

ARYES



RAPPORT
D'ACTIVITÉ
2022

ARYES



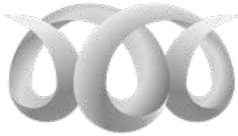
projets
d'entrepreneurs
au
long cours

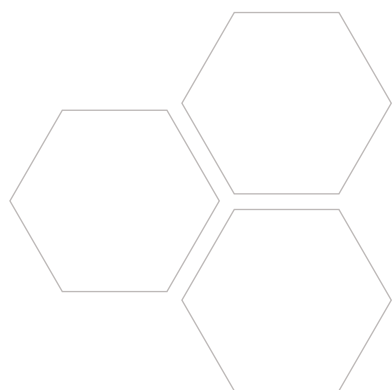
RAPPORT
D'ACTIVITÉ

2022



ARYES





Sommaire

1

LE GROUPE

1

1 Profil	1
2 L'année 2022	6
3 Perspectives 2023	11
4 Informations générales	13

2

LES ACTIVITÉS

16

1 Equipement de l'habitat et des collectivités	17
2 Services aux entreprises	37
3 Aménagement des espaces tertiaires	47
4 Transformation du métal	53
5 Plasturgie	59
6 Immobilier	69

3

LES COMPTES

72

1 Comptes consolidés	74
2 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	104
3 Comptes sociaux	108
4 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux	116

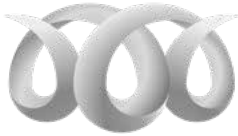
4

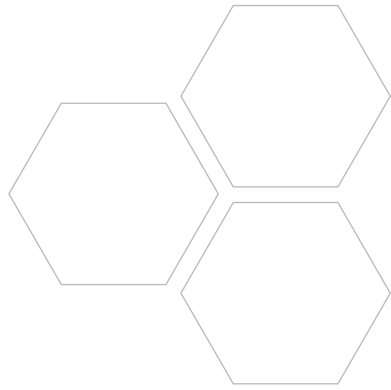
LES CONTACTS

120



ARYES





Le Groupe

1

1

PROFIL

1

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

2

L'ANNÉE 2022

6

2.1 Chiffres clés	6
2.2 Faits marquants	10

3

PERSPECTIVES 2023

11

4

INFORMATIONS GÉNÉRALES

13

4.1 Informations sur la Société	13
4.2 Informations économiques	14

1

Profil

2900

COLLABORATEURS

dans 12 pays

6

PÔLES D'ACTIVITÉS

réunissant 10 métiers

20

REDRESSEMENTS

opérés depuis 1991

GRUPE INDUSTRIEL DIVERSIFIÉ

Spécialiste du redressement d'entreprises

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

1.1 STRATÉGIE

Diversification des métiers

Aryes est un groupe industriel diversifié, réunissant aujourd'hui 10 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 20 %.

Partenaire actif

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

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

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

Actionnaire de long terme

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

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

1.2 ATOUTS

Un modèle d'investissement dynamique

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

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

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

La volonté d'Aryes est :

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

Un spécialiste du redressement

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

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

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

Un actionariat stable

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

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

Une structure financière solide

Aryes présente un profil financier solide. Sachant maîtriser ses investissements tout en générant des cash-flows de façon régulière, le Groupe dispose d'une trésorerie brute de près de 90 M€.

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

Une culture d'entreprise forte et originale

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

Aryes se veut un partenaire actif de ses filiales :

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

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

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

1991

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

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

2009

Forts de leur expérience acquise en matière de redressement d'entreprises, les dirigeants du Groupe Abcia, 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 redressement d'entreprises, et entend continuer à investir et diversifier ses métiers.

ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

1993	98%	SOMAGIC
1996	96%	CNTT
1999	100%	CDM
2002	98%	OLFA
2002	100%	STAMP
2004	98%	GELCO
2010	100%	PIERRON - ASCO & CELDA
2016	100%	GARDEN MAX
2018	75%	HAPPY GARDEN
2018	98%	BATH BAZAAR
2018	65%	MAISON LE MARQUIER

SERVICES AUX ENTREPRISES

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

AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

2013	75%	SAPHYR - CERENN
2013	75%	AUGAGNEUR - PMG

TRANSFORMATION DU MÉTAL

2010	100%	FILEUROPE
2012	100%	FARAME
2013	95%	CMP

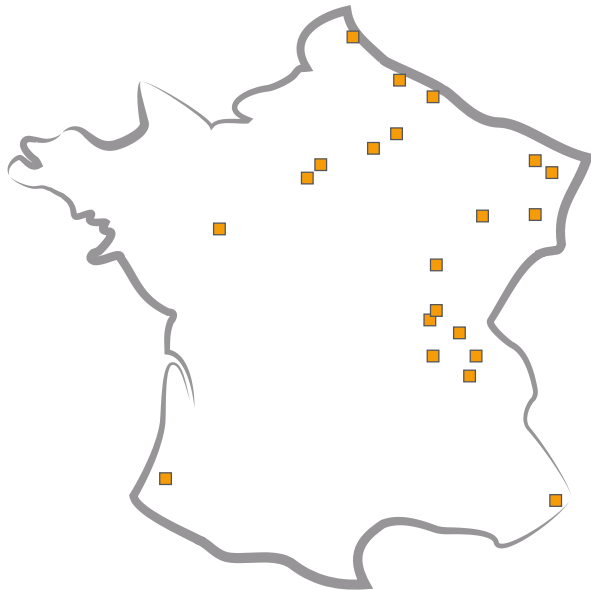
PLASTURGIE

2006	100%	NMBP
2008	59%	AG PLAST
2010	95%	REP
2022	80%	RPM

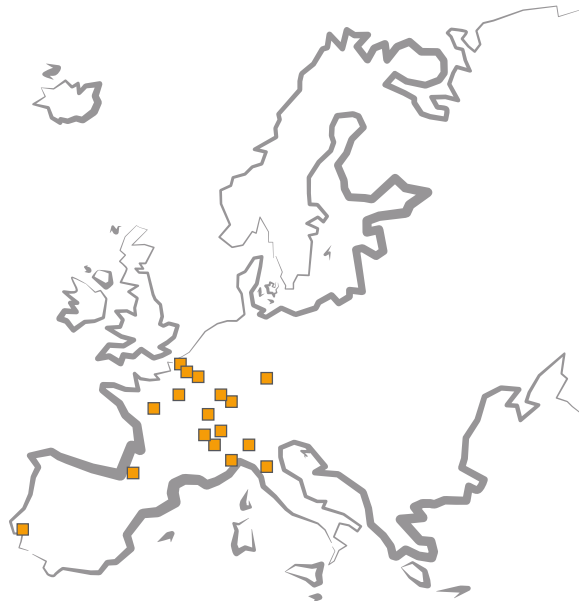
IMMOBILIER

1.3 ◆ PRINCIPALES IMPLANTATIONS

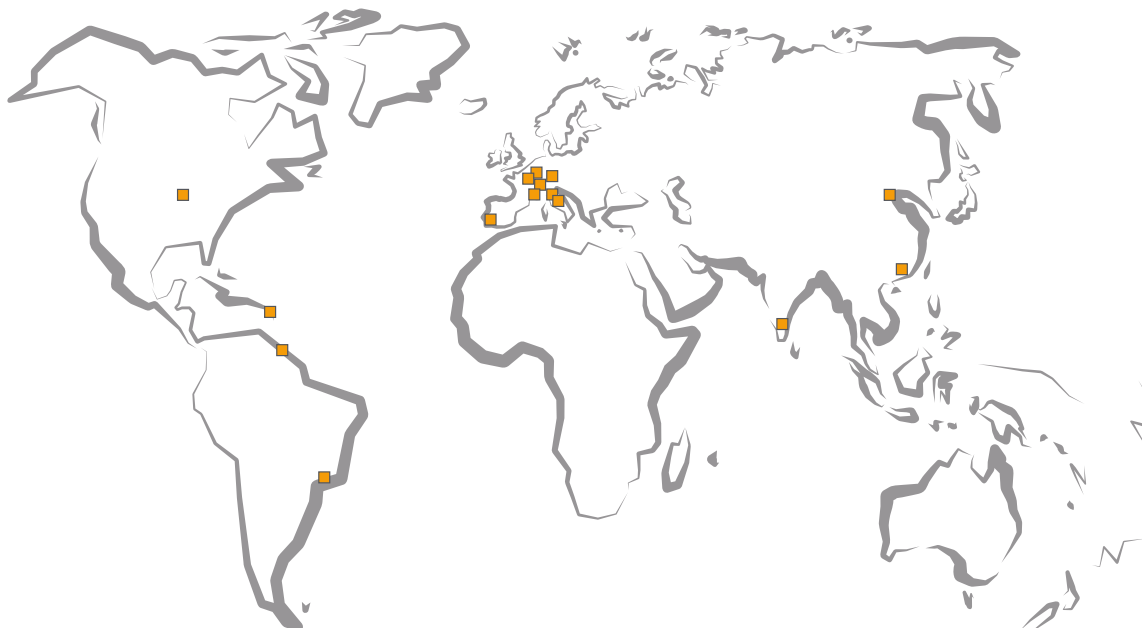
EN FRANCE



EN EUROPE



DANS LE RESTE DU MONDE



2

L'Année

2022

2.1 **CHIFFRES CLÉS****383 499 K€****CHIFFRES
D'AFFAIRES****25 196 K€****EBITDA****32 730 K€****RÉSULTAT
NET****PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES**

En milliers d'euros	2022	2021
Chiffre d'affaires	383 499	337 510
EBITDA	25 196	22 692
Résultat d'exploitation	17 791	17 636
Résultat net	32 730	13 330
Résultat net part du Groupe	30 649	11 300
Capitaux propres	101 239	99 356
Trésorerie disponible	87 677	70 939
Trésorerie nette	(28 520)	(26 915)
Effectifs (en nombre)	2 867	2 482

Le **chiffre d'affaires du Groupe** s'élève à 383 millions d'euros, en hausse de 13,6 % par rapport à 2021 (+12,6 % à périmètre comparable). Tous les pôles du Groupe voient leur activité progresser, notamment le Services aux entreprises (+16,4 %) et la Plasturgie (+27,9 %) qui ont connu un exercice particulièrement dynamique, mais également l'Équipement de l'Habitat et des Collectivités (+7,2 %) malgré un contexte économique pesant sur la consommation des ménages.

L'**EBITDA consolidé** progresse également (+11,0 % ; +10,6 % à périmètre comparable), ressortant à 25,2 millions d'euros, porté par les performances des pôles Services aux entreprises, Aménagement des espaces tertiaires et Plasturgie.

Le **résultat net consolidé**, qui se monte à 32,7 millions d'euros, est favorablement impacté par les profits générés par des opérations de lease-back réalisées par les filiales immobilières du Groupe.

La **trésorerie disponible du Groupe**, qui s'établit à 87,7 millions d'euros au 31 décembre 2022 (contre 70,9 millions au 31 décembre 2021) bénéficie notamment de la mise en place d'un nouveau contrat de prêt entre Aryes et son pool bancaire. L'**endettement financier net** à la clôture de l'exercice, soit 28,5 millions d'euros, est conforme aux prévisions.

GROUPE

(en milliers d'euros)

2022

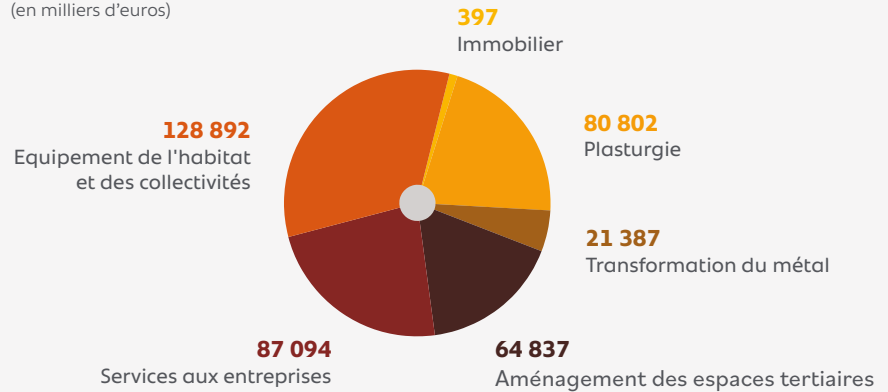
383 499

2021

337 510

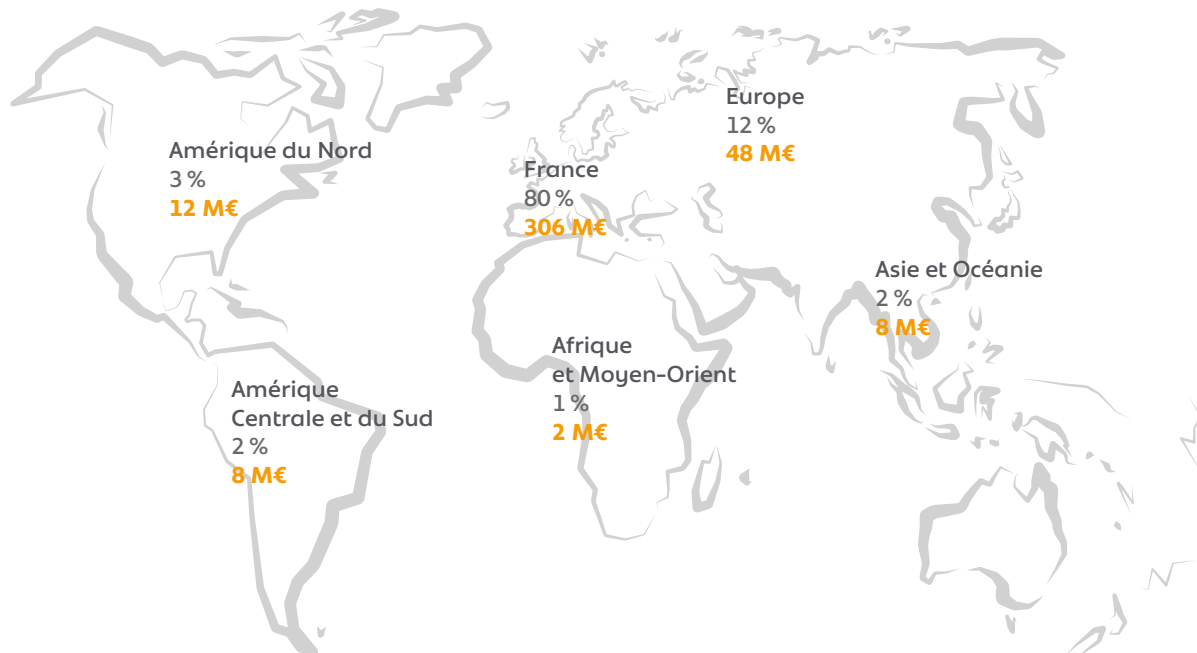
PAR ACTIVITÉ ⁽¹⁾

(en milliers d'euros)



⁽¹⁾ Le chiffre d'affaires Holding est de 90 K€

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES



EBITDA

GROUPE

(en milliers d'euros)

2022

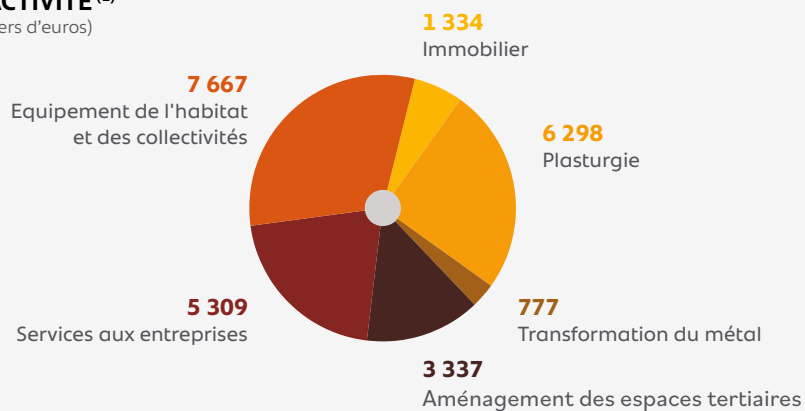
25 196

2021

22 691

PAR ACTIVITÉ ⁽¹⁾

(en milliers d'euros)



⁽¹⁾ L'EBITDA Holding est de 474 K€.

INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION

GROUPE

(en milliers d'euros)

2022

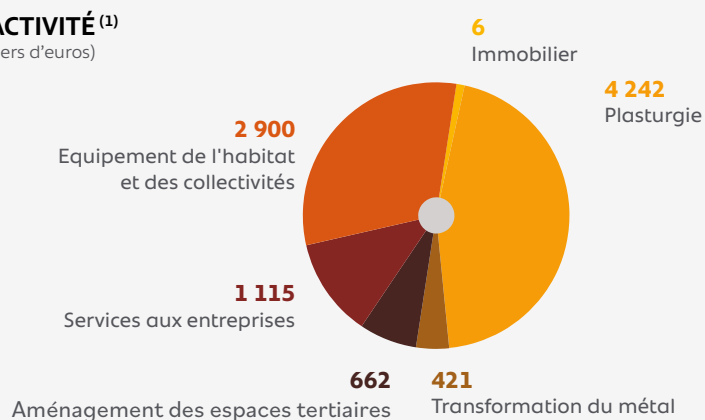
9 360

2021

6 846

PAR ACTIVITÉ ⁽¹⁾

(en milliers d'euros)



⁽¹⁾ Les investissements d'exploitation Holding sont de 30 K€.

TRÉSORERIE DISPONIBLE ET ENDETTEMENT FINANCIER NET

TRÉSORERIE DISPONIBLE

GROUPE

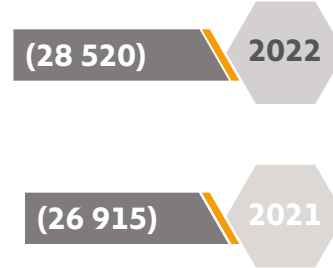
(en milliers d'euros)



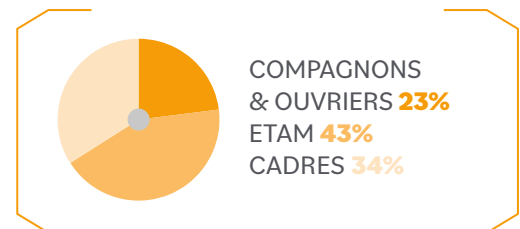
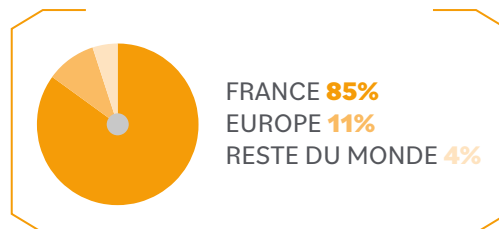
ENDETTEMENT FINANCIER NET

GROUPE

(en milliers d'euros)

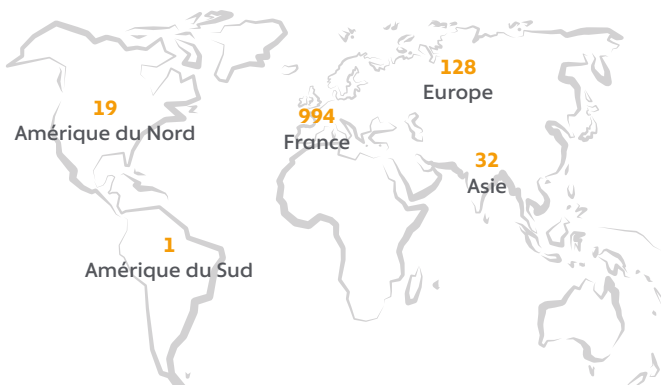


EFFECTIFS

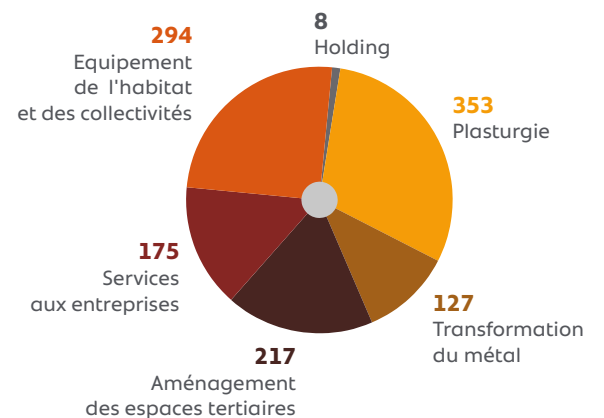


* Le nombre total de collaborateurs inclut l'effectif non permanent du métier Travail temporaire, qui se monte à 1 693 salariés. En revanche, à des fins de lisibilité, les effectifs du Groupe par secteur géographique, activité et statut professionnel, présentés ci-après, n'incluent pas l'effectif non permanent du métier Travail temporaire.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES EFFECTIFS



EFFECTIFS DU GROUPE PAR ACTIVITÉ



2.2 FAITS MARQUANTS

GROUPE

Malgré la ralentissement de la consommation des ménages et la persistance du coût élevé des matières premières et de l'énergie, les performances du Groupe sont en progression par rapport à l'exercice précédent.

La guerre en Ukraine n'a que peu d'impact sur l'activité du Groupe et n'appelle pas de commentaire particulier.

L'année est notamment marquée par la mise en place d'un contrat de prêt entre Aryes et son pool bancaire d'un montant total de 43 800 K€, dont 25 900 K€ venant refinancer des emprunts existant à la clôture de l'exercice.

MÉTALLERIE

Souhaitant se désengager de Sam Nord en raison de l'absence de synergies avec ses autres métiers, Aryes, cède, en décembre, le contrôle de la société à ses cadres dirigeants, conservant une participation résiduelle de 34 %.

INJECTION CAOUTCHOUC

Dans le cadre de sa politique de croissance externe, le Groupe a renforcé la consolidation de son métier Injection caoutchouc par l'acquisition, fin avril, de la société italienne RPM, spécialisée dans la conception et la fabrication des presses horizontales à injecter le caoutchouc.

IMMOBILIER

Consécutivement à la levée d'options d'achat dont elles bénéficiaient dans le cadre de contrats de crédit-bail immobilier, le Groupe a procédé à la cession des titres de la plupart de ses filiales immobilières.



3

Perspectives 2023

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe est attendu en repli, principalement en raison du ralentissement de la consommation des ménages, qui impactera sensiblement les performances du pôle Equipement de l'Habitat. Le résultat d'exploitation consolidé devrait également reculer, encore quelque peu contraint par la hausse persistante du coût de l'énergie.

EQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

ESPACES DE VIE

Confrontée au ralentissement de la consommation des ménages, l'activité de Gelco et de CDM est attendue en repli, bien que la première poursuit ses efforts de reconquête de parts de marché et que la seconde travaille à l'élargissement de son offre par la mise en place d'une nouvelle gamme de mobilier composable et de salles à manger. Bath Bazaar devrait en revanche connaître une année à nouveau satisfaisante, portée par le renforcement de sa présence au sein des Galeries Lafayette, l'innovation de ses produits et l'ouverture de son site en ligne aux places de marché. De même, Olfa devrait voir son activité progresser, notamment grâce au gain d'un appel d'offres significatif.

ESPACES EXTÉRIEURS

Somagic, Garden Max et Maison Le Marquier connaîtront une contraction sensible de leur activité liée à la consommation des ménages mesurée et à la prudence des distributeurs. Dans ce contexte délicat, Somagic continue néanmoins de moderniser son outil avec l'acquisition et la mise en service de sa nouvelle machine de découpe de tubes, centrale dans sa production française, tandis que Maison Le Marquier renforce encore sa démarche RSE, axée sur un approvisionnement local, la garantie à vie ou la réparabilité de ses produits, et que Garden Max poursuit le renouvellement de sa gamme, dont le premier produit commercialisé, le barbecue à gaz Flavo, a récemment été lauréat d'un IF Award pour son design et d'un Trophée de l'Innovation. Les perspectives d'Allstore seront, quant à elle, mesurées en termes de niveau d'activité, la société devant concentrer ses efforts sur la restauration de ses marges ; le lancement de son nouveau site e-commerce, www.happy-garden.fr, reprenant un style plus narratif, apportera toutefois une visibilité accrue sur l'offre de l'entreprise.

ESPACES PROFESSIONNELS

Dans un contexte qui demeure délicat, les performances des entreprises du métier ne devraient pas connaître d'amélioration sensible. Après un premier trimestre exceptionnel, l'activité de Stamp s'est brusquement ralentie à partir du mois d'avril, laissant augurer une saison mitigée ; la parité dollar/euro, la stabilisation du prix des matières premières ainsi que la baisse des coûts du fret maritime devraient néanmoins contribuer à préserver les marges. S'agissant de Pierron - Asco & Celda, 2023 sera marquée par la diffusion des catalogues bisannuels de ses deux enseignes, dans un environnement tendant à voir l'offre adressée au marché se réduire, conséquence à la fois des mouvements de regroupements de fournisseuristes et de la disparition d'autres acteurs. CNTT devrait, quant à elle, voir son activité se stabiliser à un niveau élevé, grâce à sa forte présence commerciale auprès de ses clients et prospects.

SERVICES AUX ENTREPRISES

TRAVAIL TEMPORAIRE

A l'instar 2022, l'activité des agences de Fidérim devrait demeurer soutenue et à nouveau en progression. Aux Antilles-Guyane, la forte activité économique (et du BTP en particulier) dans les villes guyanaises de Kourou, Cayenne et Saint Georges, et le développement régulier de l'agence de Saint-Martin soutiennent l'activité au premier semestre. En Auvergne-Rhône-Alpes, l'activité semble quelque peu marquer le pas depuis le mois de mars mais reste à des niveaux satisfaisants ; les agences de la région lyonnaise reprennent leur progression.

LOGISTIQUE & TRANSPORT

Malgré une activité modérée chez Alizé Logistique en ce début d'année, conduisant notamment à un taux de remplissage des entrepôts élevé à la fin du premier semestre, les performances devraient à nouveau progresser. 2023 sera marquée par le lancement d'un projet pluriannuel visant à mettre les sites de l'entreprise en conformité avec le décret Tertiaire, grâce à l'installation sur leurs toitures de panneaux photovoltaïques et à l'investissement dans deux générateurs visant à assurer une autoconsommation énergétique. L'activité de Kéolease devrait, quant à elle, poursuivre sa forte croissance, conduisant l'entreprise à renforcer sa structure.

AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

AGENCEMENT

Les performances du groupe Saphyr devraient à nouveau progresser malgré un contexte économique global incertain. Les prises de commandes de Cerenn enregistrées fin 2022 et début 2023 laissent en effet à ce jour augurer d'une nouvelle augmentation des volumes d'activité ; la part des cloisons aluminium plus particulièrement est attendue en forte progression. Augagneur - Pmg enregistre également un niveau de commandes très satisfaisant, que ce soit pour l'exercice en cours ou pour 2024 ; la société a gagné des appels d'offres chez des clients prestigieux du luxe et son activité reste soutenue dans les bureaux d'Ile-de-France. L'évolution du prix des matières premières et du coût de l'énergie demeurent néanmoins des points d'attention.

TRANSFORMATION DU MÉTAL

MATÉRIELS DE STOCKAGE

Les ventes de Fileurope et C.M.P. ont été soutenues au premier semestre et devraient continuer à l'être dans les années à venir. Notamment, le développement de la méthode champenoise devrait créer de belles opportunités au grand export, le réseau des deux sociétés, maintenant reconnu, permettant de capter des volumes significatifs. Pour les années à venir, il est prévu d'améliorer l'organisation industrielle pour absorber les pics saisonniers du marché mais aussi optimiser les coûts de fabrication pour mieux accompagner les clients.

PLASTURGIE

INJECTION PLASTIQUE

L'activité de NMBP devrait être stable, le segment Bouchons demeurant impacté par l'attentisme persistant des clients dans le démarrage de nouveaux projets mais le segment Cartouches profitant, lui, d'une reprise progressive de ses ventes. AG Plast, dont l'activité a été soutenue au premier semestre et qui étoffe sa structure en conséquence, devrait, quant à elle, voir son chiffre d'affaires progresser. Bien qu'impactées par la poursuite de la hausse du coût de l'électricité, les deux sociétés devraient néanmoins voir leurs résultats progresser.

INJECTION CAOUTCHOUC

Malgré la progression du courant d'affaires avec l'Amérique du Nord, conséquence des dispositions incitatives de l'IRA aux Etats-Unis, le faible niveau d'investissements en Europe et le manque de dynamisme du marché asiatique pèseront sur l'activité du groupe Rep, attendue en repli. Il en sera de même pour RPM, dont le chiffre d'affaires sera impacté par la réduction sensible des mesures fiscales italiennes d'incitation pour les investissements industriels. Les synergies attendues du rapprochement entre Rep et RPM ne produiront leurs effets que courant 2024.

4

Informations générales

4.1 **INFORMATIONS SUR LA SOCIÉTÉ**

DÉNOMINATION

Arges

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.

EXERCICE SOCIAL

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

CAPITAL SOCIAL

Au 31 décembre 2022, le capital social s'élevait à 52.600.000 euros, divisé en 52.600.000 actions d'une valeur nominale d'un euro chacune.

ACTIVITÉ

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

DIRIGEANTS

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

COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRES

JEAN-LUC DESPLAT ET ASSOCIÉS
CAP OFFICE

LIEU OÙ PEUVENT ÊTRE CONSULTÉS LES DOCUMENTS RELATIFS À LA SOCIÉTÉ

Au siège social.

RESPONSABLE DE L'INFORMATION

Julien CARSANTIER - Directeur Général

4.2 INFORMATIONS ÉCONOMIQUES

ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

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

Pour l'exercice 2022, le montant des frais de recherche et développement s'élève à 1 282 K€.

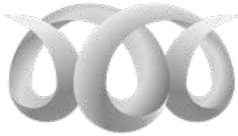
GESTION DES RISQUES

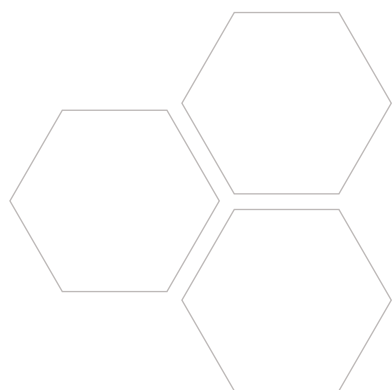
Dans le cadre de ses activités, le Groupe est exposé au risque de taux (notamment via son recours au financement par mode d'emprunts à taux variable) et au risque de change (en particulier lors des achats en devises de marchandises et matières pour les activités de négoce).

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



ARYES





Les Activités

2

1

ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS 18

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

2

SERVICES AUX ENTREPRISES 38

- 2.1 Le travail temporaire 40
- 2.2 La logistique & le transport 44

3

AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES 48

- 3.1 L'agencement 50

4

TRANSFORMATION DU MÉTAL 54

- 4.1 Les matériels de stockage 56

5

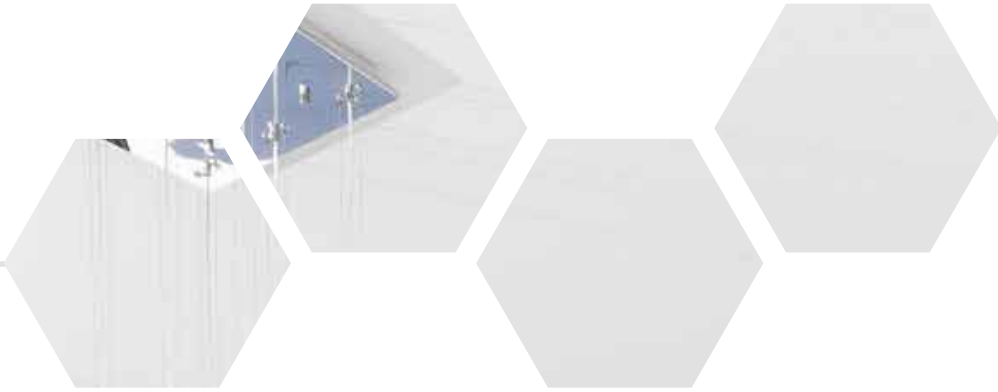
PLASTURGIE 60

- 5.1 L'injection plastique 62
- 5.2 L'injection caoutchouc 66

6

IMMOBILIER 70

1



Equipement de l'habitat et des collectivités





294
COLLABORATEURS



128 892 K€
CHIFFRE D'AFFAIRES



7 667 K€
EBITDA

LES ESPACES DE VIE

LES ESPACES EXTÉRIEURS

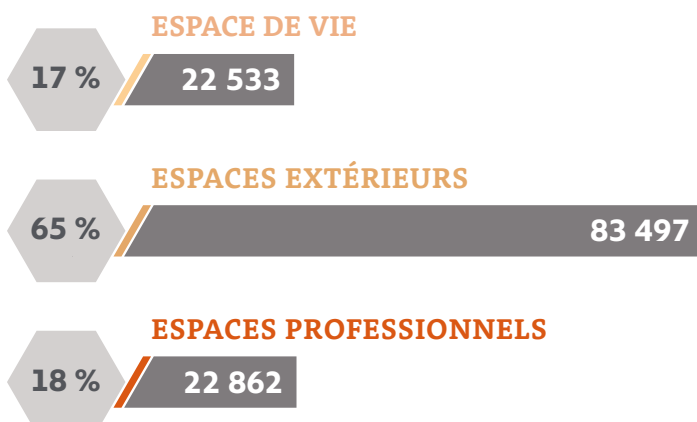
LES ESPACES PROFESSIONNELS

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.

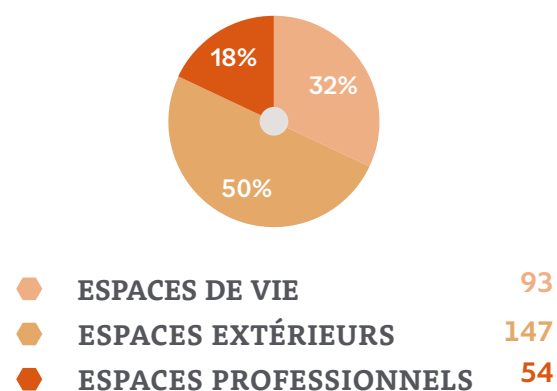
En milliers d'euros

	2022	2021
CHIFFRE D'AFFAIRES	128 892	120 191
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(1 808)	(151)
Autres produits et charges d'exploitation	(121 225)	(113 138)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	5 859	6 902
Produits et charges financiers	(697)	699
Produits et charges exceptionnels	(57)	(495)
Charge d'impôt	(1 025)	(1 410)
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition	(1 500)	-
RÉSULTAT NET	2 580	5 696
Part des intérêts revenant aux minoritaires	(86)	(995)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	2 494	4 701

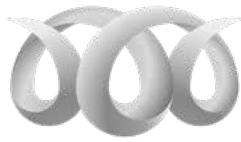
RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER

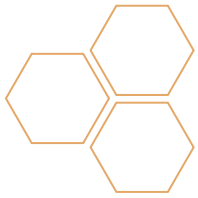


RÉPARTITION DES EFFECTIFS PERMANENTS PAR MÉTIER



ARYES





LES ESPACES DE VIE

DES SPÉCIALISTES AU SERVICE DU BIEN-ÊTRE.

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

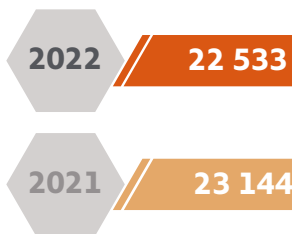
- **Gelco** et **Bath Bazaar**, les spécialistes de l'univers de la salle de bains
- **Olfa**, le leader de l'abattant WC
- **Salons Center**, le créateur d'intérieurs



93
COLLABORATEURS

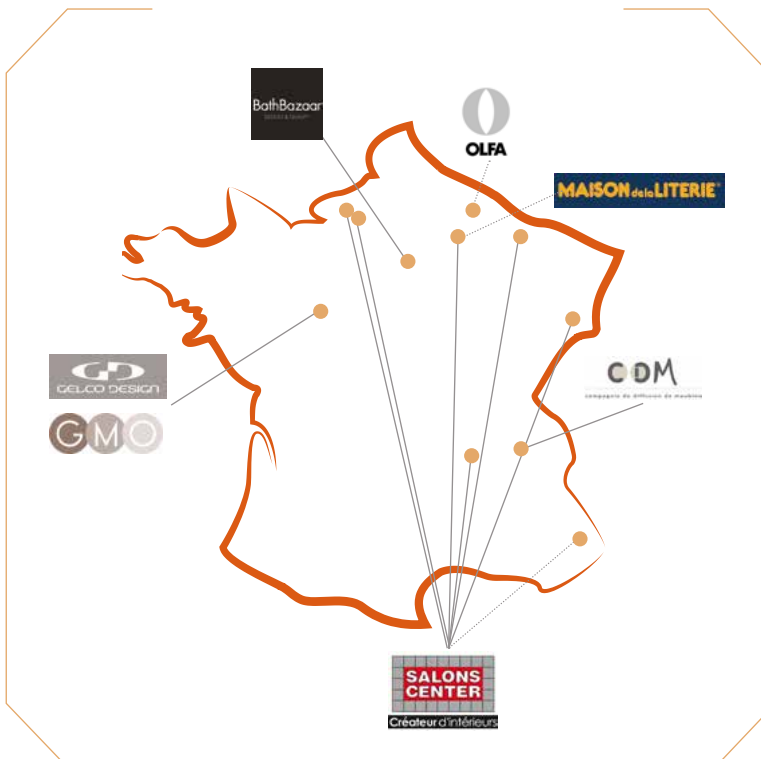
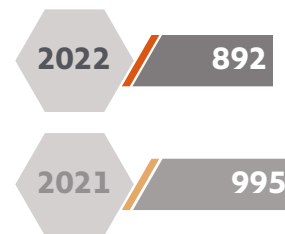


CHIFFRE D'AFFAIRES

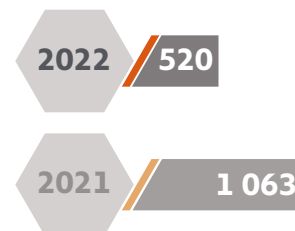


Données chiffrées en milliers d'euros

EBITDA



RÉSULTAT D'EXPLOITATION



RÉSULTAT NET



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



OLFA, LEADER DE L'ABATTANT WC CHEZ LES PROFESSIONNELLS

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

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

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

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

www.olfa.fr



Profil

BATH BAZAAR, LE PREMIUM AU COEUR DE LA SALLE DE BAINS

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

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

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

www.bathbazaar.fr



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

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

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

Spécialistes du canapé (cuir, tissu et microfibre), ces points de vente, de moyenne surface (de 365 à 500 m²) sont situés au cœur des grandes zones commerciales et disposent de vendeurs conseillers-ensembliers impliqués, professionnels du meuble et de la décoration.

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

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

Compagnie de Diffusion de Meubles exploite également un magasin Maison de la Literie d'une surface de 600 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, André Renault ou Tempur.

www.cdm-salonscenter.com



Rapport d'activité 2022

IMPACTÉES PAR DE NOUVELLES RESTRICTIONS ET FERMETURES ADMINISTRATIVES EN DÉBUT D'ANNÉE, LES HAUSSES DES COÛTS DE REVIENT ET LE CONTEXTE INFLATIONNISTE, LES ENTREPRISES DU MÉTIER ESPACES DE VIE VOIENT LEUR ACTIVITÉ RECULER DE 2 % À 22,5 M€ ET LEUR RÉSULTAT D'EXPLOITATION DIMINUER SENSIBLEMENT À 0,5 M€.

La reconquête de parts de marché, notamment auprès de Brico Dépôt et de Brico Cash, a permis de limiter le recul de l'activité de **Gelco**, impactée par la baisse de fréquentation généralisée dans les enseignes de la grande distribution au profit des discounters. Le chiffre d'affaires ressort ainsi à 7,5 M€ (-7 %).

Les différentes mesures de réduction des coûts initiées en 2020 ont porté leurs fruits permettant à Gelco d'équilibrer son résultat.

Bath Bazaar a à nouveau réalisé un très bel exercice tant s'agissant du chiffre d'affaires, qui progresse de 24 % pour s'établir à 2,4 M€, que du résultat d'exploitation, en hausse de 17 %.

L'ouverture du corner de Strasbourg s'est révélée être un franc succès.

Malgré un marché en repli du fait du contexte inflationniste et de la crise énergétique, **Oifa** clôture son année avec un chiffre d'affaires de 5,1 M€, en légère hausse (+5 %) par rapport à 2021, et conserve sa position dominante sur le marché des abattants de remplacement auprès des principaux acteurs de la distribution sanitaire.

Le coût élevé des matières premières, qui n'a pu être entièrement répercuté sur les clients, eux-mêmes confrontées à une réduction de leurs marges, a néanmoins pesé sur le résultat d'exploitation, qui s'inscrit en recul de 18 %, pour s'établir à 0,3 M€.

Après un exercice 2021 historique, l'activité des magasins de **CDM** a connu un ralentissement en 2022, conséquence de la baisse de fréquentation des ménages dans un contexte inflationniste marqué. Le chiffre d'affaires recule ainsi de 9 % pour s'établir à 7,5 M€.

La hausse des coûts de revient s'étant conjuguées avec cette baisse du volume d'articles vendus, le résultat d'exploitation s'inscrit en forte baisse (-85 %).



Perspectives 2023

LE RALENTISSEMENT DE LA CONSOMMATION DES MÉNAGES DEVRAIT PESER SUR LES PERFORMANCES DES ENTREPRISES DU MÉTIER ESPACES DE VIE.

Gelco entend poursuivre ses efforts de reconquête de parts de marché, avec de nouveaux développements chez Leroy Merlin et un nouveau référencement chez Castorama.

Néanmoins, dans un contexte économique qui demeure tendu, l'activité ne devrait guère progresser en 2023.

Le renforcement de la présence de **Bath Bazaar** au sein des Galeries Lafayette sera poursuivi, notamment avec l'agrandissement du corner du BHV Rivoli.

Une attention particulière sera portée aux boutiques parisiennes, confrontées aux perturbations sociales en ce premier semestre 2023.

La société poursuivra ses efforts en matière d'innovation produits. Les ventes en ligne devraient également augmenter grâce à l'ouverture aux places de marché.

Le gain d'un appel d'offres significatif permet à **Oifa** d'aborder 2023 sous de bons auspices.

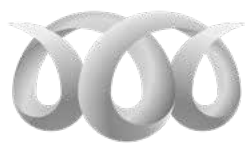
La prudence reste toutefois de mise en raison du climat d'incertitude et d'instabilité.

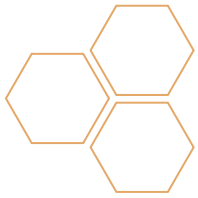
Depuis le début de l'année, l'activité des magasins de **CDM** demeure perturbée par une consommation des ménages en retrait.

Les équipes restent néanmoins mobilisées et travaillent sur des opérations commerciales permettant de se démarquer de la concurrence. Notamment, l'offre va être élargie par l'implantation dans les magasins Salons Center d'une nouvelle gamme de mobilier composable et de salles à manger. Dans le magasin Maison de la Literie, la nouvelle collection Tempur devrait attirer une nouvelle clientèle et améliorer le panier moyen.



ARYES





LES ESPACES EXTÉRIEURS

S'ÉQUIPER, MÊME À L'EXTÉRIEUR.

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

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

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



147
COLLABORATEURS



CHIFFRE D'AFFAIRES



Données chiffrées en milliers d'euros

EBITDA



Garden Max

allstore

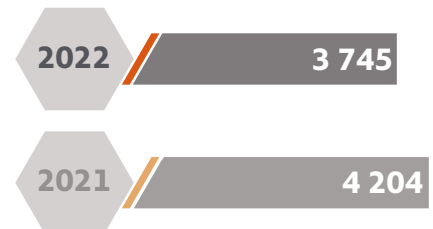
Somagic

LE MARQUIER

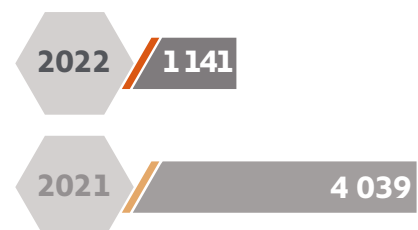
Somasia

Garden Max Asia

RÉSULTAT D'EXPLOITATION



RÉSULTAT NET



Profil

SOMAGIC, LE LEADER DU BARBECUE FRANÇAIS

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

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

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

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

www.somagic.fr



GARDEN MAX, LE SPÉCIALISTE DE LA CUISINE EXTÉRIURE

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

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

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

www.cookingarden.fr



Profil

MAISON LE MARQUIER, L'EXPERT DE LA PLANCHA

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

L'entreprise est aujourd'hui implantée à Saint Martin de Seignanx, au nord de Bayonne, sur un site industriel de 15.000 m², et emploie une cinquantaine de personnes au savoir-faire reconnu. Certifiés OFG (Origine France Garantie), les planchas, barbecues et accessoires de cheminée Le Marquier sont essentiellement fabriqués en France et distribués dans les circuits spécialistes : GSB, Jardineries, LISA et Electrodomestiques.

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

www.lemarquier.com



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.

Depuis 2021, Allstore compte une filiale en Espagne, afin de mieux adresser en direct le marché ibérique.

www.happy-garden.fr



Rapport d'activité 2022

L'ACTIVITÉ DU MÉTIER ESPACES EXTÉRIEURS EST DEMEURÉE TRÈS DYNAMIQUE, AVEC UNE NOUVELLE PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE 10 % À 83,5 M€. LE RÉSULTAT D'EXPLOITATION S'INSCRIT NÉANMOINS EN REPLI À 3,7 M€ (-11 %), CONSÉQUENCE DE LA HAUSSE DES COÛTS DE REVIENT.

Somagic a enregistré une très forte croissance de son chiffre d'affaires, notamment dans son activité FOB. Mais ses clients ont, comme toute la profession, connu une saison mitigée conduisant à une forte hausse de leurs stocks en fin de saison.

L'année a été marquée par la mise en service de son outil de découpe laser qui permet à la société d'être plus réactive dans la production de ses barbecues made in France, en simplifiant notamment son approvisionnement en matières premières.

En dépit d'un ralentissement de l'activité commerciale après un début de saison exceptionnel, **Garden Max** a réalisé une année historique, avec un chiffre d'affaires de 11,6 M€ pour un résultat d'exploitation de 1,2 M€, en hausse respectivement de 23 % et 26 %.

Après deux années de croissance exceptionnelle, l'activité Cuisson extérieure de **Maison Le Marquier** a connu une progression moindre en 2022. L'activité Chauffage a en revanche été particulièrement dynamique, notamment grâce à l'évolution des équipements induite par les prix de l'énergie. Le chiffre d'affaires ressort ainsi à 16,1 M€, en progression de 9 %.

Malgré des hausses tarifaires appliquées en fin d'année, les coûts de l'énergie, du transport et des matières premières ont néanmoins sensiblement pesé sur les marges, qui n'ont pu être maintenues au même niveau que celles de 2022. Le résultat d'exploitation s'inscrit en recul, à 0,5 M€.

Le ralentissement de la consommation des ménages et le coût demeuré élevé des matières premières et du fret maritime ont à nouveau sensiblement pesé sur les performances d'**Allstore**. Si le chiffre d'affaires est quasiment stable, à 15,4 M€, par rapport à 2021 (-2 %), le résultat d'exploitation est en revanche significativement impacté, devenant négatif à (0,2) M€.

La société a néanmoins poursuivi sa stratégie de développement en mettant en place les outils nécessaires à sa présence sur de nouvelles Market Places en France mais également en Europe. Ainsi, après l'ouverture d'une filiale en Espagne en 2021, Allstore commercialise désormais ses produits en Italie, au Portugal et au Benelux, le tout depuis sa plateforme logistique française.

Enfin, l'entreprise a renforcé son pôle achats pour accompagner sa politique d'éco-conception de ses produits en lien avec ses fournisseurs, tout en poursuivant ses démarches pour étoffer son catalogue avec des produits français et européens.





Perspectives 2023

L'ACTIVITÉ DU MÉTIER ESPACES EXTÉRIEURS DEVRAIT CONNAÎTRE UNE CONTRACTION SENSIBLE LIÉE À LA CONSOMMATION DES MÉNAGES MESURÉE ET À LA PRUDENCE DES DISTRIBUTEURS.

Somagic est très durement touchée par la forte baisse des engagements de ses clients pour 2023, conséquence de leurs stocks importants en fin de saison 2022. Par ailleurs les hausses tarifaires, découlant des prix encore élevés du fret et des matières premières début 2022, au moment où était préparée la saison 2023, freinent les achats des consommateurs finaux.

Somagic a néanmoins continué son effort de modernisation avec l'acquisition et la mise en service de sa nouvelle machine de découpe de tubes, centrale dans son outil de production France.

L'activité de **Garden Max** est attendue en retrait en 2023, ses principaux clients ayant réduit leurs engagements en raison de surstockages induits par la baisse de la consommation des ménages. Cette baisse devrait néanmoins être partiellement compensée par le courant d'affaires lié à des opérations contractées en 2022.

L'entreprise poursuit le renouvellement de sa gamme, dont le premier produit commercialisé, le barbecue à gaz Flavo, a récemment été lauréat d'un IF Award pour son design et d'un Trophée de l'Innovation, reflète le savoir-faire de la société et ses équipes.

Dans le contexte évoqué ci-dessus, marqué par des engagements de présaison plus faibles qu'en 2022, **Maison Le Marquier** devrait voir son activité globale reculer, malgré l'activité Chauffage à nouveau attendue en progression et le gain de nouveaux référencements.

Déjà très engagée sur le maintien de l'emploi et de la fabrication en France, la société, labellisée OFG depuis 2013, entend continuer à renforcer sa démarche RSE axée sur un approvisionnement local, la garantie à vie ou la réparabilité de ses produits, des économies d'énergie et le bien-être de ses équipes.

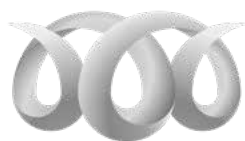
Les perspectives 2023 d'**Allstore** sont mesurées en termes de niveau d'activité. La société concentrera ses efforts sur la restauration de ses marges et mènera une réflexion sur la gamme de ses produits tant pour augmenter son attractivité auprès des consommateurs que pour diversifier ses approvisionnements.

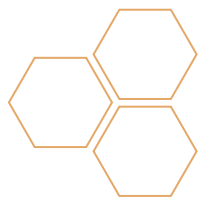
Le lancement du nouveau site e-commerce d'**Allstore**, www.happy-garden.fr, reprenant un style plus narratif, devrait apporter une visibilité accrue sur l'offre de l'entreprise.

Enfin, il s'agira de la première année pleine de commercialisation d'une offre ciblée en Italie, au Portugal et au Benelux, après une première incursion en Espagne depuis 2021.



ARYES





LES ESPACES PROFESSIONNELS

DES MARQUES LEADERS DANS LEUR DOMAINE.

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

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



54
COLLABORATEURS



CHIFFRE D'AFFAIRES

2022 // 22 862

2021 // 20 901

EBITDA

2022 // 1 978

2021 // 1 636

Données chiffrées en milliers d'euros



RÉSULTAT D'EXPLOITATION

2022 // 1 595

2021 // 1 635

RÉSULTAT NET

2022 // 1 092

2021 // 1 121

Profil

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

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

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

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

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

www.stamp.fr



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

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

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

Ses produits (seaux, baquets, paniers, arrosoirs, pots de fleurs, etc.) sont sélectionnés et conçus en collaboration avec des professionnels pour mieux répondre aux besoins de ses clients.

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

www.cntt.fr



Profil

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

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

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

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

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



www.pierron.fr / www.celda.fr

Rapport d'activité 2022

LES PERFORMANCES DU MÉTIER ESPACES PROFESSIONNELS PROGRESSED SENSIBLEMENT, LE CHIFFRE D'AFFAIRES RESSORTANT À 22,9 M€ (+9 %) POUR UN RÉSULTAT D'EXPLOITATION STABLE À 1,6 M€.

Stamp a continué de profiter du dynamisme de la reprise post-Covid 19.

Malgré des pénuries de marchandises persistantes et un coût des matières premières et du fret maritime toujours élevé, la forte demande a permis de soutenir l'activité, en progression de 21 % à 13 M€, et de dégager un résultat d'exploitation de 1,6 M€, en ligne avec ceux de la période pré-Covid et en augmentation (+20 %) par rapport à 2021.

Le cycle 2021-2022 est demeuré perturbé, d'abord par l'impact persistant de la pandémie de Covid-19 (le taux de contamination restant élevé dans les établissements à l'automne 2021), ensuite par les élections présidentielles, génératrices d'un certain attentisme au niveau de la dépense publique, et l'entrée en vigueur de la réforme du baccalauréat, marquant le renforcement du contrôle continu. Sur le segment de l'enseignement du premier degré plus particulièrement, Asco & Celda a été impactée par la diminution des affectations budgétaires des collectivités due à la crise sanitaire ainsi que par la baisse du nombre d'évènements organisés par les écoles et les parents d'élèves, traditionnellement sources de fonds pour l'achat de matériels.

Dans ce contexte difficile, **Pierron - Asco & Celda** est parvenue à maintenir son niveau d'activité, son chiffre d'affaires ressortant à 6,8 M€ (-4 %). Malgré l'augmentation des prix de vente, le résultat d'exploitation est néanmoins impacté par la hausse des coûts d'achat et du transport et s'inscrit en recul à (0,4) M€.

Malgré un début d'année dynamique, l'activité de **CNTT** a connu un ralentissement au second semestre. L'activité du site de ventes en ligne a toutefois continué de progresser, de même que les activités Fût à fruits et Sérigraphie. Au final, CNTT est parvenue à maintenir son chiffre d'affaires stable par rapport à 2021, celui-ci ressortant à 3,1 M€.

Le coût demeuré élevé des matières plastiques et de composants (métaux, bois, emballages) a pesé sur le résultat, avec un effet néanmoins limité par les hausses tarifaires de la société. Le résultat d'exploitation s'inscrit ainsi en léger recul (-9 %), à 0,4 M€.

Afin d'être plus réactive pour répondre aux besoins des clients, CNTT a réorganisé son entrepôt avec la mise en place d'une nouvelle équipe logistique arrivée au deuxième trimestre.





Perspectives 2023

DANS UN CONTEXTE QUI DEMEURE DÉLICAT, LES PERFORMANCES DU MÉTIER ESPACES PROFESSIONNELS NE DEVRAIENT PAS CONNAÎTRE D'AMÉLIORATION SENSIBLE EN 2023.

Après un premier trimestre 2023 exceptionnel, l'activité de **Stamp** s'est brusquement ralentie à partir du mois d'avril, laissant augurer une saison mitigée.

La parité dollar/euro, la stabilisation du prix des matières premières ainsi que la baisse des coûts du fret maritime devraient néanmoins contribuer à préserver les marges dans un contexte concurrentiel exacerbé.

2023 sera marquée par la diffusion des catalogues bisannuels des deux enseignes de **Pierron - Asco & Celda**. La parution du catalogue Asco & Celda, en janvier, a déjà eu un impact positif sur les ventes du premier trimestre de l'année et celle du catalogue Pierron, en avril, devrait produire ses effets positifs lors de la période d'activité précédant les vacances estivales.

Le secteur du Didactique connaît actuellement des mouvements de regroupements de fournisseurs, tandis que d'autres acteurs disparaissent. Dans cet environnement particulier, qui tend à réduire l'offre adressée au marché, Pierron - Asco & Celda devra maintenir sa compétitivité tout en saisissant les opportunités nouvelles.

Grâce à sa forte présence commerciale auprès de ses clients et de ses prospects, l'activité 2023 de **CNTT** devrait se stabiliser à un niveau élevé.



2



Services
aux
entreprises





1 868
COLLABORATEURS



87 094 K€
CHIFFRE D'AFFAIRES



5 309 K€
EBITDA

LE TRAVAIL TEMPORAIRE

LA LOGISTIQUE & LE TRANSPORT

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

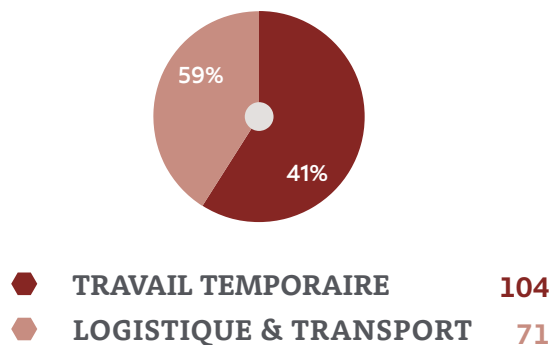
En milliers d'euros

	2022	2021
CHIFFRE D'AFFAIRES	87 094	74 844
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(567)	(382)
Autres produits et charges d'exploitation	(81 785)	(70 809)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	4 742	3 653
Produits et charges financiers	(269)	(273)
Produits et charges exceptionnels	164	445
Charge d'impôt	(1 105)	(1 278)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	462	199
RÉSULTAT NET	3 993	2 746
Part des intérêts revenant aux minoritaires	(651)	(444)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	3 342	2 301

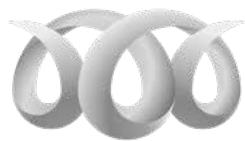
RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER

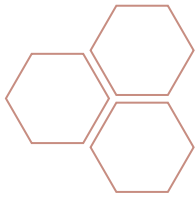


RÉPARTITION DES EFFECTIFS PERMANENTS PAR MÉTIER



ARYES





LE TRAVAIL TEMPORAIRE

LEADER DU TRAVAIL TEMPORAIRE ET DU RECRUTEMENT AUX ANTILLES-GUYANE

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

- Travail temporaire et recrutement
- Formation professionnelle
- Insertion professionnelle



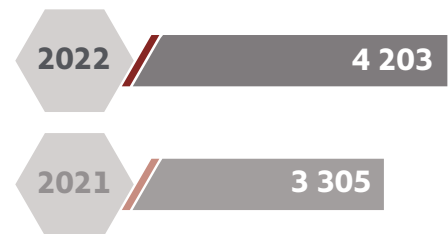
1 797
COLLABORATEURS



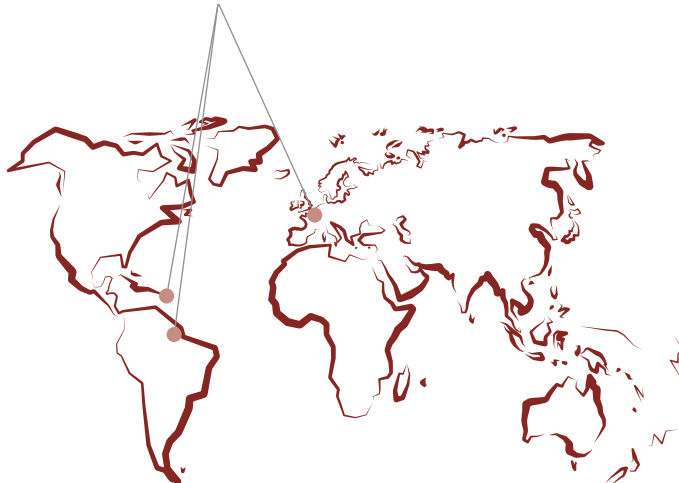
CHIFFRE D'AFFAIRES



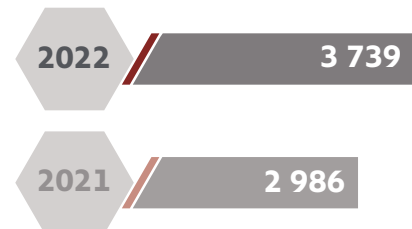
EBITDA



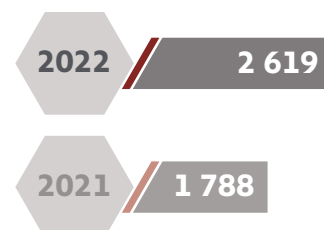
Données chiffrées en milliers d'euros



RÉSULTAT D'EXPLOITATION



RÉSULTAT NET



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 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 et Saint-Martin en 2019.

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

Sa longévité – plus de 30 ans d'existence – et sa proximité – l'entreprise compte aujourd'hui 20 agences – font ainsi de Fidérim un acteur incontournable du monde socio-économique.

www.fiderim.fr





Rapport d'activité 2022

PORTÉES PAR UNE DEMANDE DEMEURÉE SOUTENUE DES ENTREPRISES UTILISATRICES, LES PERFORMANCES DU MÉTIER TRAVAIL TEMPORAIRE SONT À NOUVEAU EN PROGRESSION, LE CHIFFRE D'AFFAIRES S'ÉLEVANT À 78,5 M€ (+17 %) POUR UN RÉSULTAT D'EXPLOITATION DE 3,7 M€ (+25 %).

Aux **Antilles-Guyane**, le dynamisme de l'activité constaté au 1^{er} trimestre s'est confirmé tout au long de l'année, le chiffre d'affaires progressant de 14 % à 39,3 M€. Tout en continuant à développer leurs parts de marché, les différentes agences de l'entreprise ont en outre œuvré, avec succès, à la progression des marges.

La mise en place de challenges inter-agences a impacté positivement l'action commerciale des équipes, se traduisant par une augmentation significative du nombre de nouveaux clients. Les outils collaboratifs mis en place ainsi que la dématérialisation de certaines étapes dans la relations intérimaires / entreprises utilisatrices pour renforcer la réactivité des équipes auprès des clients ont également porté leurs fruits.

CS'Inser poursuit quant à elle sa progression : après l'ouverture réussie d'un établissement à Cayenne en juillet 2021, un établissement a été ouvert en Martinique en cours d'année.

En **Auvergne-Rhône-Alpes**, le chiffre d'affaires s'établit à 39,2 M€, en progression de 19 % malgré quelques tensions apparues au second semestre en raison du contexte économique.

Les différents choix stratégiques et les investissements réalisés depuis plusieurs années dans la transformation digitale, le recrutement de consultants experts dans leur métier et la formation des intérimaires et des collaborateurs permanents ont permis aux agences rhônalpines de continuer à se différencier dans un marché concurrentiel.



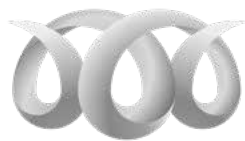
Perspectives 2023

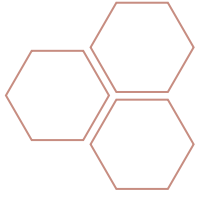
L'ACTIVITÉ DU MÉTIER TRAVAIL TEMPORAIRE DEVRAIT DEMEURER SOUTENUE.

Aux **Antilles-Guyane**, la forte activité économique (et du BTP en particulier) dans les villes guyanaises de Kourou, Cayenne et Saint Georges, et le développement régulier de l'agence de Saint-Martin soutiennent l'activité au premier semestre.

En **Auvergne-Rhône-Alpes**, l'activité semble quelque peu marquer le pas depuis le mois de mars mais reste à des niveaux satisfaisants. Les agences de la région lyonnaise reprennent leur progression.

ARYES





LA LOGISTIQUE & LE TRANSPORT

PRENDRE SOIN DES BIENS, MAIS AUSSI DES PERSONNES

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

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



71
COLLABORATEURS



CHIFFRE D'AFFAIRES

2022 // 8 639

2021 // 7 660

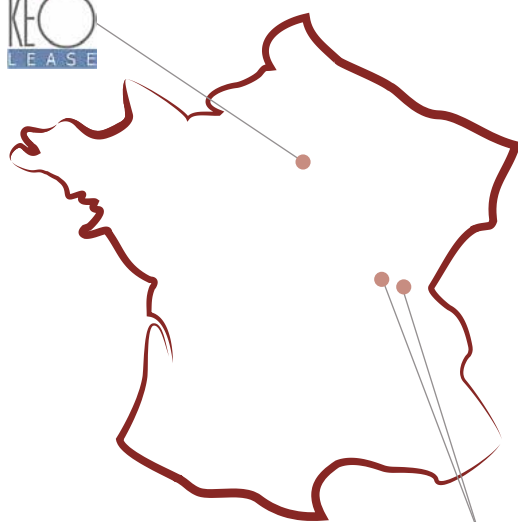
Données chiffrées en milliers d'euros

EBITDA

2022 // 1 106

2021 // 730

KÉO
LEASE



ALIZÉ
LOGISTIQUE

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

2022 // 1 003

2021 // 667

RÉSULTAT NET ⁽¹⁾

2022 // 1 374

2021 // 957

⁽¹⁾ dont quote-part du résultat de Kéolease, mise en équivalence

Profil

ALIZÉ LOGISTIQUE, SPÉCIALISTE DE LA LOGISTIQUE ET DU TRANSPORT



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

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

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

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

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

- ▶ Capacité de stockage de 54.100 EPR

- ▶ Flotte propre dédiée de 20 tracteurs et 26 semis

- ▶ De 3 à 20.000 références en gestion par clients



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

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

KÉOLEASE, N°1 FRANÇAIS DE LA LOCATION MOYENNE DURÉE DE VÉHICULES PROFESSIONNELS

Fondée en 2007, Kéolease a été la première entreprise en France à dédier entièrement son activité à la location moyenne durée de véhicules à destination des entreprises (BtoB). Le modèle de la société, qui repose sur une absence d'engagement contractuel de durée (location à durée libre), en fait un acteur de référence au positionnement unique sur le marché de la location de véhicules professionnels. Disposant d'un parc de plus de 1 500 véhicules, d'une équipe réactive et polyvalente ainsi que d'un réseau de partenaires professionnels (réparateurs, assureurs, transporteurs) qualifiés, Kéolease couvre ainsi l'ensemble des besoins de ses clients.



www.keolease.fr



Rapport d'activité 2022

LES ENTREPRISES DU MÉTIER LOGISTIQUE & TRANSPORT ONT VU DE LEURS PERFORMANCES SENSIBLEMENT PROGRESSER, FRUIT DES EFFORTS MENÉS CES DERNIÈRES ANNÉES.

Alizé Logistique et sa filiale **Reverdy** ont connu une nouvelle hausse (+13 %) de leur chiffre d'affaires en 2022, lequel s'établit à 8,6 M€. Le résultat d'exploitation, en forte augmentation (+50 %) ressort à 1 M€.

L'activité Logistique a poursuivi sa progression (+15 %), tout comme l'activité Transport (+11 %) qui a profité de nouvelles parts de marché acquises auprès de STEF ainsi que d'une hausse significative des Affrètements divers.

Le taux de remplissage des sites de stockage des deux sociétés est demeuré constant tout au long de l'année, à un niveau toutefois un peu élevé compte tenu, d'une part, du contexte inflationniste, pesant sur l'activité de leurs clients saisonniers, et, d'autre part, des restrictions liées à la sécheresse, entraînant de moindres ventes pour leurs clients du secteur du plein air.

Kéolease a réalisé une année très satisfaisante, son offre de location sans engagement de durée profitant du contexte délicat du marché automobile (pénurie de composants) et de l'allongement des délais de livraison des véhicules neufs.

Le chiffre d'affaires Location progresse de 40 % à 9,2 M€, le parc de véhicules se monte à 1.501 unités (+33 %) et l'EBITDA, en sensible hausse (+60 %), ressort à 5 M€, preuve de la grande résilience du modèle économique de la société.



Perspectives 2023

LES PERFORMANCES DU MÉTIER LOGISTIQUE & TRANSPORT DEVRAIT À NOUVEAU PROGRESSER EN 2023.

L'activité Logistique est modérée en ce début d'année. Conséquence du contexte économique actuel, le ralentissement de la consommation des ménages pèse sur l'activité des clients saisonniers (ETE), conduisant à des besoins de marchandises plus limités et donc à de moindres flux logistiques au départ des entrepôts d'**Alizé Logistique** et de sa filiale **Reverdy**. Le taux de remplissage des entrepôts s'établissait à 90 % à la fin du premier semestre, laissant présager une tendance similaire à 2022.

L'activité Transport devrait, quant à elle, demeurer stable. Alizé Logistique entend poursuivre la captation de nouveaux marchés ainsi que le développement de technologies nouvelles visant à réduire encore la pénibilité au travail, le secteur du Transport étant confronté aux défis du recrutement de conducteurs routiers dus aux contraintes induites par ce métier.

2023 sera marquée par le lancement d'un projet devant aboutir en 2030 et visant à mettre les sites d'Alizé Logistique et Reverdy en conformité avec le décret Tertiaire, dans un premier temps en installant sur leur toiture des panneaux photovoltaïques, et dans un second temps en investissant dans deux générateurs visant à assurer aux deux sociétés une autoconsommation énergétique.

La forte croissance de **Kéolease** conduit l'entreprise à renforcer sa structure, notamment par le recrutement d'un acheteur afin de mieux développer le sourcing de véhicules.

La société s'est fixée un objectif de progression de 25 % de son activité, ce rythme étant respecté au 1^{er} trimestre.

3



Aménagement des espaces tertiaires





217
COLLABORATEURS



64 837 K€
CHIFFRE D'AFFAIRES



3 337 K€
EBITDA



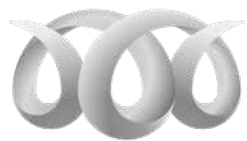
L'AGENCEMENT

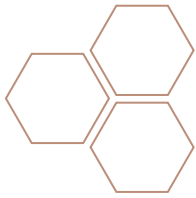
Aménager les espaces, réinventer l'environnement de travail, habiller l'intérieur et l'extérieur, telles sont les vocations des entreprises de l'Aménagement des espaces tertiaires.

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

En milliers d'euros	2022	2021
CHIFFRE D'AFFAIRES	64 837	59 403
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(874)	(534)
Autres produits et charges d'exploitation	(61 500)	(57 549)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2 463	1 320
Produits et charges financiers	(3)	(23)
Produits et charges exceptionnels	(288)	(453)
Charge d'impôt	21	14
RÉSULTAT NET	2 194	858
Part des intérêts revenant aux minoritaires	(612)	(221)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 582	637

ARYES





L'AGENCEMENT

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

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

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



217
COLLABORATEURS

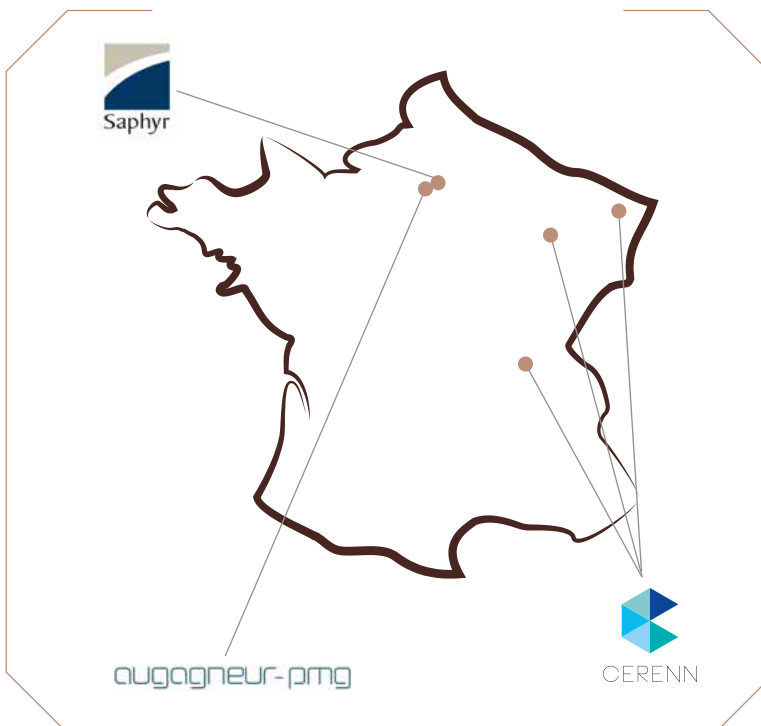
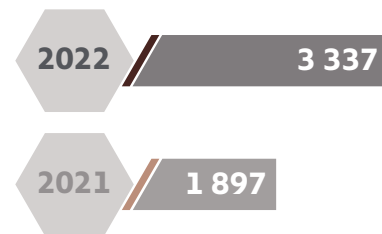


CHIFFRE D'AFFAIRES

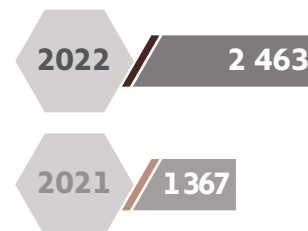


Données chiffrées en milliers d'euros

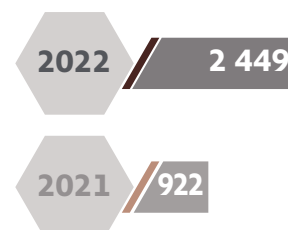
EBITDA



RÉSULTAT D'EXPLOITATION



RÉSULTAT NET



Profil



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

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

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

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

QUELQUES EXEMPLES DE GRANDS CHANTIERS RÉCEMMENT RÉALISÉS OU EN COURS :

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

CLOISONS AMOVIBLES :

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

PLAFONDS SUSPENDUS :

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

CERENN, SPÉCIALISTE DES CLOISONS AMOVIBLES



Cerenn et Cerenn Industrie 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 2022

2022 S'EST TRADUIT PAR UNE NOUVELLE PROGRESSION DES PERFORMANCES DU MÉTIER AGENCEMENT, TANT EN TERMES DE VOLUMES, AVEC UN CHIFFRE D'AFFAIRES EN HAUSSE DE 17 % À 64,9 M€, QUE DE RÉSULTATS, LE RÉSULTAT D'EXPLOITATION PROGRESSANT DE 80 % À 2,5 M€.

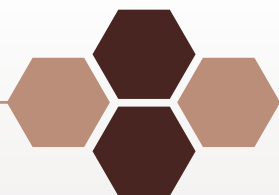
L'activité de **Cerenn** et **Cerenn Industrie** a connu une nouvelle amélioration significative par rapport à l'exercice précédent pour atteindre 49,6 M€ (+22 %), permettant au secteur Cloisons de retrouver son niveau pré-Covid 19.

La demande des clients s'est portée tant sur les collections de cloisons acier que sur celles aluminium, permettant aux deux usines du Groupe de bénéficier de volumes réguliers et satisfaisants.

Malgré un coût des matières premières demeuré élevé et une répercussion sur les prix de vente décalée dans le temps, la bonne maîtrise des marges a permis une sensible progression du résultat d'exploitation, qui ressort à 1,7 M€ (+137 %).

Augagneur - Pmg a réalisé une année solide avec un chiffre d'affaires en hausse de 3 % à 15,2 M€ et un résultat d'exploitation en progression de 10 % à 0,7 M€.

La diversification de son fonds de commerce a permis à la société de compenser la baisse de la demande des centres commerciaux par des opérations en bureaux. Les plafonds techniques et les nouveaux produits d'efficacité acoustique ont également soutenu son activité.



Perspectives 2023

LE VOLUME D'ACTIVITÉ DU MÉTIER AGENCEMENT DEVRAIT À NOUVEAU PROGRESSER MALGRÉ UN CONTEXTE ÉCONOMIQUE GLOBAL INCERTAIN.

Les prises de commandes de **Cerenn** enregistrées fin 2022 et début 2023 laissent à ce jour augurer d'une nouvelle augmentation des volumes d'activité. La part des cloisons aluminium plus particulièrement est attendue en forte progression.

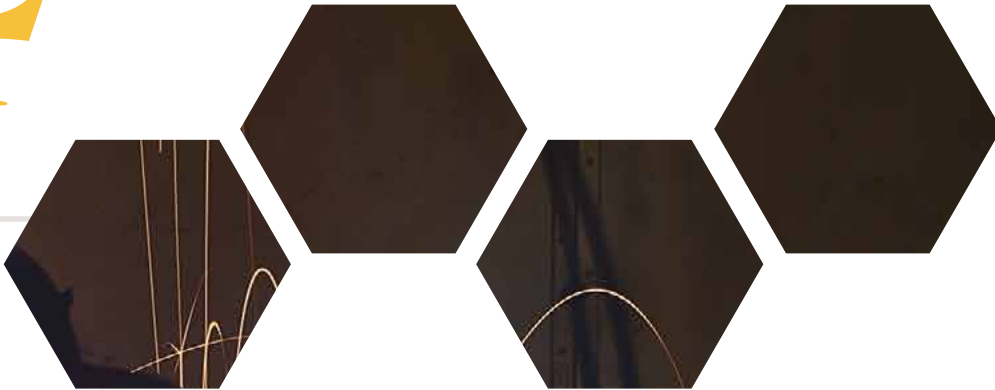
L'évolution du prix des matières premières et du coût de l'énergie demeurent néanmoins des points d'attention, notamment dans un contexte économique moins favorable depuis quelques mois, impactant la visibilité sur les projets Travaux neufs.

Point positif, les prises de commandes pour 2024 sont particulièrement soutenues.

A l'instar de **Cerenn**, **Augagneur - Pmg** enregistre un niveau de commandes très satisfaisant, que ce soit pour l'exercice en cours ou pour 2024.

La société a gagné des appels d'offres chez des clients prestigieux du luxe et son activité reste soutenue dans les bureaux d'Ile-de-France. Bien que le marché des centres commerciaux reste atone pour l'instant, quelques projets intéressants pourraient déboucher pour 2023 ou 2024.

4



Transformation du métal





127
COLLABORATEURS



21 387 K€
CHIFFRE D'AFFAIRES



777 K€
EBITDA

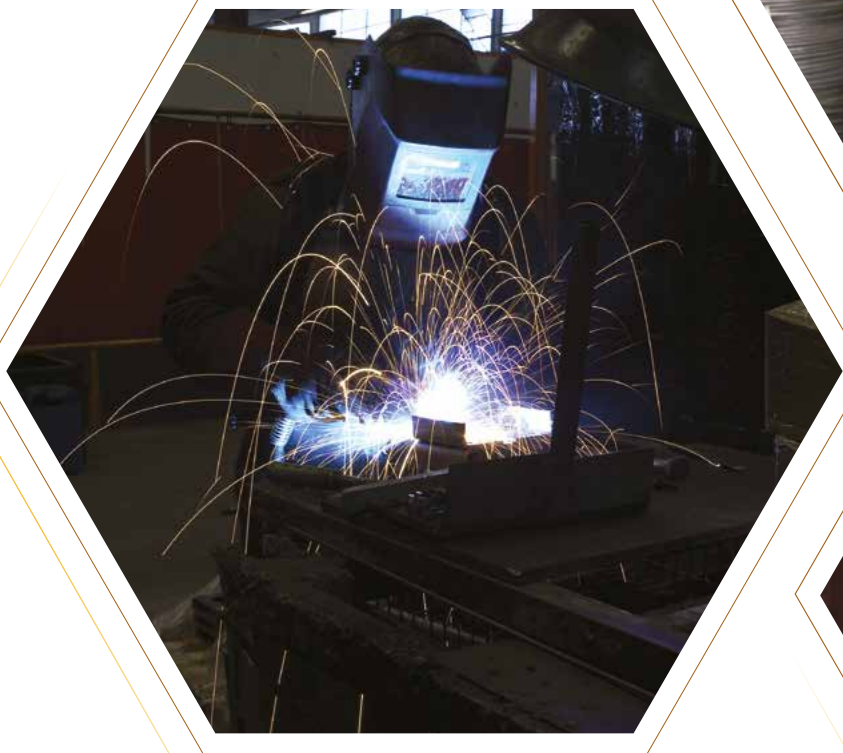
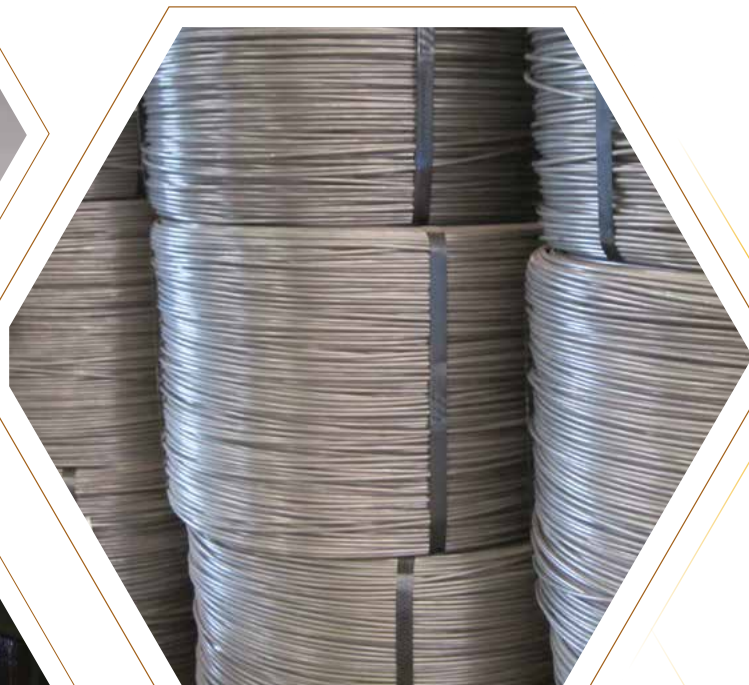
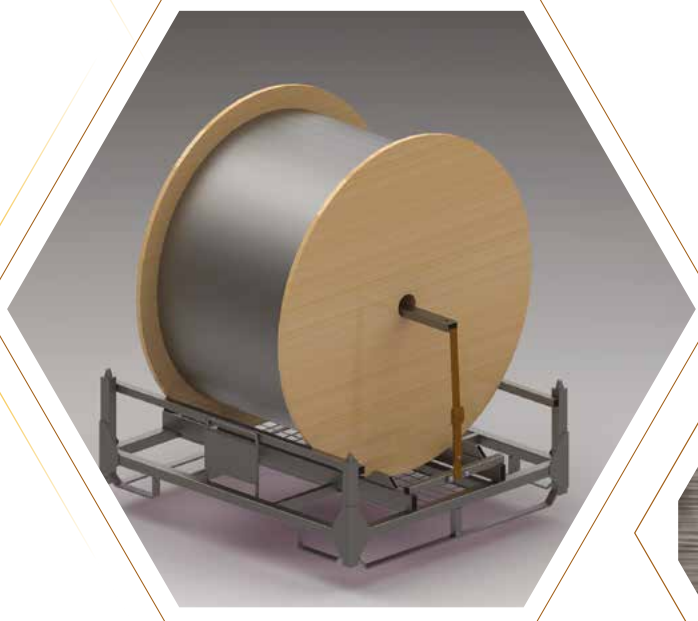
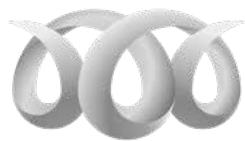
LES MATÉRIELS DE STOCKAGE

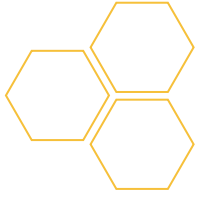
Défier la complexité et repousser les limites par le travail du fil métallique : telles sont les ambitions des filiales du pôle, leaders sur le marché du stockage et du remuage viticole.

En milliers d'euros

	2022	2021
CHIFFRE D'AFFAIRES	21 387	18 960
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(282)	(276)
Autres produits et charges d'exploitation	(20 610)	(17 723)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	495	961
Produits et charges financiers	(60)	(60)
Produits et charges exceptionnels	(104)	(267)
Charge d'impôt	(237)	(210)
RÉSULTAT NET	95	423
Part des intérêts revenant aux minoritaires	(8)	2
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	87	425

ARYES





LES MATÉRIELS DE STOCKAGE

LA MAÎTRISE DU TRAVAIL DU FIL MÉTALLIQUE.

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

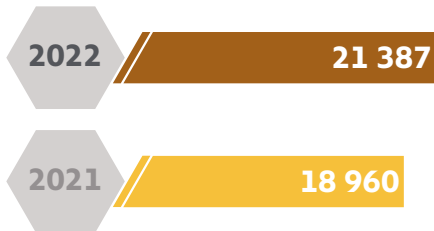
Farame compte quant à elle parmi les acteurs renommés du travail du fil métallique au Portugal, avec un fort potentiel à l'export.



127
COLLABORATEURS

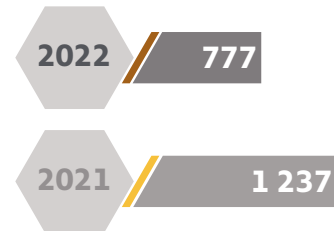


CHIFFRE D'AFFAIRES

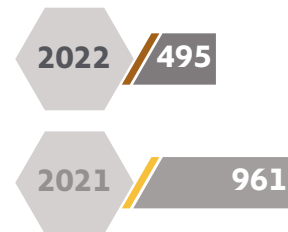


Données chiffrées en milliers d'euros

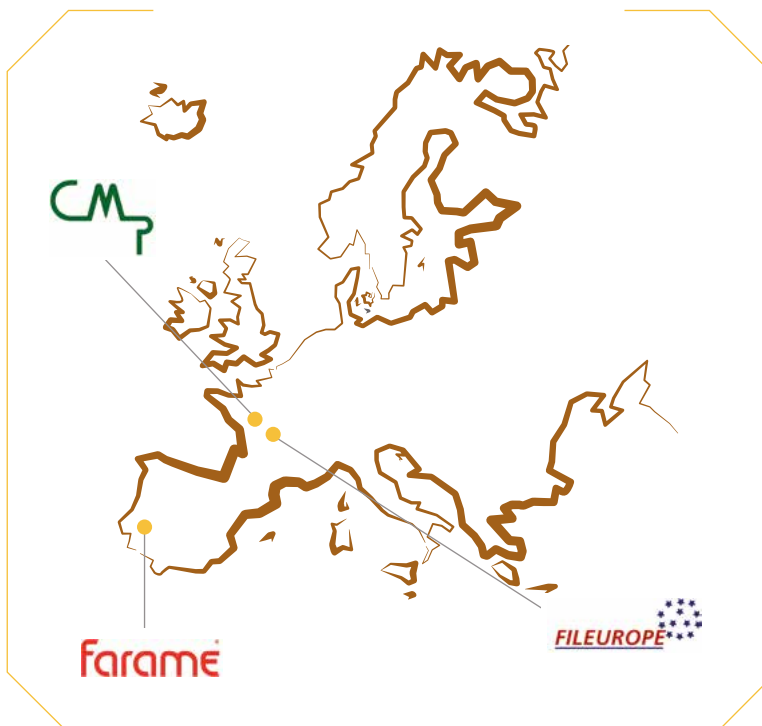
EBITDA



RÉSULTAT D'EXPLOITATION



RÉSULTAT NET



Profil

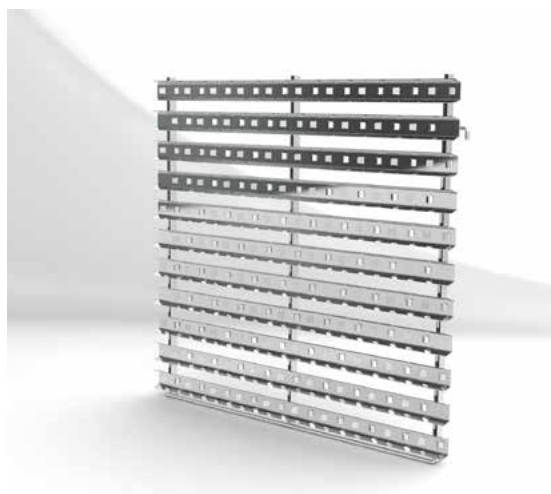
FARAME, CONCEPTEUR DE SOLUTIONS EN FIL MÉTALLIQUE ET STRUCTURES MÉCANOSOUDEES

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 2022

TOUJOURS IMPACTÉE PAR LA HAUSSE DU COÛT DE L'ACIER, L'ACTIVITÉ DU MÉTIER MATÉRIELS DE STOCKAGE REPREND SA CROISSANCE À 21,4 M€ (+13 %) MAIS VOIT SON RÉSULTAT D'EXPLOITATION FORTEMENT AFFECTÉ (-48 % À 0,5 M€) PAR LA CONTRE-PERFORMANCE DE FARAME.

Le marché Vinicole a représenté à nouveau plus de 90% du chiffre d'affaires de **Fileurope** et **CMP**. Ce marché se porte globalement bien grâce à la montée en puissance des méthodes champenoises à travers le monde. Même si certaines régions, comme le Bordelais, déclinent, Fileurope et CMP compensent par leurs activités à l'export en Californie, en Australie et en Allemagne notamment.

Le champagne a battu ses records de vente en 2022, ce qui a libéré du stockage en cave mais la vendange 2022 a été très élevée avec 13 tonnes de raisin par hectare mises en cuve pour le tirage 2023. Ceci devrait soutenir l'activité des deux sociétés en 2023.

Au global, le chiffre d'affaires de Fileurope et CMP s'élève à 15,5 M€ (+27 %) et le résultat d'exploitation à 1,1 M€, en progression de 7,5 %.

L'équilibre entre les quatre marchés de **Farame** que sont l'Automobile, les Grandes surfaces, la Logistique et l'Alimentaire a été très fortement affecté par les effets de la crise sanitaire puis par la guerre en Ukraine. Les investissements du secteur automobile ont fortement décru et les autres marchés n'ont pas compensé cette baisse d'activité. L'organisation commerciale de la société a en outre été fortement perturbée, contribuant au manque d'activité sur les trois autres marchés.

Le dernier quadrimestre de Farame a ainsi été particulièrement faible en activité (-60 %), conduisant à des pertes significatives sur l'exercice (0,6 M€) après un premier semestre à l'équilibre.



Perspectives 2023

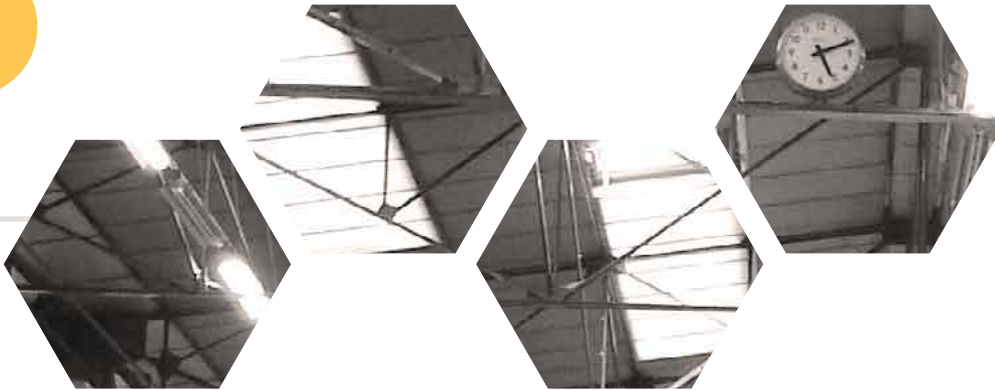
FILEUROPE ET CMP CONTINUERONT À DÉVELOPPER LEUR ACTIVITÉ CHEZ LES CLIENTS UTILISANT LA MÉTHODE CHAMPENOISE.

Le développement de la méthode champenoise crée de belles opportunités au grand export, le réseau de **Fileurope** et **CMP**, maintenant reconnu, permettant de capter des volumes significatifs.

Pour les années à venir, il est prévu d'améliorer l'organisation industrielle pour absorber les pics saisonniers du marché mais aussi optimiser les coûts de fabrication pour mieux accompagner les clients.

Les ventes sont soutenues au premier semestre 2023 et devraient continuer à l'être dans les années à venir.

5



Plasturgie





353
COLLABORATEURS



80 802 K€
CHIFFRE D'AFFAIRES



6 298 K€
EBITDA

L'INJECTION PLASTIQUE

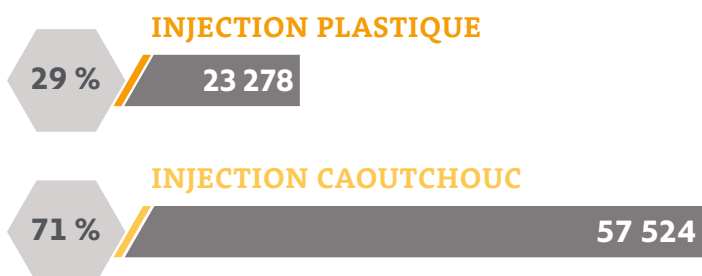
L'INJECTION CAOUTCHOUC

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.

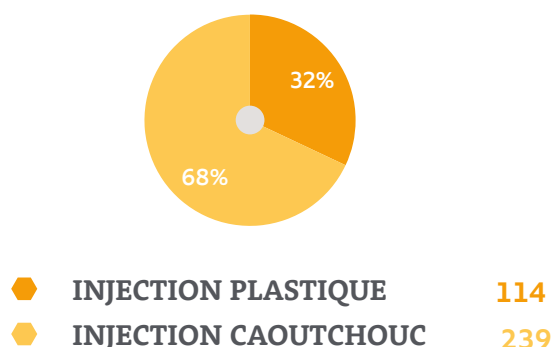
En 2010, le groupe Rep International, leader mondial de l'injection du caoutchouc, rejoint Aryes, constituant le second métier de la Plasturgie au sein du Groupe, étoffé en 2022 par l'acquisition de la société italienne RPM. La branche exporte son savoir-faire et sa technicité dans le monde entier, témoignage de son dynamisme et de son excellence.

En milliers d'euros	2022	2021
CHIFFRE D'AFFAIRES	80 802	63 216
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(3 017)	(1 919)
Autres produits et charges d'exploitation	(74 504)	(57 953)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	3 281	3 344
Produits et charges financiers	(542)	(192)
Produits et charges exceptionnels	(846)	(371)
Charge d'impôt	(330)	(469)
RÉSULTAT NET	1 563	2 312
Part des intérêts revenant aux minoritaires	(292)	(247)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 271	2 065

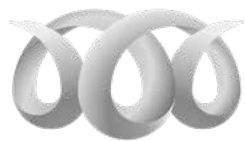
RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER

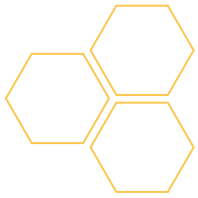


RÉPARTITION DES EFFECTIFS PERMANENTS PAR MÉTIER



ARYES





L'INJECTION PLASTIQUE

L'INJECTION AU SERVICE DE LA QUALITÉ.

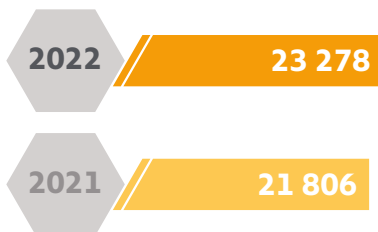
Qu'il s'agisse de **NMBP**, leader européen de la cartouche à graisse et spécialiste du bouchon, ou d'**AG Plast**, spécialiste dans l'injection en matières recyclées, leur expertise et savoir-faire sont au service de la qualité, avec un souci constant du respect des normes, dans des secteurs où innovation,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



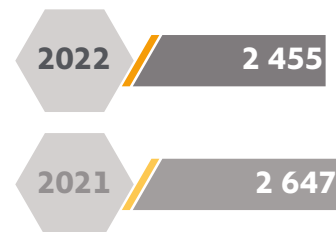
114
COLLABORATEURS



CHIFFRE D'AFFAIRES

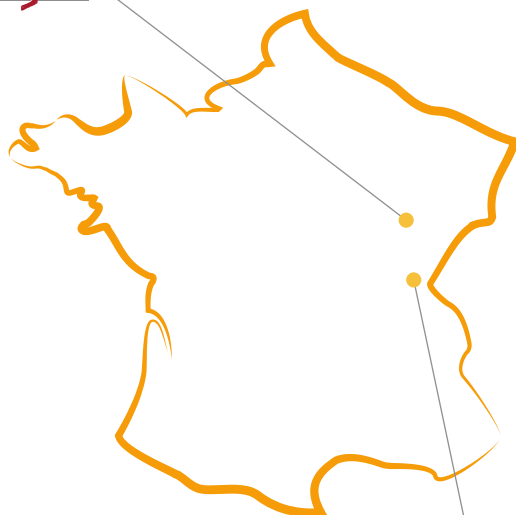


EBITDA

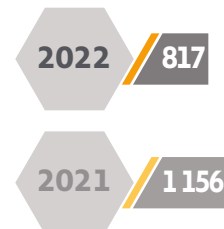


Données chiffrées en milliers d'euros

M B P



RÉSULTAT D'EXPLOITATION



RÉSULTAT NET



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 une machine à impression digitale, les équipes de recherche-développement et opérationnelles de l'usine sont à même de lancer de nouveaux produits standards ou sur mesure pour ses clients.

L'usine, certifiée ISO 9001 version 2015, est très flexible et peut répondre à tous types de marchés avec des petites, moyennes ou grandes séries. Elle dispose de capacités disponibles (en presse ou en m²) et met son expertise de l'emballage au service de ses clients des secteurs du bouchage et de la cartouche à graisse.

www.mbp-plastics.com



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

Pionnier dans l'économie circulaire, AG Plast est spécialisée dans la transformation de matières plastiques recyclées depuis plus de 20 ans. Spécialiste dans l'injection de produits de grande taille, l'entreprise est installée sur un site industriel 4.0 certifié ISO 9001 et équipé de presses à injecter de 140 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 2022

2022 A ÉTÉ UNE ANNÉE CONTRASTÉE POUR LES ENTREPRISES DU MÉTIER INJECTION PLASTIQUE, NMBP N'AYANT PAS CONNU LA MÊME DYNAMIQUE QUE SA CONSŒUR AG PLAST. AU GLOBAL, LE CHIFFRE D'AFFAIRES PROGRESSE DE 7 % À 23,3 M€ POUR UN RÉSULTAT D'EXPLOITATION DE 0,8 M€, EN REcul (-29 %).

L'activité de **NMBP** est, comme attendu, en retrait en raison de la guerre en Ukraine. Les sanctions économiques contre la Russie ont en effet conduit à arrêter les livraisons de cartouches à deux importants clients russes, cet arrêt représentant la totalité de la baisse de chiffre d'affaires de la société. L'activité Bouchons est, quant à elle, stable sur l'exercice reflétant des volumes en légère baisse, compensés par l'indexation tarifaire. Le chiffre d'affaires de la société s'établit ainsi à 11,4 M€ (-8 %).

La hausse significative des prix des matières plastiques et l'augmentation du coût de l'énergie, qui n'ont pu être que partiellement répercutées sur les tarifs, et une productivité moindre qu'attendue en raison du retard de livraison de la nouvelle ligne d'impression digitale, ont en outre pesé sur les résultats de la société, dont le résultat d'exploitation ressort ainsi en forte baisse (-69 %) à 0,2 M€.

NMBP a passé avec succès le premier audit de suivi de la certification ISO 9001 version 2015, renouvelée en juillet 2021 pour une période de 3 ans.

AG Plast a continué son développement avec un chiffre d'affaires de 11,9 M€, en progression de 26 % par rapport à l'exercice précédent.

Dans le cadre de sa stratégie de co-développement de produits de gros volumes en matière recyclée, la société a démarré avec succès la production de hourdis pour le bâtiment, les autres produits, et notamment les composteurs, continuant leur progression.

La hausse des matières plastiques et de l'énergie, qui n'a été que partiellement répercutée sur les tarifs, a également pesé sur les résultats de la société, dont le résultat d'exploitation suit néanmoins l'évolution du chiffre d'affaires, à 0,6 M€ (+ 23 %).



Perspectives 2023

LES PERFORMANCES DU MÉTIER INJECTION PLASTIQUE SONT ATTENDUES EN PROGRESSION.

L'activité de **NMBP** devrait être stable en 2023, le segment Bouchons demeurant impacté par l'attentisme persistant des clients dans le démarrage de nouveaux projets et le segment Cartouches ne profitant qu'à la marge de sa croissance des ventes aux Etats-Unis. En outre, la poursuite de la hausse du coût de l'électricité devra à nouveau être répercutée dans les tarifs. A l'inverse le prix des matières plastiques semble s'être stabilisé à un niveau inférieur au niveau moyen de 2022.

La productivité devrait sensiblement s'améliorer grâce aux nouvelles presses électriques et à la mise en service de la nouvelle ligne d'impression digitale pour les cartouches.

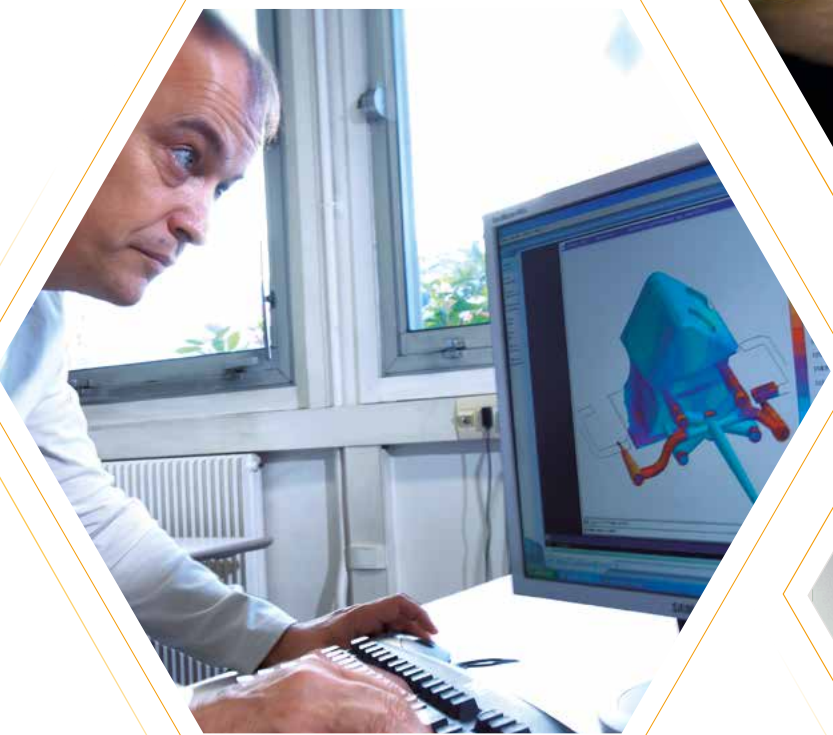
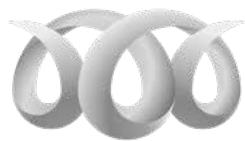
Au final, le résultat devrait progresser sur l'exercice.

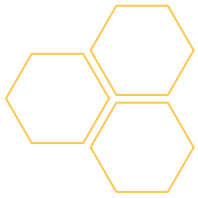
AG Plast continue sa progression d'activité au premier semestre et étoffe sa structure en conséquence.

Comme chez NMBP, le coût de l'électricité progresse à nouveau sensiblement par rapport à 2022 et absorbe une partie de la marge supplémentaire générée par l'activité. Le coût des matières recyclées connaissent également une accalmie en ce début d'année. Les résultats de la société devraient néanmoins à nouveau progresser en 2023.

De nouveaux projets sont à l'étude pour 2024 et 2025 dont un, structurant, dans le domaine ferroviaire.

ARYES





L'INJECTION CAOUTCHOUC

UN PÔLE LEADER MONDIAL DE L'INJECTION DU CAOUTCHOUC.

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

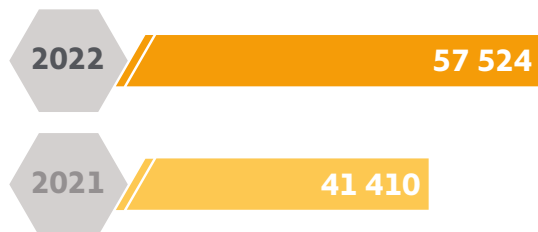
Spécialisée dans la conception et la fabrication de presses à injecter le caoutchouc horizontales de haute performance, la société italienne **RPM** rejoint Arges en 2022, renforçant le positionnement d'acteur de premier plan qu'occupe le Groupe sur le métier de l'injection du caoutchouc.



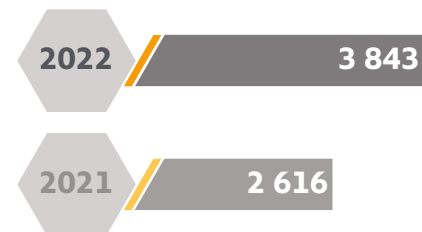
239
COLLABORATEURS



CHIFFRE D'AFFAIRES



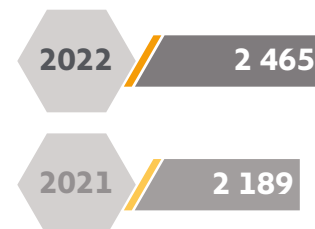
EBITDA



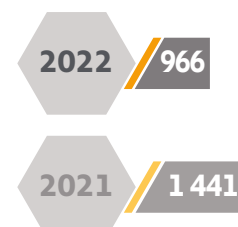
Données chiffrées en milliers d'euros



RÉSULTAT D'EXPLOITATION



RÉSULTAT NET



Profil

REP, LEADER MONDIAL DES PRESSES À INJECTER LE CAOUTCHOUC



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

Plus que des machines, l'expertise de Rep se traduit par la proposition de réponses industrielles globales adaptées aux besoins particuliers du client. Cette approche personnalisée a par exemple permis de créer la presse 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.

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

Rep a su s'adapter à l'implantation d'unités de fabrication de ses donneurs d'ordre dans les pays émergents. Anticipant l'accélération de la mondialisation de l'économie, Rep a très tôt développé des accords de co-ingénierie et de co-production avec les meilleurs partenaires afin de s'implanter à proximité



immédiate des sites de production, tel le partenariat établi entre Rep et Tung Yu, acteur taiwanais et leader mondial des machines à compression. Cette philosophie de « localisation » a permis de conserver toute l'exigence de qualité de Rep dans des solutions à moindres coûts.

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

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

www.repinjection.com

RPM, LE SPÉCIALISTE DES PRESSES HORIZONTALES

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

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

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



www.rpm-srl.it



Rapport d'activité 2022

L'ACTIVITÉ DU MÉTIER INJECTION CAOUTCHOUC EST À NOUVEAU EN AUGMENTATION À 57.5 M€ (+30 %) MAIS VOIT LA PROGRESSION DE SON RÉSULTAT D'EXPLOITATION FREINÉE PAR LA HAUSSE DU COÛT DES MATIÈRES ET COMPOSANTS.

L'année 2022 s'est révélée être des plus exigeantes pour Rep.

Après avoir entamé l'exercice avec un carnet de commandes historiquement haut, l'activité est demeurée particulièrement soutenue tout au long de l'année, malgré des retards persistants d'approvisionnements en matières et composants ayant impacté le flux de production.

Dans un contexte de hausse importante des coûts de production, Rep s'est attaché à la préservation de ses marges, la répercussion des augmentations de prix des matières premières et composants n'ayant toutefois pu être que partielle.

Le chiffre d'affaires progresse ainsi de 31 %, ressortant à 54,1 M€, pour un résultat d'exploitation en légère augmentation (+9 %) à 2,4 M€.

Malgré un carnet de commandes important en début d'année, les performances de **RPM** ont été impactées par des difficultés d'approvisionnements en cours d'exercice ainsi que par les hausses de prix, partiellement répercutées, conduisant son chiffre d'affaires à reculer de 15 % pour un résultat d'exploitation en net repli à 0,2 M€.

Le travail en commun mené avec les équipes de Rep, notamment sur le plan commercial, a débuté et doit permettre à moyen terme d'augmenter significativement l'espace géographique du marché de RPM, jusqu'alors limité à l'Italie.



Perspectives 2023

L'ACTIVITÉ DEVRAIT ÊTRE PLUS CONTRASTÉE EN RAISON DU FAIBLE NIVEAU D'INVESTISSEMENTS EN EUROPE ET EN ASIE.

L'activité de **Rep** devrait être en repli, notamment en raison d'un faible niveau d'investissements dans l'appareil productif en Allemagne (particulièrement dans le secteur automobile) et en Italie (où s'éteint le crédit d'impôt soutenant l'amélioration de l'efficacité énergétique et la connectivité de l'outil de production), et plus généralement dans le reste de l'Europe, où l'attentisme demeure présent du fait de la croissance économique ralentie et des conséquences de la guerre en Ukraine.

Le marché asiatique ne devrait guère être plus dynamique, le redémarrage des investissements attendu après le nouvel an chinois ne s'étant pas encore concrétisé.

Seule l'activité avec l'Amérique du Nord devrait être solidement orientée à la hausse, les dispositions incitatives de l'IRA aux Etats-Unis soutenant une croissance soutenue des investissements et permettant notamment le développement local du stockage d'énergie électrique et de la motorisation électrique dans l'industrie des transports, profitable à Rep.

Dans cet environnement contrasté, Rep entend poursuivre son repositionnement vers les machines hi-tech de grande dimension et de forte puissance

Le gouvernant italien ayant fortement réduit les mesures fiscales d'incitation pour les investissements industriels, ces derniers se sont fortement réduits depuis fin 2022. Si ces mesures ne sont pas revues en cours d'année, l'activité de **RPM** sera faible en 2023.

Les synergies attendues du rapprochement avec Rep ne produiront leurs effets que courant 2024.

6



Immobilier

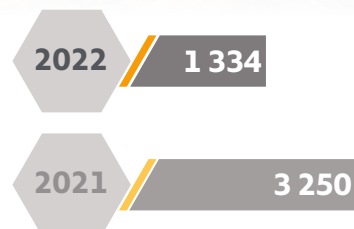


L'activité Immobilier rassemble les sociétés immobilières du Groupe, propriétaires ou crédits-preneuses de tènements immobiliers qu'elles louent aux sociétés opérationnelles du Groupe ou, à titre accessoire, à des tiers.

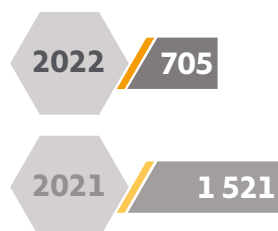
CHIFFRE D'AFFAIRES⁽¹⁾



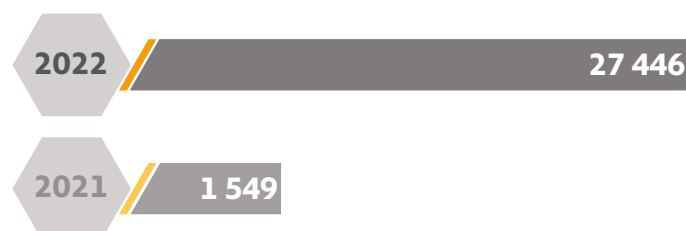
EBITDA



RÉSULTAT D'EXPLOITATION



RÉSULTAT NET



Données chiffrées en milliers d'euros

⁽¹⁾ Le chiffre d'affaires est retraité des effets de consolidation et correspond aux loyers versés par des tiers.

Rapport d'activité 2022

Le Groupe a procédé à la cession des titres de la plupart de ses sociétés immobilières, consécutivement à l'exercice d'options d'achat dont elles bénéficiaient aux termes de contrats de crédit-bail immobilier et à la conclusion de nouveaux contrats de crédit-bail immobilier (opération de lease-back).

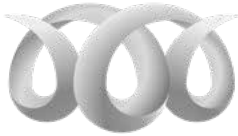
Le résultat net de l'exercice provient essentiellement de la plus-value dégagée à l'occasion de cette opération de lease-back.

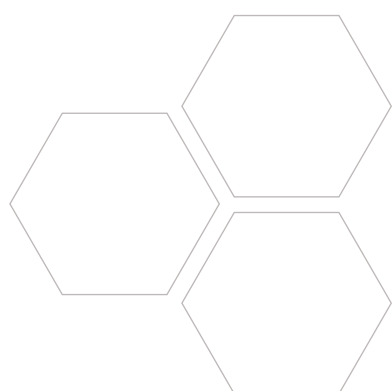
Perspectives 2023

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

74

1.1	Compte de résultat consolidé	74
1.2	Bilan consolidé	75
1.3	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	76
1.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés	76
1.5	Annexe aux comptes consolidés	77

2

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

104

3

COMPTES SOCIAUX

108

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

4

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX

118



1

Comptes consolidés

1.1 ◆ COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En milliers d'euros	Notes	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Chiffre d'affaires	4.1	383 499	337 510
Autres produits d'exploitation		9 416	9 508
Achats consommés		(237 805)	(207 280)
Charges de personnel	4.2	(123 736)	(111 668)
Autres charges d'exploitation		(1 237)	(808)
Impôts et taxes		(4 940)	(4 570)
Dotations aux amortissements		(5 829)	(6 204)
Dotations aux provisions		(3 690)	(2 438)
Reprises sur amortissements et provisions		2 113	3 587
Résultat d'exploitation		17 791	17 636
Produits financiers		670	1 908
Charges financières		(2 977)	(2 334)
Résultat financier	4.3	(2 307)	(426)
Produits exceptionnels		37 999	4 298
Charges exceptionnelles		(12 033)	(4 654)
Résultat exceptionnel	4.4	25 966	(356)
Impôts sur les résultats	4.5	(7 682)	(3 724)
Résultat net des entreprises intégrées		33 768	13 130
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	5.4	462	199
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5.2	(1 500)	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		32 730	13 330
Part du Groupe		30 649	11 300
Part des intérêts minoritaires		2 081	2 030
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	4.6	0,58	0,21

1.2 BILAN CONSOLIDÉ

► ACTIF

En milliers d'euros	Notes	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif immobilisé			
Immobilisations incorporelles	5.1	49 166	45 315
<i>dont Ecarts d'acquisition</i>	5.2	44 494	40 594
Immobilisations corporelles	5.3	28 352	30 534
Immobilisations financières	5.4	4 703	4 252
Titres mis en équivalence	5.4	1 247	785
Total actif immobilisé		83 468	80 887
Actif circulant			
Stocks et en-cours	5.5	76 022	69 740
Clients et comptes rattachés	5.6	60 167	50 118
Autres créances et comptes de régularisation	5.7	26 941	34 929
Valeurs mobilières de placement	5.8	44 589	30 537
Disponibilités	5.8	43 088	40 402
Total actif circulant		250 807	225 726
TOTAL ACTIF		334 275	306 613

► PASSIF

En milliers d'euros	Notes	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Capitaux propres			
Capital		52 600	52 600
Réserves		6 882	25 620
Réserves de conversion		414	227
Résultat de l'exercice		30 649	11 300
Subventions d'investissements		1 979	1 343
Capitaux propres part du Groupe		92 528	91 090
Intérêts minoritaires		8 711	8 266
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		101 239	99 356
Provisions pour risques et charges	5.9	8 708	10 202
Dettes			
Emprunts et dettes financières	5.10	116 198	97 854
Fournisseurs et comptes rattachés	5.11	44 583	47 865
Autres dettes et comptes de régularisation	5.12	63 548	51 336
Total dettes		224 328	197 055
TOTAL PASSIF		334 275	306 613

1.3 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Subventions d'investissements	Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 31.12.2020	52 600	25 334	110	297	-	78 341	6 644	84 985
Affectation du résultat	-	297	-	(297)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	11 300	-	11 300	2 030	13 330
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	(551)	(551)
Réserves de conversion	-	-	117	-	-	117	8	125
Variations de périmètre	-	(11)	-	-	-	(11)	(192)	(203)
Subventions d'investissements	-	-	-	-	1 343	1 343	327	1 670
Situation au 31.12.2021	52 600	25 620	227	11 300	1 343	91 090	8 266	99 356
Affectation du résultat	-	11 300	-	(11 300)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	30 649	-	30 649	2 081	32 730
Dividendes distribués	-	(30 034)	-	-	-	(30 034)	(1 063)	(31 097)
Réserves de conversion	-	-	187	-	-	187	12	199
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	(551)	(551)
Subventions d'investissements	-	-	-	-	636	636	(34)	-
Situation au 31.12.2022	52 600	6 886	414	30 649	1 979	92 528	8 711	101 239

1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	2022	2021
Résultat net consolidé	32 730	13 330
Elimination des amortissements et provisions	5 325	4 780
Elimination des impôts différés	(500)	857
Elimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs	(27 969)	(406)
Elimination de la quote-part de résultat des sociétés mise en équivalence	(462)	(199)
Variation du BFR d'exploitation	2 295	(15 748)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	11 419	2 614
Acquisitions d'immobilisations	(10 133)	(7 448)
Cessions d'immobilisations	34 268	502
Incidence des variations de périmètre	(6 739)	(2 727)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de périmètre	17 396	(9 673)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(30 035)	-
Dividendes versés aux minoritaires du Groupe	(1 063)	(551)
Instruments financiers à terme	(240)	-
Subventions d'investissements reçues	603	1 689
Emissions de dettes financières	65 936	4 218
Remboursements de dettes financières	(40 351)	(47 954)
Remboursements de contrats de crédit-bail (capital)	(1 148)	(1 965)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(6 298)	(44 562)
Incidence de la variation des taux de change	(606)	(633)
Variation de trésorerie	21 911	(52 254)
Trésorerie d'ouverture	55 690	107 944
Trésorerie de clôture	77 601	55 690

Note 1 Informations générales

1.1 ACTIVITÉS DU GROUPE ARYES

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

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

ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

- ▶ Espaces de vie
- ▶ Espaces extérieurs
- ▶ Espaces professionnels

TRANSFORMATION DU MÉTAL

- ▶ Matériels de stockage

SERVICES AUX ENTREPRISES

- ▶ Travail temporaire
- ▶ Logistique & Transport

PLASTURGIE

- ▶ Injection plastique
- ▶ Injection caoutchouc

AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

- ▶ Agencement
- ▶ Métallerie

IMMOBILIER

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

1.2 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Au cours de l'exercice, le Groupe a procédé à la cession des titres de ses filiales immobilières qui étaient porteuses de l'outil immobilier utilisé par les filiales opérationnelles. Cette opération a été elle-même consécutive à la levée d'options d'achat exercée par lesdites filiales immobilières en fin du bail qu'elles avaient contracté avec des institutions financières dans le cadre d'un ancien contrat de crédit-bail et à la mise en place d'un nouveau contrat de crédit-bail. La plus-value brute dégagée à cette occasion par les sociétés immobilières s'est élevée à 27 818 K€ (Note 4.4) et a été appréhendée par la société Aryes par affectation du résultat des sociétés immobilières ou par distribution de dividendes. L'impôt sur les sociétés afférent aux plus-values dégagées est étalé sur 12 ans et figure au sein des dettes fiscales et sociales pour un montant de 6 039 K€ au 31 décembre 2022. Enfin, il a été mis en place un contrat de location simple, d'une durée de 10 ans, entre les sociétés immobilières, désormais hors-Groupe, et les filiales opérationnelles du Groupe.

Au cours de l'exercice, a été mis en place un contrat de prêt entre le Groupe et divers établissements financiers pour un montant total de 43 800 K€, dont 25 900 K€ venant refinancer des emprunts qui existaient déjà au 31 décembre 2021.

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

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

2.1 ► PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les comptes consolidés du Groupe Aryes, arrêtés au 31 décembre 2022, sont établis selon les règles définies par le règlement n°2020-01 de l'Autorité des Normes Comptables. Compte tenu des méthodes comptables retenues par le Groupe antérieurement au règlement n°2020-01, l'entrée en vigueur de ce dernier n'a pas eu d'effet significatif sur les états financiers clos au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021.

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

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

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

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

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 2022 figure sous la Note 8.

2.2.3. Méthodes de conversion des éléments en devises

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

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

Conversion des comptes des entités autonomes

(filiales de la société Rep International)

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

Cours de conversion retenus pour la consolidation :

2022

Devises	Bilan	Compte de résultat
USD	1,0666	1,0539
CNY	7,3582	7,0801
RUB	79,1052	82,2028
INR	88,1710	82,7145
HKD	8,3163	8,2512

2021

Devises	Bilan	Compte de résultat
USD	1,1326	1,1835
CNY	7,1947	7,6340
RUB	85,3004	87,2321
INR	84,2292	87,4861
HKD	8,8333	9,1988

Conversion des comptes des entités non autonomes

(sociétés LSQ, HLA, Somasia, Somasia Barbecue, Somagic UK, 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 :

2022

Devises	Bilan	Compte de résultat
USD	1,07	1,05
CHF	0,99	1,00
GBP	0,89	0,86

2021

Devises	Bilan	Compte de résultat
USD	1,13	1,18
CHF	1,04	1,08

3.1 ► PÉRIMÈTRE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Au 31 décembre 2022, Aryes consolide 97 entités contre 106 à fin 2021.

Au 31 décembre	2022	2021
Société mère et sociétés consolidées par intégration globale	93	103
Sociétés consolidées par intégration proportionnelle	2	2
Sociétés consolidées par mise en équivalence	2	1
Total	97	106

Les comptes consolidés d'Aryes et ses filiales établis au 31 décembre 2022 regroupent les comptes des sociétés dont la liste est donnée sous la Note 8.

3.2 ► VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE AU COURS DE L'EXERCICE

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

3.2.1. Entrées de périmètre

Acquisitions

- La société Aryes a acquis 80% du capital et des droits de vote de la société de droit italien RPM.

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 3 211 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.

Autres entrées de périmètre

- Création de la société de droit anglais Somagic UK, dont 100% du capital initial et des droits de vote ont été souscrits par la société Somagic
- Les flux contributifs liés à cette création dans le compte de résultat consolidé et le bilan consolidé ne sont pas significatifs.

3.2.2. Sorties de périmètre

Cessions

- Ainsi que commenté au point 1.2, la société Aryes a cédé la totalité du capital et des droits de vote qu'elle détenait dans les sociétés suivantes du pôle Immobilier : Finimo², Bbx, Pont de Vaux, Reverdy Immobilier, SCI Corbas, Immoramber, SCI Izernore, SCI Sainte Eulalie, SCI Berthelot 26-5 et SCI Berthelot 26-6.

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

Autres sorties de périmètre

- Liquidation de la société Immodev.
- Dissolution de la société Mobol par suite de la transmission universelle de son patrimoine au profit de la société Aryes.
- Dissolution de la société Fidérim Région Lyonnaise par suite de la transmission universelle de son patrimoine au profit de la société Fidérim Auvergne-Rhône-Alpes.

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

3.2.3. Variations de pourcentages de contrôle

- La société Aryes a acquis 25 % des titres de la société Allstore, portant ainsi le pourcentage d'intérêt du Groupe de 50,04 % à 75,04 %. Cette opération a conduit le Groupe à reconnaître un écart d'acquisition positif complémentaire de 2 148 K€.
- La société Aryes a cédé 51 % des titres qu'elle détenait de la société Sam Nord, ramenant ainsi le pourcentage d'intérêts du Groupe de 85 % à 34 %. Afin de ne pas altérer la lisibilité des postes « Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence » et « Titres mis en équivalence », dont la filiale devrait en principe relever à la suite de la diminution du pourcentage d'intérêts, la quote-part du Groupe au 31 décembre 2022 dans la perte de l'exercice et dans le passif net de la société Sam Nord a été respectivement montrée en charges exceptionnelles et en autres dettes, la situation de la participation justifiant désormais un suivi spécifique.
- La société Aryes a cédé la totalité de ses titres de la société Némésis (renommée Fiderim Services) à la société Fidérim Auvergne-Rhône-Alpes, ramenant ainsi le pourcentage d'intérêt du Groupe de 100 % à 75 %.

3.2.4. Incidences des entrées de périmètre sur les comptes consolidés

INCIDENCES SUR LES POSTES DU BILAN CONSOLIDÉ

	RPM
	31.12.2022
Actif immobilisé	77
Clients et comptes rattachés	661
Disponibilités	1 068
Dettes financières	247
Fournisseurs et comptes rattachés	2 072

INCIDENCES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ ⁽¹⁾

	RPM
	31.12.2022 (9 mois)
Chiffre d'affaires	3 654
Résultat d'exploitation	82
Résultat net	12

⁽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.

3.2.5. Incidences des sorties de périmètre sur les comptes consolidés

INCIDENCES SUR LES POSTES DU BILAN CONSOLIDÉ

	Pôle immobilier
	31.12.2022
Actif immobilisé	5 462
Clients et comptes rattachés	902
Disponibilités	65
Provisions	90
Dettes financières	2 458
Fournisseurs et comptes rattachés	345

INCIDENCES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ ⁽¹⁾

	Pôle immobilier
	31.12.2022
Chiffre d'affaires	245
Résultat d'exploitation	697
Résultat exceptionnel	26 974
Impôt sur les résultats	(6 836)
Résultat net	20 835

⁽¹⁾ Compte tenu de l'effet limité de la transaction décrite aux Notes 1.2 et 3.2.2 sur l'ensemble des postes du bilan et du compte de résultat consolidés autres que « Résultat exceptionnel » et « Impôt sur les résultats », qui donnent lieu à commentaires spécifiques la concernant, il n'a pas été présenté de comptes proforma.

4.1 ► CHIFFRE D'AFFAIRES

Principes comptables

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

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

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MÉTIER

	2022			2021		
	France	International	Total	France	International	Total
Espaces de vie	22 090	443	22 533	22 427	717	23 144
Espaces extérieurs	74 483	9 015	83 498	66 499	9 646	76 145
Espaces professionnels	21 645	1 217	22 862	19 916	985	20 901
Travail temporaire	78 454	-	78 454	67 184	-	67 184
Logistique & Transport	8 639	-	8 639	7 660	-	7 660
Agencement	59 782	5 055	64 837	52 915	2 713	55 628
Métallerie	-	-	-	3 775	-	3 775
Matériels de stockage	17 940	3 447	21 387	14 512	4 448	18 960
Injection plastique	17 154	6 124	23 278	14 737	7 068	21 806
Injection caoutchouc	5 438	52 086	57 524	3 645	37 765	41 410
Immobilier	397	-	397	868	-	868
Holding	90	-	90	29	-	29
Total	306 112	77 387	383 499	274 168	63 342	337 510

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	2022		2021	
	Total	%	Total	%
France	306 112	79,8	274 168	81,2
Europe	47 868	12,5	43 085	12,8
Amérique du Nord	11 636	3,0	11 328	3,4
Amérique Centrale et du Sud	7 510	2,0	3 479	1,0
Afrique	270	0,1	1 266	0,4
Moyen-Orient	2 031	0,5	769	0,2
Asie	8 068	2,1	3 362	1,0
Océanie	4	-	53	-
Total	383 499	100	337 510	100

4.2 ► CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

RÉPARTITION DES CHARGES DE PERSONNEL

	2022	2021
Rémunérations du personnel	(95 791)	(86 115)
Charges sociales	(25 788)	(23 925)
Autres charges de personnel	(2 157)	(1 628)
Total	(123 736)	(111 668)

EFFECTIF MOYEN DU GROUPE PAR CATÉGORIE

	2022	2021
Effectifs permanents		
Cadres	269	261
Agents de maîtrise	233	216
Employés	261	251
Ouvriers et compagnons	404	424
Total Effectifs permanents	1 167	1 152
Effectifs intérimaires détachés en mission par le Groupe		
Intérimaires	1 700	1 330
Total Effectif moyen du Groupe	2 867	2 482

EFFECTIF MOYEN DU GROUPE PAR MÉTIER

	2022	2021
Espaces de vie	93	89
Espaces extérieurs	147	185
Espaces professionnels	54	54
Travail temporaire	1 797	1 389
Logistique & Transport	71	69
Agencement	217	218
Métallerie	-	9
Matériels de stockage	127	138
Injection plastique	114	114
Injection caoutchouc	239	209
Holding	8	8
Total	2 867	2 482

4.3 ► PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

	2022	2021
Produits financiers		
Intérêts et produits assimilés	387	914
Différences positives de change	269	986
Reprises de provisions	14	8
Total produits financiers	670	1 908
Charges financières		
Intérêts et charges assimilés	(2 638)	(1 889)
Différences négatives de change	(252)	(429)
Dotations aux provisions des actifs financiers	(87)	(16)
Total charges financières	(2 977)	(2 334)

En 2021, le résultat financier comprend notamment un produit de 691 K€ lié au rachat d'une créance décotée.

4.4 ► PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

Principes comptables

Le résultat exceptionnel comprend les produits et charges liés à un événement majeur et inhabituel ainsi que les éléments qui y sont inscrits par nature.

	2022	2021
Produits exceptionnels		
Opérations de gestion	540	414
Opérations en capital	35 251	452
Reprises de provisions ou d'amortissements	2 208	3 431
Total produits exceptionnels	37 999	4 298
Charges exceptionnelles		
Opérations de gestion	(4 213)	(2 530)
Opérations en capital	(7 281)	(105)
Dotations aux provisions et aux amortissements	(539)	(2 019)
Total charges exceptionnelles	(12 033)	(4 654)

Ainsi que détaillé aux Notes 1.2, 3.2.2, et 3.2.5, le résultat exceptionnel comprend notamment un produit lié aux opérations de lease-back des sociétés immobilières pour un montant de 27 818 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.

Dans sa recommandation en date du 13 mai 2022, l'Autorité des Normes Comptables a clarifié le fait que, sous l'empire de son Règlement 2020-01, le Crédit d'Impôt Recherche ne pouvait désormais plus être montré en résultat d'exploitation consolidé, mais nécessairement en diminution de l'impôt sur les bénéfices.

Pour des raisons pratiques, elle a cependant accordé aux groupes un délai de transition de trois ans pour se conformer à cette obligation. Le Groupe s'est prévalu de cette tolérance et continue donc de montrer au 31 décembre 2022 le Crédit d'Impôt Recherche en « Autres produits d'exploitation » à hauteur de 385 K€.

CHARGE D'IMPÔT NETTE

	2022	2021
Impôt courant	(8 182)	(2 867)
Impôts différés	500	(857)
Total	(7 682)	(3 724)

PÉRIMÈTRE DE L'INTÉGRATION FISCALE

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

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

MODALITÉS DE L'INTÉGRATION FISCALE

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

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

Elle s'établit à 387 K€ pour le groupe Aryes.

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

	2022	2021
Résultat de l'ensemble consolidé	32 730	13 330
Impôts sur les résultats	7 682	3 724
Résultat comptable avant impôt	40 412	17 054
Charge d'impôt théorique	10 103	4 519
Utilisation (impôt courant) et activation (impôt différé) de déficits reportables	(2 161)	(962)
Résultats bénéficiant de taux réduits ou d'exonérations d'impôt	(1 044)	(644)
Résultats déficitaires hors intégration	145	197
Retraitements divers et différences permanentes	363	(13)
Ecart d'acquisition	375	-
Impacts des contrôles fiscaux et remboursements d'impôts	-	705
CIR impôts	(99)	(78)
Impôt au compte de résultat	7 682	3 724

IMPÔTS DIFFÉRÉS

ANNÉE 2022	Valeurs début d'exercice	Impact sur le résultat	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Impôts différés actifs ⁽¹⁾	1 741	169	1	(11)	1 900
Impôts différés passifs ⁽²⁾	999	(331)	-	-	668
Impôts différés nets	742	500	1	(11)	1 232

ANNÉE 2021	Valeurs début d'exercice	Impact sur le résultat	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Impôts différés actifs ⁽¹⁾	2 642	(904)	1	2	1 741
Impôts différés passifs ⁽²⁾	1 046	(47)	-	-	999
Impôts différés nets	1 596	(857)	1	2	742

⁽¹⁾ dont 1 302 K€ inclus dans les Autres créances et 598 K€ inclus dans les Subventions d'investissement.

⁽²⁾ inclus dans les Autres dettes.

⁽³⁾ dont 1 362 K€ inclus dans les Autres créances et 379 K€ inclus dans les Subventions d'investissement.

Au 31 décembre 2022, les déficits reportables non activés du pôle d'intégration Saphyr, s'élèvent à 408 K€.

4.6 ► RÉSULTAT PAR ACTION

Principes comptables

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

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

	2022	2021
Résultat net consolidé (part du Groupe) (en euros)	30 648 990	11 299 853
Nombre moyen pondéré d'actions composant le capital	52 600 000	52 600 000
Résultat de base par action (en euros)	0,583	0,215

5.1 ► IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Principes comptables

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan pour leur valeur historique.

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charges.

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

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

Les fonds commerciaux sont compris dans la base comptable faisant l'objet du test de dépréciation annuel discuté sous la Note 5.2 au titre des écarts d'acquisition.

ANNÉE 2022	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	117	-	-	-	117
Concessions, brevets, licences	4 881	309	(43)	(16)	5 131
Fonds commerciaux	4 093	-	-	(5)	4 088
Autres immobilisations incorporelles	892	9	-	77	978
Immo. incorp. en cours et avances	37	8	(14)	-	31
Ecarts d'acquisition	40 876	5 400	-	-	46 276
Total valeurs brutes	50 947	5 726	(57)	56	56 672
Amortissements et dépréciations					
Frais de recherche & développement	(51)	-	-	-	(51)
Concessions, brevets, licences	(4 068)	(339)	43	16	(4 348)
Fonds commerciaux	(393)	-	-	-	(393)
Autres immobilisations incorporelles	(838)	(20)	-	(74)	(932)
Ecarts d'acquisition	(282)	(1 500)	-	-	(1 782)
Total amortissements et dépréciations	(5 632)	(1 859)	43	(58)	(7 506)
Valeurs nettes					
Frais de recherche & développement	-	-	-	-	-
Droit au bail	117	-	-	-	117
Concessions, brevets, licences	813	(30)	-	-	783
Fonds commerciaux	3 700	-	-	(5)	3 695
Autres immobilisations incorporelles	54	(11)	-	3	46
Immo. incorp. en cours et avances	37	8	(14)	-	31
Ecarts d'acquisition	40 594	3 900	-	-	44 494
Total valeurs nettes	45 315	3 867	(14)	(2)	49 166

⁽¹⁾ dont mises au rebut et reclassements.

ANNÉE 2021	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions ⁽¹⁾	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Valeurs brutes					
Frais de recherche & développement	51	-	-	-	51
Droits au bail	113	-	-	4	117
Concessions, brevets, licences	4 256	691	(98)	32	4 881
Fonds commerciaux	4 078	-	-	15	4 093
Autres immobilisations incorporelles	867	29	(5)	1	892
Immo. incorp. en cours et avances	10	27	-	-	37
Ecarts d'acquisition	37 831	3 043	(41)	43	40 876
Total valeurs brutes	47 206	3 790	(144)	95	50 947
Amortissements et dépréciations					
Frais de recherche & développement	(51)	-	-	-	(51)
Concessions, brevets, licences	(3 839)	(314)	98	(13)	(4 068)
Fonds commerciaux	(393)	-	-	-	(393)
Autres immobilisations incorporelles	(826)	(16)	4	-	(838)
Ecarts d'acquisition	(282)	-	-	-	(282)
Total amortissements et dépréciations	(5 391)	(330)	102	(13)	(5 632)
Valeurs nettes					
Frais de recherche & développement	-	-	-	-	-
Droits au bail	113	-	-	4	117
Concessions, brevets, licences	417	377	-	19	813
Fonds commerciaux	3 685	-	-	15	3 700
Autres immobilisations incorporelles	41	13	(1)	1	54
Immo. incorp. en cours et avances	10	27	-	-	37
Ecarts d'acquisition	37 549	3 043	(41)	43	40 594
Total valeurs nettes	41 815	3 460	(42)	82	45 315

⁽¹⁾ dont mises au rebut et reclassements.

5.2 ► ÉCARTS D'ACQUISITION

Principes comptables

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

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

La reprise de ces écarts est fonction de leur origine :

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

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

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

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

RÉPARTITION DES ÉCARTS D'ACQUISITION PAR MÉTIER

	2022	2021
Espaces de vie	2 506	2 506
Espaces extérieurs	4 497	3 807
Espaces professionnels	2 592	2 592
Travail temporaire	13 292	13 292
Logistique & Transport	1 025	1 025
Matériels de stockage	43	43
Injection plastique	1 795	1 795
Injection caoutchouc	18 744	15 534
Total	44 494	40 594

TEST DE DÉPRÉCIATION DES ÉCARTS D'ACQUISITION

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

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

	2022	2021
Taux d'actualisation	Entre 9,6 % et 12,1 %	Entre 9 % et 11,5 %
Taux de croissance à l'infini	Entre 0 % et 2,0 %	Entre 0 % et 2,0 %

Le test de dépréciation réalisé sur la base des hypothèses clés mentionnées ci-dessus a conduit à la comptabilisation d'une perte de valeur au 31 décembre 2022 d'un montant d'1,5 M€ du métier Espaces Extérieurs. Le Groupe estime par ailleurs, compte tenu des résultats du test de dépréciation, qu'une variation raisonnable des hypothèses clés ne serait pas non plus de nature à entraîner une perte de valeur sur les autres métiers.

5.3 ► IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Principes comptables

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

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

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

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

ANNÉE 2022	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions ⁽¹⁾	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Valeurs brutes						
Terrains	4 448	-	(1 919)	6	(1)	2 534
Constructions	39 745	389	(26 790)	43	(227)	13 160
ITMO	47 736	6 278	(735)	48	49	53 376
Autres immobilisations corporelles	21 129	2 380	(1 991)	21	232	21 771
Immo. corp. en cours et avances	967	467	(655)	-	-	779
Total valeurs brutes	114 025	9 514	(32 090)	118	53	91 620
Amortissements et dépréciations						
Terrains	(630)	(14)	-	-	-	(644)
Constructions	(32 636)	(775)	23 877	(3)	227	(9 310)
ITMO	(34 754)	(2 947)	836	(36)	(37)	(36 938)
Autres immobilisations corporelles	(15 471)	(1 448)	697	(20)	(134)	(16 376)
Immo. corp. en cours et avances	-	-	-	-	-	-
Total amortissements et dépréciations	(83 491)	(5 184)	25 410	(59)	56	(63 268)
Valeurs nettes						
Terrains	3 818	(14)	(1 919)	6	(1)	1 890
Constructions	7 109	(386)	(2 913)	40	-	3 850
ITMO	12 982	3 331	101	12	12	16 438
Autres immobilisations corporelles	5 658	932	(1 294)	1	98	5 395
Immo. corp. en cours et avances	967	467	(655)	-	-	779
Total valeurs nettes	30 534	4 330	(6 680)	59	109	28 352

ANNÉE 2021	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions ⁽¹⁾	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Valeurs brutes						
Terrains	4 441	-	-	7	-	4 448
Constructions	39 202	473	(3)	73	-	39 745
ITMO	43 706	4 437	(489)	82	-	47 736
Autres immobilisations corporelles	19 589	1 419	(388)	34	475	21 129
Immo. corp. en cours et avances	1 258	352	(642)	-	-	967
Total valeurs brutes	108 196	6 681	(1 523)	196	475	114 025
Amortissements et dépréciations						
Terrains	(617)	(14)	-	-	-	(630)
Constructions	(30 813)	(1 819)	3	(7)	-	(32 636)
ITMO	(32 587)	(2 635)	530	(61)	-	(34 754)
Autres immobilisations corporelles	(14 128)	(1 388)	335	(32)	(258)	(15 471)
Immo. corp. en cours et avances	-	-	-	-	-	-
Total amortissements et dépréciations	(78 145)	(5 855)	868	(100)	(258)	(83 491)
Valeurs nettes						
Terrains	3 824	(14)	-	7	-	3 818
Constructions	8 389	(1 346)	-	66	-	7 109
ITMO	11 119	1 802	41	21	-	12 982
Autres immobilisations corporelles	5 461	31	(53)	2	217	5 658
Immo. corp. en cours et avances	1 258	352	(642)	-	-	967
Total valeurs nettes	30 051	825	(654)	96	217	30 534

⁽¹⁾ dont mises au rebut et reclassements.

RÉPARTITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES PAR MÉTIER

ANNÉE 2022	Espaces de vie	Espaces extérieurs	Espaces professionnels	Travail temporaire	Logistique & Transport	Agencement
Valeurs brutes	3 711	8 907	2 951	3 305	5 292	15 866
Amortissements/Dépréciations	(3 060)	(5 689)	(2 712)	(2 196)	(4 266)	(13 759)
Valeurs nettes	651	3 218	239	1 109	1 026	2 107
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>	-	-	-	-	-	-

	Matériels de stockage	Injection plastique	Injection caoutchouc	Immobilier	Holding	TOTAL
Valeurs brutes	8 428	22 215	15 885	4 281	779	91 620
Amortissements/Dépréciations	(6 082)	(12 834)	(9 830)	(2 111)	(729)	(63 268)
Valeurs nettes	2 346	9 381	6 055	2 170	50	28 352
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>	-	-	-	841	-	841

ANNÉE 2021	Espaces de vie	Espaces extérieurs	Espaces professionnels	Travail temporaire	Logistique & Transport	Agencement	Métallerie
Valeurs brutes	3 515	6 667	2 951	3 024	4 746	15 292	34
Amortissements/Dépréciations	(2 967)	(5 159)	(2 658)	(2 047)	(4 113)	(13 351)	(30)
Valeurs nettes	548	1 508	293	977	633	1 941	4
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>	-	-	-	-	-	-	-

	Matériels de stockage	Injection plastique	Injection caoutchouc	Immobilier	Holding	TOTAL
Valeurs brutes	8 013	19 713	14 682	34 623	765	114 025
Amortissements/Dépréciations	(5 785)	(11 820)	(8 999)	(25 877)	(685)	(83 491)
Valeurs nettes	2 228	7 893	5 683	8 746	80	30 534
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>	-	-	-	5 037	-	5 037

Il n'existe pas au 31 décembre 2022 d'éléments permettant de remettre en cause la pérennité des différents segments d'activité du Groupe, ni d'indice de perte de valeur relative à des immobilisations corporelles particulières. Dans ces conditions, il n'a pas été procédé pour les immobilisations corporelles au test de dépréciation conduit sur les immobilisations incorporelles décrit à la Note 5.2.

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

5.4 ► IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES ET TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

Principes comptables

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

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

ANNÉE 2022	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Valeurs brutes						
Titres de participation non consolidés	4 986	-	-	-	-	4 986
Créances rattachées	43	42	-	-	-	85
Titres immobilisés	1 223	-	(10)	-	-	1 213
Prêts et autres immo. financières	2 441	601	(217)	2	30	2 857
Total valeurs brutes	8 693	643	(227)	2	30	9 141
Amortissements et dépréciations						
Titres de participation non consolidés	(4 229)	-	-	-	-	(4 229)
Prêts et autres immo. financières	(212)	(11)	14	-	-	(209)
Total amortissements et dépréciations	(4 441)	(11)	14	-	-	(4 438)
Valeurs nettes						
Titres de participation non consolidés	757	-	-	-	-	757
Créances rattachées	43	42	-	-	-	85
Titres immobilisés	1 223	-	(10)	-	-	1 213
Prêts et autres immo. financières	2 229	590	(203)	2	30	2 648
Total valeurs nettes	4 252	632	(213)	2	30	4 703

ANNÉE 2021	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Valeurs brutes						
Titres de participation non consolidés	5 015	2	(31)	-	-	4 986
Créances rattachées	72	-	(36)	-	7	43
Titres immobilisés	1 200	-	(3)	-	26	1 223
Prêts et autres immo. financières	2 550	355	(503)	6	32	2 441
Total valeurs brutes	8 837	357	(573)	6	65	8 693
Amortissements et dépréciations						
Titres de participation non consolidés	(4 229)	-	-	-	-	(4 229)
Prêts et autres immo. financières	(204)	(16)	8	-	-	(212)
Total amortissements et dépréciations	(4 433)	(16)	8	-	-	(4 441)
Valeurs nettes						
Titres de participation non consolidés	786	2	-	-	-	757
Créances rattachées	72	-	-	-	-	43
Titres immobilisés	1 200	-	-	-	-	1 223
Prêts et autres immo. financières	2 345	339	-	-	-	2 229
Total valeurs nettes	4 404	341	(565)	6	65	4 252

Au 31 décembre 2022, les principaux titres de participation non consolidés se répartissent comme suit :

	Valeurs nettes
Vieilimmo	534
Vieilexploit	219
Vieilagricola	2

Ces sociétés ne présentent pas de caractère significatif.

La rubrique « Titres mis en équivalence » du bilan (1 247 K€) est relative à la société Kéolease dont le Groupe détient 33 %. L'évolution du poste au cours de l'exercice est due à la part de profit revenant au Groupe au titre de 2022.

Au 31 décembre 2022, les titres immobilisés correspondent à des obligations convertibles de la société Kéolease.

5.5 ► STOCKS ET EN-COURS

Principes comptables

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

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

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

	2022			2021		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Matières premières, approvisionnements	28 902	(2 713)	26 189	26 849	(2 467)	24 382
En-cours de production de biens	9 076	(701)	8 375	8 571	(774)	7 797
Produits intermédiaires et finis	12 615	(1 014)	11 601	9 375	(955)	8 420
Marchandises	32 150	(2 293)	29 858	30 593	(1 452)	29 141
Total	82 743	(6 721)	76 022	75 388	(5 648)	69 740

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.

	2022	2021
Clients et comptes rattachés	61 779	51 494
Provisions pour dépréciation	(1 612)	(1 376)
Total	60 167	50 118

VENTILATION PAR ÉCHÉANCE DES CRÉANCES CLIENTS

	2022	2021
Clients et comptes rattachés < 1 an	60 167	50 118
Clients et comptes rattachés > 1 an	-	-
Total	60 167	50 118

5.7 ► AUTRES CRÉANCES ET COMPTES DE RÉGULARISATION

	2022			2021		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Créances sociales et fiscales	5 089	-	5 089	7 308	-	7 308
Impôts différés	1 302	-	1 302	1 362	-	1 362
Impôts sur les bénéfices	2 240	-	2 240	3 183	-	3 183
Comptes courants	313	(248)	65	300	(248)	52
Autres créances diverses	12 347	(2)	12 345	18 952	(2)	18 950
Ecarts de conversion actif	520	-	520	-	-	-
Charges constatées d'avance / à répartir	5 380	-	5 380	4 074	-	4 074
Total	27 191	(250)	26 941	35 179	(250)	34 929

Il n'y a pas d'autres créances et comptes de régularisation à plus d'un an au 31 décembre 2022.

5.8 ► TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Principes comptables

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

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles font, si nécessaire, l'objet d'une dépréciation si leur valeur à la clôture est inférieure à leur valeur d'entrée.

	2022	2021
Actif		
Valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	44 588	30 537
Disponibilités	43 088	40 402
Total (I)	87 676	70 939
Passif		
Concours bancaires courants	10 075	15 249
Total (II)	10 075	15 249
Total net (I - II)	77 601	55 690

⁽¹⁾ Au 31 décembre 2022, il n'y a pas de moins value-value latente non provisionnée

5.9 ► PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Principes comptables

Une provision est comptabilisée lorsque :

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

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

Les provisions comprennent notamment :

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

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

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

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

Ce calcul prend en compte :

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

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

ANNÉE 2022	Valeurs début d'exercice	Dotations	Reprises	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Provisions pour risques	4 680	1 040	(1 946)	1	-	3 775
Provisions pour charges	267	29	(163)	-	-	133
Provisions pour indemnités de fin de carrière	5 255	85	(488)	(1)	(51)	4 800
Total	10 202	1 154	(2 597)	-	(51)	8 708

ANNÉE 2021	Valeurs début d'exercice	Dotations	Reprises	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Provisions pour risques	6 170	1 858	(3 357)	-	9	4 680
Provisions pour charges	397	32	(162)	-	-	267
Provisions pour indemnités de fin de carrière	4 887	413	(52)	1	6	5 255
Total	11 454	2 303	(3 571)	1	15	10 202

RÉPARTITION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	2022	2021
Provisions pour indemnités de fin de carrière	4 800	5 255
Provisions pour litiges et pénalités	2 355	3 330
Provisions pour garanties données	173	197
Provisions pour risques techniques	595	599
Provisions pour pertes de change	316	-
Autres provisions pour risques et charges	469	822
Total	8 708	10 202

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) :

	2022	2021
Taux d'actualisation	3,80 %	0,98 %
Taux d'augmentation des salaires	0,5 à 3 %	0,5 à 2 %
Age de départ à la retraite	65 ans	65 ans
Initiative du départ	Salarié	Salarié
Table de mortalité	INSEE	INSEE

5.10 ► EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

RÉPARTITION DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

	2022	2021
Emprunts auprès des établissements de crédit	105 030	81 508
<i>dont crédits-bails</i>	505	1 639
Concours bancaires courants	10 075	15 249
Autres emprunts et dettes financières	1 093	1 097
Total	116 198	97 854

VARIATION DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

ANNÉE 2022	Valeurs début d'exercice	Emissions	Remboursements	Variations de flux	Variations de change	Variations de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Emprunts auprès des ets de crédit	81 508	65 684	(41 262)	-	10	(910)	105 030
<i>dont crédits-bails</i>	1 639	3	(1 148)	-	-	11	505
Concours bancaires courants	15 249	12	-	(5 711)	535	(10)	10 075
Autres emprunts et dettes financières	1 097	241	(237)	-	35	(43)	1 093
Total	97 854	65 937	(41 499)	(5 711)	580	(963)	116 198

ANNÉE 2021	Valeurs début d'exercice	Emissions	Remboursements	Variations de flux	Variations de change	Variations de périmètre	Valeurs fin d'exercice
Emprunts auprès des ets de crédit	126 016	4 026	(49 623)	-	10	1 079	81 508
<i>dont crédits-bails</i>	3 604	-	(1 965)	-	-	-	1 639
Concours bancaires courants	5 811	-	-	8 895	541	2	15 249
Autres emprunts et dettes financières	1 164	191	(296)	-	38	-	1 097
Total	132 991	4 217	(49 919)	8 895	589	1 081	97 854

ÉCHÉANCIERS DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

ANNÉE 2022	A moins d'un an	Entre un an et cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit ⁽¹⁾	18 590	63 929	22 511	105 030
Concours bancaires courants	10 075	-	-	10 075
Autres emprunts et dettes financières	-	552	541	1 093
Total	28 665	64 481	23 052	116 198

⁽¹⁾ Les emprunts auprès des établissements de crédit comprennent une dette d'un montant de 25,9 M€ qui a fait l'objet d'un refinancement en janvier 2022.

ANNÉE 2021	A moins d'un an	Entre un an et cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 357	66 948	1 203	81 508
Concours bancaires courants	15 249	-	-	15 249
Autres emprunts et dettes financières	-	468	629	1 097
Total	28 606	67 416	1 832	97 854

EMPRUNTS BANCAIRES PAR TAUX

	2022	2021
Emprunts bancaires à taux fixes ⁽¹⁾	71 139	54 139
Emprunts bancaires à taux variables	33 891	27 369
Total	105 030	81 508

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

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

COVENANTS BANCAIRES

Au 31 décembre 2022, 66,2 M€ d'emprunts sont assortis de clauses pouvant rendre exigibles ces emprunts, à l'initiative des prêteurs, en cas de non-respect des covenants.

Au 31 décembre 2022, aucun emprunt n'est exigible en application des dispositions qui viennent d'être décrites.

RÉPARTITION DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES PAR MÉTIER

	2022	2021
Espaces de vie	2 839	3 102
Espaces extérieurs	13 648	14 899
Espaces professionnels	1 760	2 057
Travail temporaire	13 700	9 866
Logistique & Transport	880	517
Agencement	3 822	3 384
Matériels de stockage	2 079	2 193
Injection plastique	6 571	5 122
Injection caoutchouc	22 778	24 268
Immobilier	1 487	4 141
Holding	46 634	28 305
Total	116 198	97 854

5.11 ► FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

	2022	2021
Dettes fournisseurs	44 076	47 667
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	507	198
Total	44 583	47 865

5.12 ► AUTRES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION

Principes comptables

Dans sa recommandation en date du 13 mai 2022, l'Autorité des Normes Comptables a clarifié le fait que les groupes ayant historiquement décidé d'amortir les subventions d'investissements reçues devaient inscrire ces dernières en capitaux propres.

Telle est l'approche suivie par le Groupe pour les subventions reçues en 2021 et 2022, ainsi que pour l'éventuel effet d'impôt différé y afférent (voir tableau de variation des capitaux propres consolidés). Les droits des minoritaires sont également reconnus.

En 2021, l'Autorité des Normes Comptables avait autorisé les groupes qui présentaient le solde non amorti des subventions antérieurement reçues dans un autre poste du bilan consolidé à reclasser ces dernières en capitaux propres afin de favoriser l'homogénéité dans la présentation des états financiers.

Pour des raisons matérielles, le Groupe n'avait cependant pas été en mesure d'utiliser cette faculté et avait continué à montrer ces subventions antérieures en compte « Produits constatés d'avance », à hauteur de 1 126 K€.

En 2022, ces subventions ont été reclassées en capitaux propres.

	2022	2021
Clients - RFA/Participations publicitaires	5 763	5 232
Dettes sociales et fiscales	34 807	28 365
Impôts différés	668	999
Impôts sur les bénéfices	347	379
Comptes courants	283	-
Autres dettes diverses	18 175	13 062
Produits constatés d'avance	3 505	3 299
Total	63 548	51 336

La fraction à plus d'un an des autres dettes et comptes de régularisation s'élève à 720 K€ au 31 décembre 2022.

Note 6 Engagements

6.1 ► ENGAGEMENTS DONNÉS

	Cautions, avals, lettres de confort	Affacturation avec recours ⁽¹⁾
Espaces extérieurs	-	280
Espaces professionnels	2	232
Matériel de stockage	-	387
Injection caoutchouc	1 513	-
Total	1 515	899

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

6.2 ► ENGAGEMENTS REÇUS

	Cautions, avals, lettres de confort
Espaces de vie	25
Espaces extérieurs	450
Travail temporaire	5 911
Logistique & Transport	54
Agencement	8 789
Total	15 229

6.3 ► ENGAGEMENTS RÉCIPROQUES

	Achats et ventes à terme de devises (en milliers de US dollars)	Swaps de taux (en milliers d'euros)
Espaces de vie	3 340	-
Espaces extérieurs	11 112	-
Travail temporaire	-	7 200
Total	14 452	7 200

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 2022, les engagements qui résulteraient de l'exercice desdites promesses d'achat se traduiraient pour le Groupe par un décaissement d'environ 2.000 K€ sur l'exercice 2023.

Note 7 Transactions avec les parties liées

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

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

Dénomination et forme	Siège	Siren	% de contrôle
Équipement de l'Habitat et des Collectivités			
Espaces de vie			
ATHENA SARL	Grenoble	824 596 852	100 %
CDM SAS	Grenoble	410 249 775	100 %
CDM SERVICES SNC	Grenoble	430 103 804	100 %
CELESTE SARL	Grenoble	433 911 658	100 %
EBENE SARL	Grenoble	421 222 019	100 %
GELCO SAS	Tours	337 849 616	100 %
G.M.O. SAS	Grenoble	478 143 308	98 %
HESTIA SAS	Grenoble	842 512 808	98 %
HONG LONG ASIA LIMITED	Hong-Kong	N/A	100 %
HYPNOS SAS	Tours	807 633 714	100 %
LAN SING QIU INTERNATIONAL PTE LTD	Singapour	N/A	100 %
LITAM SAS	Grenoble	393 356 480	100 %
MORPHEE SARL	Grenoble	824 546 873	100 %
MUSIEX SARL	Grenoble	327 666 046	100 %
OLDEMEIER GmbH	Falkenhagen (Allemagne)	N/A	100 %
OLFA SAS	Signy-le-Petit	442 836 938	100 %
ORCADE SAS	Grenoble	842 513 129	100 %
SARENE SARL	Grenoble	421 222 993	100 %
VENUS SAS	Grenoble	421 086 406	100 %
Espaces extérieurs			
ALLSTORE SAS	Wambrechies	749 881 734	75 %
ALLSTORE HAPPY HOME & GARDEN	Valence (Espagne)	N/A	67 %
GARDEN MAX SAS	Wambrechies	332 174 945	100 %
GARDEN MAX ASIA LIMITED	Hong-Kong	N/A	100 %
MAISON LE MARQUIER SAS	Saint-Martin-de-Seignanx	303 663 462	100 %
NYX SAS	Grenoble	842 508 046	65 %
SOMAGIC SAS	La Genête	410 249 734	98 %
SOMAGIC UK LIMITED	Bordon (Royaume Uni)	N/A	100 %
SOMASIA BARBECUE LTD	Hong-Kong	N/A	100 %
SOMASIA PTE LTD	Singapour	N/A	100 %
Espaces professionnels			
CNTT SAS	Cuisery	300 433 935	96 %
PIERRON - ASCO & CELDA SAS	Rémelfing	520 355 298	100 %
STAMP SAS	Izernore	402 716 070	100 %
Services aux entreprises			
Travail temporaire			
CS-FORMATIONS SARL	Le Lamentin	790 931 240	100 %
CS'INSER SARL	Kourou	809 165 525	100 %
FIDERIM AIN SARL	Poisy	819 553 256	100 %
FIDERIM ALBERTVILLE SARL	Albertville	800 028 458	100 %
FIDERIM ANNECY BTP SARL	Annecy	834 310 328	100 %
FIDERIM ANNECY INDUSTRIE SARL	Annecy	834 310 369	100 %
FIDERIM ANTILLES - GUYANES SAS	Le Lamentin	378 782 031	100 %
FIDERIM AUVERGNE-RHÔNE-ALPES SAS	Poisy	825 299 902	100 %
FIDERIM CAYENNE SARL	Cayenne	490 581 758	100 %
FIDERIM CHAMBERY SARL	Chambéry	523 983 682	100 %
FIDERIM CLUSES SARL	Cluses	489 661 322	100 %
FIDERIM CONFLUENT - CHASSIEU SARL	Poisy	443 061 825	100 %
FIDERIM CONSULTING SARL	Annecy	799 380 993	100 %
FIDERIM GUADELOUPE BTP ET BASSE TERRE SARL	Baie Mahault	490 752 474	100 %
FIDERIM GUADELOUPE INDUSTRIE SARL	Baie Mahault	490 752 383	100 %
FIDERIM GUADELOUPE TERTIAIRES ET CADRES SARL	Baie Mahault	490 752 268	100 %
FIDERIM KOUROU SAINT LAURENT DU MARONI SARL	Kourou	490 608 114	100 %
FIDERIM LYON 7 SARL	Poisy	791 232 374	100 %
FIDERIM MARTINIQUE BTP SARL	Le Lamentin	490 536 885	100 %

FIDERIM MARTINIQUE INDUSTRIE SARL	Le Lamentin	490 534 203	100 %
FIDERIM MARTINIQUE TERTIAIRE ET CADRES SARL	Le Lamentin	490 535 804	100 %
FIDERIM MORNANT - FRANCHEVILLE SARL	Poisy	791 232 580	100 %
FIDERIM SAINT-MARTIN SARL	Saint Martin	904 629 433	100 %
FIDERIM SERVICES SAS	Annecy	900 794 710	100 %
INTERIM & RECRUTEMENT SAS	Grenoble	840 919 997	75 %
Logistique & Transport			
ALIZE LOGISTIQUE SAS	Cuisery	348 895 673	100 %
KEOLEASE SAS ⁽²⁾	Taverny	499 235 141	33 %
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 ⁽²⁾	Wambrechies	807 669 734	34 %
Transformation du métal			
Matériels de stockage			
ARCINVEST SAS	Grenoble	433 888 260	100 %
C.M.P. SAS	Epernay	399 986 413	95 %
FARAME SA	Rio de Mouro (Portugal)	N/A	100 %
FILEUROPE SAS	Rambervillers	522 713 734	100 %
Plasturgie			
Injection plastique			
AG PLAST SAS	Nurieux-Volognat	422 808 311	59 %
FAS SAS	Grenoble	438 368 268	95 %
NMBP SAS	Saint-Apollinaire	489 267 781	100 %
NMBP SERVICES SARL	Saint-Apollinaire	489 267 278	100 %
Injection caoutchouc			
HYDROS SAS	Grenoble	807 633 912	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	92 %
REP INJETORAS DE BORRACHA	Sao Paulo (Brésil)	N/A	100 %
REP ITALIANA	Turin (Italie)	N/A	96 %
REP MATERIALS & TECHNOLOGIES	Moscou (Russie)	N/A	67 %
RPM SRL	Paderno Franciacorta (Italie)	N/A	80 %
UNITED EUROPEAN RUBBER MACHINERY ⁽¹⁾	Hong-Kong (Chine)	N/A	50 %
UNITED RUBBER AND PLASTIC MACHINERY ⁽¹⁾	Langfang (Chine)	N/A	45 %
Immobilier			
BERTHELOT 26-4 SCI	Grenoble	393 363 338	100 %
BERTHELOT 26 SUITE SCI	Grenoble	789 568 946	100 %
NURIEUX-MATAFELON SCI	Nurieux-Volognat	489 267 278	50 %
Holding			
ARYES SERVICES SNC	Grenoble	387 673 304	100 %
ARTEMIS SAS	Grenoble	900 791 922	100 %
CRISTAL SAS	Cuisery	444 278 949	100 %
EREBE SAS	Grenoble	842 512 568	100 %
GAIA SAS	Grenoble	842 527 020	100 %
IRIS SAS	Grenoble	900 794 108	100 %

⁽¹⁾ sociétés consolidées par intégration proportionnelle

⁽²⁾ sociétés consolidées par mise en équivalence



2

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022

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 2022, 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

o 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.

o Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 1.2 « Faits significatifs de l'exercice » et 3.2.5 « Incidences des sorties de périmètre sur les comptes consolidés » détaillant les effets sur les comptes de bilan et de résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022 de la cession des filiales immobilières du groupe survenue au cours de l'exercice.

JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

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

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

La note 5.2 de l'annexe aux comptes consolidés expose les règles et principes comptables relatifs à l'évaluation des écarts d'acquisition et les données chiffrées propres à l'exercice 2022. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, nous avons examiné la documentation disponible, apprécié le caractère raisonnable des évaluations retenues et vérifié que cette note donnait une information appropriée sur les hypothèses adoptées par la société.

VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

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

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

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

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications 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 6 juillet 2023

Les Commissaires aux comptes

JEAN-LUC DESPLAT & ASSOCIÉS

Jean-Luc Desplat

CAP OFFICE

Christophe Reymond



3

Comptes
sociaux3.1 **COMPTÉ DE RÉSULTAT**

En euros	Notes	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Chiffre d'affaires		7 625	7 625
Autres produits d'exploitation		37	-
Reprises des amortissements et provisions		703 300	-
Total produits d'exploitation		710 963	7 625
Charges externes		(746 217)	(39 971)
Impôts, taxes et versements assimilés		(948)	(1 133)
Dotations aux amortissements		(182 114)	(42 471)
Autres charges d'exploitation		(1)	(1)
Total charges d'exploitation		(929 280)	(83 576)
Résultat d'exploitation		(218 317)	(75 951)
Produits de participation		8 090 995	3 883 006
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		36 000	36 000
Autres intérêts et produits assimilés		27 759 066	1 312 902
Reprises sur dépréciations et provisions		-	270 213
Total produits financiers		35 886 061	5 502 121
Dotations aux amortissements et aux provisions		(2 534 000)	-
Intérêts et charges assimilées		(1 379 189)	(835 444)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		(3 182)	-
Total charges financières		(3 916 371)	(835 444)
Résultat financier	3.1	31 969 690	4 666 677
Résultat courant avant impôts		31 751 373	4 590 726
Produits exceptionnels		831 110	4 001 900
Charges exceptionnelles		(1 675 900)	(2 987 838)
Résultat exceptionnel	3.2	(844 790)	1 014 062
Impôts sur les bénéfices	3.3	(5 410 981)	136 196
Résultat net		25 495 602	5 740 984

3.2 BILAN

► ACTIF

En euros	Notes	31 décembre 2022			31 décembre 2021
		Brut	Amort. et provisions	Net	Net
Actif immobilisé					
Titres de participations	4.1	71 604 925	9 183 060	62 421 865	59 293 136
Autres titres immobilisés		1 242 286	-	1 242 286	1 199 996
Autres immobilisations financières	4.1	18 467 200	-	18 467 200	18 317 200
Total actif immobilisé		91 314 411	9 183 060	82 131 351	78 810 332
Actif circulant					
Clients et comptes rattachés		13 638	-	13 638	13 520
Autres créances	4.2	13 238 799	1 736 502	11 502 297	13 760 467
Valeurs mobilières de placement	4.2	38 089 616	-	38 089 616	28 999 999
Disponibilités		7 994 432	-	7 994 432	161 771
Total actif circulant		59 336 485	1 736 502	57 599 983	42 935 757
Comptes de régularisation					
Frais d'émission d'emprunts à étaler	4.3	606 129	-	606 129	84 943
TOTAL ACTIF		151 257 025	10 919 562	140 337 463	121 831 032

► PASSIF

En euros	Notes	31 décembre 2022		31 décembre 2021
Capitaux propres				
Capital			52 600 000	52 600 000
Réserve légale			2 417 420	2 130 371
Autres réserves			(6 870 152)	17 710 512
Résultat de l'exercice			25 495 602	5 740 984
Provisions réglementées			19 918	18 253
Total capitaux propres	4.4		73 662 788	78 200 120
Provisions				
Provisions pour risques et charges	4.5		2 090 705	2 394 980
Total provisions			2 090 705	2 394 980
Dettes				
Dettes auprès des établissements de crédit	4.6		46 585 714	25 857 143
Concours bancaires courants			2 677	2 293 828
Emprunts et dettes financières divers	4.6		10 469 591	12 966 673
Dettes fournisseurs			6 581	6 581
Dettes fiscales et sociales			6 312 779	3 132
Autres dettes			1 206 628	108 575
Total dettes			64 583 970	41 235 932
TOTAL PASSIF			140 337 463	121 831 032

Note 1 **Faits significatifs de l'exercice**

Au cours de l'exercice, la Société a procédé à la cession des titres de ses filiales immobilières qui étaient porteuses de l'outil immobilier utilisé par les filiales opérationnelles de son Groupe. Cette opération a été elle-même consécutive à la levée d'options d'achat exercée par lesdites filiales immobilières en fin du bail qu'elles avaient contracté avec des institutions financières dans le cadre d'un ancien contrat de crédit-bail et à la mise en place d'un nouveau contrat de crédit-bail. La plus-value brute dégagée à cette occasion par les sociétés immobilières a été appréhendée par la Société par affectation du résultat des sociétés immobilières ou par distribution de dividendes (26 834 K€, cf. Note 3.1). L'impôt sur les sociétés afférent aux plus-values dégagées est étalé sur 12 ans et figure au sein des dettes fiscales et sociales pour un montant de 6 039 K€ au 31 décembre 2022. Enfin, il a été mis en place un contrat de location simple, d'une durée de 10 ans, entre les sociétés immobilières, désormais hors-Groupe, et les filiales opérationnelles du Groupe.

Aryes a acquis 80 % du capital et des droits de vote de la société de droit italien R.P.M, spécialisée dans la fabrication de machines à injecter le caoutchouc.

Note 2 **Principes et méthodes comptables**

2.1 ► PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

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

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

2.2 ► PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

2.2.1. Généralités

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

2.2.2. Titres de participation

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

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

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

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

2.2.3. Malis techniques sur immobilisations financières

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



3.1 ► **RÉSULTAT FINANCIER**

Le résultat financier est essentiellement constitué :

- ▶ de résultats des sociétés immobilières incluant des opérations de lease-back (26 834 K€)
- ▶ de dividendes reçus des filiales (8 091 K€)
- ▶ de dotations aux provisions sur titres de participation (2 534 K€), ainsi que décrit à la Note 4.1.

3.2 ► **RÉSULTAT EXCEPTIONNEL**

Le résultat exceptionnel est essentiellement constitué :

- ▶ de reprises sur provisions sur comptes courants de filiales (144 K€) et de dotations aux provisions sur compte courants de filiales (342 K€),
- ▶ de dotations aux provisions pour intégration fiscale (256 K€) et de reprises sur provisions pour intégration fiscale (549 K€),
- ▶ de moins-value sur cessions de titres de participation immobiliers pour 949 K€, qui vient en minoration du profit résultant de l'opération immobilière décrite aux Notes 1 et 3.1.

3.2 ► **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 de la Société. Par ailleurs, une provision pour charges est constituée au sein du résultat exceptionnel à hauteur de l'effet fiscal, pour un exercice donné, de la contribution d'une filiale déficitaire au résultat groupe, afin d'acter l'augmentation mécanique de sa charge propre d'impôt qui résultera pour la Société du retour futur de la filiale à une situation bénéficiaire. L'effet net du mécanisme qui vient d'être décrit s'est traduit, pour l'exercice 2022, par un profit net d'intégration fiscale de 1 464 K€ au niveau de la ligne « Impôt sur les bénéfices » et d'un produit net de 293 K€ au niveau de la ligne « Résultat exceptionnel ». Compte tenu par ailleurs d'une charge d'impôt sur les bénéfices de 6 870 K€ dont 831 K€ propre à la Société elle-même et, d'un impôt consécutif au contrôle fiscal d'une filiale de 6 K€, l'impôt net sur les bénéfices s'établit à un montant débiteur de 5 411 K€. Il n'y a pas lieu dans ces conditions d'affecter le crédit d'impôt sur les sociétés au résultat courant ou au résultat exceptionnel.

Par ailleurs, le groupe d'intégration fiscale dont la Société est à la tête dispose, au 31 décembre 2022, de déficits reportables et imputables sur les bénéfices futurs, dans les conditions prévues par la loi, à hauteur de 1 675 K€.

4.1 ► IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

MOUVEMENTS SUR LES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Valeurs début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeurs fin d'exercice
Valeurs brutes				
Participations	65 942 196	6 838 266	(1 175 537)	71 604 925
Autres titres immobilisés	1 199 996	42 290	-	1 242 286
Malis techniques sur titres de participation	18 281 200	-	-	18 281 200
Autres immobilisations financières	36 000	150 000	-	186 000
Total	85 459 392	7 030 556	(1 175 537)	91 314 411
Provisions				
Participations	(6 649 060)	-	(2 534 000)	(9 183 060)
Total	(6 649 060)	-	(2 534 000)	(9 183 060)
Valeurs nettes	78 810 332	-	-	82 131 351

L'accroissement des titres de participation au cours de l'exercice correspond principalement à l'acquisition de 80 % des titres de la société RPM et à l'augmentation de la participation dans la société Allstore à hauteur de 25 %.

La diminution des titres de participation concerne la cession des sociétés immobilières commentées sous la Note 1.

L'accroissement des autres immobilisations financières correspond en totalité à la retenue de garantie d'un des prêts souscrits en 2022.

En application des principes comptables décrits 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 2022, le taux de croissance à l'infini et le taux d'actualisation retenus se sont situés respectivement entre 0 % et 2 % et entre 9,6 % et 12,1 %.

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 2022 sur les titres des sociétés Allstore, Hydros et Sam Nord. L'impact de ces décisions sur le compte de résultat est décrit à la Note 3.1.

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

DÉCOMPOSITION DES TITRES DE PARTICIPATION ET DES MALIS TECHNIQUES

	Valeurs des titres	Provisions	Mali technique	Total
ALIZE LOGISTIQUE	1 263 937	-	-	1 263 937
ALLSTORE	3 942 844	(1 000 000)	-	2 942 844
ARCINVEST	2 729 213	-	-	2 729 213
ARYES SERVICES	1 544	-	-	1 544
CDM	38 112	-	-	38 112
CEREC	3 089 060	(3 089 060)	-	-
CNTT	439 130	-	1 243 068	1 682 198
CRISTAL	750 000	(710 000)	-	40 000
DEVILLE INDUSTRIES	1 000 000	(1 000 000)	-	-
FAS	14	-	5 995 330	5 995 344
GARDEN MAX	2 200 000	-	-	2 200 000
G.M.O.	8 654 500	(1 000 000)	-	7 654 500
HYDROS	23 281 000	(1 500 000)	-	21 781 000
INTERIM & RECRUTEMENT	4 467 459	-	-	4 467 459
KEOLEASE	1 398 645	-	-	1 398 645
MOBOL	-	-	-	-
NYX	65 000	-	-	65 000
PIERRON - ASCO & CELDA	850 000	(850 000)	-	-
RPM	4 007 593	-	-	4 007 593
SAPHYR	3 529 295	-	3 846 291	7 375 586
SAM NORD	34 000	(34 000)	-	-
SOMAGIC	7 496 065	-	2 364 325	9 860 390
STAMP	1 135 940	-	4 832 186	5 968 126
Sociétés immobilières	451 499	-	-	451 499
Autres titres	780 075	-	-	780 075
Total	71 604 925	(9 183 060)	18 281 200	80 703 065

TABLEAU-LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

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

	Siren	Capital social	Capitaux propres autres que le capital	% détenu	Résultat net
Filiales					
ALIZE LOGISTIQUE SAS	348 895 673	92 000	2 621 449	100 %	1 048 986
ALLSTORE SAS	749 881 934	25 000	2 294 960	75,04 %	(499 282)
ARCINVEST SAS	433 888 260	2 530 000	(196 020)	100 %	(346 612)
CEREC SAS	531 332 310	700 000	NC	100 %	NC
CRISTAL SAS	444 278 949	38 000	(3 733)	100 %	(215)
DEVILLE INDUSTRIES SAS	531 331 726	1 000 000	NC	100 %	NC
GARDEN MAX SAS	332 174 945	400 000	2 044 960	100 %	677 847
G.M.O. SAS	478 143 308	5 600 000	909 987	97,98 %	227 118
HYDROS SAS	807 633 912	21 565 280	(1 135 004)	95 %	(404 036)
INTERIM & RECRUTEMENT SAS	840 919 997	6 820 000	5 171 712	75,16 %	1 834 160
KEOLEASE SAS	499 235 141	496 864	3 277 534	33,03 %	1 397 973
PIERRON - ASCO & CELDA SAS	520 355 298	850 000	(323 924)	100 %	(346 785)
R.P.M. (société de droit italien)	N/A	10 000	493 335	80 %	12 408
SAPHYR SAS	414 211 433	420 270	9 100 748	75 %	1 017 139
SOMAGIC SAS	410 249 734	7 625 000	6 321 847	98 %	1 537 714
STAMP SAS	402 716 070	573 510	4 951 961	100 %	1 085 831
Participations					
Néant					

Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations

	Filiales	Participations
Valeur comptable des titres détenus :		
Valeur brute	70 849 750	755 175
Valeur nette	61 666 690	755 175
Montant des prêts et avances accordés	-	248 215
Montant des cautions et avals donnés	-	-
Montant des dividendes encaissés	8 090 995	-

4.2 ► AUTRES CREANCES - DISPONIBILITÉS ET VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

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

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

Au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021, il n'y a pas de moins-value latente non provisionnée.

4.3 ► COMPTE DE RÉGULARISATION ACTIF

Ce poste correspond aux frais d'émission d'emprunts contractés au cours de l'exercice 2022.

4.4 ► CAPITAUX PROPRES

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Mouvements
Capitaux propres au 31 décembre 2021	78 200 120
Résultat de l'exercice	25 495 602
Dividendes distribués (dont acomptes sur dividendes : 11 992 800)	(30 034 600)
Provisions règlementées	1 667
Capitaux propres au 31 décembre 2022	73 662 789

4.5 ► PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Cette rubrique est essentiellement constituée de la provision pour intégration fiscale (2 384 K€) dont le mécanisme est décrit à la Note 3.3 ci-dessus.

4.6 ► DETTES FINANCIÈRES

	A un an au plus	Entre un an et cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 903 571	23 614 286	17 067 857	46 585 714
Concours bancaires courants	2 676	-	-	2 676
Autres emprunts et dettes financières	10 469 591	-	-	10 469 591
Total	16 375 838	23 614 286	17 067 857	57 057 981

En janvier 2022, la Société a souscrit à un nouvel emprunt de 43,8 M€ destiné à refinancer ses dettes financières existantes.

En avril 2022, la Société a souscrit un emprunt de 3 M€ destiné à refinancer l'acquisition de la société RPM.

COVENANTS BANCAIRES

Au 31 décembre 2022, 43,8 M€ d'emprunts sont assortis de clauses pouvant rendre exigibles, à l'initiative des prêteurs, ces emprunts en cas de non-respect des covenants.

Au 31 décembre 2022, aucun emprunt n'est exigible en application des dispositions qui viennent d'être décrites.

Note 5 Effectifs

La société n'emploie pas de salariés.

Note 6 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Néant.

Note 7 Engagements

7.1 ► ENGAGEMENTS DONNÉS

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

Sociétés concernées	Nombre de titres donnés en nantissement
ALIZE LOGISTIQUE	92 000
ARCINVEST	2 530 000
COMPAGNIE DE DIFFUSION DE MEUBLES	2 500
FAS	3 800
HYDROS	23 281 000
GARDEN MAX	2 500
G.M.O.	5 486 816
INTERIM & RECRUTEMENT	51 255 862
SAPHYR	1 260 810
SOMAGIC	490 000
STAMP	38 204

7.2 ► ENGAGEMENTS REÇUS

Néant.

7.3 ► AUTRES ENGAGEMENTS

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

Au 31 décembre 2022, les engagements qui résulteraient de l'exercice desdites promesses d'achat se traduiraient pour la Société par un décaissement d'environ 2 000 K€ sur l'exercice 2023.



4

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022

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 2022, 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

o 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.

o Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 1 « Faits significatifs de l'exercice » et 3.1 « Résultat financier » de l'annexe aux comptes annuels détaillant les effets sur le compte de résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022 de la cession des filiales immobilières de la société survenue au cours de l'exercice.

JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

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

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble 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 2022. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, nous avons examiné la documentation disponible, apprécié le caractère raisonnable des évaluations retenues et vérifié que les notes susvisées de l'annexe donnaient une information appropriée sur les hypothèses adoptées par la société.

VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

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

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

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

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

Lyon et La Tour de Salvagny, le 6 juillet 2023

Les Commissaires aux comptes

JEAN-LUC DESPLAT & ASSOCIÉS

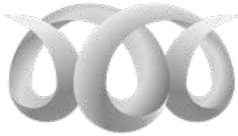
Jean-Luc Desplat

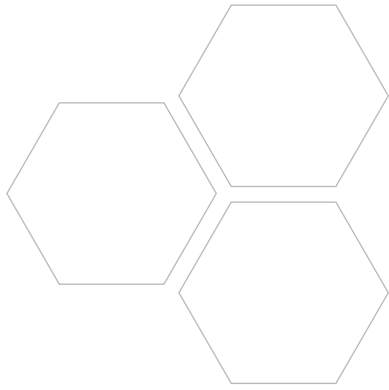
CAP OFFICE

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



◆ AUGAGNEUR - PMG

Dirigeant : Pierre DOUZIECH

7, rue des Vignes
78220 VIROFLAY

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

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

M : societe@augagneur-pmg.com

www.augagneur-pmg.com



◆ 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



◆ 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



◆ ALIZÉ LOGISTIQUE

Dirigeant : Bruno RION

Route de Pont de Vaux
71290 CUISERY

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

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

M : contact@alize-logistique.com



◆ CERENN

Dirigeante : SAS SAPHYR

134, rue Danton
92300 LEVALLOIS-PERRET

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

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

M : contact@cerenn.com

www.cerenn.com



◆ ALLSTORE

Dirigeants : Jimmy DELEMAZURE

121, allée Hélène Boucher
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



◆ **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



◆ **FIDÉRIM RHÔNE-ALPES**

Dirigeant : Edouard LALLE

10 Ter, av de Genève
74000 ANNECY

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

www.fiderim.fr



◆ **CNTT**

Dirigeant : Gilles CHEVROT

Route de Pont de Vaux
71290 CUISERY

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

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

M : contact@cntt.fr

www.cntt.fr



◆ **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



◆ **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@farame.pt

www.farame.pt



◆ **GARDEN MAX**

Dirigeant : Lionel BONNET

121, allée Hélène Boucher
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



◆ **FIDÉRIM ANTILLES**

Dirigeante : Sylvie Beauchêne

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



◆ **GELCO/BATH BAZAAR**

Dirigeant : Stéphane CORAZZA

5, avenue du Danemark
37000 TOURS

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

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

M : gelco@gelco.fr

www.gelco.fr/www.bathbazaar.fr



◆ KÉOLEASE

Dirigeant : Jean-Pierre DESGENS

60, rue Constantin Pecqueur
95150 TAVERNY

T : +33 (0)1 34 18 76 20
M : info@keolease.fr

www.keolease.fr



◆ PIERRON ÉDUCATION

Dirigeante : Anne BUENSOZ

62, rue de Siltzheim
57200 RÉMELFING

T : +33 (0)3 87 95 14 77
F : +33 (0)3 87 98 45 91
M : contact@pierron.fr

www.pierron.fr



◆ 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



◆ 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



◆ 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



◆ RPM

Dirigeant : Gianfranco INVERARDI

6 Via Cascina Croce
25050 Paderno Franciacorta (Italie)

T : +39 (0)30 6857425
F : +39 (0)30 6577486
M : commercial@repinjection.com

www.rpm-srl.it



◆ 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



◆ SAPHYR

Dirigeant : Dominique RICHARD

134, rue Danton
92300 LEVALLOIS-PERRET

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

www.saphyr-group.fr



◆ **SOMAGIC**

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

www.somagic.fr



◆ **STAMP**

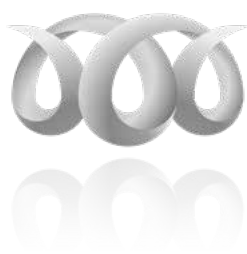
Dirigeant : Gérard DOMINIONI
ZI de la Plaine
01580 IZERNORE
T : +33 (0)4 74 76 77 67
F : +33 (0)4 74 76 77 69
M : stamp@stamp.fr

www.stamp.fr





ARYES



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