



# ARYES

RAPPORT  
D'ACTIVITÉ | 2017



# ARYES

IL N'Y A DE FORCE QUE D'HOMMES

RAPPORT  
D'ACTIVITÉ | 2017





# ARYYES

## SOMMAIRE

1

### LE GROUPE

1 Profil	2
2 L'année 2017	7
3 Perspectives 2018	10
4 Informations générales	12

2

### LES ACTIVITÉS

1 Equipement de l'habitat et des collectivités	17
2 Services aux entreprises	31
3 Aménagement des espaces tertiaires	41
4 Transformation du métal	51
5 Plasturgie	61
6 Immobilier	71

3

### LES COMPTES

1 Comptes consolidés	75
2 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	97
3 Comptes annuels	101
4 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels	109

4

### LES CONTACTS

113





# LE GROUPE

# 1

## 1

### PROFIL

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

2  
2  
3  
4  
5  
6

## 2

### L'ANNÉE 2017

- 2.1 Chiffres clés
- 2.2 Faits marquants

7  
7  
9

## 3

### PERSPECTIVES 2018

10

## 4

### INFORMATIONS GÉNÉRALES

- 4.1 Informations sur la Société
- 4.2 Informations économiques

12  
12  
13

# 1 PROFIL

**1 885**  
**COLLABORATEURS**  
dans 12 pays

**6**  
**PÔLES D'ACTIVITÉS**  
réunissant 12 métiers

**16**  
**RETOURNEMENTS**  
opérés depuis 1991

## GRUPE INDUSTRIEL DIVERSIFIÉ Spécialiste du retournement

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

### 1.1 ► STRATÉGIE

#### Diversification des métiers

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

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

Fortement ancré en France, ses filiales produisant sur tout le territoire, Aryes se développe également à l'international, avec des implantations dans plus d'une dizaine de pays. La part du chiffre d'affaires réalisée à l'international par le Groupe est de 30 %.

#### Partenaire actif

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

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

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

#### Actionnaire de long terme

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

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

## 1.2 ► ATOUTS

### Un modèle d'investissement dynamique

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

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

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

La volonté d'Aryes est :

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

### Un spécialiste du retournement

Aryes dispose d'un *track-record* unique en France, avec plus d'une quinzaine d'affaires en difficulté reprises.

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

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

### Un actionariat stable

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

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

### Une structure financière solide

Aryes présente un profil financier solide. Sachant maîtriser ses investissements tout en générant des cash-flows de façon régulière, le Groupe dispose d'une trésorerie brute de 64 M€.

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

### Une culture d'entreprise forte et originale

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

Aryes se veut un partenaire actif de ses filiales :

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

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

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



## 1.3 ► DATES CLÉS DU GROUPE

### 1991

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

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

### 2009

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

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

### 2014

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

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





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

1993	98 %	
1996	96 %	
1999	100 %	 <small>compagnie de diffusion de meubles</small>
2002	100 %	
2002	100 %	
2004	100 %	
2010	100 %	 <small>CONFÉRENCE ÉCOLOGIQUE SCIENTIFIQUE</small>  <small>Membre participative du Groupe ARYES</small>
2016	100 %	<b>Garden Max</b>

**SERVICES AUX ENTREPRISES**

1992	97 %	 <small>Intérim &amp; Recrutement</small>
1993	100 %	

**AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES**

2013	85 %	
2015	85 %	

**TRANSFORMATION DU MÉTAL**

2010	97 %	
2012	98 %	<b>faramé</b>
2013	95 %	
2014	100 %	

**PLASTURGIE**

2006	100 %	
2008	59 %	 <small>ECO-CONCEPT</small>
2010	96 %	 <small>RUBER IN MOTION</small>

**IMMOBILIER**

Sociétés immobilières

**1.5 ► PRINCIPALES IMPLANTATIONS DU GROUPE**

**EN FRANCE**



**EN EUROPE**



**DANS LE RESTE DU MONDE**



# 2 L'ANNÉE 2017

## 2.1 ► CHIFFRES CLÉS

**CHIFFRES D'AFFAIRES**  
299 254 K€

**EBITDA**  
23 574 K€

**RÉSULTAT NET**  
9 877 K€

### PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

En milliers d'euros	2017	2016
Chiffre d'affaires	299 254	289 959
EBITDA <sup>(1)</sup>	23 574	25 034
Résultat d'exploitation	17 757	18 746
Résultat courant	15 177	18 460
Résultat net	9 877	14 218
Résultat net part du Groupe	8 976	13 680
Capitaux propres	76 480	105 418
Trésorerie disponible	63 783	52 744
Trésorerie nette d'endettement	(21 779)	5 184
Effectifs (nombre)	1 885	1 914

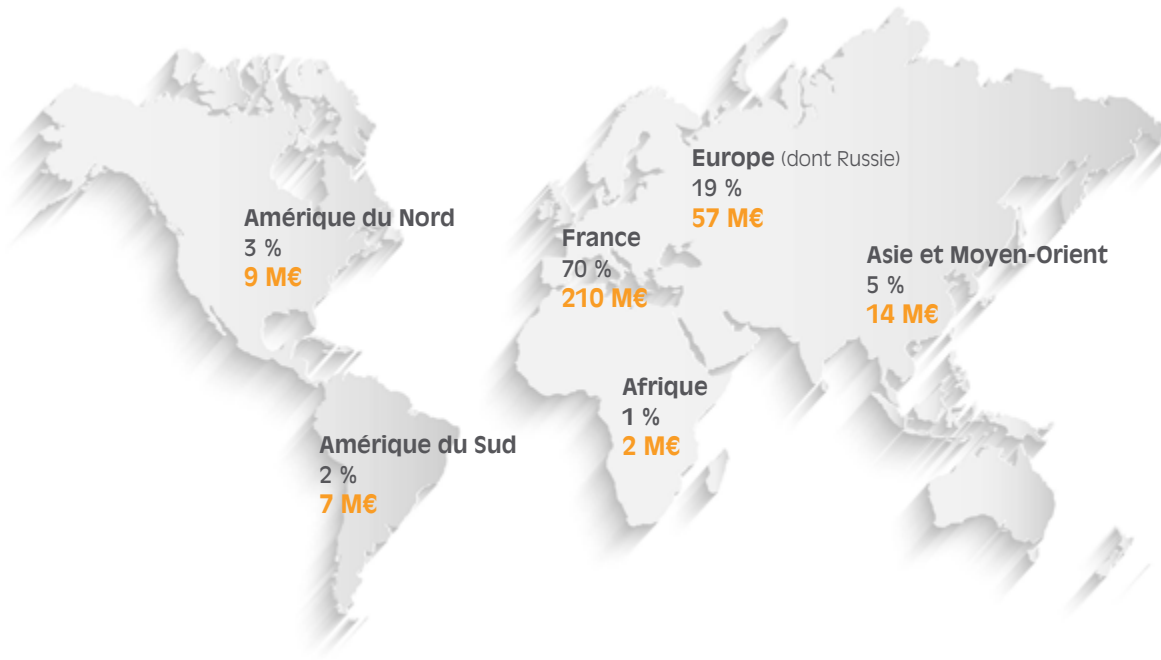
<sup>(1)</sup> résultat d'exploitation majoré des dotations nettes aux amortissements, aux provisions et dépréciations.

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 299 millions d'euros, en progression de 3,2 % par rapport à 2016 (+4,7 % à périmètre comparable), principalement en raison du dynamisme du pôle Plasturgie (+17,2 %) et d'un courant d'affaires accru sur les pôles Aménagement des espaces tertiaires (+6,4 %) et Transformation du métal (+6,2 %).

L'EBITDA et le résultat d'exploitation sont néanmoins tous deux en repli, respectivement de 5,8 % et de 5,3 % (-6,7 % à périmètre comparable) par rapport à l'exercice précédent, ce recul étant essentiellement dû aux résultats des métiers Logistique et Espaces Extérieurs, dont la baisse avait été anticipée dès l'année dernière. Le résultat courant s'établit à 15,2 millions d'euros, en baisse de 17,8 % (-19,1 % à périmètre comparable), principalement en raison des pertes de change ayant significativement affecté le résultat financier au cours de cet exercice.

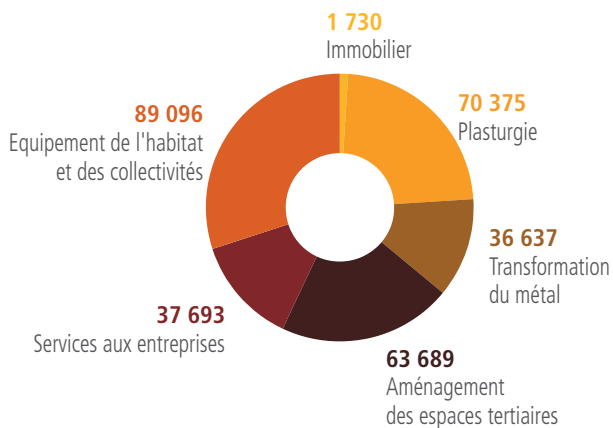
La trésorerie disponible du Groupe s'établit à 63,8 millions d'euros au 31 décembre 2017. La situation de trésorerie nette positive au 31 décembre 2016 laisse la place à un endettement net financier de 21,8 millions d'euros au 31 décembre 2017, le Groupe ayant procédé à un refinancement de ses fonds propres jugés excédentaires au cours de l'exercice.

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

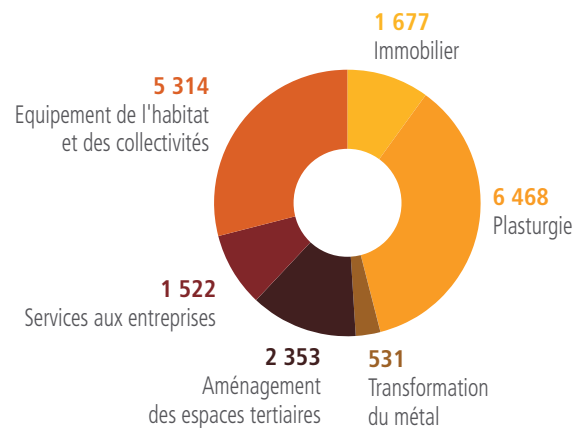


## CONTRIBUTION PAR ACTIVITÉ (en milliers d'euros)

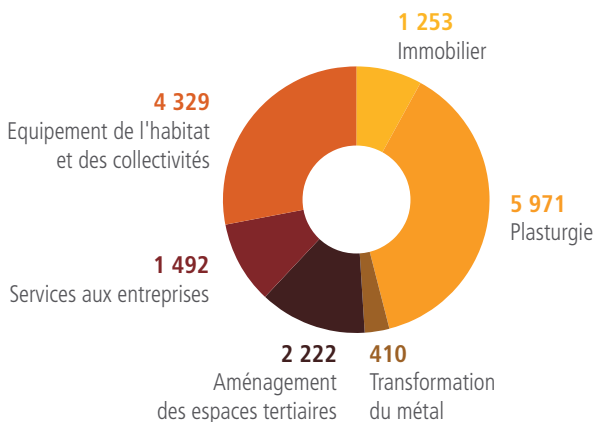
CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>(1)</sup>



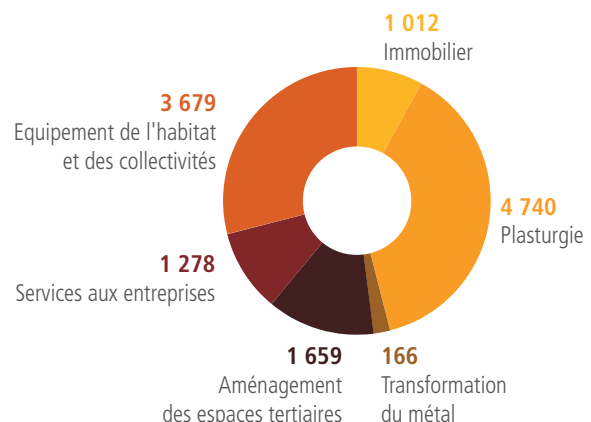
RÉSULTAT D'EXPLOITATION <sup>(2)</sup>



RÉSULTAT COURANT <sup>(3)</sup>



RÉSULTAT NET <sup>(4)</sup>

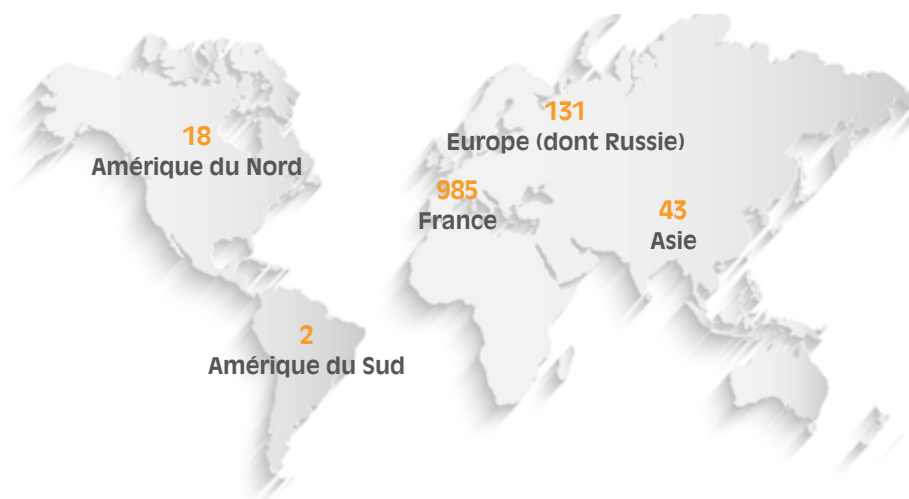


<sup>(1)</sup> Le chiffre d'affaires Holding est de 35 K€.

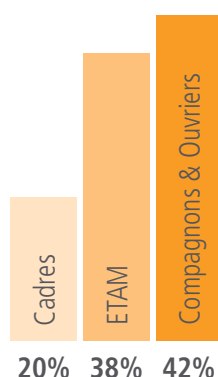
<sup>(3)</sup> Le résultat courant Holding est de (499) K€.

<sup>(2)</sup> Le résultat d'exploitation Holding est de (107) K€.

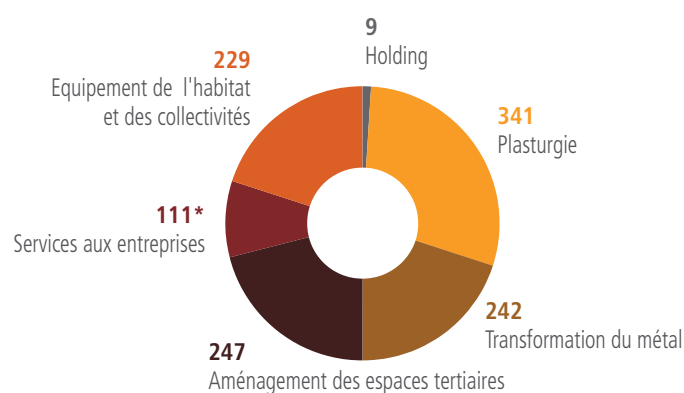
<sup>(4)</sup> Le résultat net Holding est de (2 658) K€.



**EFFECTIFS DU GROUPE PAR STATUT PROFESSIONNEL**



**EFFECTIFS DU GROUPE PAR ACTIVITÉ**



\* Le nombre total de collaborateurs inclut l'effectif non permanent de Fiderim (métier Travail temporaire), qui se monte à 706 salariés. En revanche, à des fins de lisibilité, les effectifs du Groupe par secteur géographique, activité et statut professionnel, présentés dans les carte et graphiques ci-dessus, n'incluent pas l'effectif non permanent de Fiderim.

## 2.2 ► FAITS MARQUANTS

- L'exercice 2017 du Groupe est marqué par des performances contrastées, selon ses pôles d'activités et métiers :
  - Le pôle Plasturgie présente une nette progression, tant en termes d'activité que de résultats, reflétant le dynamisme et les efforts de prospection et d'investissements de ses filiales, aussi bien pour ce qui concerne l'Injection plastique que l'Injection caoutchouc, lesquelles contribuent par ailleurs au renforcement des activités du Groupe à l'export (+3 % par rapport à 2016).
  - Les performances du pôle Services aux entreprises sont affectées par la dégradation – prévue – des résultats du métier Logistique, liés à la perte d'un important client. Il en est de même pour le pôle Transformation du métal qui, malgré les excellents résultats des filiales du métier Matériels de stockage, voit sa progression limitée par le repli du métier Fonds spéciaux, à nouveau impacté par la baisse des investissements dans l'industrie pétrolière.
  - L'Equipement de l'Habitat et des Collectivités, premier pôle du Groupe en termes de chiffre d'affaires, est relativement stable par rapport à 2016, seul le résultat courant étant impacté par les pertes de change constatées sur l'exercice.
- En juillet, Aryes procède à une réduction de son capital par voie de rachat d'actions auprès de certains de ses associés suivi de leur annulation, le capital social étant ainsi ramené à 52.600.000 euros.

Cette réduction de capital, financée par un emprunt, s'inscrit dans le cadre d'une restructuration de l'actionnariat d'Aryes mais résulte également de la volonté de réaliser une opération de « décapitalisation » financée. Compte tenu des conditions de marché actuelles, qui se caractérisent par des taux d'intérêt très bas, et au regard de l'évolution des besoins d'endettement d'Aryes, il est en effet apparu opportun de refinancer une partie des fonds propres jugés excédentaires (notamment par rapport aux ratios du Groupe) par une dette à des conditions avantageuses.

- Souhaitant se désengager de Jec Solutions en raison de l'absence de synergies développées avec ses autres métiers, Aryes cède, en décembre, sa participation aux associés minoritaires de la société.

# 3

## PERSPECTIVES 2018

Le chiffre d'affaires et le résultat courant du Groupe devraient être proches de ceux de 2017 (à périmètre comparable).

### ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

Le pôle devrait enregistrer un résultat en baisse.

#### ► Espaces de vie

Les performances de ce secteur devraient être assez stables. Gelco devrait en particulier connaître un nouvel exercice marqué par la transition de son modèle économique vers une offre FOB plus diversifiée, et plus performante en termes de logistique.

#### ► Espaces extérieurs

L'activité et les résultats de Somagic et Garden Max devraient être en repli en raison d'une forte pression sur les marges. CNTT devrait quant à elle voir son activité se stabiliser.

#### ► Equipement des collectivités

Les résultats devraient à nouveau fléchir chez Pierron - Asco & Celda, dans un contexte demeurant serré en matière de budget de l'Éducation nationale. Le développement de nouveaux segments de marché et la bonne couverture commerciale de Stamp soutiendront son activité.

### SERVICES AUX ENTREPRISES

L'activité et les résultats du pôle seront marqués par le redéploiement de l'activité d'Alizé Logistique et l'entrée dans le Groupe de la société d'Intérim H2L basée à Annecy.

#### ► Travail temporaire

Malgré l'apparition de nouveaux concurrents, notamment en Guyane, l'activité de Fiderim devrait à nouveau progresser, portée par une intensification de sa couverture commerciale, le maintien d'une politique tarifaire plus agressive et la poursuite du développement de l'activité formation professionnelle.

#### ► Logistique

Le volume d'activité et les résultats d'Alizé Logistique se stabiliseront. La société concentrera ses efforts dans la prospection commerciale et le développement de courants d'affaires avec de nouveaux clients.

## AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

Bien qu'évoluant dans un environnement concurrentiel exacerbé, le pôle devrait bien résister en 2017.

### ➤ Agencement

Après avoir enregistré une bonne tenue de ses résultats en 2017, fruit de l'important travail de réorganisation interne entamé en 2015, le groupe Saphyr devrait présenter une activité en progression, grâce à sa performance sur le marché des plafonds. La reprise des actifs de la société concurrente P.M.G. contribuera également à la croissance d'Augagneur. Pour les cloisons, le travail d'adaptation continuera pour gagner encore en efficacité commerciale et en qualité d'exécution.

### ➤ Métallerie

Après un exercice 2017 en progression, le carnet de commandes en ce début d'année 2018 est sensiblement plus élevé qu'à la même période l'année dernière. Les résultats devraient donc progresser.

## TRANSFORMATION DU MÉTAL

L'activité du pôle devrait être stable cette année.

### ➤ Matériels de stockage

Récoltant progressivement les fruits de son important travail de réorganisation interne, Faramé devrait connaître un exercice en progression en termes d'activité. Fileurope et CMP devraient également présenter un chiffre d'affaires en hausse, confortant leurs positions dans le monde du champagne et des vins pétillants, même si les pressions sur les marges, notamment en raison d'une forte hausse des matières premières, pèseront sur leurs résultats.

### ➤ Fonds spéciaux

Bien qu'ayant connu un exercice 2017 en progression en termes de chiffre d'affaires, la prudence reste de mise, la reprise des investissements au niveau mondial n'étant pas encore durablement établie.

## PLASTURGIE

Animées par une forte dynamique commerciale et industrielle, les sociétés du pôle devraient à nouveau enregistrer de belles performances en 2018.

### ➤ Injection plastique

NMBP et AG Plast devraient tirer profit de leur positionnement ciblé et de leurs importants investissements d'extension de capacité.

### ➤ Injection caoutchouc

Le groupe Rep affiche une activité très soutenue et poursuit le développement de ses deux implantations industrielles en Asie, laissant présager à nouveau de très bons résultats pour cette année. Rep fêtera par ailleurs cette année ses 111 ans d'existence.



# 4

# INFORMATIONS SUR LA SOCIÉTÉ

## 4.1 ► INFORMATIONS SUR LA SOCIÉTÉ

### DÉNOMINATION

Aryes

### FORME ET LÉGISLATION

Société par actions simplifiée régie par la législation française.

### NATIONALITÉ

Française

### SIÈGE SOCIAL

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

### BUREAU

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

### RCS

424 086 544 R.C.S. Grenoble

### CODE APE

6420Z

### DURÉE

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

### ACTIVITÉ

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

- La prise de participation au capital de toutes sociétés ou groupements, existants ou nouveaux, et la gestion de ces participations,
- L'acquisition et la gestion de tout fonds de commerce ou unité de production,
- L'acquisition et la gestion de tout portefeuille de valeurs mobilières, droits sociaux et autres titres de placement,
- L'invention, le dépôt, l'acquisition et l'exploitation directe ou indirecte de tous droits de propriété industrielle notamment de tous brevets, procédés de fabrication et marques,

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

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

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

### EXERCICE SOCIAL

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

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

Au siège social.

### RESPONSABLE DE L'INFORMATION

Julien CARSANTIER - Directeur Général

### CAPITAL SOCIAL

Au 31 décembre 2017, le capital social s'élevait à 52.600.000 euros, divisé en 52.600.000 actions d'une valeur nominale d'un euro chacune.

### DIRIGEANTS

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

### COMMISSAIRES AUX COMPTES

Titulaires  
Jean-Luc DESPLAT  
CAP OFFICE  
Suppléants  
Bernard ROUSSEL  
Fabrice GOENAGA

## 4.2 ► INFORMATIONS ÉCONOMIQUES

### ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

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

Pour l'exercice 2017, le montant des frais de recherche et développement s'élève à 1 210 K€.

### GESTION DES RISQUES

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

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



# LES ACTIVITÉS 2

1

## ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS

16

1.1 Les espaces de vie

19

1.2 Les espaces extérieurs

23

1.3 L'équipement des collectivités

27

2

## SERVICES AUX ENTREPRISES

30

2.1 Le travail temporaire

33

2.2 La logistique

37

3

## AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES

40

3.1 L'agencement

43

3.2 La métallerie

47

4

## TRANSFORMATION DU MÉTAL

50

4.1 Les matériels de stockage

53

4.2 Les fonds spéciaux

57

5

## PLASTURGIE

60

5.1 L'injection plastique

63

5.2 L'injection caoutchouc

67

6

## IMMOBILIER

70

1



# ÉQUIPEMENT DE L'HABITAT ET DES COLLECTIVITÉS



- LES ESPACES DE VIE
- LES ESPACES EXTÉRIEURS
- L'ÉQUIPEMENT DES COLLECTIVITÉS

**229**  
**COLLABORATEURS**



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

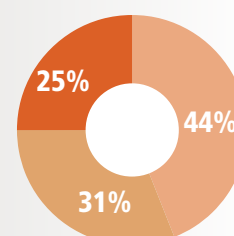
En milliers d'euros	2017	2016
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>89 096</b>	<b>89 966</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(138)	(1 155)
Autres produits et charges d'exploitation	(83 644)	(82 964)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>5 314</b>	<b>5 847</b>
Produits et charges financiers	(984)	436
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>4 329</b>	<b>6 284</b>
Produits et charges exceptionnels	510	522
Charge d'impôt	(1 160)	(1 040)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>3 679</b>	<b>5 765</b>
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(52)	(79)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>3 628</b>	<b>5 687</b>

**Répartition du chiffre d'affaires par métier :**  
(en milliers d'euros et en %)

Espace de vie	32 %	28 384 K€
Espaces extérieurs	45 %	40 583 K€
Equip. des collectivités	23 %	20 129 K€

**Répartition des effectifs permanents par métier :**  
(en nombre et en %)

Espace de vie	100
Espaces extérieurs	72
Equip. des collectivités	57



# 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, le spécialiste de l'univers de la salle de bains
- Olfa, le leader de l'abattant WC chez les professionnels
- Salons Center, le créateur d'intérieurs



**100**  
COLLABORATEURS



## CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2016 28 632

2017 28 384

## EBITDA (en milliers d'euros)

2016 1 573

2017 1 804

## RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2016 1 530

2017 1 406

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2016 1 259

2017 1 712

## RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2016 1 928

2017 1 378



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



# PROFIL



## **Gelco, spécialiste de l'univers de la salle de bains.**

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

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



## **Olfa, leader de l'abattant WC chez les professionnels.**

Forte de plus de 50 ans d'expérience, Olfa est le spécialiste incontestable de l'abattant WC. De l'abattant design à l'abattant douche en passant par l'abattant pour personne à mobilité réduite, Olfa offre une gamme complète qui répond aux besoins des professionnels et des particuliers. Le catalogue Olfa propose ainsi des solutions adaptées tant pour les chantiers d'ampleur que pour l'habitat individuel. Olfa bénéficie notamment d'une forte notoriété auprès de la distribution professionnelle et des collectivités (hôpitaux, écoles), grâce à des abattants WC haut de gamme reconnus pour leur qualité et la recherche de leurs décors.

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

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



## **Salons Center, créateur d'intérieurs.**

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

Spécialistes du canapé (cuir, tissu et microfibre), ces points de vente, de moyenne surface (de 365 à 470 m<sup>2</sup>) sont situés au cœur des grands centres commerciaux 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.

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2017

L'activité du métier Espaces de Vie est stable à 28,4 M€ et voit son EBITDA progresser de 15 %, pour s'établir à 1,8 M€.

Le marché sur lequel évolue **Gelco** est resté très instable avec de forts mouvements structurels au sein des groupes de distribution (regroupement en une offre unique des différentes filiales du groupe Kingfisher, dont Castorama, Brico Dépôt et B&Q, rachat de Bricorama par Bricomarché, fermeture de nombreux point de vente Mr Bricolage, remise en cause des stratégies commerciales dans la branche alimentaire, Carrefour, Auchan, etc.).

En conséquence, **Gelco** a confirmé sa stratégie d'accompagnement de ses principaux clients vers un circuit court de distribution directe depuis l'Asie. La création du bureau de Hong Kong et le renforcement de celui de Shanghai ont permis de suivre plus étroitement des relations avec les usines, mais aussi de pouvoir proposer de nouvelles solutions logistiques afin de maintenir la compétitivité de son offre produit pour conserver ses parts de marché.

Dans ce contexte, la progression de l'EBITDA et la stabilité du résultat courant de **Gelco** sont satisfaisantes.

Le chiffre d'affaires et le résultat courant d'**Olfa** sont restés stables dans un environnement toujours très concurrentiel, entretenu par les rapprochements de réseaux de distribution sanitaire-chauffage. Cette pression est compensée en partie par le développement d'**Olfa** dans certaines enseignes de GSB et par la croissance des ventes sur son site Internet. Le chiffre d'affaires de la gamme hygiène Pola est stable.

L'activité de **CDM** a progressé sensiblement, portée par les acquisitions de 4 magasins dans le Nord-Est. Le marché dans son ensemble a été à nouveau en progression. Le résultat courant, à 0,1 M€, est en revanche affecté par le temps nécessaire à la reconstitution des nouvelles commandes et des livraisons des fonds de commerce achetés.

## PERSPECTIVES 2018

Afin d'aller plus loin dans sa nouvelle stratégie, **Gelco** a décidé d'être présent sur plusieurs salons en Chine pour présenter ses gammes de produits. Cette opération a pour but de toucher une nouvelle clientèle internationale, notamment sur les marchés émergents, constituée de distributeurs de taille inférieure à nos principaux clients européens, mais plus diversifiés. Ces nouvelles conquêtes se feront à moindres coûts, sans stocks grâce à une production à la commande et sans autres frais de structure que les bureaux déjà existants. Dans le même temps, **Gelco** développe son offre sur les places de marché internet aussi bien pour la France que pour la Chine.

**Olfa** consolide sa présence dans ses principaux canaux de distribution tout en intensifiant le développement de son site Internet.

**CDM** développe son offre commune à l'ensemble de ses magasins. Le début d'année est stable par rapport à 2017.

# 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 de Somagic et Garden Max, leaders du barbecue français.

CNTT adresse quant à elle les marchés agricoles, viticoles et du jardinage.



**72**  
COLLABORATEURS



## CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2016 40 943

2017 40 583

## EBITDA (en milliers d'euros)

2016 3 917

2017 2 264

## RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2016 3 576

2017 1 853

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2016 3 320

2017 2 412

## RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2016 3 145

2017 1 684

**Somagic**

**CNTT**

**Garden Max**

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

# 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 (30 produits créés chaque année) en plein air et sur la flamme (feu de bois ou gaz). L'offre marketing de Somagic, très large puisqu'elle va des premiers prix au moyen et haut de gamme, comprend également une offre variée d'accessoires. Parallèlement, Somagic poursuit ses efforts dans le domaine de l'aide à la vente, par la mise en place de PLV et de présentoirs conçus spécialement pour le rayon barbecue de ses clients.

Depuis plus de 30 ans, Somagic s'emploie à créer des gammes multiples de barbecues et planchas dans ses deux unités de production :

- à La Genète (71), où sont développés et fabriqués des barbecues en fonte de haute qualité sous la marque Somagic Créateur de Saveurs, ainsi que des barbecues sous Marques Directes Distributeurs ;
- en Chine, où la filiale Somasia est spécialisée dans les barbecues en acier embouti, couvrant de l'entrée de gamme aux modèles sophistiqués avec couvercle pour une cuisson four à l'américaine. Somasia propose aujourd'hui une gamme de plus de 100 modèles, et une nouvelle marque, Somagic Just Cook It, de fabrication chinoise, est développée depuis peu.



## Garden Max, le spécialiste de la cuisine extérieure.

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

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

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



## CNTT, le plastique 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.

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.

Faisant preuve d'innovation, les équipes de CNTT ont récemment développé un nouveau produit pour la viticulture : une hotte à vendange ergonomique de 100 litres avec un poids à vide divisé par deux par rapport à l'ancien modèle et des formes revues pour une meilleure optimisation du travail.

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2017

**L'activité du métier Espaces Extérieurs est stable à 40,6 M€ mais voit son EBITDA baisser de 42%, pour s'établir à 2,3 M€.**

Si 2016 avait été une année exceptionnelle pour **Somagic**, ses clients avaient en revanche terminé la saison avec d'importants niveaux de stocks en raisons de la météo défavorable, laissant présager un exercice 2017 en net recul pour la société. Le repli de l'activité s'avère finalement moindre qu'attendu, la baisse étant limitée à 6 % par rapport à 2016. Une bonne saison de réassorts a en effet permis de rattraper une partie du retard enregistré sur les commandes d'implantation.

La pression sur les marges, principalement de l'activité FOB de Somasia, a néanmoins conduit à une baisse plus sensible du résultat courant.

**Garden Max** et sa filiale Garden Max Asia voient quant à elles leur chiffre d'affaires consolidé croître de 12% en 2017. Les conditions météorologiques correctes du printemps ont permis de retrouver un cycle de vente normal en saison et de clôturer l'année 2017 avec un stock sain dans le réseau de distribution. Comme pour Somasia, le résultat est impacté par une réduction des marges liée aux fortes augmentations des matières premières qui n'ont pu être totalement répercutées à la vente.

Le chiffre d'affaires de **CNTT** a progressé de 5%. Après un printemps avec quelques gelées, la météo beaucoup plus clémente a permis de meilleures récoltes ; le marché « fûts à fruits » a ainsi progressé de près de 18 % et le marché « blocs à lécher » (bacs utilisés pour les minéraux en remplacement du manque d'herbage) de 6%. L'activité sérigraphie (marquage personnalisé des clients pour une communication plus attractive) a également progressé, de près de 18 %.

## PERSPECTIVES 2018

Chez **Somagic** et Somasia, les entrées de commandes d'implantation sont meilleures, mais la pression sur les marges reste très importante. L'activité devrait donc rester au niveau de 2017 si la météo est comparable à l'an dernier et permet de maintenir les commandes de réassort.

Chez **Garden Max** et Garden Max Asia, les engagements d'opérations nationales 2018, influencés par une pression croissante visant à limiter les stocks chez les clients majeurs, ont été décevants. Ce phénomène pourra toutefois être limité par une saison longue, conséquence de conditions météorologiques favorables. La conquête de nouvelles enseignes et les efforts portés à l'international seront des sources de croissance dès 2018 et pour le long terme.

Les co-développements **Somagic / Garden Max** se poursuivent et contribuent à renforcer les positions de Garden Max sur le segment des barbecues charbon de bois.

Après une progression sur janvier et février, le mois de mars, plus calme, conduit à une stabilité du chiffre d'affaires de **CNTT** sur le premier trimestre

# ARYES



# L'ÉQUIPEMENT DES COLLECTIVITÉS

## DES MARQUES LEADERS DANS LEUR DOMAINE.

Pierron - Asco & Celda, acteur reconnu chez les professionnels de l'Enseignement, et Stamp, leader français du marché du mobilier pour CHR et espaces collectifs : équiper les collectivités, c'est aussi notre métier.



57

COLLABORATEURS



## CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2016 20 391

2017 20 129

## EBITDA (en milliers d'euros)

2016 1 512

2017 1 385

## RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2016 1 177

2017 1 070

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2016 1 268

2017 1 190

## RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2016 692

2017 617

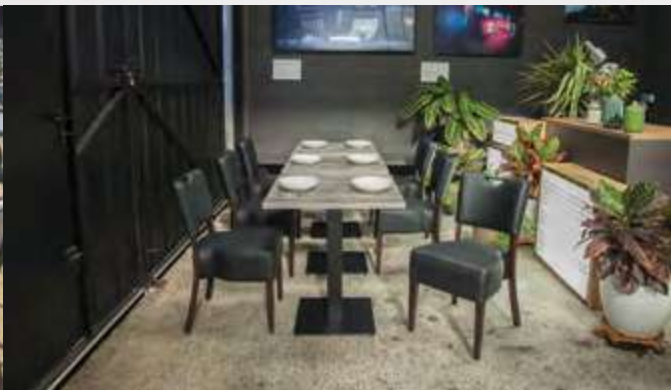
**stamp**



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



# 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.



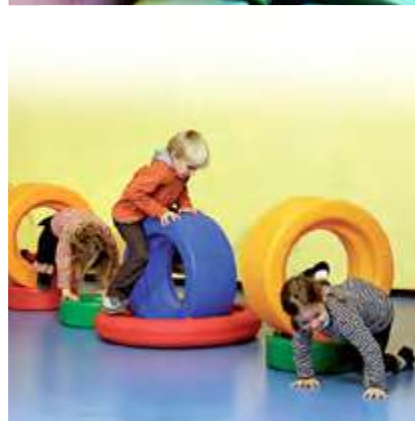
## Pierron, Asco & Celda : des marques leaders chez les professionnels de l'Enseignement.

A l'origine petite librairie-papeterie créée en 1871 à Château-Salins, en Moselle, par Edouard Pierron, un jeune instituteur, l'activité s'est rapidement développée avec la création d'un petit département d'imprimerie de labeur. Les premiers produits didactiques (les timbres caoutchouc pour écoles primaires) sont alors conçus, produits et distribués. Le Groupe Pierron était né.

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.



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2017

L'activité du métier **Equipement des Collectivités** est stable à 20,1 M€ mais voit son EBITDA baisser de 8%, pour s'établir à 1,4 M€.

Le chiffre d'affaires de **Stamp** progresse de 7,6%. Cette hausse concerne l'ensemble des secteurs d'activité et est liée principalement aux investissements commerciaux effectués en 2017 pour atteindre d'une part des secteurs géographiques jusqu'alors délaissés et d'autre part des segments de marché sur lesquels Stamp n'était pas ou peu présente.

Le résultat d'exploitation progresse dans les mêmes proportions et, malgré la parité dollar/euro défavorable, le niveau de marge brute a pu être préservé.

Dans un marché globalement difficile, déplacé par le déploiement du numérique, contrarié par les échéances politiques et les réorganisations des collectivités territoriales et académiques, **Pierron - Asco & Celda** a connu un exercice en repli. L'export n'a pas permis de compenser le fléchissement du marché hexagonal.

Comme annoncé, le résultat courant a baissé, s'établissant en légère perte.

## PERSPECTIVES 2018

L'organisation commerciale de **Stamp** sur la France est maintenant finalisée et 2018 devrait être une nouvelle année de croissance pour la société en France sur le marché de la terrasse de bar et de l'aménagement intérieur. Les trois premiers mois de l'année sont ainsi en nette progression par rapport à 2017. Le tabouret Tam Tam continue sa seconde carrière avec d'intéressantes perspectives.

Sur un marché national en transformation et dans un contexte toujours serré en matière de budget des collectivités, **Pierron - Asco & Celda** s'adapte pour gagner encore en efficacité commerciale. Des affaires initiées au premier semestre 2017 en Afrique francophone devraient trouver une issue favorable en 2018 et permettre de retrouver un résultat positif.

2018 continuera d'être une période de profondes mutations du système éducatif et de l'organisation territoriale. Dans ce contexte, Pierron - Asco & Celda s'attache à identifier les nouveaux décideurs et intensifie ses participations aux manifestations départementales des maires, des élus locaux et des décideurs publics, à la suite d'expériences positives menées en 2017.

Par ailleurs, la société devra saisir toutes les opportunités offertes par l'usage du numérique comme auxiliaire de l'activité didactique pour développer l'activité expérimentale dans de nouvelles pratiques pédagogiques.

2



## SERVICES AUX ENTREPRISES



- **LE TRAVAIL TEMPORAIRE**
- **LA LOGISTIQUE**

**817**  
**COLLABORATEURS**



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 (Fiderim) et la logistique (Alizé Logistique).

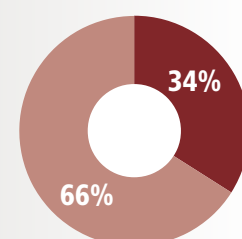
En milliers d'euros	2017	2016
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>37 693</b>	<b>40 596</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(245)	(328)
Autres produits et charges d'exploitation	(35 926)	(37 329)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 522</b>	<b>2 940</b>
Produits et charges financiers	(30)	(26)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>1 492</b>	<b>2 914</b>
Produits et charges exceptionnels	278	(1 011)
Charge d'impôt	(492)	(577)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 278</b>	<b>1 326</b>
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(3)	15
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1 275</b>	<b>1 341</b>

**Répartition du chiffre d'affaires par métier :**  
(en milliers d'euros et en %)

Travail temporaire	<b>78 %</b>	<b>29 425 K€</b>
Logistique	<b>22 %</b>	<b>8 268 K€</b>

**Répartition des effectifs permanents par métier :**  
(en nombre et en %)

Travail temporaire	<b>38</b>
Logistique	<b>73</b>



# ARYES



# LE TRAVAIL TEMPORAIRE

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

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

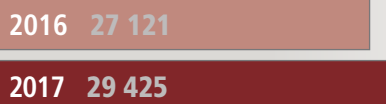
- Travail temporaire et recrutement
- Formation professionnelle
- Insertion professionnelle



**744**  
COLLABORATEURS



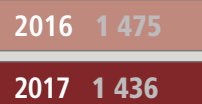
## CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)



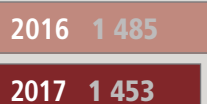
## EBITDA (en milliers d'euros)



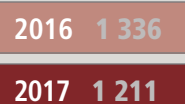
## RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)



## RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)



## RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)



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

# PROFIL



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

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



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

Pour augmenter ses chances de succès, Fiderim a obtenu sa qualification d'ETTI, Entreprise de Travail Temporaire d'Insertion pour la Guyane, synonyme d'accès à certains chantiers structurants. Cela s'est traduit par la création d'une filiale dédiée en 2015, CS'Inser.

Sa longévité - près de 30 ans d'existence - et sa proximité - l'entreprise compte 6 agences - ont ainsi fait de Fiderim un acteur incontournable du monde socio-économique.

## LE RÉSEAU D'AGENCES DE FIDERIM

### MARTINIQUE



### GUADELOUPE



### GUYANE



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2017

L'activité du métier Travail temporaire progresse de 8,5 % à 29,4 M€ et voit son EBITDA augmenter de 3%, pour s'établir à 1,65 M€.

Le chiffre d'affaires 2017 de **Fidérim** est en hausse de 8,5 % par rapport à 2016 malgré la crise sociale qui a touché la Guyane en avril 2017.

La ville de Kourou a notamment été bloquée pendant toute la durée du conflit. Cela étant, le marché ARIANE 6 a commencé à dynamiser l'activité de Kourou, ce qui attire naturellement la concurrence avec l'arrivée de trois enseignes qui étaient déjà présentes à Cayenne et à Saint Laurent du Maroni.

Aux Antilles, la saison cyclonique a été particulièrement active et les entreprises ont dû s'adapter. Des renforts étaient parfois nécessaires pour protéger les outils de production, ce qui a apporté une activité supplémentaire. Par ailleurs, Fidérim a développé un programme de collaboration plus soutenue avec un acteur important de la grande distribution, ce qui nécessite des ressources complémentaires (contrats à la journée).

L'année a aussi été marquée par la migration informatique des deux principaux logiciels de gestion qui permettront à la société d'offrir une plate-forme dématérialisée à ses clients entreprises et intérimaires.

## PERSPECTIVES 2018

Ce début d'année confirme la hausse de la tendance observée en 2017.

En Guyane notamment, de nouveaux projets se font jour, comme par exemple la recherche aurifère, dont le potentiel d'emplois est important, ou encore les opportunités liées à la forte augmentation de la population (+ 8% par an) de la ville de Maripasoula, située à 200 km au sud de Saint Laurent du Maroni, laquelle prévoit de grands projets essentiellement BTP (constructions d'un lycée, VRD, réhabilitation de l'habitat, etc...). **Fidérim** est bien positionnée pour profiter de ces nouvelles opportunités.

La nouvelle application mobile Fidérim est opérationnelle depuis le 31 mars dernier. Elle permet une consultation très simple et très rapide des offres d'emploi proposées par Fidérim pour les personnes en recherche de mission.

Dans le cadre de la consolidation de son métier Travail Temporaire, le Groupe a finalisé, le 27 avril dernier, l'acquisition du groupe **Chagawa-H2L**, qui compte 4 agences d'intérim en Rhône-Alpes.



# ARYES



# LA LOGISTIQUE

ALIZÉ LOGISTIQUE, SPÉCIALISTE DES FLUX À DESTINATION DE LA GRANDE DISTRIBUTION.

Alizé Logistique, très présente dans le milieu de la grande distribution, met à la disposition de ses clients une chaîne complète allant de l'entrepôt à l'organisation du transport, en passant par la préparation des commandes.



**73**  
COLLABORATEURS



**CHIFFRE D'AFFAIRES** (en milliers d'euros)

2016 13 475

2017 8 268

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

2016 1 665

2017 121

**RÉSULTAT COURANT** (en milliers d'euros)

2016 1 439

2017 56

**RÉSULTAT D'EXPLOITATION** (en milliers d'euros)

2016 1 455

2017 69

**RÉSULTAT NET** (en milliers d'euros)

2016 (10)

2017 67



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

# PROFIL



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

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

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

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

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

**Capacité de stockage de**  
**54.100 EPR**

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

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



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

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



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

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2017

## L'activité du métier Logistique baisse de 39% à 8,3 M€ et son EBITDA est à l'équilibre.

Comme annoncé l'an dernier, **Alizé Logistique** a perdu son principal client, Carrefour, et a dû engager un Plan de Sauvegarde de l'Emploi ayant conduit au licenciement de 31 salariés. Le chiffre d'affaires a logiquement baissé de 48 % à 5,6 M€ et le résultat d'exploitation est en net repli, s'établissant à 70 K€.

Ce résultat, qui était budgété, est néanmoins le fruit d'un travail intense. Il a été atteint d'une part grâce à l'ensemble des mesures engagées en termes d'économies et d'autre part grâce à l'activité apportée par les nouveaux clients acquis depuis le début de l'année. La collaboration avec le groupe RPC s'est ainsi intensifiée, le site de la Genête ayant confié une partie de sa logistique à Alizé Logistique après celui de Montpont en 2016.

L'activité transport d'Alizé Logistique est en baisse plus réduite, certains flux Carrefour au départ de la nouvelle base logistique Epicerie de Bagé ayant pu être conservés.

**Cristal** a consolidé son activité après la très forte progression de 2016 ; son chiffre d'affaires et son résultat courant sont stables.

## PERSPECTIVES 2018

Les efforts commerciaux continuent afin de reconstituer un niveau d'activité en phase avec le savoir-faire et les moyens immobiliers dont dispose **Alizé Logistique**. A cet effet des investissements d'amélioration de l'outil logistique ont été engagés.

Les résultats du début d'année 2018 permettent d'envisager une stabilisation du résultat de l'année et une consolidation de l'activité pour les années à venir.

**3**



# **AMÉNAGEMENT DES ESPACES TERTIAIRES**



- L'AGENCEMENT
- LA MÉTALLERIE

**247**  
**COLLABORATEURS**



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

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

En milliers d'euros

	2017	2016*
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>63 689</b>	<b>59 839</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(360)	(576)
Autres produits et charges d'exploitation	(60 976)	(56 310)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 353</b>	<b>2 954</b>
Produits et charges financiers	(131)	(99)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>2 222</b>	<b>2 855</b>
Produits et charges exceptionnels	(97)	(163)
Charge d'impôt	(466)	(1 032)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 659</b>	<b>1 659</b>
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(249)	(249)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1 410</b>	<b>1 411</b>

\* données à périmètre comparable (sans le métier Ameublement, cédé en 2017)

#### Répartition du chiffre d'affaires par métier :

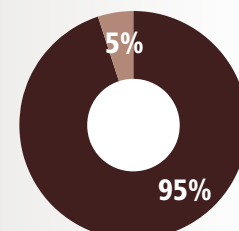
(en milliers d'euros et en %)

Agencement	94 %	60 098 K€
Métallerie	6%	3 591 K€

#### Répartition des effectifs permanents par métier :

(en nombre et en %)

Agencement	234
Métallerie	13



# ARYES



# L'AGENCEMENT

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

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 Matfor et Someta) : 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).



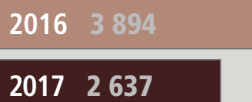
**234**  
**COLLABORATEURS**



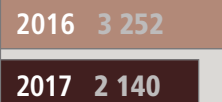
## CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)



## EBITDA (en milliers d'euros)



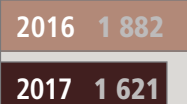
## RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)



## RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)



## RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)



[www.saphyr-group.fr](http://www.saphyr-group.fr)  
[www.augagneur.com](http://www.augagneur.com)  
[www.matfor.fr](http://www.matfor.fr)  
[www.someta.com](http://www.someta.com)



# 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.

Ces entreprises au savoir-faire reconnu comptent parmi leurs références de grands noms, tels AXA, BNP, EDF, Hachette, Icade, Gecina, Lafarge, Unibail, Orange, Safran, Bouygues Immobilier, etc.

**500.000 m<sup>2</sup>**

de cloisons posées par an

**400.000 m<sup>2</sup>**

de plafonds posés par an

**Plus de 1.000 chantiers**

réalisés par an

Quelques exemples de grands chantiers récemment réalisés ou en cours :

#### **Cloisons amovibles :**

- Siège de Groupama, à Nanterre
- Siège de Les Echos - Le Parisien, à Paris
- Le Millénaire, site de BNP, à Paris
- « Ecowest » de L'Oréal, à Levallois-Perret
- La Grande Halle, site d'EDF, à Lyon
- Siège de la Société Générale, à Lille
- Tour La Marseillaise, à Marseille

#### **Plafonds suspendus :**

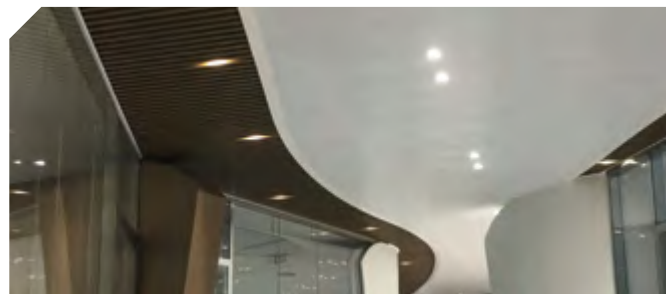
- Crystal Park (immeuble de bureaux), à Levallois-Perret  
40.000 m<sup>2</sup> de plafonds en bacs métalliques lourds, plafonds bois massif, staff
- Enjoy (immeuble de bureaux), à Clichy  
10.000 m<sup>2</sup> d'ilots métalliques actifs
- Carré Senart (centre commercial), à Lieusaint  
5.000 m<sup>2</sup> de plafonds, bois massif, plâtre, isolant et métal



#### **Matfor et Someta, spécialistes des cloisons amovibles.**

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

Les conceptions et fabrications de Matfor et Someta sont réalisées en France depuis plus de 60 ans, dans leurs usines de Haute-Marne et du Bas-Rhin.



#### **Augagneur, spécialiste des plafonds suspendus.**

Augagneur 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 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.

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2017

L'activité du métier Agencement progresse légèrement à 60 M€, mais voit son EBITDA reculer de 32 %, pour s'établir à 2,6 M€.

Le secteur Cloisons (**Matfor** et **Someta**) a vu l'année marquée par une progression de l'activité de 2% pour s'établir à 46 M€, mais avec un résultat en baisse de 42 % à 1,5 M€, les deux sociétés ayant toutefois connu en 2016 leur résultat le plus élevé depuis leur entrée dans le Groupe.

L'agence Ile-de-France a connu une très forte activité en milieu d'année due à une succession de projets prestigieux que les équipes ont su mener à bien malgré des conditions difficiles et parfois au détriment de la rentabilité. La satisfaction finale des clients demeure une volonté forte et un gage de confiance pour l'avenir.

En région lyonnaise, l'activité a été particulièrement soutenue, avec des niveaux record de chiffre d'affaires.

En régions, via le réseau de distribution dont la couverture géographique a été finalisée, le chiffre d'affaires a connu une forte progression.

Enfin, l'export a enregistré une commande historique au Luxembourg pour le chantier de la Cour de Justice de l'Union Européenne, projet qui se déroulera jusqu'en 2019.

**Augagneur** consolide son positionnement sur le marché du plafond suspendu avec un chiffre d'affaires en progression de 7,5 % à 14,2 M€, et dégage un résultat courant de 0,65 M€ en 2017, identique à celui de l'année précédente.

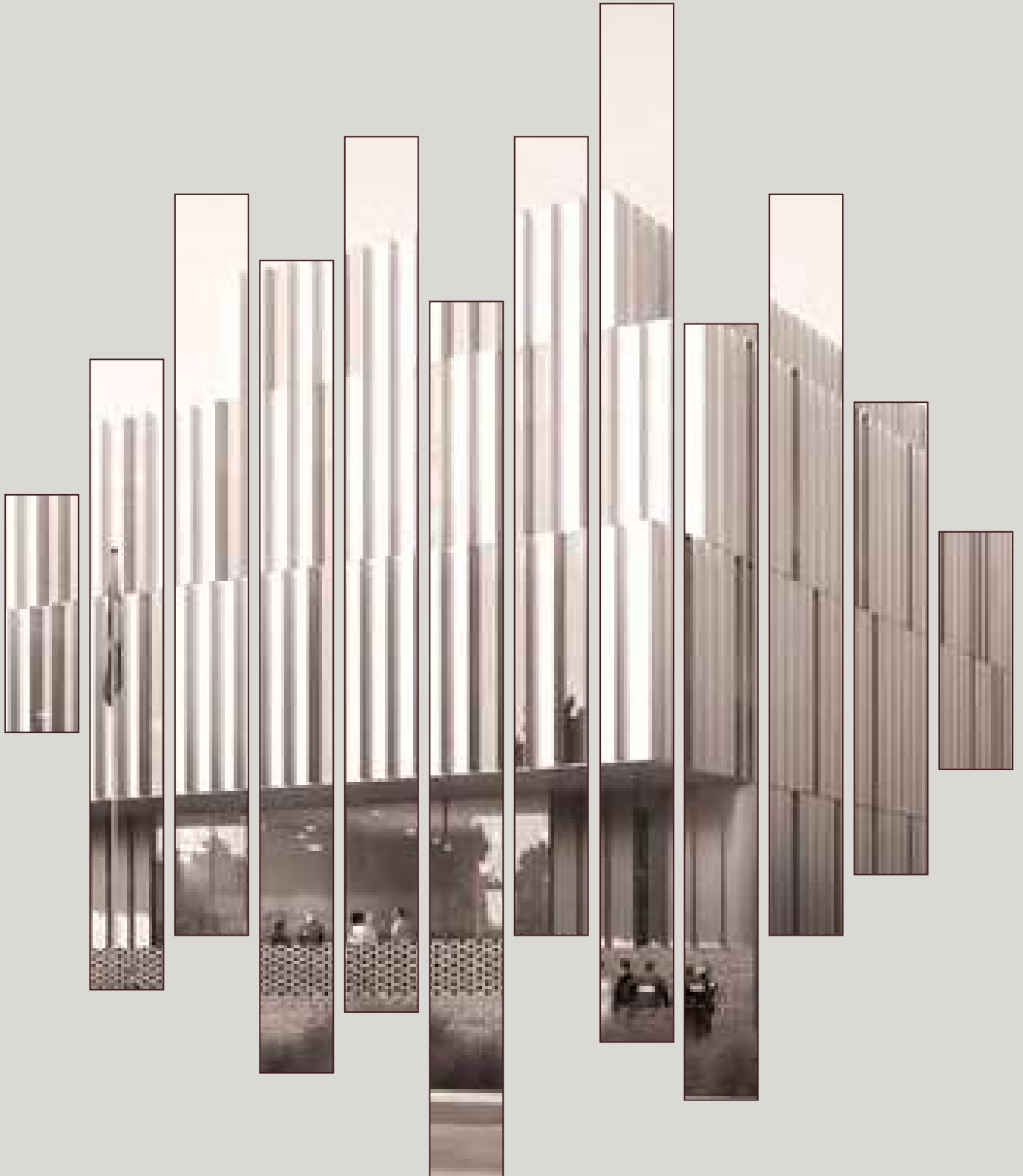
Son respect des engagements en termes de qualité du travail réalisé et sa maîtrise du planning lui valent la confiance de ses clients.

## PERSPECTIVES 2018

Pour **Matfor** et **Someta**, l'année 2018 sera marquée par la poursuite du travail d'adaptation aux contraintes du marché avec une attention particulière sur la qualité et la réactivité des travaux dans un contexte concurrentiel toujours très vif. Dans cet environnement, la refonte des outils de communication permettant d'améliorer l'efficacité commerciale sera finalisée au second semestre 2018.

S'agissant d'**Augagneur**, les commandes déjà signées permettent d'envisager un bon niveau d'activité pour 2018. La société a par ailleurs été désignée cessionnaire des actifs de son concurrent P.M.G. par le Tribunal de Commerce de Créteil. Cette opération, outre qu'elle comporte la reprise des chantiers de la Gare Montparnasse et de la Tour Verolia, apportera à Augagneur une expertise complémentaire en plafonds actifs et une capacité commerciale accrue. 6 salariés de P.M.G. rejoignent Augagneur à cette occasion.

# ARYES



# LA MÉTALLERIE

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

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



**13**  
COLLABORATEURS



**CHIFFRE D'AFFAIRES** (en milliers d'euros)

2016 1 657

2017 3 591

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

2016 (364)

2017 76

**RÉSULTAT COURANT** (en milliers d'euros)

2016 (397)

2017 81

**RÉSULTAT D'EXPLOITATION** (en milliers d'euros)

2016 (400)

2017 80

**RÉSULTAT NET** (en milliers d'euros)

2016 (223)

2017 38



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

# PROFIL

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

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

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

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

Quelques-unes des réalisations de Sam Nord :

## Hôtel de Police de Tourcoing

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



## Hôtel de Police de Douai

Travaux de réfection : remplacement des menuiseries (châssis pare-balles et traditionnels) et murs rideaux des façades



## Les Milles Roses - Mons en Baroeul

Construction d'une résidence pour séniors de 101 logements : murs rideaux aluminium, serrurerie, garde-corps



## Parking Effia

Construction du parking de la Gare de Véneux-les-Sablons : résille décorative en barreaudage aluminium 300X50 mm fixée sur profils cintrés, porte coupe-feu vitrée, bardage et clôture



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2017

## L'activité du métier Métallerie double par rapport à 2016 et l'EBITDA devient positif.

Si le début d'année a été difficile en raison de retards dans le démarrage de certaines opérations, l'activité, soutenue à partir de mai, a permis à **Sam Nord** d'atteindre son objectif à 3,6 M€ et de renouer avec un résultat positif.

Des chantiers de référence ont été signés, comme la réfection du commissariat de Douai, opération importante en milieu occupé, avec une reprise complète des murs rideaux et des façades pare-balles. D'autres opérations emblématiques comme le parking EFFIA à Veneux-les-Sablons et la résidence senior Les Mille Roses à Mons en Baroeul ont été également finalisées.

## PERSPECTIVES 2018

L'année sera très soutenue chez **Sam Nord**, que ce soit pour les opérations signées en 2017 ou pour l'activité de maintenance sur les marchés à bons de commandes.

4



# TRANSFORMATION DU MÉTAL



- **LES MATÉRIELS DE STOCKAGE**
- **LES FONDS SPÉCIAUX**

**242**  
**COLLABORATEURS**



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

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

En milliers d'euros

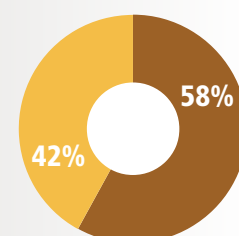
	2017	2016
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>36 637</b>	<b>34 491</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(898)	(852)
Autres produits et charges d'exploitation	(35 208)	(33 116)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>531</b>	<b>523</b>
Produits et charges financiers	(121)	(115)
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>410</b>	<b>408</b>
Produits et charges exceptionnels	(114)	(400)
Charge d'impôt	(130)	(300)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>166</b>	<b>(292)</b>
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(12)	(7)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>154</b>	<b>(299)</b>

**Répartition du chiffre d'affaires par métier :**  
(en milliers d'euros et en %)

Matériel de stockage	<b>53 %</b>	<b>19 299 K€</b>
Fonds spéciaux	<b>47 %</b>	<b>17 338 K€</b>

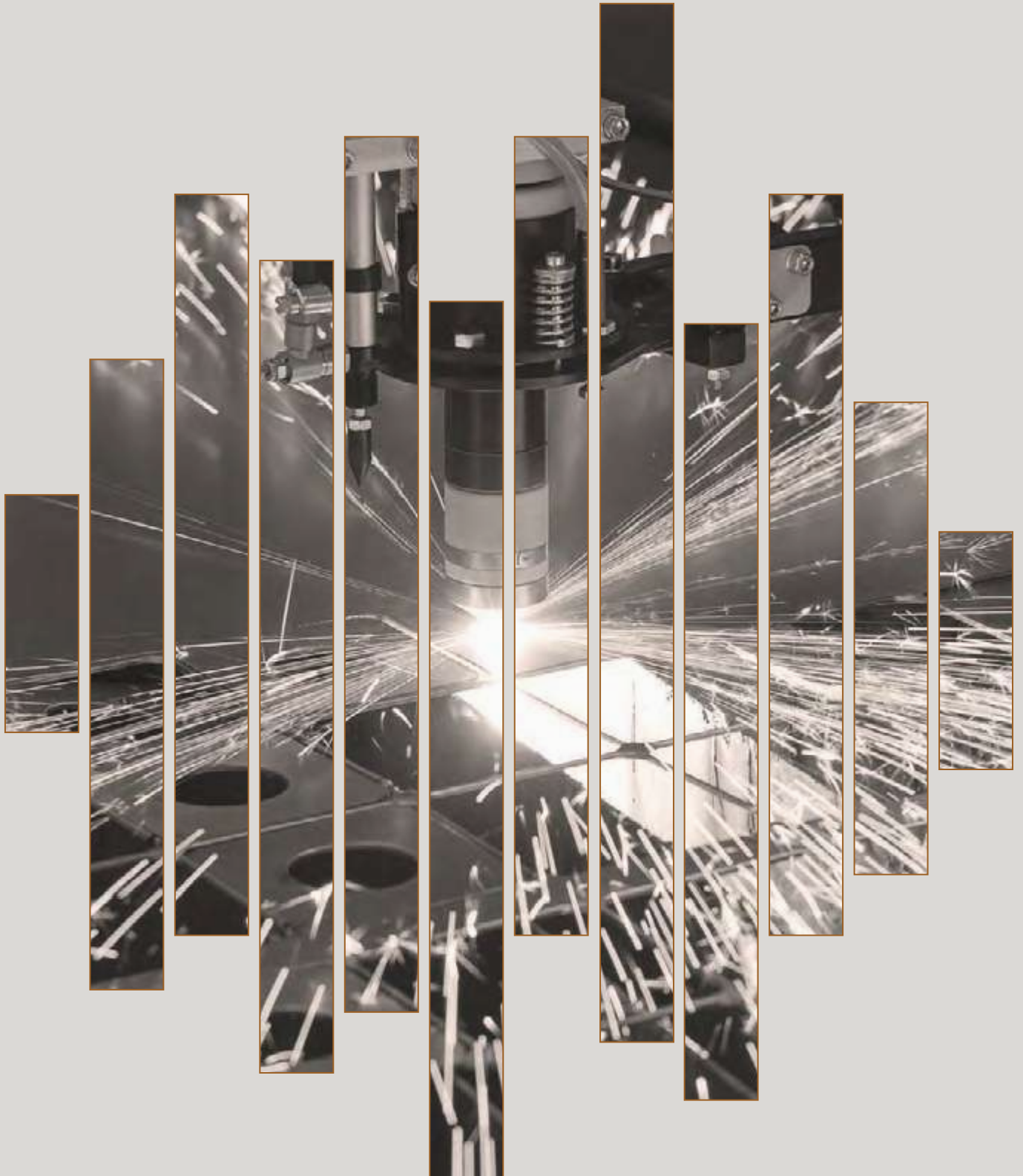
**Répartition des effectifs permanents par métier :**  
(en nombre et en %)

Matériel de stockage	<b>140</b>
Fonds spéciaux	<b>102</b>





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



**140**  
COLLABORATEURS



## CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2016 17 631

2017 19 299

## EBITDA (en milliers d'euros)

2016 891

2017 1 073

## RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2016 400

2017 676

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2016 450

2017 728

## RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2016 6

2017 357

**Farame**

**FILEUROPE**



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

# PROFIL

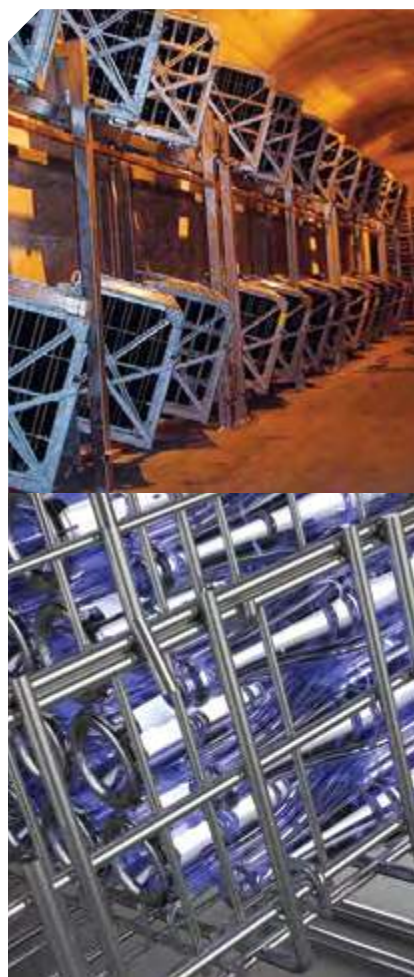


## **Faramé, spécialiste du travail du fil métallique et des structures mécanosoudées.**

Ancienne filiale de Caddie, Faramé, qui fête 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 cages, containers, rolls, chariots, etc.

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

Accordant une place importante à l'innovation et à la création de nouveaux produits pour la grande distribution et l'industrie, Faramé a redessiné et présenté au salon Euroshop à Düsseldorf le nouveau design de ses gammes chariots, et lancé « Easybag », chariot novateur pour un shopping rapide et confortable pour le consommateur.



## **Fileurope et C.M.P., leaders français du stockage et du remuage de bouteilles de champagne, méthodes et vin.**

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

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

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

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

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

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2017

L'activité du métier Matériels de stockage est en progression de 10 % à 19,3 M€ et voit son EBITDA augmenter de 20 %, pour s'établir à 1,1 M€.

Dans un contexte de forte hausse du prix de l'acier, de l'ordre de 26 % sur l'année (source : Tribune de la sidérurgie), le chiffre d'affaire consolidé **CMP, Fileurope** et **Farame** approche les 20 M€. La stratégie commerciale visant à recentrer les sociétés du pôle sur les marchés sur lesquels elles sont les plus reconnues et pour lesquels leurs outils industriels sont les plus performants a permis de dégager un résultat courant en progression de 69 % à 0,68 M€, avec une contribution positive de chacune des trois sociétés.

Le modèle commercial Viticole est très favorablement accueilli par le marché et particulièrement à l'export avec un fort développement aux USA principalement, mais aussi des premières prises de marchés en Russie, en Hongrie et au Royaume-Uni. L'offre de Fileurope - CMP - Farame – la plus large du marché – en Stockage, Remuage et Contrôle Qualité est portée par un développement made in France (CMP & Fileurope) et consolidée pour l'outre-mer, par la production Farame bien placée en coûts de production et de transport maritime. Au total, le chiffre d'affaires de **CMP-Fileurope** progresse de 4 % à 10,7 M€, la progression étant réalisée à l'export (+ 46 % à 1,7 M€).

La poursuite de la progression du marché Automobile a sensiblement profité aux fournisseurs de rang 1 et de rang 2 des principaux constructeurs et la montée en puissance des commandes pour ce rang 2 permet à Farame en particulier d'étaler les commandes et donc de lisser la charge tout en sécurisant une partie des volumes. En grande distribution, le volume d'affaires réalisé par Farame est en légère hausse. La gamme simple et robuste de la société est appréciée sur son marché d'origine au Portugal et commence à s'exporter en Russie principalement mais aussi en France pour la GSB. Au total, le chiffre d'affaires de **Farame** progresse de 18% à 8,6 M€.

## PERSPECTIVES 2018

L'activité devrait globalement s'établir à un niveau encore élevé sur l'année 2018, que ce soit pour les marchés viticoles, et Champagne en particulier, pour **Fileurope** et **CMP**, ou pour les marchés viticoles, automobile, manutention et grande distribution pour **Farame**.

La prospection export de Fileurope devrait continuer à porter ses fruits avec des développements attendus en Allemagne, au Royaume Uni ou en Russie par exemple.

Une nouvelle machine à souder Orion a été commandée par Fileurope pour faire face au niveau de production attendu, en 2018 mais également au-delà.

# ARYES



# LES FONDS SPÉCIAUX

## CEREC, UN SAVOIR-FAIRE CENTENAIRE.

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



**102**  
COLLABORATEURS



## CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2016 16 860

2017 17 338

## EBITDA (en milliers d'euros)

2016 484

2017 355

## RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2016 8

2017 (267)

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2016 73

2017 (197)

## RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2016 (298)

2017 (190)

EUROFONDS  
Fabricant de fonds



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

# PROFIL



**Plus de 10 000 tonnes**  
de fonds produites par an

Des presses hydrauliques  
allant de **500 T à 2.600 T**

**70 %** de l'activité réalisée  
dans **plus de 50 pays**



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

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

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

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

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

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

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

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2017

L'activité du métier Fonds spéciaux est en progression de 3 % à 17,4 M€ mais voit son EBITDA baisser de 31%, pour s'établir à 0,36 M€.

2017 a été une année contrastée avec un chiffre d'affaires en progression mais avec des enregistrements de commandes inférieurs de 6% au niveau de 2016, le fléchissement ayant été sensible au second semestre 2017. Ceci est dû à la baisse des investissements dans l'industrie pétrolière, après une reprise de courte durée en 2016. **Cerrec** a pu en partie compenser cette baisse d'activité grâce aux fonds standards, avec des appels d'offres plus nombreux mais aussi une concurrence plus vive, ce qui a pesé sur les marges.

Alors que jusqu'à fin octobre le résultat net était en ligne avec le budget, les deux derniers mois de l'année ont finalement conduit à un EBITDA en repli et un résultat net de (249) K€. L'autre conséquence de la croissance de l'activité en fonds standard, qui nécessite des stocks de produits finis, a été une augmentation du BFR. Celle-ci est néanmoins temporaire. Les investissements ont été contenus dans l'enveloppe budgétaire prévue.

**Eurofonds** a atteint son budget avec 2 M€ de chiffre d'affaires. Son niveau de réactivité et de qualité est maintenant bien reconnu par sa clientèle.

## PERSPECTIVES 2018

La prudence reste de mise pour **Cerrec**, avec une hausse significative des enregistrements de commandes en fonds spéciaux sur le premier trimestre 2018 mais un chiffre d'affaires encore faible lié aux faibles enregistrements du second semestre 2017.

Les clients européens, particulièrement en Espagne, en Italie et au Portugal, regarnissent leurs carnets de commandes avec évidemment une lutte acharnée sur les prix en raison du nombre restreint de grands projets dans les domaines pétroliers et énergies classiques et ce malgré des spécifications matière de plus en plus sophistiquées (aciers duplex, superduplex, claddés, ...).

L'activité d'**Eurofonds** reste stable avec un mix s'orientant de plus en plus vers les produits pour les industries pharmaceutique et alimentaire.



5



# PLASTURGIE



- **L'INJECTION PLASTIQUE**
- **L'INJECTION CAOUTCHOUC**

**341**  
**COLLABORATEURS**



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

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

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

En milliers d'euros

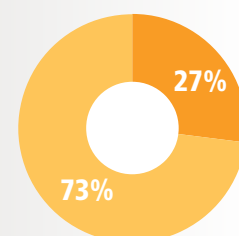
	2017	2016
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>70 375</b>	<b>60 041</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(1 713)	(997)
Autres produits et charges d'exploitation	(62 194)	(54 295)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>6 468</b>	<b>4 749</b>
Produits et charges financiers	(497)	179
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>5 971</b>	<b>4 928</b>
Produits et charges exceptionnels	432	(287)
Charge d'impôt	(1 663)	(1 684)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>4 740</b>	<b>2 956</b>
Part du résultat net revenant aux minoritaires	(333)	(159)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>4 407</b>	<b>2 797</b>

**Répartition du chiffre d'affaires par métier :**  
(en milliers d'euros et en %)

Injection plastique <b>25 %</b>	17 737 K€
Injection caoutchouc <b>75 %</b>	52 638 K€

**Répartition des effectifs permanents par métier :**  
(en nombre et en %)

Injection plastique	93
Injection caoutchouc	248



# 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.



93

COLLABORATEURS



## CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2016 16 856

2017 17 737

## EBITDA (en milliers d'euros)

2016 1 887

2017 2 607

## RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2016 970

2017 1 415

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2016 1 013

2017 1 452

## RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2016 449

2017 1 677



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

# 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 plus de 20 millions d'unités vendues par an, la société est également un fournisseur majeur et privilégié de bouchons pour de grands noms des industries agro-alimentaire (sirops, condiments), phytosanitaire et pétrolière.

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

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



## AG Plast, leader français du composteur pour les collectivités.

AG Plast est spécialisée dans la transformation de matières plastiques, vierges et recyclées, depuis plus de 25 ans.

Spécialiste dans l'injection de produits de grande taille en matières recyclées, AG Plast intervient en tant que sous-traitant de capacité, sous-traitant de projets mais développe également des produits propres, forte de savoir-faire en matière de pièces d'aspect et de pièces techniques. Elle est ainsi le leader français de la fabrication de composteurs pour les collectivités.

Disposant de plus de 25 presses à injecter couvrant une gamme de 90 à 2.500 T, l'entreprise offre une capacité d'injection de pièces de 1 kg à 15 kg et jusqu'à 1,5 mètres, étant ainsi à même de répondre à de nombreux appels d'offres.

# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2017

L'activité du métier Injection plastique est en progression de 5 % à 17,7 M€ et voit son EBITDA augmenter de 38 %, pour s'établir à 2,6 M€.

L'activité de **NMBP** a continué à progresser en 2017, de 2,5 % à 10,7 M€. Cette progression provient essentiellement de l'activité bouchons sachant que l'activité cartouches est proche de sa capacité maximum. Cela réduit la prédominance de l'activité cartouches, la part bouchons représentant maintenant 36 % du chiffre d'affaires de la société.

L'année a aussi été marquée par la poursuite des efforts d'investissements en presses et en moules.

Le résultat courant est stable à 0,9 M€, notamment du fait de l'augmentation des amortissements liée aux investissements de ces dernières années mais aussi d'un renforcement de la structure indirecte. L'EBITDA s'élève à 1,6 M€, en augmentation de 4,6 % par rapport à n-1.

L'année a été très satisfaisante pour **AG Plast**. Le chiffre d'affaires, en hausse de 9 %, traduit la capacité du nouvel outil industriel – issu du déménagement à Nurieux de l'ancienne usine M.J. Plast de Nantua – à assurer une production en hausse sensible, dans des conditions améliorées de qualité, mesurées désormais par la norme ISO 9001 V 2015 obtenue en juin.

Le succès du rapprochement est une récompense pour les équipes d'AG Plast et de M.J. Plast aujourd'hui regroupées sous le même toit. Le résultat courant a été multiplié par plus de 5, à 0,55 M€. L'EBITDA, multiplié par 3, atteint le seuil symbolique de 1 M€.

## PERSPECTIVES 2018

Les efforts importants en prospection et en développement de **NMBP** ont conduit à la signature de nouveaux contrats clients (produits actuels ou nouveaux) acquis sur la fin d'année pour un démarrage en 2018.

Contrairement à l'année passée, l'activité du 1er trimestre est très forte, en augmentation de 12 % par rapport au 1er trimestre 2017. Cette croissance est répartie autant sur les cartouches que sur les bouchons.

Le 2<sup>ème</sup> trimestre s'annonce également très soutenu et présage d'une bonne activité sur 2018, qui nécessitera néanmoins un recours accru à la sous-traitance, la tension sur les postes qualifiés (régleurs ...) étant devenue très importante.

Le début d'année est également très soutenu chez **AG Plast**, avec une progression de 22 % à fin mars. Les ventes de composteurs et de plaques de protection de conduites de gaz notamment connaissent une très forte progression.

L'audit de confirmation ISO est en cours. De nombreuses perspectives sont étudiées, la matière recyclée étant toujours au centre de la stratégie d'AG Plast. Les investissements continuent sur le site, conformément au plan de développement de la société, avec notamment une nouvelle presse bi-matière, la fin de la dématérialisation totale de la documentation liée à la production et de la mise à niveau de la partie immobilière de l'usine de Nurieux.

# ARYES



# L'INJECTION CAOUTCHOUC

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

Fondée en 1907 par Robert Esnault Pelterie, pionnier de l'aviation et grand théoricien de l'astronautique, 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.



**248**  
COLLABORATEURS



## CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2016 43 185

2017 52 638

## EBITDA (en milliers d'euros)

2016 3 859

2017 5 574

## RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2016 3 957

2017 4 555

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2016 3 736

2017 5 016

## RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2016 2 507

2017 3 063



[www.rep injection.com](http://www.rep injection.com)



# PROFIL

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

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

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

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

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

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

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



## REP DANS LE MONDE



# RAPPORT D'ACTIVITÉ 2017

**L'activité du métier Injection caoutchouc est en progression de 22 % à 52,6 M€ et voit son EBITDA augmenter de 44 %, pour s'établir à 5,6 M€.**

L'activité de l'année est en forte progression, tant en chiffre d'affaires (+ 22 %) à 52,6 M€ qu'en volume (+ 33 %), sur l'ensemble des marchés à l'international, reflétant la progression générale de l'investissement productif, principalement pour modernisation en Occident et pour accroissement de capacité en Asie. Le déploiement de la nouvelle gamme « Core » sur un segment Hi-tech-lean a porté ses fruits en constituant 30 % des prises de commandes en volume, avec un gain de près du double de nouveaux clients par rapport au rythme historique. Confortée par le démarrage de production en Inde et en Chine, l'Asie est devenue la première zone de livraison des machines, avec 20 % du chiffre d'affaires total.

**Rep** a exécuté son plan d'accroissement de capacité productive en France, avec la mise en route d'un centre d'usinage flexible et d'un centre de tournage vertical bi-palette de grande dimension, ainsi qu'un programme de recrutement et de formation soutenu. Enfin, Rep a obtenu le renouvellement de sa certification qualité ISO 9001 – version 2015.

## PERSPECTIVES 2018

Fort de prises de commandes en progression de 30 % sur 2017 et d'un carnet de commandes en progression de 45 % à fin décembre 2017, il est envisagé une nouvelle progression de l'activité de l'ordre de 10 % en 2018. Les usines du groupe devraient atteindre leur pleine capacité de production en fin d'année, ce qui permettrait de soutenir une nouvelle étape de croissance en 2019 si le marché devait rester aussi dynamique.

**Rep** fera migrer, sur son site central de Corbas, son système informatisé de gestion sur un nouvel ERP de dernière génération devant permettre d'améliorer encore la réactivité et la sûreté des opérations, et installera en clientèle ses premiers systèmes de connexion d'ateliers de niveau 4.0.


Enfin, Rep fêtera en juin 2018 ses 111 ans d'existence sur le thème « Bâissez votre avenir sur 111 ans d'expérience ».

6



# IMMOBILIER





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

#### CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)

2016 804

2017 1 730

#### EBITDA (en milliers d'euros)

2016 4 277

2017 3 859

#### RÉSULTAT COURANT (en milliers d'euros)

2016 1 641

2017 1 253

#### RÉSULTAT D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)

2016 2 146

2017 1 677

#### RÉSULTAT NET (en milliers d'euros)

2016 1 676

2017 1 012

#### RAPPORT D'ACTIVITÉ 2017

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

Le chiffre d'affaires présenté est retraité des effets de consolidation et correspond aux loyers versés par des tiers ainsi qu'à la vente de 5 lots à bâtir à Ollioules générée par l'activité de marchand de biens. Les résultats sont en recul par rapport à 2016, conséquence d'une réduction des loyers facturés à Alize Logistique en raison de la dégradation anticipée de son activité suite à la perte de son client principal.

#### PERSPECTIVES 2018

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





# LES COMPTES 3

1

## COMPTES CONSOLIDÉS

1.1	Bilan consolidé au 31 décembre 2017	75
1.2	Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2017	76
1.3	Annexe aux comptes consolidés	77

2

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS 97

3

## COMPTES ANNUELS

3.1	Bilan au 31 décembre 2017	101
3.2	Compte de résultat au 31 décembre 2017	102
3.3	Annexe aux comptes annuels	103

4

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS 109



## 1

## COMPTES CONSOLIDÉS

## 1.1 ► BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2017

ACTIF			
En milliers d'euros	Note annexe	Net au 31 décembre 2017	Net au 31 décembre 2016
<b>Actif immobilisé</b>			
Capital souscrit non appelé		-	1 242
Ecart acquisition	3.1	29 612	29 612
Immobilisations incorporelles	3.2	4 093	3 789
Immobilisations corporelles	3.3	34 320	36 635
Immobilisations financières	3.4	2 969	2 929
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>70 994</b>	<b>74 207</b>
<b>Actif circulant</b>			
Stocks et en-cours	3.5	48 556	44 796
Clients et comptes rattachés	3.6	51 778	44 607
Autres créances et comptes de régularisation	3.6	28 362	27 990
Valeurs mobilières de placement	3.7	29 599	20 721
Disponibilités	3.7	34 184	32 023
<b>Total actif circulant</b>		<b>192 479</b>	<b>170 137</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>263 473</b>	<b>244 344</b>

PASSIF			
En milliers d'euros	Note annexe	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<b>Capitaux propres</b>			
Capital	3.8	52 600	78 000
Réserves		11 142	10 504
Réserves de conversion		208	363
Résultat de l'exercice		8 976	13 680
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>72 926</b>	<b>102 547</b>
Intérêts minoritaires	3.8	3 554	2 871
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>76 480</b>	<b>105 418</b>
Provisions pour risques et charges	3.9	13 380	14 725
<b>Dettes</b>			
Emprunts et dettes financières	3.10	85 562	47 560
Fournisseurs & comptes rattachés	3.11	41 193	35 093
Autres dettes et comptes de régularisation	3.11	46 858	41 548
<b>Total dettes</b>		<b>173 613</b>	<b>124 201</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>263 473</b>	<b>244 344</b>



## 1.2 ► COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2017

En milliers d'euros	Note annexe	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	4.1	<b>299 254</b>	<b>289 959</b>
Autres produits d'exploitation		2 946	3 089
Achats consommés		(189 905)	(181 112)
Charges de personnel	4.2	(82 962)	(81 333)
Autres charges d'exploitation		(704)	(448)
Impôts et taxes		(5 055)	(5 120)
Dotations aux amortissements		(6 226)	(6 147)
Dotations aux provisions		(2 666)	(2 528)
Reprises aux amortissements et provisions		3 075	2 386
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>17 757</b>	<b>18 746</b>
Produits financiers		713	1 356
Charges financières		(3 293)	(1 641)
<b>Résultat financier</b>	4.3	<b>(2 580)</b>	<b>(285)</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>15 177</b>	<b>18 460</b>
Produits exceptionnels		3 569	6 051
Charges exceptionnelles		(4 871)	(6 185)
<b>Résultat exceptionnel</b>	4.4	<b>(1 302)</b>	<b>(134)</b>
Impôts sur les résultats	4.5	(1 355)	(2 736)
Impôts différés	4.6	(2 643)	(1 373)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>9 877</b>	<b>14 218</b>
Part du Groupe		8 976	13 680
Part des intérêts minoritaires		901	538
Résultat net part du Groupe par action (en euros)		0,17	0,18

## 1.3 ► ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

### NOTE 1 • PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

En juillet 2017, la société Aryes a absorbé sa société mère, la société Aryes Management, avec un effet rétroactif, d'un point de vue fiscal et comptable, au 1<sup>er</sup> janvier 2017. Cette fusion interne au Groupe n'a eu aucun impact sur les comptes consolidés.

Au 31 décembre 2017, le périmètre comprend 91 entités.

Les entrées de périmètre sur l'année 2017 concernent principalement :

- la création de la société HLA. Cette société n'a pas d'effet contributif significatif sur les comptes consolidés au 31 décembre 2017.

Les sorties de périmètre sur l'année 2017 correspondent :

- à la dissolution de la société M.J.I. par suite de fusion simplifiée avec son associé unique, la société G.M.O.
- à la dissolution de la société GD Holding par suite de fusion simplifiée avec son associé unique, la société Aryes
- à la déconsolidation de la société Jec Solutions suite à sa cession le 31 décembre 2017. Les flux contributifs liés à cette cession sont présentés dans la colonne *Variation du périmètre* des tableaux de l'annexe.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation est donnée en annexe.

### NOTE 2 • PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES DU GROUPE

#### 2.1 ► LES ACTIVITÉS DU GROUPE

Le Groupe Aryes est un groupe industriel diversifié.

Les différents métiers du Groupe s'organisent autour des pôles d'activités ci-après :

##### Equipement de l'Habitat et des Collectivités

- Espaces de vie
- Espaces extérieurs
- Equipement des collectivités

##### Services aux entreprises

- Travail temporaire
- Logistique

##### Aménagement des espaces tertiaires

- Agencement
- Métallerie

##### Transformation du métal

- Matériels de stockage
- Fonds spéciaux

##### Plasturgie

- Injection plastique
- Injection caoutchouc

##### Immobilier

## 2.2 ► PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les comptes consolidés du Groupe Aryes, arrêtés au 31 décembre 2017, sont établis selon les règles définies par la loi n° 85-11 du 3 janvier 1985, les règlements n° 99-02 adopté le 29 avril 1999 et n°2005-10 adopté le 3 novembre 2005 par le Comité de la Réglementation Comptable, ainsi que le règlement ANC n° 2015-07 du 23 novembre 2015 modifiant l'annexe du règlement n° 99-02 du CRC relatif aux comptes consolidés.

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

L'application obligatoire, au 1<sup>er</sup> janvier 2017, du règlement ANC n°2015-05 du 2 juillet 2015 sur les instruments financiers à terme et les opérations de couverture n'a pas eu d'incidence sur les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2017.

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 au cours de l'exercice.

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

## 2.3 ► PRINCIPES ET MÉTHODES DE CONSOLIDATION

### 2.3.1. Principes de 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.

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

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

La reprise de ces écarts est fonction de leur origine :

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

### 2.3.2. Méthodes de consolidation

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.

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

### 2.4.2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan pour leur valeur historique.

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

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

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

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charges.

### 2.4.3. Immobilisations corporelles

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.

Les immobilisations corporelles sont amorties en fonction des durées d'utilisation suivantes :

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

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

### 2.4.4. Stocks et en-cours

Les stocks sont évalués à leur coût d'acquisition ou de production selon les règles en vigueur.

Si la valeur actuelle des stocks (prix du marché ou valeur nette de réalisation) à la date du bilan est inférieure au coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

### 2.4.5. Créances

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale.

Les risques de non-recouvrement font l'objet de provisions pour dépréciation appropriées et déterminées de manière individualisée.

### 2.4.6. Valeurs mobilières de placement

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

Elles font l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation si leur valeur est supérieure à leur valeur d'entrée.

#### 2.4.7. Résultat exceptionnel

Sont comptabilisés en résultat exceptionnel les produits et charges qui, de par leur nature, ne relèvent pas de l'activité courante du Groupe.

#### 2.4.8. Impôt courant et impôts différés

Les impôts différés sont constatés suivant l'approche bilancielle et selon la méthode du report variable. Les soldes débiteurs ne sont reconnus que dans le cas où leur utilisation future est certaine.

#### 2.4.9. Indemnités de départ à la 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. Cette provision, calculée suivant la méthode des droits accumulés, est déterminée salarié par salarié en appliquant aux droits acquis à la clôture de l'exercice des coefficients de probabilité d'espérance de vie et de présence dans l'entreprise à la date de la retraite.

Les calculs des droits acquis tiennent compte des éléments suivants :

- de l'âge du salarié au moment du calcul
- de l'âge du salarié par rapport à l'âge au départ à la retraite
- de l'ancienneté du salarié au moment du calcul
- de l'ancienneté calculée par rapport à la date de départ à la retraite
- du départ du salarié à l'âge théorique de 65 ans
- du salaire de référence
- d'un taux d'actualisation de 1,7 %
- du taux de charge réel de l'entreprise
- d'une revalorisation de la masse salariale entre 0,5 % et 3 %
- des droits définis par la convention collective
- d'un départ à l'initiative du salarié.

#### 2.4.10. Résultat net par action

Le résultat par action de base est calculé en retenant la moyenne pondérée des actions en circulation durant la période.

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

## 2.5 ► MÉTHODES DE CONVERSION DES ÉLÉMENTS EN DEVISES

Les comptes annuels des sociétés étrangères sont convertis selon les méthodes suivantes :

### 2.5.1. Conversion des sociétés autonomes

(filiales de la société Rep International)

Les comptes de bilan sont convertis au taux de clôture du 31 décembre 2017.

Les comptes de résultat sont convertis au cours moyen de l'exercice.

Les pertes ou profits résultant de la conversion des bilans des sociétés étrangères sont comptabilisés directement dans le compte écart de conversion sur capitaux propres inclus dans la situation nette consolidée.

La différence résultant de la conversion du résultat net au taux moyen (compte de résultat) d'une part, et au taux de clôture d'autre part, est comptabilisée au sein des capitaux propres.

Cours de conversion retenus pour la consolidation :

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

### 2.5.2. Conversion des sociétés non autonomes

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

Les éléments non monétaires du bilan sont convertis au cours historique et les éléments monétaires du bilan sont convertis au taux de clôture du 31 décembre 2017.

Les comptes de résultat sont convertis au cours moyen de l'exercice.

Les pertes ou profits résultant de la conversion des bilans des sociétés étrangères sont comptabilisés directement dans le compte de gain ou perte de change du compte de résultat.

La différence résultant de la conversion du résultat net au taux moyen (compte de résultat) d'une part, et au taux de clôture d'autre part, est comptabilisée dans le compte de résultat.

Cours de conversion retenus pour la consolidation :

Devises	Bilan 2017	Compte de résultat 2017	Bilan 2016	Compte de résultat 2016
USD	1,20	1,14	1,05	1,10
CHF	1,17	1,12	1,07	1,09

**3.1 ► ECARTS D'ACQUISITION**

	Valeur début d'exercice	Augmentation	Diminution	Valeur fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>	29 612	-	-	29 612
Amortissements / Provisions	-	-	-	-
<b>Valeurs nettes</b>	<b>29 612</b>	-	-	<b>29 612</b>

**RÉPARTITION DES ÉCARTS D'ACQUISITION PAR MÉTIER :**

	2017	2016
Espaces de vie	2 081	2 081
Espaces extérieurs	2 888	2 888
Équipement des collectivités	2 592	2 592
Travail temporaire	5 437	5 437
Injection plastique	1 795	1 795
Injection caoutchouc	14 819	14 819
<b>Total</b>	<b>29 612</b>	<b>29 612</b>

En application du principe comptable décrit à la note 2.4.1 ci-dessus, les écarts d'acquisition ont fait l'objet d'un test de dépréciation consistant à comparer leur valeur nette comptable à la valeur actualisée estimée des flux de trésorerie futurs attendus générés par le métier auquel chacun d'entre eux se rapporte, à laquelle s'ajoute une valeur terminale. Les flux de trésorerie sont estimés sur la base des budgets à cinq ans de chaque métier. La valeur terminale est calculée comme résultant de la capitalisation à l'infini du flux de trésorerie issu de la dernière année de prévision. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, le taux de croissance à l'infini et le taux d'actualisation retenus ont été en moyenne de 1 % et de 10 %, respectivement.

Le test de dépréciation réalisé sur la base des hypothèses clés mentionnées ci-dessus n'a pas conduit à la comptabilisation de perte de valeur au 31 décembre 2017. 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.

### 3.2 ► IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Valeur début d'exercice	Augmentation	Diminution	Mise au rebut	Variation de périmètre	Valeur fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>						
Frais de recherche & développement	59	-	-	(8)	-	51
Droit au bail	212	-	-	-	-	212
Concessions, brevets, licences	3 827	235	(160)	(123)	(61)	3 718
Fonds commerciaux	3 852	400	-	-	50	4 302
Autres immobilisations incorporelles	1 041	13	-	-	-	1 054
Immobilisations incorporelles en cours	44	4	-	-	-	48
Avances et acomptes s/immo. incorp.	42	2	(1)	-	-	43
<b>Total</b>	<b>9 077</b>	<b>654</b>	<b>(161)</b>	<b>(131)</b>	<b>(11)</b>	<b>9 428</b>
<b>Amortissements / Provisions</b>						
Frais de recherche & développement	59	-	-	(8)	-	51
Droit au bail	-	164	-	-	-	164
Concessions, brevets, licences	3 489	190	(160)	(172)	(12)	3 335
Fonds commerciaux	753	-	-	-	-	753
Autres immobilisations incorporelles	987	45	-	-	-	1 032
<b>Total</b>	<b>5 288</b>	<b>399</b>	<b>(160)</b>	<b>(180)</b>	<b>(12)</b>	<b>5 335</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>3 789</b>					<b>4 093</b>

### 3.3 ► IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Valeur début d'exercice	Augmentation	Diminution	Variation des cours de change	Variation de périmètre	Reclassement Mise au rebut	Incidences changement de méthode	Valeur fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>								
Terrains	4 357	-	-	(7)	-	-	-	4 350
Constructions	40 991	427	(93)	(95)	-	(1)	-	41 229
ITMO	58 029	3 447	(388)	(75)	(371)	(526)	-	60 116
Autres immobilisations corporelles	17 822	1 129	(252)	(41)	(52)	(17)	-	18 589
Avces et acptes s/immo. corp./en cours	1 291	404	-	-	-	(1 134)	-	561
<b>Total</b>	<b>122 490</b>	<b>5 407</b>	<b>(733)</b>	<b>(218)</b>	<b>(423)</b>	<b>(1 678)</b>	<b>-</b>	<b>124 845</b>
<b>Amortissements</b>								
Terrains	647	12	-	-	-	-	-	659
Constructions	24 108	2 501	-	(52)	-	(65)	-	26 492
ITMO	46 291	2 413	(335)	(53)	(93)	(1 573)	1 154	47 804
Autres immobilisations corporelles	14 809	991	(164)	(30)	(36)	(55)	55	15 570
<b>Total</b>	<b>85 855</b>	<b>5 918</b>	<b>(499)</b>	<b>(135)</b>	<b>(129)</b>	<b>(1 693)</b>	<b>1 209</b>	<b>90 525</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>36 635</b>							<b>34 320</b>



## RÉPARTITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES PAR MÉTIER :

	Valeurs brutes	Amortissements & Provisions	Valeurs nettes
Espaces de vie	6 699	(6 049)	650
Espaces extérieurs	4 178	(3 563)	615
Equipement des collectivités	1 724	(1 427)	297
Travail temporaire	1 358	(978)	380
Logistique	4 988	(4 565)	423
Agencement	14 581	(12 848)	1 733
Métallerie	18	(12)	6
Matériels de stockage	7 117	(4 818)	2 299
Fonds spéciaux	3 988	(1 778)	2 210
Injection plastique	33 259	(28 700)	4 559
Injection caoutchouc	13 928	(7 617)	6 311
Immobilier	32 212	(17 576)	14 636
Holding	795	(594)	201
<b>Total</b>	<b>124 845</b>	<b>90 525</b>	<b>34 320</b>

## IMMOBILISATIONS CORPORELLES FINANÇÉES PAR CRÉDIT-BAIL PAR MÉTIER :

(ces immobilisations sont comprises dans les montants figurant dans les tableaux précédents)

	Agencement	Espaces de vie	Espaces extérieurs	Logistique	Injection plastique	Immobilier	Total
<b>Valeurs brutes</b>							
Constructions	-	-	-	-	-	27 943	27 943
ITMO	227	90	107	-	12 402	-	12 826
Autres immobilisations corporelles	-	23	-	38	665	-	726
<b>Total</b>	<b>227</b>	<b>113</b>	<b>107</b>	<b>38</b>	<b>13 067</b>	<b>27 943</b>	<b>41 495</b>
<b>Amortissements</b>							
Constructions	-	-	-	-	-	(15 467)	(15 467)
ITMO	(227)	(90)	(107)	-	(12 208)	-	(12 632)
Autres immobilisations corporelles	-	(6)	-	(38)	(665)	-	(709)
<b>Total</b>	<b>(227)</b>	<b>(96)</b>	<b>(107)</b>	<b>(38)</b>	<b>(12 873)</b>	<b>(15 467)</b>	<b>(28 808)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>194</b>	<b>12 476</b>	<b>12 687</b>

Au cours de l'exercice, il a été mis fin à la pratique comptable suivie par la filiale portugaise, Frame SA, conformément aux principes comptables en vigueur localement en matière d'immobilisations réévaluées et amorties à nouveau sur une période conventionnelle, les règles en vigueur en sein du Groupe, désormais appliquées aux comptes de la filiale, assurant une approche plus fidèle de la réalité de la substance économique des opérations visées. Ce changement de méthode comptable s'est traduit par une charge d'amortissement non récurrente de 1 208 K€ qui, en accord avec la réglementation française, a été imputée sur les réserves consolidées.

### 3.4 ► IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Valeur début d'exercice	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Valeur fin d'exercice
<b>Valeurs brutes</b>					
Titres de participation	1 906	-	-	-	1 906
Créances rattachées	72	-	-	-	72
Prêts et autres immobilisations financières	2 266	327	(281)	(4)	2 308
<b>Total</b>	<b>4 244</b>	<b>327</b>	<b>(281)</b>	<b>(4)</b>	<b>4 286</b>
<b>Provisions</b>					
Titres de participation	(1 140)	-	-	-	(1 140)
Prêts et autres immobilisations financières	(175)	(17)	15	-	(177)
<b>Total</b>	<b>(1 315)</b>	<b>(17)</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>(1 317)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 929</b>				<b>2 969</b>

Les principaux titres des sociétés non consolidées se répartissent comme suit :

Société	Valeur nette fin d'exercice
Vieilimmo	534
Vieilexploit	219
Vieilagricola	2

Ces sociétés ne présentent pas de caractère significatif.

### 3.5 ► STOCKS

	2017			2016		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Matières premières, approvisionnements	20 808	(2 123)	18 685	17 323	(2 039)	15 284
En-cours de production de biens	6 484	(536)	5 948	6 712	(616)	6 096
Produits intermédiaires et finis	7 326	(1 042)	6 284	7 483	(937)	6 546
Marchandises	20 901	(3 262)	17 639	20 808	(3 938)	16 870
<b>Total</b>	<b>55 519</b>	<b>(6 963)</b>	<b>48 556</b>	<b>52 326</b>	<b>(7 530)</b>	<b>44 796</b>

### 3.6 ► CLIENTS / AUTRES CRÉANCES / COMPTES DE RÉGULARISATION

	2017			2016	
	1 an au plus	Plus d'1an	Total		
Clients	54 428	-	54 428	47 252	
Autres créances	27 003	-	27 003	27 175	
Charges constatées d'avance	1 928	-	1 928	1 394	
<b>Total brut</b>	<b>83 359</b>	<b>-</b>	<b>83 359</b>	<b>75 821</b>	
Provisions	(3 219)	-	(3 219)	(3 224)	
<b>Total net</b>	<b>80 140</b>	<b>-</b>	<b>80 140</b>	<b>72 597</b>	

### 3.7 ► DISPONIBILITÉS ET VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

	2017	2016
Valeurs mobilières de placement	29 599	20 721
Disponibilités	34 184	32 023
<b>Total brut</b>	<b>63 783</b>	<b>52 744</b>
Concours bancaires courants	(7 219)	(7 550)
<b>Total net</b>	<b>56 564</b>	<b>45 194</b>

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition.  
Au 31 décembre 2017, il n'y a pas de moins-value latente non provisionnée.

Les disponibilités du Groupe comprennent notamment 2 683 K€ afférents au préfinancement auprès de la BPI du CICE de certaines sociétés de l'activité Aménagement des espaces tertiaires et du métier Travail temporaire.

### 3.8 ► SITUATION NETTE DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ

Les variations de ces différents postes sont données dans le tableau de variation des capitaux propres consolidés suivant :

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS :**

	Capital	Réserves	Réserves de conversion	Résultat part du Groupe	Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>Situation à la clôture 2015</b>	<b>78 000</b>	<b>6 161</b>	<b>330</b>	<b>9 178</b>	<b>93 669</b>	<b>3 240</b>	<b>96 909</b>
<b>Mouvements 2016</b>							
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	9 178	-	(9 178)	-	-	-
Acompte sur dividendes	-	(4 836)	-	-	(4 836)	(278)	(5 114)
Réserves de conversion	-	-	33	-	33	(27)	6
Résultat de l'exercice	-	-	-	13 680	13 680	538	14 218
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	(602)	(602)
<b>Situation à la clôture 2016</b>	<b>78 000</b>	<b>10 504</b>	<b>363</b>	<b>13 680</b>	<b>102 547</b>	<b>2 871</b>	<b>105 418</b>
<b>Mouvements 2017</b>							
Augmentation et réduction de capital	(25 400)	(6 843)	-	-	(32 243)	-	(32 243)
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	13 680	-	(13 680)	-	-	-
Acompte sur dividendes	-	(5 015)	-	-	(5 015)	(207)	(5 222)
Changement de méthode	-	(1 184)	-	-	(1 184)	(24)	(1 208)
Réserves de conversion	-	-	(155)	-	(155)	(8)	(163)
Résultat de l'exercice	-	-	-	8 976	8 976	901	9 877
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	21	21
<b>Situation à la clôture 2017</b>	<b>52 600</b>	<b>11 142</b>	<b>208</b>	<b>8 976</b>	<b>72 926</b>	<b>3 554</b>	<b>76 480</b>

La ligne « *Augmentation et réduction du capital* » au titre des mouvements 2017 fait l'objet de commentaires détaillés dans l'annexe aux comptes sociaux d'Aryes.

La variation de 1 208 K€ due au changement de méthode donne lieu à commentaire au paragraphe 3.3 ci-dessus.

### 3.9 ► PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Valeur début d'exercice	Dotations	Reprises	Variation des cours de change	Variation de périmètre	Valeur fin d'exercice
Provisions pour risques	8 743	1 956	(3 132)	(2)	(33)	7 532
Provisions pour charges d'indemnités de départ en retraite	5 187	460	(328)	-	(141)	5 178
Provisions pour charges	703	42	(75)	-	-	670
Ecart d'acquisition passifs	92	-	(92)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>14 725</b>	<b>2 458</b>	<b>(3 627)</b>	<b>(2)</b>	<b>(174)</b>	<b>13 380</b>

**Le montant total au 31 décembre 2017, hors provisions pour indemnités de départ à la retraite, comprend notamment :**

- Des provisions pour litiges 2 912 K€
- Des provisions pour impôts 1 074 K€
- Des provisions pour garanties et risques techniques 1 697 K€

### 3.10 ► DETTES FINANCIÈRES

	2017				Total	2016
	1 an au plus	A plus d'1an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans	Total		
Emprunts auprès des établissements de crédit	12 807	39 781	24 002	76 590	37 977	
Soldes créditeurs de banque	7 219	-	-	7 219	7 550	
Dettes financières diverses	16	1 624	113	1 753	2 033	
<b>Total</b>	<b>20 042</b>	<b>41 405</b>	<b>24 115</b>	<b>85 562</b>	<b>47 560</b>	

	Valeur début d'exercice	Nouveaux emprunts	Remboursement	Variation de périmètre	Valeur fin d'exercice
Emprunts auprès des établissements de crédit	37 977	59 413	(20 544)	(256)	76 590

	Emprunts à taux variable	Emprunts à taux fixe <sup>(1)</sup>	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	33 206	43 384	76 590

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

En juillet 2017, Aryes a souscrit à :

- un nouvel emprunt de 47 M€ en vue de refinancer ses dettes financières existantes ainsi que la réduction de son capital ;
- un crédit renouvelable de 5 M€ destiné à financer partiellement les besoins généraux du Groupe.

Au 31 décembre 2017, 52 M€ d'emprunts sont assortis de clauses portant sur un ratio financier.

A la clôture de l'exercice, ce ratio est respecté.

Compte tenu du fait que l'endettement net du Groupe est limité, il est considéré que le risque de taux relatif aux emprunts à taux variable n'est pas significatif.

#### RÉPARTITION DES DETTES FINANCIÈRES PAR MÉTIER :

	2017
Espaces de vie	856
Espaces extérieurs	7 234
Équipement des collectivités	313
Travail temporaire	50
Logistique	390
Agencement	1 032
Matériels de stockage	149
Fonds spéciaux	1 381
Injection plastique	4 235
Injection caoutchouc	4 805
Immobilier	11 581
Holding	53 536
<b>Total</b>	<b>85 562</b>

### 3.11 ► FOURNISSEURS / AUTRES DETTES / COMPTES DE RÉGULARISATION

	2017	2016
Fournisseurs	41 193	35 093
Clients – RFA/Participations publicitaires	4 908	3 839
Dettes sociales et fiscales	26 503	25 925
Impôts différés (passif)	822	531
Impôts sur les bénéfices	268	226
Comptes courants (passifs)	26	550
Autres dettes diverses	11 440	7 477
Produits constatés d'avance	2 057	2 050
Aide Anvar	834	950
<b>Total</b>	<b>88 051</b>	<b>76 641</b>

## NOTE 4 • NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

### 4.1 ► CHIFFRE D'AFFAIRES

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

	2017	2016
Espaces de vie	28 384	28 632
Espaces extérieurs	40 583	40 943
Équipement des collectivités	20 129	20 391
Travail temporaire	29 425	27 121
Logistique	8 268	13 475
Agencement	60 097	58 182
Ameublement	-	4 201
Métallerie	3 591	1 657
Matériels de stockage	19 299	17 631
Fonds spéciaux	17 338	16 860
Injection plastique	17 737	16 856
Injection caoutchouc	52 638	43 185
Immobilier	1 730	804
Holding	35	21
<b>Total</b>	<b>299 254</b>	<b>289 959</b>

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

	2017						Total
	France	Europe (dont Russie)	USA Canada	Amériques	Asie	Afrique	
Espaces de vie	21 809	6 575	-	-	-	-	28 384
Espaces extérieurs	32 003	7 373	4	133	990	80	40 583
Équipement des collectivités	18 084	1 041	5	103	254	642	20 129
Travail temporaire	29 425	-	-	-	-	-	29 425
Logistique	8 268	-	-	-	-	-	8 268
Agencement	56 236	3 774	-	-	-	87	60 097
Métallerie	3 591	-	-	-	-	-	3 591
Matériels de stockage	14 027	3 882	1 364	-	6	20	19 299
Fonds spéciaux	8 463	6 894	1 270	11	225	475	17 338
Injection plastique	11 945	5 491	140	-	110	51	17 737
Injection caoutchouc	4 826	21 634	6 633	6 820	12 145	580	52 638
Immobilier	1 730	-	-	-	-	-	1 730
Holding	35	-	-	-	-	-	35
<b>Total</b>	<b>210 442</b>	<b>56 664</b>	<b>9 416</b>	<b>7 067</b>	<b>13 730</b>	<b>1 935</b>	<b>299 254</b>

## 4.2 ► EFFECTIFS ET CHARGES DE PERSONNEL

En nombre	Cadres	Agents de maîtrise	Employés	Compagnons et ouvriers	Total
Effectifs permanents (nombre)	233	187	261	498	1 179
Effectifs intérimaires de Fiderim (nombre)					706
<b>Total</b>					<b>1 885</b>

	2017
Charges de personnel	<b>82 962</b>
<i>dont CICE</i>	3 271

## 4.3 ► PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

	2017	2016
<b>Produits financiers</b>		
Intérêts et produits assimilés	311	442
Différences positives de change	383	891
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	4	6
Reprises de provisions	15	17
<b>Total produits financiers</b>	<b>713</b>	<b>1 356</b>
<b>Charges financières</b>		
Intérêts et charges assimilés	(1 543)	(1 353)
Différences négatives de change	(1 733)	(269)
Dotations aux provisions des actifs financiers	(17)	(19)
<b>Total charges financières</b>	<b>(3 293)</b>	<b>(1 641)</b>

La différence de change nette négative encourue au cours de l'exercice est due, compte tenu de la structure géographique du Groupe, à des pertes de change et à des différences de conversion résultant pour l'essentiel de l'évolution de l'euro par rapport au dollar en 2017. S'agissant des différences de conversion, la politique comptable en vigueur est décrite en note 2.5.

## 4.4 ► PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

	2017	2016
<b>Produits exceptionnels</b>		
Opérations de gestion	418	1 059
Opérations en capital	161	2 234
Reprises de provisions ou d'amortissements	2 990	2 758
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>3 569</b>	<b>6 051</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Opérations de gestion	(2 340)	(2 742)
Opérations en capital	(417)	(193)
Dotations aux provisions et aux amortissements	(2 114)	(3 250)
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>(4 871)</b>	<b>(6 185)</b>

Le résultat exceptionnel comprend notamment une charge liée à la déconsolidation de la société Jec Solutions pour un montant de 835 K€. Compte tenu des mouvements de dotations et reprises, il n'existe pas d'autres éléments nets significatifs.

## 4.5 ► IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

### PÉRIMÈTRE DE L'INTÉGRATION FISCALE

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

Société mère	Sociétés filiales			
<b>ARYES</b>	SAS ALIZE LOGISTIQUE	SAS FILEUROPE	SARL MUSIEX	
	SAS ARCINVEST	SARL FINIMO <sup>2</sup>	SAS NMBP	
	SARL ATHENA	SAS GARDEN MAX	SAS NMBP SERVICES	
	SAS CDM	SAS GELCO	SAS OLFA	
	SARL CELESTE	SAS G.M.O.	SAS PIERRON-ASCO&CELDA	
	SAS CEREC	SARL GMO DEVELOPPEMENT	SARL PRIMO	
	SAS CMP	SAS HYDROS	SAS REP INTERNATIONAL	
	SAS CNTT	SAS HYPNOS	SAS REVERDY	
	SAS CRISTAL	SARL HERMINE	SAS REVERDY IMMOBILIER	
	SARL CS-FORMATIONS	SAS JEC SOLUTIONS	SARL SARENE	
	SARL EBENE	SAS LITAM	SAS SOMAGIC	
	SAS FAS	SARL MORPHEE	SAS STAMP	
	SAS FIDERIM	SARL M.J. PLAST		
	<b>SAPHYR</b>	SAS AUGAGNEUR	SAS MATFOR	SAS SOMETA
	<b>IMMODEV</b>	SARL ANCOLIE		

### MODALITÉS DE L'INTÉGRATION FISCALE

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

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

Elle s'établit pour l'ensemble des groupes à 699 K€, bénéficiant principalement au groupe Aryes.

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

	2017
<b>Résultat comptable avant impôt</b>	<b>13 875</b>
Charge d'impôt théorique	4 625
Eléments sans effet d'impôt :	
Evaluation des déficits reportables activés au niveau des pôles d'intégration	1 110
Résultats bénéficiant de taux réduits ou d'exonérations d'impôt	(564)
Résultats déficitaires hors intégration	432
Reprises d'écarts d'acquisition	(31)
Retraitements divers et différences permanentes	(98)
Impacts des contrôles fiscaux	(300)
CICE	(1 070)
CIR	(106)
<b>Impôt au compte de résultat</b>	<b>3 998</b>

Le CICE a essentiellement contribué à l'effort d'investissement et à la formation des sociétés bénéficiaires et n'a pas servi à augmenter les rémunérations des dirigeants ni les dividendes distribués de ces sociétés.

## 4.6 ► IMPÔTS DIFFÉRÉS

Les impôts différés sont calculés société par société.

Les impôts différés comptabilisés sont les suivants :

	2016	Variation de l'exercice	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Total
Impôts différés passif ( <i>inclus dans les autres dettes</i> )	531	295	(4)	-	822
Impôts différés actif ( <i>inclus dans les autres créances</i> )	4 704	(2 348)	-	(39)	2 317

Au 31 décembre 2017, les déficits reportables des groupes Aryes et Saphyr s'élèvent respectivement à 12 458 K€ et 5 887 K€, dont respectivement 990 K€ et 444 K€ sont activés et se trouvent donc compris dans le montant du solde net d'impôts différés montré ci-dessus.

Comme les années précédentes, le Groupe continue d'activer les déficits reportables disponibles à hauteur de leur utilisation probable dans un délai raisonnable. Cette approche prudente contribue, de manière significative, à la charge d'impôt de 2 348 K€ au titre de la variation de l'exercice de la position d'impôts différés actif.



## NOTE 5 • TABLEAU DE FLUX

En milliers d'euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Résultat net consolidé	9 877	14 218
Elimination des amortissements et provisions	4 768	5 659
Elimination des impôts différés	2 643	1 372
Elimination des plus ou moins-values de cession	1 041	(2 084)
Variation du BFR d'exploitation	(2 813)	(2 977)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>15 516</b>	<b>16 188</b>
Acquisitions d'immobilisations	(6 879)	(7 000)
Cessions d'immobilisations	322	606
Incidence des variations de périmètre	(162)	(6 080)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de périmètre</b>	<b>(6 719)</b>	<b>(12 474)</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(5 014)	(4 836)
Dividendes versés aux minoritaires du Groupe	(208)	(278)
Réduction et augmentation du capital de la société mère	(31 332)	-
Emissions de dettes financières	59 885	8 810
Remboursements de dettes financières	(18 744)	6 979
Remboursements de contrats de crédit-bail (capital)	(2 519)	(2 474)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>2 068</b>	<b>(5 757)</b>
Incidence de la variation des taux de change	575	(197)
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>11 440</b>	<b>(2 240)</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>45 040</b>	<b>47 280</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>56 480</b>	<b>45 040</b>

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

Aucun évènement susceptible d'avoir une incidence sur les comptes de l'exercice n'est survenu depuis la date de la clôture.

## NOTE 7 • ZONES GÉOGRAPHIQUES

Les différents flux financiers sont essentiellement relatifs aux activités françaises du Groupe.

Le chiffre d'affaires par zone géographique est présenté à la note 4.1 - Chiffre d'affaires.

## NOTE 8 • ENGAGEMENTS

### 8.1 ► ENGAGEMENTS DONNÉS

En milliers d'euros	Cautions, avals, lettres de confort	Affacturation avec recours <sup>(1)</sup>	Nantissement sur fonds de commerce	P.N.O.M.	Total
Equipements des collectivités	3	135	-	-	138
Matériels de stockage	-	-	-	8	8
Fonds spéciaux	-	-	192	149	341
Injection caoutchouc	837	-	-	-	837
<b>Total</b>	<b>840</b>	<b>135</b>	<b>192</b>	<b>157</b>	<b>1 324</b>

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

### 8.2 ► ENGAGEMENTS REÇUS

En milliers d'euros	Cautions, avals, lettres de confort	Ouverture de crédit	Total
Espaces de vie	33	-	33
Espaces extérieurs	450	-	450
Travail temporaire	2 247	-	2 247
Logistique	400	-	400
Agencement	7 642	-	7 642
Métallerie	965	-	965
Matériels de stockage	741	-	741
Fonds spéciaux	128	-	128
Holding	-	5 000	5 000
<b>Total</b>	<b>12 606</b>	<b>5 000</b>	<b>17 606</b>

### 8.3 ► ENGAGEMENTS RÉCIPROQUES

	Achats et ventes à terme de devises (en milliers de US dollars)	Swaps de taux (en milliers d'euros)	Total
Espaces de vie	7 181	-	7 181
Espaces extérieurs	11 825	-	11 825
Equipements des collectivités	400	-	400
Holding	-	20 000	20 000
Immobilier	-	2 969	2 969
<b>Total</b>	<b>19 406</b>	<b>22 969</b>	<b>42 375</b>

### 8.4 ► 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 2017, les engagements qui résulteraient de l'exercice desdites promesses d'achat s'avèrent non significatifs pour le Groupe.

## NOTE 9 • LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AU 31 DÉCEMBRE 2017

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

Nom	Siège	Siren	% de contrôle
<b>Équipement de l'Habitat et des Collectivités</b>			
<b>Espaces de vie</b>			
ATHENA SARL	Grenoble	824 596 852	100 %
CDM SAS	Grenoble	410 249 775	100 %
CDM SERVICES SNC	Grenoble	430 103 804	100 %
CELESTE SARL	Grenoble	433 911 658	100 %
EBENE SARL	Grenoble	421 222 019	100 %
GELCO SAS	Tours	337 849 616	100 %
G.M.O. SAS	Grenoble	478 143 308	98 %
GMO DEVELOPPEMENT SARL	Tours	480 655 430	100 %
HERMINE SARL	Tours	433 912 375	100 %
HLA	Hong-Kong	N/A	100 %
LITAM SAS	Grenoble	393 356 480	100 %
LSQ	Singapour	N/A	100 %
MORPHEE SARL	Grenoble	824 546 873	100 %
MUSIEX SARL	Grenoble	327 666 046	100 %
OLDEMEIER GmbH	Falkenhagen (Allemagne)	N/A	100 %
OLFA SAS	Signy-le-Petit	442 836 938	100 %
PRIMO SARL	Tours	413 271 883	100 %
SARENE SARL	Grenoble	421 222 993	100 %
<b>Espaces extérieurs</b>			
CNTT SAS	Cuisery	300 433 935	96 %
GARDEN MAX SAS	Wambrechies	332 174 945	100 %
GARDEN MAX ASIA LTD	Hong-Kong	N/A	100 %
SOMAGIC SAS	La Genête	410 249 734	98 %
SOMASIA LTD	Singapour	N/A	100 %
SOMASIA BARBECUE LTD	Hong-Kong	N/A	100 %
<b>Équipement des collectivités</b>			
PIERON - ASCO & CELDA SAS	Rémelfing	520 355 298	100 %
STAMP SAS	Izernore	402 716 070	100 %
<b>Services aux entreprises</b>			
<b>Travail temporaire</b>			
CS-FORMATIONS SARL	Le Lamentin	790 931 240	100 %
CS'INSER SARL	Kourou	809 165 525	100 %
FIDERIM SAS	Le Lamentin	378 782 031	97 %
FIDERIM CAYENNE SARL	Cayenne	490 581 758	100 %
FIDERIM GUADELOUPE BTP ET BASSE TERRE SARL	Baie Mahault	490 752 474	100 %
FIDERIM GUADELOUPE INDUSTRIE SARL	Baie Mahault	490 752 383	100 %
FIDERIM GUADELOUPE TERTIAIRES ET CADRES SARL	Baie Mahault	490 752 268	100 %
FIDERIM KOUROU SAINT LAURENT DU MARONI SARL	Kourou	490 608 114	100 %
FIDERIM MARTINIQUE BTP SARL	Le Lamentin	490 536 885	100 %
FIDERIM MARTINIQUE INDUSTRIE SARL	Le Lamentin	490 534 203	100 %
FIDERIM MARTINIQUE TERTIAIRE ET CADRES SARL	Le Lamentin	490 535 804	100 %
FIDERIM SERVICES SARL	Le Lamentin	488 680 224	97 %
FIDERIM SERVICES BTP SARL	Le Lamentin	488 680 497	97 %
FIDERIM SERVICES KSL SARL	Le Lamentin	480 680 513	97 %
FIDERIM SERVICES MIXTE SARL	Le Lamentin	488 680 414	97 %
<b>Logistique</b>			
ALIZE LOGISTIQUE SAS	Cuisery	348 895 673	100 %
CRISTAL SAS	Cuisery	444 278 949	100 %
KSD SAS	Digoin	492 352 620	75 %
REVERDY SAS	Digoin	342 626 801	100 %

## Aménagement des espaces tertiaires

### Agencement

AUGAGNEUR SAS	Viroflay	315 043 471	100 %
MATFOR SAS	Levallois-Perret	325 706 687	100 %
SAPHYR SAS	Levallois-Perret	414 211 433	85 %
SOMETA SAS	Sarre Union	676 280 068	100 %
SOMETA AG	Genève (Suisse)	N/A	100 %

### Métallerie

SAM NORD SAS	Wambrechies	807 669 734	85 %
--------------	-------------	-------------	------

## Transformation du métal

### Matériels de stockage

ARCINVEST SAS	Grenoble	433 888 260	100 %
C.M.P. SAS	Epernay	399 986 413	95 %
FARAME SA	Rio de Mouro (Portugal)	N/A	98 %
FILEUROPE SAS	Rambervillers	522 713 734	97 %

### Fonds spéciaux

CEREC SAS	Recquignies	531 332 310	100 %
EUROFONDS SAS	Recquignies	399 859 495	100 %

## Plasturgie

### Injection plastique

AG PLAST SAS	Nurieux-Volognat	422 808 311	59 %
FINANCES ACQUISITIONS SENNECEY SAS	Grenoble	438 368 268	95 %
M.J. PLAST SARL	Nantua	433 911 468	100 %
NMBP SAS	Saint-Apollinaire	489 267 781	100 %
NMBP SERVICES SARL	Saint-Apollinaire	489 267 278	100 %

### Injection caoutchouc

REP INTERNATIONAL SAS	Corbas	400 131 801	96 %
REP CHINA	Beijing (Chine)	N/A	100 %
REP CORPORATION	Chicago (Etats-Unis)	N/A	100 %
REP DEUTSCHLAND	Mannheim (Allemagne)	N/A	100 %
REP MACHINES INDIA	Bangalore (Inde)	N/A	100 %
REP MACHINES MANUFACTURING INDIA	Bangalore (Inde)	N/A	83 %
REP INJETORAS DE BORRACHA	Sao Paulo (Brésil)	N/A	100 %
REP ITALIANA	Turin (Italie)	N/A	98 %
REP MATERIALS & TECHNOLOGIES	Moscou (Russie)	N/A	67 %
UNITED EUROPEAN RUBBER MACHINERY *	Hong-Kong (Chine)	N/A	50 %
UNITED RUBBER AND PLASTIC MACHINERY *	Langfang (Chine)	N/A	45 %

## Immobilier

ANCOLIE SARL	Grenoble	484 580 295	50 %
BBX SNC	Grenoble	409 983 319	100 %
BERTHELOT 26 SCI	Grenoble	380 169 185	100 %
BERTHELOT 26-4 SCI	Grenoble	393 363 338	100 %
BERTHELOT 26-5 SCI	Grenoble	393 363 247	100 %
BERTHELOT 26 SUITE SCI	Grenoble	789 568 946	100 %
CORBAS SCI	Grenoble	749 847 802	96 %
IMMODEV SAS	Grenoble	423 356 963	50 %
IMMORAMBER SCI	Grenoble	523 480 333	100 %
IZERNORE SCI	Grenoble	503 633 828	85 %
NURIEUX-MATAFELON SCI	Nurieux-Volognat	489 267 278	50 %
PONT DE VAUX SNC	Grenoble	409 985 843	100 %
REVERDY IMMOBILIER SAS	Digoin	796 520 161	100 %
SAINTE EULALIE SCI	Grenoble	442 499 570	100 %

## Holding

ARYES SERVICES SNC	Grenoble	387 673 304	100 %
FINIMO <sup>2</sup> SARL	Grenoble	513 325 712	100 %
HYDROS SAS	Grenoble	807 633 912	100 %
HYPNOS SAS	Grenoble	807 633 714	100 %

\* sociétés consolidées par intégration proportionnelle.





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

Exercice clos le 31 décembre 2017

## **Commissaires aux comptes**

### **Jean-Luc DESPLAT**

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 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

## FONDEMENT DE L'OPINION

### ► Référentiel d'audit

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

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

### ► Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note 3.3 de l'annexe aux comptes consolidés qui décrit le changement de méthode comptable effectué au cours de l'exercice en matière de politique d'amortissement des immobilisations corporelles de la filiale portugaise.

## 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes. En particulier :

- La note 2.4.1 de l'annexe aux comptes consolidés expose les règles et principes comptables relatifs à l'évaluation des écarts d'acquisition et la note 3.1 décrit les données chiffrées propres à l'exercice 2017. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, nous avons examiné la documentation disponible, apprécié le caractère raisonnable des évaluations retenues et vérifié que ces notes de l'annexe donnaient une information appropriée sur les hypothèses adoptées par la société.

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.

## VÉRIFICATION DES INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE DONNÉES DANS LE RAPPORT DE GESTION

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion du Président.

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

## RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDÉS

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

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

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

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

Lyon et La Tour de Salvagny, le 1<sup>er</sup> juin 2018

Les Commissaires aux Comptes

**Jean-Luc DESPLAT**

**CAP OFFICE**  
**Christophe REYMOND**





# 3 COMPTES ANNUELS

## 3.1 ► BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2017

ACTIF					
En euros	Note annexe	31 décembre 2017			31 décembre 2016
		Brut	Amortis.& provisions	Net	
Capital souscrit non appelé		-	-	-	1 242 000
<b>Actif non courant</b>					
Titres de participations	3.1	114 325 095	47 948 287	66 376 808	65 524 542
Autres titres immobilisés		-	-	-	-
Prêts		309 663	-	309 663	464 495
Autres immobilisations financières <sup>(1)</sup>	3.1	26 458 132	-	26 458 132	25 988 808
<b>Total actif non courant</b>		<b>141 092 890</b>	<b>47 948 287</b>	<b>93 144 603</b>	<b>91 977 845</b>
<b>Actif courant</b>					
Clients et comptes rattachés		146 515	-	146 515	146 166
Autres créances		16 581 780	610 599	15 971 181	16 704 023
Valeurs mobilières de placement	3.2	27 464 101	-	27 464 101	15 912 793
Disponibilités		1 177 381	-	1 177 381	5 721 205
<b>Total actif courant</b>		<b>45 369 777</b>	<b>610 599</b>	<b>44 759 178</b>	<b>38 484 187</b>
<b>Comptes de régularisation</b>					
Charges constatées d'avance		546	-	546	546
Frais d'émission d'emprunts à étaler	3.3	254 829	-	254 829	117 160
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>186 718 042</b>	<b>48 558 886</b>	<b>138 159 156</b>	<b>131 821 738</b>

<sup>(1)</sup> dont à moins d'un an : 154 546

PASSIF					
En euros	Note annexe	31 décembre 2017			31 décembre 2016
<b>Capitaux propres</b>					
Capital			52 600 000		78 000 000
Prime d'émission			(18 348)		-
Réserve légale			561 243		10 910
Autres réserves			2 801 224		4 183 089
Résultat de l'exercice			8 470 757		11 006 651
Provisions réglementées			17 165		15 973
<b>Total capitaux propres</b>	3.4		<b>64 432 041</b>		<b>93 216 623</b>
<b>Provisions</b>					
Provisions pour risques et charges			2 123 334		1 581 976
<b>Total provisions</b>			<b>2 123 334</b>		<b>1 581 976</b>
<b>Dettes <sup>(1)</sup></b>					
Dettes auprès des établissements de crédit	3.5		53 212 600		15 066 800
Concours bancaires courants			25 823		4 969
Emprunts et dettes financières divers	3.5		18 005 977		21 927 287
Dettes fournisseurs			6 581		6 581
Dettes fiscales et sociales <sup>(2)</sup>			2 298		2 443
Autres dettes <sup>(2)</sup>			350 502		15 059
<b>Total dettes</b>			<b>71 603 781</b>		<b>37 023 139</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>138 159 156</b>		<b>131 821 738</b>

<sup>(1)</sup> dont à moins d'un an : 24 795 381

<sup>(2)</sup> dont à plus d'un an : néant

## 3.2 ► COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2017

En euros	Note annexe	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>7 625</b>	<b>7 625</b>
Transfert de charges		297 300	-
Autres produits d'exploitation		1	1
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>304 926</b>	<b>7 626</b>
Charges externes		(322 838)	(21 659)
Impôts, taxes et versements assimilés		(418)	(954)
Dotations aux amortissements		(159 631)	(58 580)
Autres charges d'exploitation		(1)	(3 977)
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>(482 888)</b>	<b>(85 170)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(177 962)</b>	<b>(77 544)</b>
Produits de participation		7 328 343	7 477 679
Autres intérêts et produits assimilés		679 639	1 488 132
Reprises sur dépréciations et provisions		3 750 000	16 699 294
Cessions de valeurs mobilières de placement		-	301
<b>Total produits financiers</b>		<b>11 757 982</b>	<b>25 665 406</b>
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		(2 308 926)	(720 000)
Intérêts et charges assimilées		(1 078 149)	(510 602)
Charges nettes sur cessions de VMP		-	(10)
<b>Total charges financières</b>		<b>(3 387 075)</b>	<b>(1 230 612)</b>
<b>Résultat financier</b>	4.1	<b>8 370 907</b>	<b>24 434 794</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>8 192 945</b>	<b>24 357 250</b>
Produits exceptionnels		3 687 981	4 302 935
Charges exceptionnelles		(5 535 067)	(18 524 962)
<b>Résultat exceptionnel</b>	4.2	<b>(1 847 086)</b>	<b>(14 222 027)</b>
Impôts sur les bénéfices	4.3	2 124 898	871 428
<b>Résultat net</b>		<b>8 470 757</b>	<b>11 006 651</b>

### NOTE 1 • FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

En juillet, Aryes a absorbé sa société-mère, Aryes Management, avec un effet rétroactif, d'un point de vue fiscal et comptable, au 1<sup>er</sup> janvier 2017. S'agissant d'une opération sous contrôle commun, la fusion a été traitée sur la base des valeurs nettes comptables, conformément aux principes comptables.

Cette fusion-absorption s'est notamment traduite par une augmentation du capital d'Aryes d'un montant de 350.102 euros, le portant à 78.350.102 euros.

En juillet également, Aryes a réduit son capital d'un montant de 25.750.102 euros, pour le ramener de 78.350.102 euros à 52.600.000 euros, par voie de rachat d'actions auprès de certains de ses associés suivi de leur annulation. L'excédent du prix global de rachat sur la valeur nominale des actions rachetées, soit 6.823.777,03 euros, a été imputé sur le poste « Report à nouveau » du bilan.

Cette réduction de capital a été financée par emprunt.

En décembre, Aryes a absorbé la société GD Holding, par voie de fusion simplifiée, avec un effet rétroactif, d'un point de vue fiscal et comptable, au 1<sup>er</sup> janvier 2017.

S'agissant d'une opération sous contrôle commun, la fusion a été traitée sur la base des valeurs nettes comptables, conformément aux principes comptables.

### NOTE 2 • PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

#### 2.1 ► PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les comptes annuels ont été élaborés et présentés conformément aux prescriptions du règlement ANC 2016-07 du 4 novembre 2016 relatif au plan comptable général et homologué par l'arrêté du 26 décembre 2016.

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

L'application obligatoire, au 1<sup>er</sup> janvier 2017, du règlement ANC n°2015-05 du 2 juillet 2015 sur les instruments financiers à terme et les opérations de couverture n'a pas eu d'incidence sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2017.

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

##### 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.

Le test de dépréciation est conduit chaque année selon des modalités décrites plus avant au paragraphe 3.1 ci-dessous.

##### 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 ► IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES**
**MOUVEMENTS SUR LES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES :**

	31 décembre 2016	Augmentation	Diminution	31 décembre 2017
<b>Valeurs brutes</b>				
Titres de participation	114 913 903	1 089 192	(1 678 000)	114 325 095
Prêts	464 495	-	(154 832)	309 663
Malis techniques sur titres de participation	25 887 558	469 324	-	26 356 882
Autres immobilisations financières	101 250	-	-	101 250
<b>Total</b>	<b>141 367 206</b>	<b>1 558 516</b>	<b>(1 832 832)</b>	<b>141 092 890</b>
<b>Provisions</b>				
Titres de participation	(49 389 361)	(2 308 926)	3 750 000	47 948 287
<b>Total</b>	<b>(49 389 361)</b>	<b>(2 308 926)</b>	<b>3 750 000</b>	<b>(47 948 287)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>91 977 845</b>			<b>93 144 603</b>

L'accroissement des immobilisations financières au cours de l'exercice correspond :

- à hauteur de 808 K€, aux titres de Stamp et à leur mali technique, apportés par la fusion intervenue entre Aryes et GD Holding ;
- à hauteur de 750 K€, aux titres Cristal, rachetés à Alizé Logistique.

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

- à hauteur de 958 K€, à la sortie des titres GD Holding suite à la fusion intervenue entre Aryes et GD Holding,
- à hauteur de 720 K€, à la cession des titres Jec Solutions.

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 2017, le taux de croissance à l'infini et le taux d'actualisation retenus ont été en moyenne de 1 % et de 10 %, respectivement.

Le test de dépréciation réalisé sur la base des hypothèses clés mentionnées a conduit à la comptabilisation de perte de valeur au 31 décembre 2017 sur les titres des sociétés Alizé Logistique et Arcinvest. Concernant les autres participations, aucune dépréciation n'a été constatée et la société estime par ailleurs, compte tenu des résultats du test de dépréciation, qu'une variation raisonnable des hypothèses clés ne serait pas non plus de nature à entraîner une perte de valeur.

## DÉCOMPOSITION DES TITRES DE PARTICIPATION ET DES MALIS TECHNIQUES :

Sociétés	Valeur des titres	Provisions	Mali technique	Total
ALIZE LOGISTIQUE	1 263 936	(1 263 936)	-	-
ARCINVEST	1 055 213	(1 044 989)	-	10 224
CEREC	2 000 000	(2 000 000)	-	-
CNTT	439 130	-	1 243 068	1 682 198
CRISTAL	750 000	-	-	750 000
DEVILLE INDUSTRIES	1 000 000	(1 000 000)	-	-
FAS	14	-	5 995 330	5 995 344
FIDERIM	2 643 926	-	6 575 682	9 219 608
FILEUROPE	111 010	-	1 500 000	1 611 010
GARDEN MAX	2 200 000	-	-	2 200 000
G.M.O.	8 654 500	-	-	8 654 500
PIERRON - ASCO & CELDA	850 000	-	-	850 000
REP INTERNATIONAL	78 368 640	(42 639 362)	-	35 729 278
SAPHYR	3 999 998	-	3 846 291	7 846 289
SOMAGIC	7 496 065	-	2 364 325	9 860 390
STAMP	1 135 940	-	4 832 186	5 968 126
Autres titres	2 356 723	-	-	2 356 723
<b>Total</b>	<b>114 325 095</b>	<b>(47 948 287)</b>	<b>26 356 882</b>	<b>92 733 690</b>

## TABLEAU-LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS :

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

	Siren	Capital social	Capitaux propres autres que le capital	% détenu	Résultat net
<b>Filiales</b>					
ALIZE LOGISTIQUE SAS	348 895 673	92 000	722 614	100 %	783 050
ARCINVEST SAS	433 888 260	1 012 300	47 642	100 %	(1 066)
CEREC SAS	531 332 310	2 000 000	(992 483)	100 %	(248 794)
CRISTAL SAS	444 278 949	38 000	692 662	100 %	321 615
DEVILLE INDUSTRIES SAS	531 331 726	1 000 000	NC	100 %	NC
FIDERIM SAS	378 782 031	1 525 000	1 382 626	96,99 %	935 324
GARDEN MAX SAS	332 174 945	400 000	1 022 409	100 %	314 107
G.M.O. SAS	478 143 308	8 764 800	3 951 816	97,98 %	41 869
PIERRON - ASCO & CELDA SAS	520 355 298	850 000	269 560	100 %	(77 918)
REP INTERNATIONAL SAS	400 131 801	2 500 000	13 148 718	96 %	2 295 764
SAPHYR SAS	414 211 433	420 270	5 265 781	85 %	1 411 497
SOMAGIC SAS	410 249 734	7 625 000	6 067 629	98 %	2 077 640
STAMP SAS	402 716 070	573 510	3 539 133	100 %	619 301
<b>Participations</b>					
Néant					

## Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations :

	Filiales	Participations
Valeur comptable des titres détenus :		
Valeur brute	113 569 920	755 175
Valeur nette	65 621 633	755 175
Montant des prêts et avances accordés	309 091	150 000
Montant des cautions et avals donnés	-	-
Montant des dividendes encaissés	7 328 343	-

### 3.2 ► DISPONIBILITÉS ET VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

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

Au 31 décembre 2017, il n'y a pas de moins-value latente non provisionnée.

### 3.3 ► COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF

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

### 3.4 ► CAPITAUX PROPRES

#### COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Le capital social est composé de 52.600.000 actions de même catégorie, de 1 euro de valeur nominale chacune.

#### TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES :

	Mouvements
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2016</b>	<b>93 216 623</b>
Augmentation du capital nette de prélèvement sur prime	331 754
Réduction du capital	(32 573 879)
Résultat de l'exercice	8 470 757
Acompte sur dividendes	(5 014 406)
Provisions règlementées	1 192
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2017</b>	<b>64 432 041</b>

### 3.5 ► DETTES FINANCIÈRES

	A 1 an au plus	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	6 404 200	24 808 400	22 000 000	53 212 600
Concours bancaires courants	25 823	-	-	25 823
Emprunts et dettes financières diverses	18 005 977	-	-	18 005 977
<b>Total</b>	<b>24 436 000</b>	<b>24 808 400</b>	<b>22 000 000</b>	<b>71 244 400</b>

En juillet 2017, Aryes a souscrit à :

- un nouvel emprunt de 47 M€ en vue de refinancer ses dettes financières existantes ainsi que la réduction de son capital ;
- un crédit renouvelable de 5 M€ destiné à financer partiellement les besoins généraux du Groupe.

Au 31 décembre 2017, 52 M€ d'emprunts sont assortis de clauses portant sur un ratio financier.

A la clôture de l'exercice, ce ratio est respecté.

## NOTE 4 • NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

### 4.1 ► RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier est essentiellement constitué :

- de dividendes reçus des filiales (7 328 K€),
- de reprises de provisions sur titres des sociétés Jec Solutions (720 K€) et Rep International (3 030 K€),
- de dotations aux provisions sur titres des sociétés Alizé Logistique (1 264 K€) et Arcinvest (1 045 K€).

### 4.2 ► RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel est essentiellement constitué :

- d'abandons de créances (1,1 M€),
- de la charge résultant de la cession des titres de la société Jec Solutions (1 149 K€).

### 4.3 ► IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

La société est la tête de groupe d'un régime d'intégration fiscale reposant sur le principe selon lequel la charge d'impôt supportée par les sociétés intégrées est la même qu'en l'absence d'intégration. L'économie de trésorerie réalisée grâce à l'imputation des déficits sur les bénéfices est prise en compte immédiatement dans le résultat d'Aryes. Par ailleurs, une provision pour charges est constituée à hauteur de l'effet fiscal, pour un exercice donné, de la contribution d'une filiale déficitaire au résultat groupe, afin d'acter l'augmentation mécanique de sa charge propre d'impôt qui résultera pour la société du retour futur de la filiale à une situation bénéficiaire. L'effet net du mécanisme qui vient d'être décrit s'est traduit, pour l'exercice 2017, par un profit d'intégration fiscale de 2 404 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 Aryes est à la tête dispose, au 31 décembre 2017, de déficits reportables et imputables sur les bénéfices futurs, dans les conditions prévues par la loi, à hauteur de 12 458 K€.

## NOTE 5 • ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Aucun évènement susceptible d'avoir une incidence sur les comptes de l'exercice n'est survenu depuis la date de la clôture.

## NOTE 6 • EFFECTIFS

La société n'emploie pas de salariés.

## NOTE 7 • ENGAGEMENTS

### 7.1 ► ENGAGEMENTS DONNÉS

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

Sociétés concernées	Nombre de titres donnés en nantissement
FINANCES ACQUISITIONS SENNECEY	3 800
GARDEN MAX	2 500
G.M.O.	858 765
REP INTERNATIONAL	480 000
SAPHYR	1 428 918
SOMAGIC	490 000
STAMP	32 454

### 7.2 ► ENGAGEMENTS REÇUS

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







# 4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2017

## Commissaires aux comptes

### **Jean-Luc DESPLAT**

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 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## FONDEMENT DE L'OPINION

### ► Référentiel d'audit

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

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

### ► Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

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

- 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 3.1 « Immobilisations financières » décrit les données chiffrées propres à l'exercice 2017. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, nous avons examiné la documentation disponible, apprécié le caractère raisonnable des évaluations retenues et vérifié que ces notes de l'annexe donnaient une information appropriée sur les hypothèses retenues par la société.

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.

## VÉRIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ET DES AUTRES DOCUMENTS ADRESSÉS AUX ASSOCIÉS

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

## 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 DU COMMISSAIRE 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 1<sup>er</sup> juin 2018

Les Commissaires aux Comptes

**Jean-Luc DESPLAT**

**CAP OFFICE**  
**Christophe REYMOND**



The background features a collage of various business-related graphics. It includes several line graphs with data points, pie charts, and circular progress indicators. Some of the visible text includes '48%', '72%', '35%', '136', '243', '57.6', 'CUSTOMER', 'ENTERPRISE COLLABORATION', and 'MANAGEMENT'. The overall color palette is muted, with greys, oranges, and browns.

# LES CONTACTS

# 4



### ASCO & CELDA

**Présidente : Anne BUENSOZ**

15, rue du Dauphiné  
69960 CORBAS  
T : +33 (0)4 37 43 42 42  
F : +33 (0)4 37 43 42 41  
M : serviceclients@celda.fr  
[www.celda.fr](http://www.celda.fr)



### CEREC / EUROFONDS

**Président : Henry POTMANS**

2, rue René Fourchet  
59245 REQUIGNIES  
T : +33 (0)3 27 69 59 00  
F : +33 (0)3 27 68 91 22  
M : contact@cerec.fr  
[www.cerec.fr](http://www.cerec.fr) / [www.saseurofonds.fr](http://www.saseurofonds.fr)



### AG PLAST

**Président : Yvan RIVA**

Route de Matafelon  
01460 NURIEUX-VOLOGNAT  
T : +33 (0)4 74 76 77 66  
F : +33 (0)4 74 76 77 69  
M : commercial@agplast.fr  
[www.agplast.fr](http://www.agplast.fr)



### CMP

**Président : Laurent MASCRÉ**

3, allée de la Côte des Blancs  
51200 EPERNAY  
T : +33 (0)3 26 58 43 63  
F : +33 (0)3 26 55 00 74  
M : info@c-m-p.fr  
[www.c-m-p.fr](http://www.c-m-p.fr)



### ALIZÉ LOGISTIQUE

**Directeur : 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 : direction@alize-logistique.com



### CNTT

**Président : Michèle CHEVROT**

Route de Pont de Vaux  
71290 CUISERY  
T : +33 (0)3 85 32 29 90  
F : +33 (0)3 85 32 29 99  
M : contact@cntt.fr  
[www.cntt.fr](http://www.cntt.fr)



### AUGAGNEUR

**Directeur Général : Sylvestre DUVAL**

7, rue des Vignes  
78220 VIROFLAY  
T : +33 (0)1 30 24 70 44  
F : +33 (0)1 39 24 39 17  
M : societe@augagneur.com  
[www.augagneur.com](http://www.augagneur.com)



### FARAME

**Président : Laurent MASCRÉ**

Av. Major Gal Machado de Sousa, 27  
2635-445 RIO DE MOURO  
PORTUGAL  
T : 00 351 219 266 120  
F : 00 351 219 266 121  
M : geral@farama.pt  
[www.farama.pt](http://www.farama.pt)



**CDM (Salons Center - Maison de la Literie)**

**Présidente :**

**Laurence BERTHIEUX**

26, avenue Marcelin Berthelot  
38100 GRENOBLE  
T : +33 (0)4 76 28 43 30  
F : +33 (0)4 76 28 43 87  
[www.cdm-salonscenter.com](http://www.cdm-salonscenter.com)



### FIDERIM

**Présidente : Catherine CILES**

Centre Acajou - Z.I. des Mangles  
97232 LE LAMENTIN (Martinique)  
T : +33 (0)5 96 50 73 22  
F : +33 (0)5 96 50 55 26  
[www.fiderim.fr](http://www.fiderim.fr)



### FILEUROPE

**Président : Laurent MASCRÉ**

Z.I. N° 4 La Boulée  
88700 RAMBERVILLERS  
T : +33 (0)3 29 65 09 15  
F : +33 (0)3 29 65 28 10  
M : contact@fileurope.com

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



### OLFA

**Directrice : Estelle MAISONNEUVE**

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

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



### GARDEN MAX

**Directeur Général : Antoine VANGREVENINGE**

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

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



### PIERRON EDUCATION

**Présidente : Anne BUENSOZ**

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

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



### GELCO

**Président : Stéphane CORAZZA**

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

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



### REP INTERNATIONAL

**Président : Bruno TABAR**

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

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



### MATFOR

**Directeur Général : Thierry GEOFFROY**

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

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



### SAM NORD

**Directeur Général : Philippe HOCHART**

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

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



### NMBP

**Président : Alain GALLY**

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

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



### SAPHYR

**Directeur Général : Dominique RICHARD**

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

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





### SOMAGIC

**Présidente : Michèle CHEVROT**

1A, route départementale 975

71290 LA GENÊTE

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

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



### SOMETA

**Directeur Général : Thierry GEOFFROY**

2, rue des Jardins

67260 SARRE-UNION

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

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

M : info@someta.com

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



### STAMP

**Président : Gérard DOMINIONI**

ZI de la Plaine

01580 IZERNORE

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

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

M : stamp@stamp.fr

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

# 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](mailto:contact@aryesgroup.fr)

## Bureau de Paris

26, rue Sainte-Croix de la Bretonnerie

75004 PARIS

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

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

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



# ARYES

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

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