Florence RANOUX **Impasse des Mûriers** **33700 MERIGNAC**	**Jean-Michel ROUBINET** **19, boulevard Alfred Daney** **BP 50241** **33028 BORDEAUX Cedex**

SERMA TECHNOLOGIES SA
SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 2 301 072 €
SIEGE SOCIAL : 30, avenue Gustave Eiffel
33600 - PESSAC
N° SIRET : 380 712 828 00058

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'examen limité des comptes semestriels consolidés

Période du 1er janvier au 30 juin 2013

A la suite de la demande qui nous a été faite et en notre qualité de commissaires aux comptes de la société SERMA TECHNOLOGIES, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de SERMA TECHNOLOGIES relatifs à la période du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés résumés de SERMA TECHNOLOGIES, et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cette période

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.1 de l'annexe qui précise que les états financiers intermédiaires résumés ont été établis conformément à la recommandation de la CNC n° 99.R.01 du 18 mars 1999 sur les comptes intermédiaires.

Fait à Mérignac et à Bordeaux
Le 19 septembre 2013

Florence RANOUX

Jean Michel ROUBINET

GROUPE SERMA TECHNOLOGIES

COMPTES CONSOLIDES RESUMES

au 30 juin 2013

- SOMMAIRE –

RESULTAT CONSOLIDE 2

BILAN CONSOLIDE 3

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 4

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES 5

NOTES ANNEXES 6

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

RESULTAT CONSOLIDE

en K€	Notes	30/06/2013 6 mois		30/06/2012 6 mois		31/12/2012 12 mois	
Chiffre d'affaires	2-1	36 204	100,0%	36 581	100,0%	74 298	100,0%
Production stockée et immobilisée	2-3	-234	-0,6%	793	2,2%	1 598	2,2%
Achats consommés	2-4	-2 208	-6,1%	-2 880	-7,9%	-6 071	-8,2%
Sous traitance	2-4	-6 238	-17,2%	-6 969	-19,1%	-14 207	-19,1%
Marge Brute		27 525	76,0%	27 525	75,2%	55 619	74,9%
Charges externes	2-5	-4 444	-12,3%	-4 782	-13,1%	-9 505	-12,8%
Valeur ajoutée		23 081	63,8%	22 743	62,2%	46 114	62,1%
Impôts et taxes		-869	-2,4%	-742	-2,0%	-1 588	-2,1%
Charges de personnel	2-6	-18 545	-51,2%	-17 768	-48,6%	-35 841	-48,2%
Autres produits et charges d'exploitation	2-7	1 905	5,3%	1 711	4,7%	4 198	5,7%
Excédent brut d'exploitation		5 572	15,4%	5 943	16,2%	12 884	17,3%
Dotations aux amortissements	2-8	-975	-2,7%	-849	-2,3%	-1 859	-2,5%
Dotations aux provisions et dépréciations	2-8	328	0,9%	-15	0,0%	-72	-0,1%
Résultat d'exploitation	2-2	4 925	13,6%	5 079	13,9%	10 953	14,7%
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun	2-9						
Charges et produits financiers	2-10	-77	-0,2%	15	0,0%	-119	-0,2%
Résultat courant avant impôt		4 848	13,4%	5 093	13,9%	10 834	14,6%
Résultat exceptionnel	2-11	737	2,0%	-49	-0,1%	-282	-0,4%
Impôts sur les résultats	2-12	-1 150	-3,2%	-1 362	-3,7%	-2 615	-3,5%
Résultat net des entreprises intégrées		4 435	12,2%	3 682	10,1%	7 937	10,7%
Quote-part dans les résultats des entreprises MEQ	3-05						
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	3-01	-236	-0,7%	-215	-0,6%	-444	-0,6%
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	2-13						
Intérêts des minoritaires		0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Résultat net du groupe		4 199	11,6%	3 466	9,5%	7 493	10,1%
Résultat par action	2-14	3,65		3,01		6,51	

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en K€)	Notes	30/06/2013 net	30/06/2012 net	31/12/2012 net
Ecarts d'acquisition	3-01	6 344	7 648	6 671
Immobilisations incorporelles	3-02	1 278	1 311	1 305
Immobilisations corporelles	3-03	8 169	7 437	8 617
Immobilisations financières	3-04	227	214	225
Titres mis en équivalence	3-05			
Actif immobilisé	3-06	16 017	16 611	16 818
Stocks et en-cours	3-07	4 184	3 540	4 178
Clients et comptes rattachés	3-08	17 200	17 784	18 673
Autres créances et comptes de régularisation	3-09	7 571	6 566	7 048
Impôt différé actif	3-10	118	397	212
Valeurs mobilières de placement	3-11	7 679	4 316	6 322
Disponibilités	3-11	2 582	2 681	2 489
Actif circulant		39 332	35 284	38 924
Actifs détenus en vue d'être cédés	3-12			
TOTAL ACTIF		55 349	51 894	55 742

PASSIF (en K€)	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Capital		2 301	2 301	2 301
Primes		4 389	4 389	4 389
Réserves consolidées		15 649	11 002	11 001
Résultat consolidés		4 199	3 466	7 493
Autres		-13		
Capitaux propres (Part du groupe)	3-13	26 524	21 159	25 183
Intérêts minoritaires	3-13	0	0	0
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	3-13	26 524	21 159	25 184
Autres fonds propres	3-14		75	37
Pour risques et charges	3-15	1 737	1 489	1 633
Impôt différé passif	3-10	401	74	307
Ecart d'acquisition				
Provisions		2 138	1 563	1 940
Emprunts et dettes financières	3-16	9 175	10 493	9 873
Fournisseurs et comptes rattachés	3-17	5 178	5 542	5 395
Autres dettes et comptes de régularisation	3-18	12 333	13 063	13 314
Dettes		26 687	29 098	28 581
Passifs détenus en vue d'être cédés	3-12			
TOTAL PASSIF		55 349	51 894	55 742

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

en K€	Notes	30/06/2013 6 mois	30/06/2012 6 mois	31/12/2012 12 mois
OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat net consolidé		4 199	3 466	7 492
Incidence des sociétés en équivalence				
Dotations, pertes de valeur s/immobilsiations		1 211	1 064	2 303
Dotations et Reprises des provisions		105	10	217
Plus et moins values de cession		9	2	33
Impôts différés		297	165	8
Subventions virées au résultat		-62	-55	-37
Autres				
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		5 759	4 652	10 016
Variation nette exploitation		137	-1 559	-1 976
Var° de stock		-5	-348	-987
Var° des Créances d'exploit°		1 250	-556	-595
Var° des Dettes d'exploit°		-1 108	-655	-394
Variation nette hors exploitation		-318	351	-1 192
Var°des créances hors exploitation		-300	322	-1 091
Var°des dettes hors exploitation		-18	29	-101
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		-181	-1 208	-3 168
Flux net de trésorerie généré par l'activité		5 578	3 444	6 848
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
Décaisst / acquisition immos incorporelles		-56	-118	-195
Décaisst / acquisition immos corporelles		-390	-1 322	-2 146
Encaisst / cession d'immos corp et incorp		27	5	21
Subventions d'investissement encaissés				
Décaisst / acquisition immos financières		-6	-8	-24
Encaisst / cession immos financières		4	6	10
Variation BFR sur immobilisations		-19	-81	-62
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales			-4 762	-4 763
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investisseme		-440	-6 280	-7 159
OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Augmentation de capital ou apports				
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		-2 853	-3 042	-3 037
Dividendes versés aux minoritaires				-11
Variation des autres fonds propres				-63
Encaissements provenant d'emprunts		563	4 352	4 492
Remboursement d'emprunts		-1 643	-783	-1 574
Variation du compte courant dividendes à payer		7		13
Variation des frais financiers				
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financemen		-3 926	527	180
VARIATION DE TRESORERIE		1 212	-2 309	491
TRESORERIE A L'OUVERTURE		7 409	7 900	7 900
Incidences des variations de taux de change				
TRESORERIE A LA CLOTURE		8 621	5 591	7 409
VARIATION DE TRESORERIE		1 212	-2 309	491

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en K€	Notes	Capital social	Primes d'émission	Réserves et résultat consolidées	Autres	Capitaux propres (Groupe)	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
		3-13		3-13	3-13			
Capitaux propres clôture n-2		2 301	4 389	14 041		20 731	66	20 797
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture n-2 cor		2 301	4 389	14 041		20 731	66	20 797
Opérations sur capital								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Ecarts de conversion				-4		-4		-4
Dividendes				-3 037		-3 037	-11	-3 048
Résultat 1ier semestre				3 466		3 466		3 466
Résultat 2ieme Semestre				4 027		4 027		4 027
Variation de périmètre		-					-55	-55
Autres								
Capitaux propres clôture n-1		2 301	4 389	18 493		25 183		25 183
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture n-1 cor		2 301	4 389	18 493		25 183		25 183
Opérations sur capital								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Ecarts de conversion					-5	-5		-5
Dividendes				-2 853		-2 853		-2 853
Résultat 1ier semestre				4 199		4 199		4 199
Résultat enregistré directement en capitaux propres								
Variation de périmètre								
Autres				8	-8	0	0	0
Capitaux propres clôture n		2 301	4 389	19 847	-13	26 524	0	26 524

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

NOTES ANNEXES

0.FAITS MARQUANTS

0.1.Faits caractéristiques de l'exercice

Sur la période, les principaux faits marquants concernent

- HCM – SYSTREL : Agrément de l'administration fiscale pour conserver le déficit fiscal reportable. Cet accord générant une créance d'impôt de 109 K€, a été constaté dans les comptes au 30 juin en contrepartie de l'écart d'acquisition.
- HCM – SYSTREL : suite aux démarches entreprises par le groupe Serma Technologies, la société a obtenu un dégrèvement d'impôt net de frais de 682 K€. Ce montant a été comptabilisé en résultat exceptionnel.
- Crédit impôt compétitivité (CICE) s'élève au 30 juin pour le groupe à 265 K€. Ce montant a été comptabilisé en diminution des frais de personnel.

0.2.Évènements postérieurs à la clôture

En Juillet 2013, le groupe a pris le contrôle d'une société en Allemagne. Le montant de l'investissement s'élève à 2 500 K€. Cet investissement a été financé 100% par un emprunt

1.REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1.Principes comptables

Les états financiers intermédiaires résumés, portant sur la période de 6 mois close au 30 juin 2013 du groupe Serma Technologies, ont été préparés conformément à la recommandation de la CNC n° 99.R.01 du 18 mars 1999 sur les comptes intermédiaires.
S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le règlement CRC 99-02 pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du groupe établis conformément au référentiel CRC n° 99-02 homologué par arrêté du 22 juin 1999 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2012.

1.2.Changements dans le périmètre de consolidation

Sur la période il n'y a eu aucun changement dans le périmètre de consolidation.

Les comptes retenus pour la consolidation sont les comptes des sociétés consolidés arrêtés au 30 Juin 2013.

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

2. Informations relatives au compte de résultat

2.1. Analyse sectorielle du chiffre d'affaires

• Ventilation par secteur d'activité

Ventilation par secteur d'activité (en K€)	30/06/2013 6 mois	30/06/2012 6 mois	31/12/2012 12 mois
Serma Technologies (hors groupe)	11 338	12 298	24 574
Serma Ingenieries (hors groupe)	11 672	11 714	22 672
Idmos (hors groupe)	4 577	4 376	9 324
HCM et Systrel	4 111	2 278	6 598
Serma GMBH (hors groupe)	4 506	5 909	11 122
Serma International (hors groupe)		6	8
Autres	0	0	0
Total	36 204	36 581	74 298

2.2. Analyse sectorielle de la performance du groupe

• Résultat d'exploitation

Ventilation par secteur d'activité (en K€)	30/06/2013 6 mois	30/06/2012 6 mois	31/12/2012 12 mois
Serma Technologies	1 569	1 827	3 987
Serma Ingenieries	1 634	1 637	3 519
Idmos	888	868	1 782
HCM et Systrel	705	388	947
Serma GMBH	105	353	699
Serma International	24	6	19
Autres	0	0	0
Total	4 925	5 079	10 953

2.3. Production stockée et immobilisée

Analyse du poste (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Production stockée	-342	621	1 326
Production Immobilisée	108	172	272
Produits versés sur opération à LT			
Total	-234	793	1 598

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

2.4.Achats consommés

Analyse du poste (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Achats matières 1ères & autres appro.	2 009	2 365	5 268
Variation stocks matières 1ères & aut. ap	59	90	173
Achats de marchandises	115	386	576
Variation stocks de marchandises	25	38	53
Achats de sous-traitance	6 238	6 969	14 207
Total	8 445	9 849	20 277

2.5.Charges externes

Analyse du poste (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Achats non stockés, Matériel et Fournitu	105	564	1 005
Autres services extérieurs	1 182	1 443	2 714
Autres charges externes	3 157	2 775	5 785
Total	4 444	4 782	9 505

2.6.Charges de personnel

- Ventilation des charges de personnel

Ventilation des charges de personnel (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Rémunération du personnel	12 718	11 875	23 771
Charges sociales	5 537	5 413	10 988
Participation	290	481	1 082
Total	18 545	17 768	35 841

- Analyse des effectifs

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Cadres	448	394	442
Non Cadres	216	226	224
Total	664	620	666

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

2.7.Autres produits et charges d'exploitation

Analyse du poste (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Subvention d'exploitation	1 695	1 515	3 630
Autres produits de gestion	52	20	91
Cessions des immobilisations			
Transfert de charges	159	181	479
Autres			
Total autres produits	1 906	1 716	4 200
Risques et charges			
Pertes sur créances			
VNC des immobilisations			
Autres	1	5	2
Total autres Charges	1	5	2
Total	1 905	1 711	4 198

Le poste subvention d'exploitation enregistre 1 428 k€ de crédit impôt recherche contre 1 206 K€ au 30 juin 2012 et 2 885 K€ au 31 décembre 2012

2.8.Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Analyse du poste (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Immobilisations incorporelles	66	73	139
Immobilisations corporelles	909	776	1 720
Autres			
Total dotations aux amortissements	975	849	1 859
Provisions Risques et charges	171	195	236
Dépréciation stocks		146	241
Dépréciation créances		-6	14
Reprise provisions risques & charges	-67	-185	-225
Reprise dépréciation sur Stocks	-431	-105	-129
Reprise dépréciation sur créances	-1	-30	-65
Autres	0	0	0
Total dotations /reprises	-328	15	72
Total	647	864	1 931

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

2.9.Quote-part de résultat sur opérations faites en commun

Sur les trois périodes le groupe n'enregistre aucune quote-part de résultat sur opérations faites en commun.

2.10.Produits et charges financières

- Analyse du Coût de l'endettement financier net

Analyse du coût de l'endettement financi (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Gains ou pertes sur cession de VMP de tr	35	26	53
Autres gains et pertes	7	20	28
Produits de trésorerie et d'équivalents de	41	47	81
Coût de l'endettement financier brut			
Charges d'intérêt sur financement	-123	-111	-251
Autres gains et pertes s/endettement		-1	
Coût de l'endettement financier brut	-123	-112	-251
Coût de l'endettement financier net	-81	-65	-170

- Analyse des Autres produits et charges financiers

Analyse (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Produits financiers			
Dividendes			0
Profit s/cession titres non consolidés			
Ecarts de conversion	73	175	274
Reprise sur provision et dépréciation			
Transfert de charges financiers			
Autres produits financiers	3	-1	0
Charges financières			
Perte s/cession titres non consolidés			
Ecarts de conversion	-71	-94	-223
Dépréciation de titres non consolidés			
Autres charges financières			
Autres produits et charges financiers	5	80	51

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

• Analyse des Produits et charges financières

Analyse (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Coût de l'endettement financier net	-81	-65	-170
Autres produits et charges financiers	5	80	51
Charges et produits financiers	-77	15	-119

2.11.Résultat exceptionnel

Analyse du poste (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Produits Exceptionnels			
Sur opération de gestion	9	0	27
Sur ex. antérieurs	772		0
Produits cession d'éléments d'actifs		5	0
Subventions virées au résultat			
Autres produits exceptionnels	85	56	55
Reprises de provision			
Transferts de charges exceptionnelles			
Correction d'erreur			
Produits Exceptionnels	865	61	83
Charges Exceptionnelles			
sur opération de gestion	85		0
Charges sur exercices antérieurs			
VNC des éléments d'actifs cédés	19	7	53
Autres charges exceptionnelles	25	104	106
Dotations aux provisions	0		206
Charges exceptionnelles	129	110	365
Resultat exceptionnel	737	-49	-282

2.12.Impôts sur les résultats

• Ventilation de l'Impôt sur les résultats

Ventilation de de l'impôt sur les résultats (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Résultat net consolidé	4 199	3 466	7 493
Impôt exigible	852	1 196	2 607
Crédit d'impôt			
Impôts différés	298	166	8
Autres			
Total charge d'impôts	1 150	1 362	2 615
Taux effectif	21,5%	28,2%	25,9%

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

• Analyse du taux effectif d'imposition

Analyse du taux effectif d'imposition (en K€)	30/06/2013	%	30/06/2012	%	31/12/2012	%
Impôt théorique	1 783	33,0	1 610	33,0	3 369	33,0
Effet des taux d'imposition à l'étranger						
Effet des taux d'imposition réduits						
Différences permanentes	138	3,0	165	3,0	87	1,0
Résultats déficitaires non soumis à l'impôt					148	1,0
Décalages temporaires et déficits non activés						
Reprises impôt actif antérieurs						
Crédit d'impôt	-514	-10,0	-402	-8,0	-962	-10,0
Dégrèvement d'impôt	-257	-5,0				
Autres			-11		-27	
Total charge d'impôts	1 150	22,0	1 362	28,0	2 615	26,0

• Analyse de l'impôt sur les résultats par nature de résultat

Analyse de l'impôt sur les résultats (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Impôt sur Résultat courant	1 133	1 378	2 710
Impôt sur Résultat exceptionnel	17	-16	-95
Impôt sur Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession			
Total charge d'impôts	1 150	1 362	2 615

2.13.Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession

Au titre de cette période et des périodes précédentes, il n'existe pas d'activités arrêtées ou en cours de cession.

2.14.Résultat par action

(en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Résultat net part du groupe	4 199	3 466	7 493
Résultat par action avant dilution			
Résultat par action (en euros)	3,65	3,01	6,51
Nombre moyen d'actions	1 150 536	1 150 536	1 150 536
Résultat par action après dilution			
Résultat par action (en euros)	3,65	3,01	6,51
Nombre moyen d'actions	1 150 536	1 150 536	1 150 536

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

3.Informations relatives au compte de bilan

3.1.Ecart d'acquisition

• Analyse des écarts d'acquisition par activité

Analyse par activité (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	30/06/2013 Net	30/06/2012 Net	31/12/2012 Net
Serma Ingenierie	1 530	893	637	719	677
IDMOS	816	352	464	514	489
Serma GMBH	3 436	582	2 854	3 030	2 562
HCM / Systrel	2 553	164	2 389	3 385	2 943
Autres	0	0	0	0	0
Total	8 335	1 991	6 344	7 648	6 671

• Analyse variation des écarts d'acquisition

Analyse variation (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	30/06/2013 Net	30/06/2012 Net	31/12/2012 Net
A l'ouverture de l'exercice	8 444	1 773	6 671	4 300	4 300
Acquisition				3 545	2 779
Cession					
Effets variation de périmètre	-109		-109		
Amortissement		218	-218	-197	-408
Dotation Pertes de valeurs					
Ecart de conversion					
Autres	0	0	0	0	0
A la clôture de l'exercice	8 335	1 991	6 344	7 648	6 671

3.2.Immobilisations incorporelles

• Analyse des immobilisations incorporelles par poste

Analyse du poste (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	30/06/2013 Net	30/06/2012 Net	31/12/2012 Net
Frais d'établissement					
Frais de développement	709	709			
Concessions, brevets, licences	2 019	1 750	270	350	298
Droit au bail	251	251			
Fonds de commerce	1 341	667	674	710	692
Autres immobilisations incorporelles	26	26			
Immobilisations incorp. en cours	334		334	252	315
Avances et acomptes s/ immo incorp.					
Total	4 682	3 404	1 278	1 311	1 305

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

• Analyse de la valeur des fonds de commerce

Analyse du poste (en K€)	30/06/2013 Net	30/06/2012 Net	31/12/2012 Net
Fusion IC Europe	248	248	248
Rachat partiel IBM	119	119	119
Rachat ROOD Technology	5	5	5
Rachat Ingenierie et tests Electriques "LCIE"	48	48	48
Serma ingenierie	245	281	263
IDMOS	9	9	9
Autres	0	0	0
Total	674	710	692

• Autres immobilisations incorporelles et acomptes/avances sur immobilisations incorporelles

Ce poste enregistre pour les trois périodes des couts sur banc de tests.

•Analyse de la variation des immobilisations incorporelles

Analyse variation (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	30/06/2013 Net	30/06/2012 Net	31/12/2012 Net
A l'ouverture de l'exercice	4 625	3 320	1 305	1 281	1 281
Acquisition	57		57	118	197
Cession					
Effets variation de périmètre				4	3
Amortissement (1)		84	-84	-92	-176
Dotation Pertes de valeurs					
Reprises Pertes de valeurs					
Ecart de conversion					
Autres	0	0	0	0	0
A la clôture de l'exercice	4 682	3 404	1 278	1 311	1 305

(1) dont amortissement affecté en écart d'acquisition pour :

- 18 k€ au 30 juin 2013 et 30 juin 2012
- 36 K€ au 31 décembre 2012

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

3.3.Immobilisations corporelles

• Analyse des immobilisations corporelles par poste

Analyse du poste (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	30/06/2013 Net	30/06/2012 Net	31/12/2012 Net
Terrains	360		360	360	360
Constructions	2 361	536	1 825	685	1 894
Installations tech, mat et outillages ind.	16 025	11 193	4 832	5 169	5 192
Autres immobilisations corporelles	4 963	3 811	1 151	1 185	1 034
Immeubles de placement					
Immobilisations corporelles en cours				37	137
Avances et acomptes s/ immo corp.				0	
Total	23 709	15 540	8 169	7 437	8 617

•Analyse de la variation des immobilisations corporelles

Analyse variation (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	30/06/2013 Net	30/06/2012 Net	31/12/2012 Net
A l'ouverture de l'exercice	22 647	14 030	8 617	5 135	5 135
Acquisition	497		497	1 526	2 399
Cession	-87	-51	-36	-6	-53
Effets variation de périmètre				1 558	2 856
Amortissement		909	-909	-777	-1 720
Dotation Pertes de valeurs					
Reprises Pertes de valeurs					
Ecart de conversion					
Autres	652	652	0	0	0
A la clôture de l'exercice	23 709	15 540	8 169	7 437	8 617

• Analyse biens pris en contrat location financement

Analyse du poste (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	30/06/2013 Net	30/06/2012 Net	31/12/2012 Net
Immobilisations incorporelles	251	251			
Terrains					
Constructions					
Installations tech, mat et outillages ind.	944	795	149	233	186
Autres immobilisations corporelles	867	515	352	362	340
Total	2 062	1 561	501	595	526

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

3.4.Immobilisations financières

Analyse des immobilisations financières par poste

Analyse du poste (en K€)	Brut	Dépréciation	30/06/2013 Net	30/06/2012 Net	31/12/2012 Net
Titres de participations	14		14	14	14
Créances ratt. à des participations non co					
Autres titres immobilisés	0		0	0	0
Prêts	9		9		10
Autres immobilisations financières	203		203	200	200
Total	227		227	214	225

Le poste Autres immobilisations financières enregistre des dépôts et cautionnements versés

- Analyse de la variation des immobilisations financières

Analyse variation (en K€)	Brut	Dépréciation	30/06/2013 Net	30/06/2012 Net	31/12/2012 Net
A l'ouverture de l'exercice	225		225	211	211
Acquisition	6		6	8	24
Cession	-4		-4	-5	-10
Effets variation de périmètre					
Amortissement					
Pertes de valeurs					
Ecart de conversion					
Autres	0		0	0	0
A la clôture de l'exercice	227		227	214	225

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	Brut	Dépréciation	30/06/2013 Net	30/06/2012 Net	31/12/2012 Net
Moins de 12 mois					
1 à 5 ans					
Plus de 5 ans	227		227	214	225
Non destiné à la vente					
Autre					
Total	227		227	214	225

3.5.Titres mis en équivalence

Le groupe ne détient aucun titre sur lequel le groupe exerce une influence notable.

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

3.6.Analyse sectorielle des actifs immobilisés

• Analyse par activité des actifs immobilisés

Ventilation par secteur d'activité (en K€)	30/06/2013 Net	30/06/2012 Net	31/12/2012 Net
Serma Technologies	4 407	4 963	4 861
Serma Ingenieries	2 649	2 769	2 662
Idmos	762	798	810
HCM et Systrel	5 283	4 982	5 488
Serma GMBH	2 898	3 075	2 978
Serma International	18	24	19
Autres activités	0	0	0
Total Net	16 017	16 611	16 818

• Ventilation par secteur géographique

Ventilation par secteur géographique (en K€)	30/06/2013 Net	30/06/2012 Net	31/12/2012 Net
France	13 101	13 512	13 821
Europe en Zone Euro	2 898	3 075	2 978
Europe hors Zone Euro hors Zone Euro	18	24	19
Opérations inter secteurs Autres secteur géographique	0	0	0
Total Net	16 017	16 611	16 818

3.7.Stocks et en-cours

Analyse du poste (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Matières premières	450	593	509
Encours	3 886	3 419	4 228
Produits intermédiaires et finis			
Marchandises	69	109	94
Total Brut	4 406	4 121	4 831
Dépréciations	-222	-581	-653
Total Net	4 184	3 540	4 178
dont stock dont le Groupe s'attend à recouvrer au-delà de 12 mois			
dont stocks nantis			

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

3.8.Clients et comptes rattachés

Analyse du poste (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Clients et comptes rattachés	17 489	18 088	18 963
Dépréciations	-289	-304	-290
Total Net	17 200	17 784	18 673
Dont créances à plus de 12 mois			

3.9.Autres créances et comptes de régularisation

- Analyse des Autres créances et comptes de régularisation

Analyse du poste (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Avances et acomptes versés	4		6
Créances sociales	53	34	54
Créances fiscales	1 488	2 254	1 589
Charges payées d'avance d'activité	758	712	430
Comptes courants débiteurs	4 278	2 721	3 714
Créances Impôt société	187	203	577
Créances sur cession d'immos			
Débiteurs divers	840	678	714
Charges payées d'avance hors activité			
Capital souscrit appelé non versé			
Instruments dérivés actif			
Charges à répartir et			
Prime de remboursement obligations			
Ecarts de conversion actif			
Total Brut	7 607	6 602	7 084
Dépréciations	-36	-36	-36
Total Net	7 571	6 566	7 048

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

• Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Moins de 12 mois	7 250	6 318	6 816
1 à 5 ans	321	248	232
Plus de 5 ans			
Total Net	7 571	6 566	7 048

3.10.Impôts différés

• Analyse de l'impôt différé par catégorie

Analyse par catégorie (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Différence liées aux règles fiscales	412	579	562
Retraitement des comptes sociaux	206	134	207
Annulation des écritures fiscales	-505	-390	-453
Elimination internes			
Autres Opération de consolidation			
Ecart d'évaluation	-397		-411
Déficits et crédits d'impôts			
Autres	0	0	0
Total Net	-284	323	-95
Dont impôt différé actif net	*118*	*397*	*212*
Dont impôt différé passif net	-401	-74	-307

• Analyse de la variation des impôts différés

Analyse variation (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
En début de période	-95	93	93
Résultat	-298	-165	-8
Enregistré en capitaux propres			
Ecart d'acquisition	109	395	-180
Autre	0	0	0
Total	-284	323	-95

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

3.11.Valeurs mobilières de placement et disponibilités

• Analyse des Valeurs mobilières de placement et des disponibilités

Analyse du poste (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Sicav OPCVM	7 679	4 316	6 322
Actions propres			
Dépréciation			
Total des valeurs mobilières	7 679 (1)	4 316 (1)	6 322 (1)
Liquidités détenues en banque et caisse	2 582	2 681	2 489
Comptes à terme			
Autres	0	0	0
Disponibilités	2 582	2 681	2 489
(1) dont valeur marché	7 679	4 316	6 322

• Analyse de la trésorerie groupe et des équivalents de trésorerie

Analyse du poste (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Valeurs mobilières de placement	7 679	4 316	6 322
Disponibilités	2 582	2 681	2 489
Total Actif	10 261	6 997	8 812
Découverts bancaires "ponctuels"	-1 639	-1 405	-1 403
Trésorerie et équivalent de trésorerie	8 621	5 591	7 409

3.12.Actifs et Passifs détenus en vue de la vente

Au titre de cette période et des périodes précédentes, il n'existe pas d'activités arrêtées ou en cours de cession

3.13.Capitaux propres de l'ensemble consolidé

• Analyse du capital

Les soldes pour chacune des périodes de 2 301 k€ comprend 1 150 536 actions ordinaires d'une valeur nominale de 2 € entièrement libérées, émises et en circulation.

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

• Analyse des réserves non distribuées

Analyse des réserves non distribuées (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Réserves légales	230	230	230
Réserves statutaires et régementaires			
Réserves disponibles			
Réserves consolidées	10 878	9 176	9 174
Titres auto-détenus			
Report à nouveau	4 540	1 596	1 596
Acompte sur dividendes			
Résultat de la période	4 199	3 466	7 493
Total	19 847	14 469	18 493

•Analyse poste "autres" capitaux propres

Analyse "autres" capitaux propres (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Ecarts de conversion	-13		
Ecarts de réévaluation			
Autres			
Total	-13		

3.14.Autres fonds propres

• Analyse des autres fonds propres

Analyse du poste (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Emprunt OSEO		75	37
Total		75	37

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

• Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Moins de 12 mois		5	37
1 à 5 ans			
Plus de 5 ans		70	
Total		75	37

3.15.Provision pour risques et charges

• Analyse des provisions pour risque et charges

Analyse du poste (en K€)	31/12/2012	Dotations	Reprises Montants utilisés	Reprises Montants non	Variation de périmètre	Autres	30/06/2013
Garanties données							
Risques et charges commerciaux							
Risques et charges sociaux							
Risques fiscaux							
Indemnités de fin carriéres	1 036	79	-28				1 087
Autres avantages postérieurs à l'emploi							
Autres risques et charges	597	92	-39				650
Restructuration							
Autres	0						0
Total	1 633	171	-67				1 737
Dont résultat exploitation		*171*	*-67*				104
Dont résultat financier							
Dont résultat exceptionnel							
		171	*-67*				*104*

(1) montant analysé ci-dessous

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

3.16.Emprunts et dettes financières

« Analyse des Emprunts et dettes financières

Analyse du poste (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Emprunts obligataires			
Emprunts auprès des établissements de crédit	7 088	8 561	7 984
Dettes participations des salariés			
Dettes sur location financement	442	491	453
Dettes financières diverses		26	26
Découverts bancaires	1 639	1 405	1 403
Intérêts courus non échus	6	9	7
Autres			
Total Net	9 175	10 493	9 873

« Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	Moins de 12 mois	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts obligataires				
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 187	4 680	221	7 088
Dettes participations des salariés				
Dettes sur location financement	189	253	0	442
Dettes financières diverses				
Découverts bancaires	1 639		0	1 639
Autres	6		0	6
Total au 30/06/2013	4 021	4 933	221	9 175
Total au 30/06/2012	3 637	6 437	419	10 493

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

• Analyse de la variation

Analyse des variations (en K€)	31/12/2012	Ressources	Emplois	Variation périmètre	Autres	Total
Emprunts obligataires						
Emprunts auprès des établissements de crédit	7 984	564	-1 460		0	7 088
Dettes participations des salariés						
Dettes sur location financement	453	108	-119		0	442
Dettes financières diverses	26		-26		0	
Découverts bancaires	1 403				237	1 639
Intérêts courus non échus	7				-1	6
Autres						
Total au 30/06/2013	9 873	672	-1 605		235	9 175
Total au 30/06/2012	4 311	4 556	-756	978	1 404	10 493

• Analyse par risque

Analyse par échéance (en K€)	Taux variable	Taux fixe	Total	Euros	Autres devises	Total
Emprunts obligataires						
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 872	4 216	7 088	7 088	0	7 088
Dettes participations des salariés						
Dettes sur location financement		442	442	442	0	442
Dettes financières diverses						
Découverts bancaires	1 639	0	1 639	1 639	0	1 639
Intérêts courus non échus		6	6	6	0	6
Autres						
Total au 30/06/2013	4 511	4 664	9 175	9 175	0	9 175
Total au 30/06/2012	8 346	2 147	10 493	10 493		10 493

3.17.Fournisseurs et comptes rattachés

Analyse du poste (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Fournisseurs et comptes rattachés	5 178	5 542	5 395
Total Net	5 178	5 542	5 395
dont échéances au-delà de 12 mois			

Document soumis au visa du commissaire aux comptes

3.18.Autres dettes et comptes de régularisation

• Analyse des Autres dettes et comptes de régularisation

Analyse du poste (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Avances et acomptes reçus	260	325	
Dettes sociales	6 277	6 092	6 527
Dettes fiscales	2 888	3 059	3 406
Produits payés d'avance d'activité	1 140	1 645	1 412
Fournisseurs d'immobilisations	8	9	27
Comptes courants créditeurs	674	660	667
Dettes Impôt sur les sociétés	260	379	260
Dettes diverses	498	539	516
Produits payés d'avance hors activité	329	355	499
Ecart de conversion passif			
Total net	12 333	13 063	13 314

• Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Moins de 12 mois	12 128	12 708	13 002
1 à 5 ans	205	355	312
Plus de 5 ans	0	0	0
Total	12 333	13 063	13 314

4.Autres Informations

4.1.Principaux engagements hors bilan et opérations non inscrites au bilan

Au premier semestre 2013, il n'y a pas eu de variation significative dans les engagements hors bilan et opérations non inscrites au bilan.

4.2.Politique du groupe en matière de risques de taux et devises

Le groupe opérant principalement dans la zone "€uro" n'est exposé que marginalement aux risques de change.

4.3.Autres informations

• Opérations avec les parties liées

Au premier semestre 2013, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2012 (voir Note 4.3, de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012).

Document soumis au visa du commissaire aux comptes