi. Des investissements dans le renouvellement des lignes de production stratégiques sont prévus.



ARYES



LES FONDS SPÉCIAUX



106

COLLABORATEURS

CEREC, UN SAVOIR-FAIRE CENTENAIRE.

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

CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2017 17 338

2018 17 643

EBITDA (en milliers d'euros)

2017 355

2018 (144)

RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2017 (197)

2018 (745)



RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2017 (267)

2018 (809)

RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2017 (190)

2018 (713)

PROFIL

- Plus de 10 000 tonnes de fonds produites par an
- Des presses hydrauliques allant de 500 T à 2.600 T
- 70 % de l'activité réalisée dans plus de 50 pays

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

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

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

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

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

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

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

www.cerec.fr - www.saseurofonds.fr



RAPPORT D'ACTIVITÉ 2018

L'activité du métier Fonds spéciaux est stable à 17,6 M€ mais voit son EBITDA devenir négatif à (0,14) M€.

2018 aura été une année contrastée et difficile pour **Cerec**. Les deux premiers et les deux derniers mois de l'année, particulièrement mauvais, ont négativement impacté l'exercice en termes de chiffre d'affaire et d'EBITDA mais également d'enregistrements de commandes. Des commandes pour le secteur Nucléaire ont par ailleurs été décalées sur 2019.

En outre, la dégradation financière de nombreux clients, tant français qu'européens, a entraîné un certain nombre de retards de paiement, voire de déclarations à l'assureur crédit.

Le marché reste peu dynamique : les investissements dans le secteur Oil&Gas ainsi que dans le secteur Energie restent à un niveau bas, d'où une compétition exacerbée sur les prix tant chez les fabricants de fonds que chez leurs clients alors que dans le même temps, le prix de l'acier a augmenté en moyenne de 10 %.

Cerec a toutefois su maîtriser son BFR, ce qui s'est traduit par une nette réduction de celui-ci (1M€), lui permettant de traverser ces moments difficiles.

Eurofonds a maintenu ses performances grâce à la qualité de son travail et de sa réactivité reconnues par tous ses clients.

PERSPECTIVES 2019

La prudence reste de mise car le niveau du baril reste bas, mais le carnet de commandes à la fin du premier trimestre 2019 est le plus élevé enregistré au cours des 5 dernières années à la même époque, et ce malgré un retard important dans les commandes du principal client de **Cerec**.

Cette augmentation du carnet de commandes s'applique tant aux fonds spéciaux qu'aux fonds standards, et ce pour la plupart des pays avec lesquels Cerec a un courant d'affaires.

L'activité d'**Eurofonds** se situe elle aussi dans une tendance haussière (+10 % à la fin du premier trimestre 2019).

PLASTURGIE

5





389
COLLABORATEURS

L'INJECTION PLASTIQUE

L'INJECTION CAOUTCHOUC

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

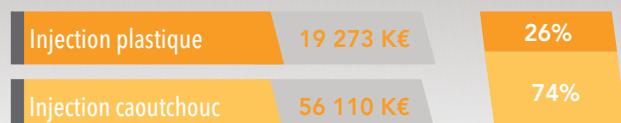
En 2010, le groupe Rep International, leader mondial de l'injection du caoutchouc, rejoint Aryes, constituant le second métier de la Plasturgie au sein du Groupe.

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

En milliers d'euros	2018	2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	75 383	70 375
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(2 367)	(1 713)
Autres produits et charges d'exploitation	(67 669)	(62 194)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	5 348	6 468
Produits et charges financiers	(248)	(497)
RÉSULTAT COURANT	5 099	5 971
Produits et charges exceptionnels	(14)	432
Charge d'impôt	(1 620)	(1 663)
RÉSULTAT NET	3 466	4 740
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(316)	(333)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	3 150	4 407

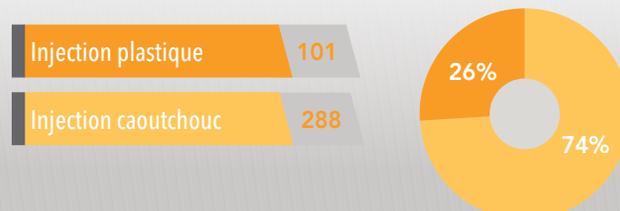
Répartition du chiffre d'affaires par métier :

(en milliers d'euros et en %)



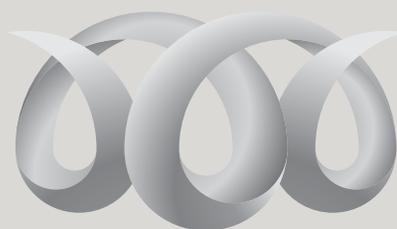
Répartition des effectifs permanents par métier :

(en nombre et en %)





ARYES



L'INJECTION PLASTIQUE



101

COLLABORATEURS

L'INJECTION AU SERVICE DE LA QUALITÉ.

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

CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2017 17 737

2018 19 273

EBITDA (en milliers d'euros)

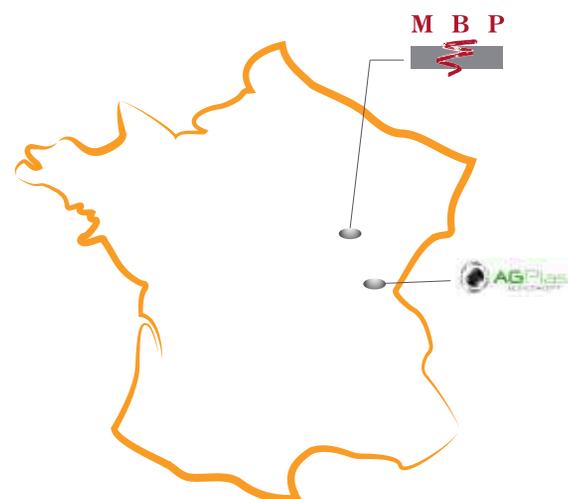
2017 2 607

2018 2 055

RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2017 1 452

2018 928



RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2017 1 415

2018 900

RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2017 1 677

2018 867

PROFIL



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

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

Leader européen de la cartouche à graisse avec 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 m²) et met son expertise de l'emballage au service de ses clients des secteurs du bouchage et de la cartouche à graisse.

www.mbp-plastics.com

AG PLAST,

LEADER DE L'ÉCOCONCEPTION DE PRODUITS EN MATIÈRE PLASTIQUE RECYCLÉE.

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

Spécialiste dans l'injection de produits de grande taille, l'entreprise est installée sur un site industriel 4.0 certifié ISO 9001 et équipé de presses à injecter de 140 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 CO₂ par an (ce qui représente les émissions de GES produites par un véhicule moyen parcourant 30 millions de kilomètres !), reflétant l'attachement que l'entreprise porte à la préservation de l'environnement.

www.agplast.fr



RAPPORT D'ACTIVITÉ 2018

L'activité du métier Injection plastique est en progression de 9 % à 19,3 M€ mais voit son EBITDA reculer de 21 %, pour s'établir à 2,1 M€.

L'activité de **NMBP** a continué à progresser en 2018, de 7,6 % à 11,5 M€, malgré les retards de démarrage de nouveaux projets sur l'activité Bouchons.

Le résultat courant est toutefois nettement en repli, à 397 K€ (-55 %), notamment du fait de l'augmentation des amortissements liée aux investissements de ces dernières années mais aussi d'une sous-traitance importante d'impression cartouches et d'une baisse de la productivité en milieu d'année suite au manque de ressources techniques.

2018 aura également été une année de transition avec, en fin d'année, une équipe reconstituée, une organisation modifiée et le lancement de nouveaux investissements pour accroître la capacité cartouches en 2019 (nouveau moule 8 empreintes et machine de sérigraphie).

NMBP a obtenu le renouvellement pour 3 ans de la certification ISO 9001 version 2015.

L'année a, pour **AG Plast**, été marquée par une nouvelle progression de l'activité, atteignant 7,7 M€ (+10 %), mais dans un contexte de moindres marges conduisant à un résultat d'exploitation en léger retrait à 513 K€ (vs 546 K€ en 2017). La fin d'année a vu un certain ralentissement, notamment sur l'activité plaque de protection de pipeline en raison du changement du protocole de test pour le grand export.

L'effort d'investissements a été maintenu avec l'amélioration des zones de stockage extérieur permettant un adressage complet, et l'achat d'une presse 550 T bi-matière. Au niveau des produits, **AG Plast** a lancé une gamme de dalles pour l'extérieur et, plus généralement, a travaillé sur la redéfinition de son offre de produits propres. Enfin, AG Plast a été le lauréat du trophée du plasturgiste de l'année pour la croissance.

PERSPECTIVES 2019

NMBP a signé en 2018 de nombreux contrats pour 3 ans concernant l'activité Bouchons, lui assurant une continuité du chiffre d'affaires sur 2019 et 2020. Par ailleurs, la société dispose d'un potentiel de croissance grâce à de nouveaux produits (avancées intéressantes sur des projets basés sur le brevet VALVE) et au développement de marchés avec des produits existants (dont les bouchons Jupe Longue 2 Pièces ou Charnière et le bouchon LG40). Sur l'activité Cartouches, les nouveaux outils (moule 8 empreintes et machine d'impression) à recevoir sur le 1er trimestre 2019 permettront de sécuriser les capacités et surtout de les augmenter.

L'activité devrait donc sensiblement croître en 2019 ; cette croissance est déjà amorcée par la hausse des ventes au cours du 1^{er} trimestre 2019.

La dynamique de progrès est accentuée avec la nouvelle équipe d'encadrement, arrivée en 2018, ce qui devrait permettre d'améliorer la productivité.

Suite au développement produits évoqué dans l'Activité 2018, **AG Plast** a obtenu un nouveau référencement pour les dalles extérieures avec une grande enseigne de bricolage.

Dans le cadre de sa politique d'investissements, l'entreprise prépare l'intégration de robots autonomes dans le cadre du projet usine 4.0, permettant notamment une augmentation des capacités de production à périmètre identique. Par ailleurs, l'action de valorisation de ses compétences sur l'économie circulaire en plasturgie sera poursuivie et permettra de parfaire sa réputation en la matière.

Pour accompagner ces actions, **AG Plast** lancera cette année une nouvelle version de son site internet, et créera un deuxième site afin de valoriser ses produits propres.



ARYES



L'INJECTION CAOUTCHOUC



288

COLLABORATEURS

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

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

CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2017	52 638
2018	56 110

EBITDA (en milliers d'euros)

2017	5 574
2018	5 659

RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2017	5 016
2018	4 420



RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2017	4 555
2018	4 200

RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2017	3 063
2018	2 599

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

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

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

www.rep Injection.com



RAPPORT D'ACTIVITÉ 2018

L'activité du métier Injection caoutchouc est en progression de 7 % à 56,1 M€ et voit son EBITDA augmenter de 2 %, pour s'établir à 5,7 M€.

Rep a cette année atteint un niveau record d'activité, sous l'impulsion des marchés européen et nord-américain. La valeur moyenne des machines vendues en fait de même, signe d'une intensification des investissements dans la haute-technologie.

L'activité de service après-vente est restée très soutenue, bien que freinée par un plafonnement de capacité dans les filiales allemande et américaine.

Rep a poursuivi le rajeunissement de ses effectifs dans le cadre de départs à la retraite de personnels expérimentés, ce qui passe par des recrutements ou des mutations suffisamment anticipées pour assurer la bonne transmission des savoirs. Dans ce cadre, les deux plus importantes filiales du groupe, en Allemagne et aux USA, ont accueilli un nouveau dirigeant.

La structuration des filiales de production et de commercialisation en Chine et en Inde s'est poursuivie.

PERSPECTIVES 2019

2019 s'annonce comme une année plus délicate en terme d'activité.

L'environnement géopolitique et économique international est marqué par les risques et les incertitudes, qui pèsent sur la politique d'investissement des industries de transformation du caoutchouc, particulièrement celles liées au secteur automobile.

Le flux de projets en clientèle reste de bonne facture, mais moins abondant (du moins sur la première partie de l'année, en comparaison avec la période précédente). Un recul d'activité est donc probable, alors que la tendance à l'augmentation de valeur moyenne de la commande se confirme, sans pouvoir espérer compenser la baisse de volume.

IMMOBILIER

6



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

CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2017 1 730

2018 462

EBITDA (en milliers d'euros)

2017 3 859

2018 2 682

RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2017 1 253

2018 205

RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2017 1 677

2018 548

RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2017 1 012

2018 184

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2018

L'activité est générée par le versement des loyers correspondant à l'occupation des tenements 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. Les résultats sont en recul par rapport à 2017, qui incluait la vente de 5 lots à bâtir à Ollioules dans le cadre de l'activité de marchand de biens du pôle.

PERSPECTIVES 2019

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



LES COMPTES

3

1	COMPTES CONSOLIDÉS	80
	1.1. Compte de résultat consolidé	80
	1.2. Bilan consolidé	81
	1.3. Tableau de variation des capitaux propres consolidés	82
	1.4. Tableau des flux de trésorerie consolidés	82
	1.5. Annexe aux comptes consolidés	83
2	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS	108
3	COMPTES SOCIAUX	112
	3.1. Compte de résultat	112
	3.2. Bilan	113
	3.3. Annexe aux comptes sociaux	114
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX	120



1

COMPTES CONSOLIDÉS

1.1 » COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En milliers d'euros	Notes	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Chiffre d'affaires	4.1	337 116	299 254
Autres produits d'exploitation		4 460	2 946
Achats consommés		(206 670)	(189 905)
Charges de personnel	4.2	(104 885)	(82 962)
Autres charges d'exploitation		(532)	(704)
Impôts et taxes		(5 672)	(5 055)
Dotations aux amortissements		(6 598)	(6 226)
Dotations aux provisions		(3 079)	(2 666)
Reprises sur amortissements et provisions		2 755	3 075
Résultat d'exploitation		16 895	17 757
Produits financiers		1 076	713
Charges financières		(3 205)	(3 293)
Résultat financier	4.3	(2 129)	(2 580)
Résultat courant avant impôts		14 766	15 177
Produits exceptionnels		8 233	3 477
Charges exceptionnelles		(7 208)	(4 871)
Résultat exceptionnel	4.4	1 025	(1 394)
Impôts sur les résultats	4.5	(1 598)	(3 998)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5.1	(282)	92
Résultat net de l'ensemble consolidé		13 911	9 877
Part du Groupe		12 101	8 976
Part des intérêts minoritaires		1 810	901
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	4.6	0,23	0,17

1.2 » BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

En milliers d'euros	Notes	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Actif immobilisé			
Ecarts acquisition	5.1	36 105	29 612
Immobilisations incorporelles	5.2	4 744	4 093
Immobilisations corporelles	5.3	33 032	34 320
Immobilisations financières	5.4	3 228	2 969
Total actif immobilisé		77 109	70 994
Actif circulant			
Stocks et en-cours	5.5	53 086	48 556
Clients et comptes rattachés	5.6	63 244	51 778
Autres créances et comptes de régularisation	5.7	30 656	28 362
Valeurs mobilières de placement	5.8	37 379	29 599
Disponibilités	5.8	35 576	34 184
Total actif circulant		219 941	192 479
TOTAL ACTIF		297 050	263 473

PASSIF

En milliers d'euros	Notes	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Capitaux propres			
Capital		52 600	52 600
Réserves		14 746	11 142
Réserves de conversion		209	208
Résultat de l'exercice		12 101	8 976
Capitaux propres part du Groupe		79 656	72 926
Intérêts minoritaires		6 077	3 554
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		85 733	76 480
Provisions pour risques et charges	5.9	13 675	13 380
Dettes			
Emprunts et dettes financières	5.10	98 811	85 562
Fournisseurs & comptes rattachés	5.11	43 375	41 193
Autres dettes et comptes de régularisation	5.12	55 456	46 858
Total dettes		197 642	173 613
TOTAL PASSIF		297 050	263 473

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
Situation au 31.12.2016	78 000	10 504	363	13 680	102 547	2 871	105 418
Mouvements 2017							
Affectation du résultat	-	13 680	-	(13 680)	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	8 976	8 976	901	9 877
Dividendes distribués	-	(5 015)	-	-	(5 015)	(207)	(5 222)
Augmentation et réduction de capital	(25 400)	(6 843)	-	-	(32 243)	-	(32 243)
Changement de méthode ⁽¹⁾	-	(1 184)	-	-	(1 184)	(24)	(1 208)
Réserves de conversion	-	-	(155)	-	(155)	(8)	(163)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	21	21
Situation au 31.12.2017	52 600	11 142	208	8 976	72 926	3 554	76 480
Mouvements 2018							
Affectation du résultat	-	8 976	-	(8 976)	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	12 101	12 101	1 810	13 911
Dividendes distribués	-	(4 997)	-	-	(4 997)	(1 000)	(5 997)
Changement de méthode ⁽¹⁾	-	(375)	-	-	(375)	(6)	(381)
Réserves de conversion	-	-	1	-	1	(21)	(21)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	1 740	1 740
Situation au 31.12.2018	52 600	14 746	209	12 101	79 656	6 077	85 733

⁽¹⁾ Voir Note 5.3.

1.4 » TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	2018	2017
Résultat net consolidé	13 911	9 877
Elimination des amortissements et provisions	6 695	4 768
Elimination des impôts différés	176	2 643
Elimination des plus ou moins-values de cession	(1 194)	1 041
Variation du BFR d'exploitation	(7 245)	(2 813)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	12 343	15 516
Acquisitions d'immobilisations	(6 329)	(6 879)
Cessions d'immobilisations	1 264	322
Incidence des variations de périmètre	(2 580)	(162)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(7 645)	(6 719)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(4 997)	(5 014)
Dividendes versés aux minoritaires du Groupe	(1 000)	(208)
Réduction et augmentation du capital de la société mère	-	(31 332)
Emissions de dettes financières	32 167	59 885
Remboursements de dettes financières	(17 399)	(18 744)
Remboursements de contrats de crédit-bail (capital)	(2 596)	(2 519)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	6 175	2 068
Incidence de la variation des taux de change	(213)	575
Variation de trésorerie	10 660	11 440
Trésorerie d'ouverture	56 480	45 040
Trésorerie de clôture	67 140	56 480

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 :

EQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

- Espaces de vie
- Espaces extérieurs
- Espaces professionnels

SERVICES AUX ENTREPRISES

- Travail temporaire
- Logistique

AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

- Agencement
- Métallerie

TRANSFORMATION DU MÉTAL

- Matériels de stockage
- Fonds spéciaux

PLASTURGIE

- Injection plastique
- Injection caoutchouc

IMMOBILIER

1.2 ♦ FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

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

Espaces de vie

Hypnos a repris les activités de la société Bath Bazaar, concepteur et distributeur d'accessoires de salle de bains moyen/haut de gamme, dans le cadre de la liquidation judiciaire de cette dernière.

Espaces extérieurs

Aryes a acquis la majorité du capital de la société Allstore, spécialiste reconnu de la vente en ligne d'équipements et matériels pour le jardin, le plein air et les loisirs.

Nyx a pris le contrôle de la société Maison Le Marquier, acteur emblématique sur le marché de la cuisson extérieure et inventeur de la plancha, dans le cadre du plan de sauvegarde présenté par cette dernière avec le soutien du Groupe.

Travail temporaire

Le Groupe a pris le contrôle de la société Chagawa et ses filiales, qui exploitent cinq agences de travail temporaire en région Rhône-Alpes.

Agencement

Augagneur a consolidé ses positions sur le secteur des plafonds suspendus en reprenant les activités de l'un de ses concurrents, P.M.G., par voie de plan de cession dans le cadre de la procédure de redressement judiciaire ouverte au bénéfice de ce dernier.

2.1 ◆ PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les comptes consolidés du Groupe Aryes, arrêtés au 31 décembre 2018, sont établis selon les règles définies par le règlement n°99-02 du Comité de la Réglementation Comptable, dans sa version consolidé au 1^{er} janvier 2017.

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.

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 2018 figure sous la Note 7.

2.2.3. Méthodes de conversion des éléments en devises

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

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

Conversion des comptes des entités autonomes

(filiales de la société Rep International)

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

Cours de conversion retenus pour la consolidation :

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

	Devises	Bilan	Compte de résultat
2017	USD	1,20	1,13
	CNY	7,80	7,63
	RUB	69,39	65,89
	INR	76,61	73,50
	HKD	9,37	8,80

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 :

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

	Devises	Bilan	Compte de résultat
2017	USD	1,20	1,14
	CHF	1,17	1,12

3.1 ♦ PÉRIMÈTRE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Au 31 décembre 2018, Aryes consolide 101 entités contre 91 à fin 2017.

Au 31 décembre	2018	2017
Société mère et sociétés consolidées par intégration globale	99	89
Sociétés consolidées par intégration proportionnelle	2	2
Total	101	91

Les comptes consolidés d'Aryes et ses filiales établis au 31 décembre 2018 regroupent les comptes des sociétés dont la liste est donnée sous la Note 7.

3.2 ♦ VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE AU COURS DE L'EXERCICE

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

3.2.1. Entrées de périmètre

Acquisitions

→ Aryes a acquis 50,08 % du capital et des droits de vote de la société Allstore.

La situation nette acquise, corrigée des justes valeurs des actifs et passifs identifiables, a conduit le Groupe à reconnaître un écart d'acquisition positif de 928 K€.

Les principaux flux contributifs de cette acquisition dans le compte de résultat consolidé et le bilan consolidé sont présentés sous la Note 3.2.4.

→ La société Interim & Recrutement, détenue à hauteur de 75,16 % par Aryes, a acquis 100 % du capital et des droits de vote de la société Chagawa et ses filiales.

La situation nette acquise, corrigée des justes valeurs des actifs et passifs identifiables, a conduit le Groupe à reconnaître un écart d'acquisition positif de 4 850 K€.

Les principaux flux contributifs de cette acquisition dans le compte de résultat consolidé et le bilan consolidé sont présentés sous la Note 3.2.4.

→ La société Nyx, détenue à hauteur de 65 % par Aryes, a acquis 100 % du capital et des droits de vote de la société Maison Le Marquier.

La situation nette acquise, corrigée des justes valeurs des actifs et passifs identifiables, a conduit le Groupe à ne pas reconnaître d'écart d'acquisition.

Les principaux flux contributifs de cette acquisition dans le compte de résultat consolidé et le bilan consolidé sont présentés sous la Note 3.2.4.

→ A l'occasion d'une restructuration interne, le Groupe a augmenté de 0,60 % son contrôle sur la société Rep International, par l'intermédiaire de la société Hydros, filiale d'Aryes, portant ledit contrôle de 96,00 % à 96,60 %.

Ceci a conduit le Groupe à reconnaître un écart d'acquisition positif complémentaire de 715 K€.

→ La société Rep International, détenue à hauteur de 100 % par la société Hydros, filiale d'Aryes, a acquis 82,96 % du capital et des droits de vote de la société Rep Machines Manufacturing India.

La situation nette acquise, corrigée des justes valeurs des actifs et passifs identifiables, a conduit le Groupe à reconnaître un écart d'acquisition positif de 282 K€, intégralement déprécié sur l'exercice.

Les flux contributifs de cette acquisition dans le compte de résultat consolidé et le bilan consolidé ne sont pas significatifs.

Autres entrées de périmètre

→ Création des sociétés Erebe, Gaia, Hestia, Pontos et Themis.

Les flux contributifs liés à ces créations 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 ci-après par voie de transmission universelle de patrimoine ou de fusion simplifiée :

- ◆ Hermine
- ◆ Fiderim Services
- ◆ Fiderim Services BTP
- ◆ Fiderim Services KSL
- ◆ Fiderim Services Mixte
- ◆ M.J. Plast

→ Liquidation de la société KSD

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

3.2.3. Variations de pourcentages de contrôle

A cours de l'exercice, il a été procédé à la cession sans perte de contrôle d'une fraction des intérêts du Groupe dans le métier Agencement (groupe Saphyr) à hauteur de 10 % et dans le métier Travail Temporaire (groupe Fiderim) à hauteur de 24,84 %.

L'impact de ces opérations sur les états financiers consolidés est décrit en Note 4.4.

3.2.4. Incidences des entrées de périmètre sur les comptes consolidés

INCIDENCES SUR LES POSTES DU BILAN CONSOLIDÉ

	ALLSTORE	CHAGAWA ET SES FILIALES	MAISON LE MARQUIER
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
Actif immobilisé	75	539	607
Stocks	1 519	-	3 196
Clients et comptes rattachés	1 271	5 686	355
Disponibilités	(471)	3 306	(339)
Fournisseurs et comptes rattachés	1 391	-	702
Dettes fiscales et sociales	-	3 542	-

INCIDENCES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ ⁽¹⁾

	ALLSTORE	CHAGAWA ET SES FILIALES	MAISON LE MARQUIER
	31.12.2018 (7 mois)	31.12.2018 (8 mois)	31.12.2018 (2 mois)
Chiffre d'affaires	6 394	17 762	1 070
Résultat d'exploitation	351	1 383	(80)
Résultat courant avant impôts	341	1 312	(84)
Résultat net	233	1 161	(107)

⁽¹⁾ Compte tenu de leur effet limité sur le compte de résultat consolidé (moins de 10 % du chiffre d'affaires des comptes consolidés ou des agrégats présentés), il n'a pas été établi de comptes ou d'éléments proforma.

4.1 ◆ CHIFFRE D'AFFAIRES

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER

	2018			2017		
	France	International	Total	France	International	Total
Espaces de vie	23 586	2 839	26 425	21 809	6 575	28 384
Espaces extérieurs	36 040	5 534	41 574	29 482	8 516	37 998
Espaces professionnels	20 400	1 534	21 934	20 604	2 110	22 714
Travail temporaire	51 902	-	51 902	29 425	-	29 425
Logistique	8 822	-	8 822	8 268	-	8 268
Agencement	59 765	3 317	63 082	56 236	3 861	60 097
Métallerie	5 876	-	5 876	3 591	-	3 591
Matériels de stockage	17 894	6 116	24 010	14 027	5 272	19 299
Fonds spéciaux	9 557	8 086	17 643	8 463	8 875	17 338
Injection plastique	13 228	6 045	19 273	11 946	5 791	17 737
Injection caoutchouc	2 687	53 423	56 110	4 826	47 812	52 638
Immobilier	462	-	462	1 730	-	1 730
Holding	3	-	3	35	-	35
Total	250 222	86 894	337 116	210 442	88 812	299 254

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	2018		2017	
	Total	%	Total	%
France	250 222	74,2	210 442	70,3
Europe (dont Russie)	58 120	17,2	56 663	18,9
Amérique du Nord	14 476	4,3	9 416	3,1
Amérique Centrale et du Sud	3 708	1,1	7 068	2,4
Afrique	2 587	0,8	1 934	0,7
Moyen-Orient	1 693	0,5	1 839	0,6
Asie	6 310	1,9	11 647	3,9
Océanie	-	-	245	0,1
Total	337 116	100	299 254	100

4.2 ◆ CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

RÉPARTITION DES CHARGES DE PERSONNEL

	2018	2017
Rémunérations du personnel	(79 933)	(62 526)
Charges sociales hors CICE	(26 915)	(21 995)
Autres charges de personnel	(1 840)	(1 712)
CICE	3 803	3 271
Total	(104 885)	(82 962)

EFFECTIF MOYEN DU GROUPE PAR CATÉGORIE

	2018	2017
Effectifs permanents		
Cadres	259	233
Agents de maîtrise	272	187
Employés	242	261
Ouvriers et compagnons	562	498
Total Effectifs permanents	1 335	1 179
Effectifs intérimaires détachés en mission par le Groupe		
Intérimaires	1 171	706
Total Effectif moyen du Groupe	2 506	1 885

EFFECTIF MOYEN DU GROUPE PAR MÉTIER

	2018	2017
Espaces de vie	108	100
Espaces extérieurs	138	68
Espaces professionnels	58	61
Travail temporaire	1 232	744
Logistique	70	73
Agencement	237	234
Métallerie	13	13
Matériels de stockage	146	140
Fonds spéciaux	106	102
Injection plastique	101	93
Injection caoutchouc	288	248
Immobilier	-	-
Holding	9	9
Total	2 506	1 885

4.3 ♦ PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

	2018	2017
Produits financiers		
Intérêts et produits assimilés	204	311
Différences positives de change	803	383
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	62	4
Reprises de provisions	7	15
Total produits financiers	1 076	713
Charges financières		
Intérêts et charges assimilés	(2 258)	(1 543)
Différences négatives de change	(930)	(1 733)
Dotations aux provisions des actifs financiers	(17)	(17)
Total charges financières	(3 205)	(3 293)

4.4 ♦ PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

	2018	2017
Produits exceptionnels		
Opérations de gestion	1 835	418
Opérations en capital	2 821	161
Reprises de provisions ou d'amortissements	3 577	2 898
Total produits exceptionnels	8 233	3 477
Charges exceptionnelles		
Opérations de gestion	(3 359)	(2 340)
Opérations en capital	(1 231)	(417)
Dotations aux provisions et aux amortissements	(2 618)	(2 114)
Total charges exceptionnelles	(7 208)	(4 871)

Le résultat exceptionnel comprend notamment un produit lié à aux résultats de cessions partielles de Saphyr et Fiderim pour un montant de 1 400 K€.

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

	2018	2017
Impôt courant	(1 422)	(1 355)
Impôts différés	(176)	(2 643)
Total	(1 598)	(3 998)

PÉRIMÈTRE DE L'INTÉGRATION FISCALE

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

Société mère	Sociétés filiales		
ARYES	SAS ALIZE LOGISTIQUE	SAS FILEUROPE	SAS NMBP
	SAS ARCINVEST	SARL FINIMO ²	SARL NMBP SERVICES
	SARL ATHENA	SAS GARDEN MAX	SAS OLFA
	SAS CDM	SAS GELCO	SAS PIERRON-ASCO&CELDA
	SARL CELESTE	SAS G.M.O.	SARL PRIMO
	SAS CEREC	SARL GMO DEVELOPPEMENT	SAS REP INTERNATIONAL
	SAS CMP	SAS HYDROS	SAS REVERDY
	SAS CNTT	SAS HYPNOS	SAS REVERDY IMMOBILIER
	SAS CRISTAL	SAS LITAM	SARL SARENE
	SARL EBENE	SARL MORPHÉE	SAS SOMAGIC
	SAS FAS	SARL MUSIEX	SAS STAMP
SAPHYR	SAS AUGAGNEUR-PMG	SAS CERENN	SAS CERENN INDUSTRIE
IMMODEV	SARL ANCOLIE		

MODALITÉS DE L'INTÉGRATION FISCALE

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

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

Elle s'établit à 740 K€ pour l'ensemble des groupes, bénéficiant principalement au groupe Aryes.

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

	2018	2017
Résultat de l'ensemble consolidé	13 911	9 877
Impôts sur les résultats	1 598	3 998
Résultat comptable avant impôt	15 509	13 875
Charge d'impôt théorique	5 143	4 625
Evaluation des déficits reportables activés au niveau des pôles d'intégration	(1 127)	1 110
Résultats bénéficiant de taux réduits ou d'exonérations d'impôt	(734)	(564)
Résultats déficitaires hors intégration	184	432
Reprises d'écarts d'acquisition	-	(31)
Retraitements divers et différences permanentes	(190)	(98)
Impacts des contrôles fiscaux et remboursements d'impôts	(218)	(300)
CICE	(1 301)	(1 070)
CIR	(159)	(106)
Impôt au compte de résultat	1 598	3 998

IMPÔTS DIFFÉRÉS

	Valeurs début d'exercice	Impact sur le résultat	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
2018	Impôts différés actifs ⁽¹⁾	2 317	78	-	2 450
	Impôts différés passifs ⁽²⁾	822	255	2	1 115
	Impôts différés nets	1 495	(177)	(2)	1 335

⁽¹⁾ inclus dans les Autres créances.

⁽²⁾ inclus dans les Autres dettes.

	Valeurs début d'exercice	Impact sur le résultat	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
2017	Impôts différés actifs ⁽¹⁾	4 704	(2 347)	(1)	2 317
	Impôts différés passifs ⁽²⁾	531	296	(5)	822
	Impôts différés nets	4 173	(2 643)	4	(39)

⁽¹⁾ inclus dans les Autres créances.

⁽²⁾ inclus dans les Autres dettes.

Au 31 décembre 2018, les déficits reportables des groupes Aryes et Saphyr s'élèvent respectivement à 10 601 K€ et 4 641 K€, dont respectivement 861 K€ et 350 K€ sont activés et se trouvent donc compris dans le montant du solde net d'impôts différés montré ci-dessus.

4.6 ♦ RÉSULTAT PAR ACTION

Principes comptables

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, hors 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.

	2018	2017
Résultat net consolidé (part du Groupe)	12 101	8 976
Nombre moyen pondéré d'actions composant le capital	52 600 000	52 600 000
Résultat de base par action (en euro)	0,23	0,17

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 risque et charges. La reprise de ces écarts est fonction de leur origine :

→ s'ils compensent une faiblesse attendue des résultats de l'entreprise acquise, ils font l'objet d'une reprise à hauteur des pertes constatées ;

→ dans les autres cas, ils font l'objet d'une reprise prorata temporis sur une durée de trois ans.

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, une dépréciation étant comptabilisée si la valeur actuelle de l'écart est inférieure à sa valeur nette comptable. Les dépréciations ne sont jamais reprises.

	31.12.2016	Augmentations	Diminutions	31.12.2017	Augmentations	Diminutions	31.12.2018
Valeurs brutes	29 612	-	-	29 612	6 775	-	36 387
Amortissements / Provisions	-	-	-	-	(282)	-	(282)
Valeurs nettes	29 612	-	-	29 612	6 493	-	36 105

RÉPARTITION DES ÉCARTS D'ACQUISITION PAR MÉTIER

	2018	2017
Espaces de vie	2 081	2 081
Espaces extérieurs	3 815	2 888
Espaces professionnels	2 592	2 592
Travail temporaire	10 288	5 437
Injection plastique	1 795	1 795
Injection caoutchouc	15 534	14 819
Total	36 105	29 612

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 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 :

	2018	2017
Taux d'actualisation	10,5 %	10,0 %
Taux de croissance à l'infini	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 2018, à la seule exception de l'écart d'acquisition relatif à la société Rep Machines Manufacturing India qui a fait l'objet d'une provision à hauteur de 282 K€. 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.

Principes comptables

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan pour leur valeur historique.

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charges.

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

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

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

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

⁽¹⁾ dont mises au rebut et reclassements.

	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions ⁽¹⁾	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice	
2017	Valeurs brutes					
	Frais de recherche & développement	59	-	(8)	-	51
	Droit au bail	212	-	-	-	212
	Concessions, brevets, licences	3 827	235	(283)	(61)	3 718
	Fonds commerciaux	3 852	400	-	50	4 302
	Autres immobilisations incorporelles	1 041	13	-	-	1 054
	Immo. incorp. en cours et avances	86	6	(1)	-	91
	Total valeurs brutes	9 077	654	(292)	(11)	9 428
	Amortissements et dépréciations					
	Frais de recherche & développement	(59)	-	8	-	(51)
	Droit au bail	-	(164)	-	-	(164)
	Concessions, brevets, licences	(3 489)	(190)	332	12	(3 335)
	Fonds commerciaux	(753)	-	-	-	(753)
	Autres immobilisations incorporelles	(987)	(45)	-	-	(1 032)
	Total amortissements et dépréciations	(5 288)	(399)	340	12	(5 335)
	Valeurs nettes					
	Frais de recherche & développement	-	-	-	-	-
	Droit au bail	212	(164)	-	-	48
	Concessions, brevets, licences	338	45	49	(49)	383
Fonds commerciaux	3 099	400	-	50	3 549	
Autres immobilisations incorporelles	54	(32)	-	-	22	
Immo. incorp. en cours et avances	86	6	(1)	-	91	
Total valeurs nettes	3 789	255	48	1	4 093	

⁽¹⁾ 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.

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

⁽¹⁾ dont mises au rebut et reclassements.

	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions ⁽¹⁾	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Changement de méthode	Valeurs fin d'exercice	
2017	Valeurs brutes							
	Terrains	4 357	-	-	(7)	-	4 350	
	Constructions	40 991	427	(94)	(95)	-	41 229	
	ITMO	58 029	3 447	(914)	(75)	(371)	60 116	
	Autres immobilisations corporelles	17 822	1 129	(269)	(41)	(52)	18 589	
	Immo. corp. en cours et avances	1 291	404	(1 134)	-	-	561	
	Total valeurs brutes	122 490	5 407	(2 411)	(218)	(423)	-	124 845
	Amortissements et dépréciations							
	Terrains	(647)	(12)	-	-	-	-	(659)
	Constructions	(24 108)	(2 501)	65	52	-	-	(26 492)
	ITMO	(46 291)	(2 413)	1 908	53	93	(1 154)	(47 804)
	Autres immobilisations corporelles	(14 809)	(991)	219	30	36	(55)	(15 570)
Total amortissements et dépréciations	(85 855)	(5 917)	2 192	135	129	(1 209)	(90 525)	
Valeurs nettes								
Terrains	3 710	(12)	-	(7)	-	-	3 691	
Constructions	16 883	(2 074)	(29)	(43)	-	-	14 737	
ITMO	11 738	1 034	994	(22)	(278)	(1 154)	12 312	
Autres immobilisations corporelles	3 013	138	(50)	(11)	(16)	(55)	3 019	
Immo. corp. en cours et avances	1 291	404	(1 134)	-	-	-	561	
Total valeurs nettes	36 635	(510)	(219)	(83)	(294)	(1 209)	34 320	

⁽¹⁾ dont mises au rebut et reclassements.

Au cours de l'exercice 2017, il avait été mis fin à une pratique comptable suivie par la filiale portugaise Faram SA, conformément aux principes comptables en vigueur localement en matière d'immobilisations réévaluées et amorties à nouveau sur une période conventionnelle, les règles en vigueur en sein du Groupe, désormais appliquées aux comptes de la filiale, assurant une approche plus fidèle de la réalité de la substance économique des opérations visées. Ce changement de méthode comptable a été finalisé sur l'exercice 2018 sur la base des dernières informations disponibles et s'est traduit par une charge d'amortissement non récurrente de 381 K€ qui, en accord avec la réglementation française, a été imputée sur les réserves consolidées.

RÉPARTITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES PAR MÉTIER

		Espace de vie	Espaces extérieurs	Espaces professionnels	Travail temporaire	Logistique	Agencement	Métallerie
2018	Valeurs brutes	6 710	5 017	2 832	2 208	4 909	14 789	23
	Amortissements/Dépréciations	(6 113)	(4 408)	(2 422)	(1 482)	(4 430)	(13 189)	(16)
	Valeurs nettes	597	609	410	726	479	1 600	7
	dont immobilisations en crédit-bail	8	-	-	-	-	-	-
		Matériels de stockage	Fonds spéciaux	Injection plastique	Injection caoutchouc	Immobilier	Holding	Total
2018	Valeurs brutes	7 564	4 469	13 007	14 470	32 544	728	109 270
	Amortissements/Dépréciations	(5 537)	(2 314)	(8 338)	(7 708)	(19 709)	(572)	(76 238)
	Valeurs nettes	2 027	2 155	4 669	6 762	12 835	156	33 032
	dont immobilisations en crédit-bail	-	-	128	-	10 380	-	10 516
		Espace de vie	Espaces extérieurs	Espaces professionnels	Travail temporaire	Logistique	Agencement	Métallerie
2017	Valeurs brutes	6 699	3 130	2 772	1 358	4 988	14 581	18
	Amortissements/Dépréciations	(6 049)	(2 721)	(2 269)	(978)	(4 565)	(12 848)	(12)
	Valeurs nettes	650	409	503	380	423	1 733	6
	dont immobilisations en crédit-bail	17	-	-	-	-	-	-
		Matériels de stockage	Fonds spéciaux	Injection plastique	Injection caoutchouc	Immobilier	Holding	Total
2017	Valeurs brutes	7 117	3 988	33 259	13 928	32 212	795	124 845
	Amortissements/Dépréciations	(4 818)	(1 778)	(28 700)	(7 617)	(17 576)	(594)	(90 525)
	Valeurs nettes	2 299	2 210	4 559	6 311	14 636	201	34 320
	dont immobilisations en crédit-bail	-	-	194	-	12 476	-	12 687

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.

		Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Valeurs fin d'exercice
2018	Valeurs brutes						
	Titres de participation non consolidés	1 906	31	-	-	-	1 937
	Créances rattachées	72	-	-	-	-	72
	Prêts et autres immobilisations financières	2 308	164	(93)	-	168	2 547
	Total valeurs brutes	4 286	195	(93)	-	168	4 556
	Amortissements et dépréciations						
	Titres de participation non consolidés	(1 140)	-	-	-	-	(1 140)
	Prêts et autres immobilisations financières	(177)	(17)	6	-	-	(188)
	Total amortissements et dépréciations	(1 317)	(17)	6	-	-	(1 328)
	Valeurs nettes						
	Titres de participation non consolidés	766	31	-	-	-	797
	Créances rattachées	72	-	-	-	-	72
Prêts et autres immobilisations financières	2 131	147	(87)	-	168	2 359	
Total valeurs nettes	2 969	178	(87)	-	168	3 228	

	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Valeurs fin d'exercice
2017	Valeurs brutes					
	Titres de participation non consolidés	1 906	-	-	-	1 906
	Créances rattachées	72	-	-	-	72
	Prêts et autres immobilisations financières	2 266	327	(281)	(4)	2 308
	Total valeurs brutes	4 244	327	(281)	(4)	4 286
	Amortissements et dépréciations					
	Titres de participation non consolidés	(1 140)	-	-	-	(1 140)
	Prêts et autres immobilisations financières	(175)	(17)	15	-	(177)
	Total amortissements et dépréciations	(1 315)	(17)	15	-	(1 317)
	Valeurs nettes					
	Titres de participation non consolidés	766	-	-	-	766
	Créances rattachées	72	-	-	-	72
Prêts et autres immobilisations financières	2 091	310	(266)	(4)	2 131	
Total valeurs nettes	2 929	310	(266)	(4)	2 969	

Au 31 décembre 2018, 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.

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.

	2018			2017		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Matières premières, approvisionnements	21 049	(2 144)	18 905	20 808	(2 123)	18 685
En-cours de production de biens	7 102	(610)	6 492	6 484	(536)	5 948
Produits intermédiaires et finis	9 275	(1 141)	8 134	7 326	(1 042)	6 284
Marchandises	22 435	(2 880)	19 555	20 901	(3 262)	17 639
Total	59 861	(6 775)	53 086	55 519	(6 963)	48 556

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.

	2018	2017
Clients et comptes rattachés	66 032	54 428
Provisions pour dépréciation	(2 788)	(2 650)
Total	63 244	51 778

VENTILATION PAR ÉCHÉANCE DES CRÉANCES CLIENTS

	2018	2017
Clients et comptes rattachés < 1 an	63 244	51 778
Clients et comptes rattachés > 1 an	-	-
Total	63 244	51 778

5.7 ♦ AUTRES CRÉANCES ET COMPTES DE RÉGULARISATION

	2018			2017		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Créances sociales et fiscales	5 674	-	5 674	5 372	-	5 372
Impôts différés	2 450	-	2 450	2 317	-	2 317
Impôts sur les bénéficiaires	8 032	-	8 032	7 858	-	7 858
Comptes courants	743	(570)	173	947	(570)	377
Autres créances diverses	11 863	-	11 863	10 256	-	10 256
Charges constatées d'avance / à répartir	2 464	-	2 464	2 182	-	2 182
Total	31 226	(570)	30 656	28 932	(570)	28 362

5.8 ♦ TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Principes comptables

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

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

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

	2018	2017
Actif		
Valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	37 379	29 599
Disponibilités ⁽²⁾	35 576	34 184
Total (I)	72 955	63 783
Passif		
Concours bancaires courants	5 786	7 219
Total (II)	5 786	7 219
Total net (I - II) ⁽³⁾	67 169	56 564

⁽¹⁾ Au 31 décembre 2018, il n'y a pas de moins-value latente non provisionnée.

⁽²⁾ dont 5 088 K€ afférents au préfinancement auprès de la BPI du CICE de certaines sociétés de l'activité Aménagement des espaces tertiaires et du métier Travail temporaire.

⁽³⁾ Le total du poste au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017 comprend à hauteur de 29 K€ et 84 K€, respectivement, des instruments financiers faisant l'objet d'un étalement dans le temps et ne participant donc pas à la trésorerie générée par les flux de trésorerie dans le tableau des flux de trésorerie consolidés.

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 références aux tables de survie
- l'application du seul régime de départ volontaire
- les droits définis par la convention collective

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

	Valeurs début d'exercice	Dotations	Reprises	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
2017	Provisions pour risques	8 752	1 946	(3 133)	(2)	7 530
	Provisions pour charges	694	52	(75)	-	671
	Ecarts d'acquisitions passifs	92	-	(92)	-	-
	Provisions pour indemnités de fin de carrière	5 187	460	(328)	-	5 179
	Total	14 725	2 458	(3 628)	(2)	(173)

RÉPARTITION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	2018	2017
Provisions pour indemnités de fin de carrière	5 288	5 179
Provisions pour litiges et pénalités	3 250	4 010
Provisions pour garanties données	2 410	1 485
Provisions pour risques techniques	1 067	801
Autres provisions pour risques et charges	1 660	1 905
Total	13 675	13 380

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) :

	2018	2017
Taux d'actualisation	1,57 %	1,70 %
Taux d'augmentation des salaires	0,5 à 3 %	0,5 à 3 %
Age de départ à la retraite	65 ans	65 ans
Initiative du départ	Salarié	Salarié
Table de mortalité	INSEE	INSEE

5.10 ♦ EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

RÉPARTITION DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

	2018	2017
Emprunts auprès des établissements de crédit	91 508	76 590
<i>dont crédits-bails</i>	7 653	10 249
Concours bancaires courants	5 786	7 219
Autres emprunts et dettes financières	1 517	1 753
Total	98 811	85 562

VARIATION DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

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

	Valeurs début d'exercice	Emissions	Remboursements	Variations de flux	Variations de change	Variations de périmètre	Valeurs fin d'exercice
2017	Emprunts auprès des ets de crédit	37 983	59 413	(20 550)	-	(256)	76 590
	<i>dont crédits-bails</i>	12 744	23	(2 518)	-	-	10 249
	Concours bancaires courants	7 550	-	-	227	(557)	7 219
	Autres emprunts et dettes financières	2 027	416	(633)	-	(57)	1 753
	Total	47 560	59 829	(21 183)	227	(614)	(257)

Les émissions d'emprunts concernent essentiellement :

- La souscription par Hydros à un emprunt de 16 M€ en vue de financer une opération portant sur le capital de Rep International ;
- La souscription par Interim & Recrutement à un emprunt de 13,5 M€ en vue notamment de financer l'acquisition du groupe Chagawa ainsi que des opérations portant sur le capital de Fiderim.

ÉCHÉANCIERS DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

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

		A moins d'un an	Entre un an et cinq ans	A plus de cinq ans	Total
2017	Emprunts auprès des établissements de crédit	12 807	39 781	24 002	76 590
	Concours bancaires courants	7 219	-	-	7 219
	Autres emprunts et dettes financières	16	1 624	113	1 753
	Total	20 042	41 405	24 115	85 562

EMPRUNTS BANCAIRES PAR TAUX

	2018	2017
Emprunts bancaires à taux fixes ⁽¹⁾	48 983	43 384
Emprunts bancaires à taux variables	42 525	33 206
Total	91 508	76 590

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

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

CLAUSES DE COVENANTS BANCAIRES

Au 31 décembre 2018, 70,7 M€ d'emprunts sont assortis de clauses pouvant rendre exigibles ces emprunts en cas de non-respect.

Au 31 décembre 2018, le Groupe satisfait l'ensemble des ratios.

RÉPARTITION DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES PAR MÉTIER

	2018	2017
Espaces de vie	718	856
Espaces extérieurs	5 476	7 234
Espaces professionnels	131	313
Travail temporaire	13 429	50
Logistique	200	390
Agencement	869	1 032
Métallerie	-	-
Matériels de stockage	234	149
Fonds spéciaux	1 746	1 381
Injection plastique	4 014	4 235
Injection caoutchouc	4 223	4 805
Immobilier	9 023	11 581
Holding	58 748	53 536
Total	98 811	85 562

5.11 ♦ FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

	2018	2017
Dettes fournisseurs	42 706	40 927
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	669	266
Total	43 375	41 193

5.12 ♦ AUTRES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION

	2018	2017
Clients - RFA/Participations publicitaires	5 726	4 908
Dettes sociales et fiscales	32 362	26 503
Impôts différés	1 115	822
Impôts sur les bénéfiques	178	268
Comptes courants	76	26
Autres dettes diverses	14 241	11 440
Produits constatés d'avance	1 758	2 057
Aide Anvar	-	834
Total	55 456	46 858

6.1 ♦ ENGAGEMENTS DONNÉS

	Cautions, avals, lettres de confort	Affacturation avec recours ⁽¹⁾	Nantissements, hypothèques et sûretés réelles	Total
Espaces extérieurs	-	12	300	312
Espaces professionnels	3	158	-	161
Travail temporaire	-	-	143	143
Matériel de stockage	-	490	-	490
Fonds spéciaux	-	22	144	166
Injection caoutchouc	887	-	-	887
Total	890	682	787	2 159

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

6.2 ♦ ENGAGEMENTS REÇUS

	Cautions, avals, lettres de confort	Ouvertures de crédit	Total
Espaces de vie	25	-	25
Espaces extérieurs	150	-	150
Travail temporaire	3 747	-	3 747
Logistique	400	-	400
Agencement	8 284	-	8 284
Métallerie	374	-	374
Fonds spéciaux	128	-	128
Holding	-	5 000	5 000
Total	13 108	5 000	18 108

6.3 ♦ ENGAGEMENTS RÉCIPROQUES

	Achats et vente à terme de devises (en milliers de US dollars)	Swaps de taux (en milliers d'euros)
Espaces de vie	10 816	-
Espaces extérieurs	7 145	-
Espaces professionnels	900	-
Travail temporaire	-	5 437
Injection caoutchouc	-	9 600
Immobilier	-	2 177
Holding	-	19 043
Total	18 861	36 257

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 2018, les engagements qui résulteraient de l'exercice desdites promesses d'achat s'avèrent non significatifs pour le Groupe.

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

Nom	Siège	Siren	% de contrôle
Équipement de l'Habitat et des Collectivités			
Espaces de vie			
ATHENA SARL	Grenoble	824 596 852	100 %
CDM SAS	Grenoble	410 249 775	100 %
CDM SERVICES SNC	Grenoble	430 103 804	100 %
CELESTE SARL	Grenoble	433 911 658	100 %
EBENE SARL	Grenoble	421 222 019	100 %
GELCO SAS	Tours	337 849 616	100 %
G.M.O. SAS	Grenoble	478 143 308	98 %
GMO DEVELOPPEMENT SARL	Tours	480 655 430	100 %
HLA	Hong-Kong	N/A	100 %
HYPNOS SAS	Tours	807 633 714	100 %
LITAM SAS	Grenoble	393 356 480	100 %
LSQ	Singapour	N/A	100 %
MORPHEE SARL	Grenoble	824 546 873	100 %
MUSIEX SARL	Grenoble	327 666 046	100 %
OLDEMEIER GmbH	Falkenhagen (Allemagne)	N/A	100 %
OLFA SAS	Signy-le-Petit	442 836 938	100 %
PRIMO SARL	Tours	413 271 883	100 %
SARENE SARL	Grenoble	421 222 993	100 %
Espaces extérieurs			
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 %
Espaces professionnels			
CNTT SAS	Cuisery	300 433 935	96 %
PIERRON - ASCO & CELDA SAS	Rémelfing	520 355 298	100 %
STAMP SAS	Izernore	402 716 070	100 %
Services aux entreprises			
Travail temporaire			
2L 73 SARL	Chambéry	523 983 682	100 %
2L 74 SARL	Anancy	483 390 787	100 %
2L ALBERTVILLE SARL	Albertville	800 028 458	100 %
2L ANNECY CONSULTING SARL	Pringy	799 380 993	100 %
2L BATIMENT SARL	Anancy	834 310 328	100 %
2L INDUSTRIE SARL	Anancy	834 310 369	100 %
CHAGAWA SAS	Anancy	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 %
Logistique			
ALIZE LOGISTIQUE SAS	Cuisery	348 895 673	100 %
CRISTAL SAS	Cuisery	444 278 949	100 %
REVERDY SAS	Digoin	342 626 801	100 %

Aménagement des espaces tertiaires			
Agencement			
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 %
Métallerie			
SAM NORD SAS	Wambrechies	807 669 734	85 %
Transformation du métal			
Matériels de stockage			
ARCINVEST SAS	Grenoble	433 888 260	100 %
C.M.P. SAS	Epernay	399 986 413	95 %
FARAME SA	Rio de Mouro (Portugal)	N/A	98 %
FILEUROPE SAS	Rambervillers	522 713 734	97 %
Fonds spéciaux			
CEREC SAS	Recquignies	531 332 310	100 %
EUROFONDS SAS	Recquignies	399 859 495	100 %
Plasturgie			
Injection plastique			
AG PLAST SAS	Nurieux-Volognat	422 808 311	59 %
FINANCES ACQUISITIONS SENNECEY SAS	Grenoble	438 368 268	95 %
NMBP SAS	Saint-Apollinaire	489 267 781	100 %
NMBP SERVICES SARL	Saint-Apollinaire	489 267 278	100 %
Injection caoutchouc			
HYDROS SAS	Grenoble	807 633 912	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 *	Hong-Kong (Chine)	N/A	50 %
UNITED RUBBER AND PLASTIC MACHINERY *	Langfang (Chine)	N/A	45 %
Immobilier			
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 %
Holding			
ARYES SERVICES SNC	Grenoble	387 673 304	100 %
EREBE SAS	Grenoble	842 512 568	100 %
FINIMO ² SARL	Grenoble	513 325 712	100 %
GAIA SAS	Grenoble	842 527 020	100 %
HESTIA SAS	Grenoble	842 512 808	100 %
PONTOS SAS	Grenoble	842 513 129	100 %
THEMIS SAS	Grenoble	842 513 269	100 %

* sociétés consolidées par intégration proportionnelle.



2 / RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2018

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 2018, 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

JUSTIFICATIONS DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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 2018. 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 ces notes de l'annexe donnaient une information appropriée sur les hypothèses adoptées par la société.

VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

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

Lyon et La Tour de Salvagny, le 5 juin 2019

Les Commissaires aux Comptes

JEAN-LUC DESPLAT & ASSOCIÉS
Jean-Luc DESPLAT

CAP OFFICE
Christophe REYMOND



3

COMPTES SOCIAUX

2.1 » COMPTE DE RÉSULTAT

En euros	Notes	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Chiffre d'affaires		7 625	7 625
Transfert de charges		-	297 300
Autres produits d'exploitation		-	1
Total produits d'exploitation		7 625	304 926
Charges externes		(33 978)	(322 838)
Impôts, taxes et versements assimilés		(369)	(418)
Dotations aux amortissements		(42 471)	(159 631)
Autres charges d'exploitation		(1)	(1)
Total charges d'exploitation		(76 819)	(482 888)
Résultat d'exploitation		(69 194)	(177 962)
Produits de participation		9 954 986	7 328 343
Autres intérêts et produits assimilés		537 624	679 639
Reprises sur dépréciations et provisions		43 414 137	3 750 000
Total produits financiers		53 906 747	11 757 982
Dotations aux amortissements et aux provisions		(1 639 060)	(2 308 926)
Intérêts et charges assimilées		(2 021 626)	(1 078 149)
Total charges financières		(3 660 686)	(3 387 075)
Résultat financier	3.1	50 246 061	8 370 907
Résultat courant avant impôts		50 176 867	8 192 945
Produits exceptionnels		51 980 501	3 687 981
Charges exceptionnelles		(93 930 178)	(5 535 067)
Résultat exceptionnel	3.2	(41 949 677)	(1 847 086)
Impôts sur les bénéfices	3.3	2 034 370	2 124 898
Résultat net		10 261 560	8 470 757

ACTIF

En euros	Notes	31 décembre 2018			31 décembre 2017
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Actif immobilisé					
Titres de participations	4.1	63 041 384	(6 173 210)	56 868 174	66 376 808
Prêts		154 832	-	154 832	309 663
Autres immobilisations financières	4.1	19 882 450	-	19 882 450	26 458 132
Total actif immobilisé		83 078 666	(6 173 210)	76 905 456	93 144 603
Actif circulant					
Clients et comptes rattachés		146 733	-	146 733	146 515
Autres créances		15 903 629	(442 900)	15 460 729	15 971 181
Valeurs mobilières de placement	4.2	35 146 782	-	35 146 782	27 464 101
Disponibilités		1 622 034	-	1 622 034	1 177 381
Total actif circulant		52 819 178	(442 900)	52 376 278	44 759 178
Comptes de régularisation					
Charges constatées d'avance		-	-	-	546
Frais d'émission d'emprunts à étaler	4.3	212 357	-	212 357	254 829
TOTAL ACTIF		136 110 201	(6 616 110)	129 494 091	138 159 156

PASSIF

En milliers d'euros	Notes	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Capitaux propres			
Capital		52 600 000	52 600 000
Prime d'émission		-	(18 348)
Réserve légale		984 780	561 243
Autres réserves		5 833 095	2 801 224
Résultat de l'exercice		10 261 560	8 470 757
Provisions réglementées		17 233	17 165
Total capitaux propres	4.4	69 696 668	64 432 041
Provisions			
Provisions pour risques et charges		3 450 778	2 123 334
Total provisions		3 450 778	2 123 334
Dettes			
Dettes auprès des établissements de crédit	4.5	42 522 686	53 212 600
Concours bancaires courants		22 230	25 823
Emprunts et dettes financières divers	4.5	12 161 112	18 005 977
Dettes fournisseurs		6 581	6 581
Dettes fiscales et sociales		2 335	2 298
Autres dettes		1 631 701	350 502
Total dettes		56 346 645	71 603 781
TOTAL PASSIF		129 494 091	138 159 156

NOTE 1

FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Aryes a acquis 50,08 % du capital et des droits de vote de la société Allstore, spécialisée dans la vente en ligne d'équipements et matériels pour le jardin, le plein air et les loisirs.

Aryes a procédé à une réorganisation du métier Travail temporaire du Groupe, dont Fidérim était la holding de tête. A cet effet, elle a procédé à l'apport, à Fidérim, des titres qu'elle détenait dans Fidérim Services, Fidérim Services BTP, Fidérim Services KSL et Fidérim Services Mixte pour un montant global de 3 024 K€. Elle a ensuite apporté l'intégralité de ses titres de Fidérim à une nouvelle filiale constituée sur l'exercice, Interim & Recrutement, nouvelle holding de tête du métier Travail temporaire ; en rémunération de cet apport d'un montant de 4 512 K€, Aryes a reçu 75,16 % du capital et des droits de vote d'Interim & Recrutement.

Aryes a également réorganisé le métier Injection caoutchouc, animé par Rep International. A cet effet, elle a procédé à une opération de cession et d'apport de ses titres de Rep International à sa filiale Hydros ; en rémunération de l'apport, d'un montant de 23 280 K€, Aryes a reçu 97 % du capital et des droits de vote d'Hydros.

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 2016-07 du 4 novembre 2016 relatif au plan comptable général et homologué par l'arrêté du 26 décembre 2016.

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

2.2 ♦ PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES AU PLURIEL

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 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 (9 955 K€),
- de reprises de provisions sur titres des sociétés Arcinvest (775 K€) et Rep International (42 639 K€),
- de dotations aux provisions sur titres des sociétés Cristal (250 K€), Pierron - Asco & Celda (300 K€) et Cerec (1 089 K€).

3.2 ♦ RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel est essentiellement constitué :

- d'abandons de créances (260 K€),
- de la charge résultant de la sortie des titres de la société Rep International (39 969 K€)
- du produit résultant de la cession des titres de la société Saphyr (235 K€)
- de la charge nette résultant des différentes opérations sur titres de la société Fidérim (1 390 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 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 2018, par un profit d'intégration fiscale de 2 067K€.

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 2018, de déficits reportables et imputables sur les bénéfices futurs, dans les conditions prévues par la loi, à hauteur de 10 601 K€.

4.1 ♦ IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

MOUVEMENTS SUR LES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeurs fin d'exercice
Valeurs brutes				
Participations	114 325 095	33 182 388	(84 466 099)	63 041 384
Prêts	309 663	-	(154 831)	154 832
Malis techniques sur titres de parti.	26 356 882	-	(6 575 682)	19 781 200
Autres immobilisations financières	101 250	-	-	101 250
Total	141 092 890	33 182 388	(91 196 612)	83 078 666
Provisions				
Participations	(47 948 287)	(1 639 060)	43 414 137	6 173 210
Total	(47 948 287)	(1 639 060)	43 414 137	(6 173 210)
Valeurs nettes	93 144 603			76 905 456

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

- à hauteur de 23 280 K€, aux titres Hydros, rémunérant l'apport des titres Rep International ;
- à hauteur de 4 512 K€, aux titres Intérim & Recrutement rémunérant l'apport des titres Fidérim ;
- à hauteur de 2 933 K€, aux titres Fidérim rémunérant l'apport des titres Fidérim Services, Fidérim Services BTP, Fidérim Services KSL et Fidérim Services Mixte.

La diminution des immobilisations financières au cours de l'exercice correspond notamment :

- à hauteur de 2 647 K€, à la sortie de la totalité des titres Fiderim suite à leur apport à Interim & Recrutement ;
- à hauteur de 78 369 K€, à la sortie de la totalité des titres Rep International suite à leur apport à Hydros.

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 2018, le taux de croissance à l'infini et le taux d'actualisation retenus ont été en moyenne de 1 % et de 10.5 %, respectivement.

Le test de dépréciation réalisé sur la base des hypothèses clés mentionnées a conduit à la comptabilisation d'une perte de valeur au 31 décembre 2018 sur les titres des sociétés Pierron & Asco Celda, Cerec et Cristal ainsi qu'à la reprise de la provision constatée sur les titres Arcinvest.

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

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

DÉCOMPOSITION DES TITRES DE PARTICIPATION ET DES MALIS TECHNIQUES

Sociétés	Valeurs des titres	Provisions	Mali technique	Total
ALIZE LOGISTIQUE	1 263 937	(1 263 937)	-	-
ALLSTORE	1 277 919	-	-	1 277 919
ARCINVEST	1 055 213	(270 213)	-	785 000
ARYES SERVICES	1 544	-	-	1 544
CDM	38 112	-	-	38 112
CEREC	3 089 060	(3 089 060)	-	-
CNTT	439 130	-	1 243 068	1 682 198
CRISTAL	750 000	(250 000)	-	500 000
DEVILLE INDUSTRIES	1 000 000	(1 000 000)	-	-
FAS	14	-	5 995 330	5 995 344
FILEUROPE	111 010	-	1 500 000	1 611 010
GARDEN MAX	2 200 000	-	-	2 200 000
G.M.O.	8 654 500	-	-	8 654 500
HYDROS	23 281 000	-	-	23 281 000
INTERIM & RECRUTEMENT	4 467 459	-	-	4 467 459
NYX	65 000	-	-	65 000
PIERRON - ASCO & CELDA	850 000	(300 000)	-	550 000
SAM NORD	85 000	-	-	85 000
SAPHYR	3 529 295	-	3 846 291	7 375 586
SOMAGIC	7 496 065	-	2 364 325	9 860 390
STAMP	1 135 940	-	4 832 186	5 968 126
Sociétés immobilières	1 471 011	-	-	1 471 011
Autres titres	780 175	-	-	780 175
Total	63 041 384	(6 173 210)	19 781 200	76 649 374

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
Filiales					
ALIZE LOGISTIQUE SAS	348 895 673	92 000	795 465	100 %	72 851
ALLSTORE	749 881 934	25 000	910 904	50,08%	233 346
ARCINVEST SAS	433 888 260	1 012 300	(246 449)	100 %	(294 091)
CEREC SAS	531 332 310	2 096 580	(707 673)	100 %	(707 669)
CRISTAL SAS	444 278 949	38 000	459 356	100 %	267 819
DEVILLE INDUSTRIES SAS	531 331 726	1 000 000	NC	100 %	NC
GARDEN MAX SAS	332 174 945	400 000	1 182 005	100 %	359 596
G.M.O. SAS	478 143 308	8 764 800	2 194 449	97,98 %	(486 473)
HYDROS	807 633 912	24 100 000	(210 518)	96,60 %	(210 468)
INTERIM & RECRUTEMENT	840 919 997	6 820 000	(83 171)	75,16%	(86 230)
PIERRON - ASCO & CELDA SAS	520 355 298	850 000	198 413	100 %	(71 147)
SAPHYR SAS	414 211 433	420 270	7 431 881	75 %	1 500 557
SOMAGIC SAS	410 249 734	7 625 000	5 247 847	98 %	476 138
STAMP SAS	402 716 070	573 510	4 059 000	100 %	968 778

Participations

Néant

Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations :

	Filiales	Participations
Valeur comptable des titres détenus :		
Valeur brute	62 286 209	755 175
Valeur nette	56 112 999	755 175
Montant des prêts et avances accordés	154 545	150 000
Montant des cautions et avals donnés	-	-
Montant des dividendes encaissés	9 954 986	-

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 2018 et au 31 décembre 2017, 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
Capitaux propres au 31 décembre 2017	64 432 041
Résultat de l'exercice	10 261 560
Dividendes distribués	(4 997 000)
Provisions règlementées	67
Capitaux propres au 31 décembre 2018	69 696 668

4.5 ♦ DETTES FINANCIÈRES

	A 1 an au plus	Entre 1 an et 5ans	A plus de 5 ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 689 915	21 547 057	15 285 714	42 522 686
Concours bancaires courants	22 230	-	-	22 230
Emprunts et dettes financières diverses	12 161 112	-	-	12 161 112
Total	17 873 257	21 547 057	15 285 714	54 706 028

CLAUSES DE COVENANTS BANCAIRES

Au 31 décembre 2018, 41,7 M€ d'emprunts sont assortis de clauses pouvant rendre exigibles ces emprunts en cas de non-respect. Au 31 décembre 2018, l'ensemble des ratios est respecté.

NOTE 5

EFFECTIFS

La société n'emploie pas de salariés.

NOTE 6

ENGAGEMENTS

6.1 ♦ ENGAGEMENTS DONNÉS

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

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

6.2 ♦ ENGAGEMENTS REÇUS

La société bénéficie d'une ligne de crédit de 5 M€.



4 / RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX

Exercice clos le 31 décembre 2018

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 2018, 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

JUSTIFICATIONS DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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 2018. 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 ces notes de l'annexe donnaient une information appropriée sur les hypothèses retenues par la société.

VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

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

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

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

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

Lyon et La Tour de Salvagny, le 5 juin 2019

Les Commissaires aux Comptes
JEAN-LUC DESPLAT & ASSOCIÉS
Jean-Luc DESPLAT

CAP OFFICE
Christophe REYMOND

ARYES



LES CONTACTS

4





ASCO & CELDA

Dirigeante : Anne BUENSOZ

15, rue du Dauphiné
69960 CORBAS

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

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

M : serviceclients@celda.fr

www.celda.fr



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



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



CEREC / EUROFONDS

Dirigeant : Henry POTMANS

2, rue René Fourchet

59245 REQUIGNIES

T : +33 (0)3 27 69 59 00

F : +33 (0)3 27 68 91 22

M : contact@cerec.fr

www.cerec.fr - www.saseurofonds.fr



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 : conatct@alize-logistique.com



CERENN

Dirigeante : SAS SAPHYR

30, rue Victor Hugo

92300 LEVALLOIS-PERRET

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

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

M : contact@cerenn.com

www.cerenn.com



ALLSTORE

Dirigeants :

Jimmy DELEMAZURE

Maxime VERCRUYSE

391, 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



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



AUGAGNEUR - PMG

Dirigeant : Sylvestre DUVAL

7, rue des Vignes

78220 VIROFLAY

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

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

M : societe@augagneur-pmg.com

www.augagneur-pmg.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



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



GARDEN MAX

Dirigeant : Antoine VANGREVENINGE

236, avenue Clément Ader
59118 WAMBRECHIES
T : +33 (0)3 20 68 57 57
F : +33 (0)3 20 68 57 58
M : france@garden-max.fr

www.cookingarden.fr



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



GELCO / BATH BAZAAR

Dirigeant : Stéphane CORAZZA

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

www.gelco.fr



FIDERIM 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



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



FIDERIM RHONE-ALPES

Dirigeant : Edouard LALLE

10 Ter, avenue de Genève
74 000 ANNECY
T : +33 (0)4 50 57 64 42

www.fiderim.fr



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



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



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



PIERRON EDUCATION

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



SAPHYR

Dirigeant : Dominique RICHARD

30, rue Victor Hugo
92300 LEVALLOIS-PERRET
T : +33 (0)1 41 40 91 00
F : +33 (0)1 47 39 58 58
M : contact@saphyr-group.fr

www.saphyr-group.fr



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



SOMAGIC

Dirigeante : Michèle CHEVROT

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

www.somagic.fr



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



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



Siège social

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

Bureau de Paris

26, rue Sainte-Croix de la Bretonnerie
75004 PARIS
T : +33 (0)6 89 37 66 11
F : +33 (0)1 44 61 28 07
contact@aryesgroup.fr



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

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