SERMA TECHNOLOGIES

SOCIETE ANONYME A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE
AU CAPITAL DE 2 301 072 €.

SIEGE SOCIAL : 30, AVENUE GUSTAVE EIFFEL 33600 PESSAC

R.C.S. BORDEAUX B 380 712 828 (91B01858)

ASSEMBLEE GENERALE DU 24 Avril 2013

RAPPORT DE GESTION
du Directoire

EXERCICE SOCIAL CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons convoqués en assemblée générale conformément aux dispositions légales et réglementaires, pour approuver les comptes sociaux de la société SERMA TECHNOLOGIES et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Ces comptes ont été établis en application respectivement des articles L 232-1 et L 233-16 du Code de commerce.

Les comptes sociaux et les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire. Ils ont été présentés au Conseil de Surveillance au cours de sa réunion du 27 Février 2013.

Le présent rapport a été établi en application des articles L 232-1 alinéa 2 et L 233-26 du Code de commerce. Il a été tenu à la disposition des actionnaires préalablement à la tenue de l'assemblée conformément aux dispositions légales et réglementaires.

Les comptes annuels de la société SERMA TECHNOLOGIES et les comptes consolidés ont été établis conformément aux règles légales de présentation et d'évaluation.

I. APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE SERMA TECHNOLOGIES

I.1. ACTIVITE DE LA SOCIETE SERMA TECHNOLOGIES DURANT L'EXERCICE ECOULE

L'exercice clos le 31 décembre 2012 a été d'une durée normale de 12 mois.

Le chiffre d'affaires réalisé s'élève à 26 633 K€, soit une augmentation d'environ 4,1 %, et se répartit comme suit :

· France : 21 271 K€
· Exportation : 5 362 K€

Le total des produits d'exploitation s'élève au 31 décembre 2012 à 27 299 K€ pour 25 979 K€ au 31 décembre 2011, soit une augmentation d'environ 5,1 %.

Les autres produits d'exploitation se répartissent comme suit :

· Production stockée : 13 K€
· Production immobilisée : 72 K€
· Subventions d'exploitation : 386 K€
· Reprises sur prov. & amort., Transfert de charges : 195 K€

Le total des charges d'exploitation s'élève au 31 décembre 2012 à 23 264 K€ pour 22 136 K€ au 31 décembre 2011, soit une augmentation d'environ 5,1 %.

Elles se sont réparties de la manière suivante :
· Achats de marchandises : 531 K€
· Achat de matières premières et autres approv. : 131 K€
· Variation de stock marchandises : 53 K€
· Autres achats et charges externes : 10 691 K€
· Impôts et taxes : 559 K€
· Salaires et traitements : 6 941 K€
· Charges sociales : 3 408 K€
· Dotations aux amortissements sur immobilisations : 949 K€

Le résultat d'exploitation s'élève en 2012 à la somme de 4 035 K€ contre 3 842 K€ en 2011, soit une augmentation de près de 5 %.

Ainsi, la marge opérationnelle a atteint en 2012 le taux de 15,1 %, stable par rapport à 2011.

Les produits financiers s'élèvent à la somme de 3 023 K€ contre 2 074 K€ au 31 décembre 2011.

Les charges financières s'élèvent à la somme de 229 K€ contre 186 K€ au 31 décembre 2011.

Le résultat courant s'élève à la somme de 7 130 K€ contre 5 731 K€ au 31 décembre 2011, soit une augmentation de 24 %.

Les produits exceptionnels s'élèvent à la somme de 134 K€ contre 211 K€ au 31 décembre 2011. Ils correspondent à :

· Reprise amortissements dérogatoires pour 75 K€
· Produits exceptionnels sur opérations de gestion pour 25 K€
· Subvention d'investissement reprise en résultat pour 33 K€

Les charges exceptionnelles s'élèvent à la somme de 494 K€ contre 341 K€ au 31 décembre 2011. Elles correspondent essentiellement à :

· Amortissements dérogatoires pour 494 K€

Après intégration des Crédits d'Impôt pour un total de 706 K€, le compte de résultat se solde par un profit net après impôt (1 060 K€), participation des salariés (301 K€) et intéressement (317 K€) de 5 798 K€ contre un profit net de 4 573 K€ au 31 décembre 2011, soit une augmentation de 26,8 %.

Au bilan, les capitaux propres de la société s'élèvent à la somme de 16 064 K€.

I.2. AUTRES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Sur la période, les principaux faits marquants portent sur :

- Décision d'un déménagement du site de Pessac (Avenue Gustave Eiffel en Août 2013) vers un bâtiment neuf situé 14 Avenue Galilée (Zone Industrielle du Bois St Médard) à Pessac. Ce bâtiment, en cours de construction et d'une surface de 50 % supérieure à celle des locaux actuels, est porté par la SCI GALILEE, sans lien capitalistique avec Serma Technologies.

- L'acquisition complémentaire des actions de la société Idmos. Cette opération porte le pourcentage d'intérêt à 100% et sur un montant de 172 K€, en ce compris les droits d'enregistrement dus au titre des cessions d'actions.

- La prise de contrôle en Avril 2012 des sociétés HCM, à Périgny (17), et Systrel, aux Ulis (91), par le biais de l'acquisition de la holding GLB pour un montant global de 7,4 M€.
  Serma technologies, associé unique a décidé lors de l'assemblée du 31/12/2012 de la fusion absorption avec effet rétroactif 1er janvier 2012 des sociétés HCM et SYTREL par GLB INVEST, sa transformation en SAS et la modification de sa dénomination sociale en HCM.SYSTREL.

- La dépréciation exceptionnelle des aménagements et agencements du site de Pessac pour un montant de 48 K€ correspondant à la valeur nette comptable de ces immobilisations au 31 aout 2013, date prévue pour le déménagement dans les nouveaux locaux.

I.3. ÉVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE LA CLOTURE DE L'EXERCICE ET CELLE DU RAPPORT

Néant

I.4. RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

En 2012, la société SERMA TECHNOLOGIES a engagé 1 890 K€ en frais de Recherche et Développement. Ces dépenses concernent notamment :

- les travaux de R&D menés dans le cadre des programmes de Pôles de Compétitivité : il s'agit notamment des Projets SEISSES, EPOMI, MULTI, CEPIA, PCB², MENKAR, MINAPACK et UTTERMOST

- les travaux de R&D sur des projets externes pour le compte de clients, tels que le Projet Junction Box.

- les travaux de R&D sur des projets internes

Ces projets concrétisent en général des développements de procédés innovants dans leur secteur respectif, porteurs de nouveaux marchés dans un avenir proche.

Les coûts engagés ont été comptabilisés dans les charges d'exploitation du compte de résultat. Après déduction des subventions obtenues et prise en compte des charges calculées, cet effort de Recherche et Développement a généré un Crédit d'Impôt Recherche de 706 K€.

I.5. SITUATION FINANCIERE ET ENDETTEMENT

L'exercice 2012 a enregistré une diminution de la trésorerie nette. Cette évolution s'illustre par les données ci-dessous.

Cette diminution est totalement générée par les crédits bancaires à moyen terme souscrits en Avril 2012 pour l'acquisition de GLB INVEST, soit un montant net au 31/12/2012 de 4 900 K€.

	2012	2011	2010	2009
Emprunt et dettes financières	8 109 K€	3 646 K€	3 893 K€	2 855 K€
VMP et Disponibilités	3 543 K€	3 849 K€	3 910 K€	2 645 K€
Trésorerie nette	-4 566 K€	203 K€	18 K€	- 210 K€

I.6. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL ET MODIFICATIONS INTERVENUES EN COURS D'EXERCICE

I.6.1. Le montant du capital de la société SERMA TECHNOLOGIES n'a pas enregistré de modification au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

La SAS FINANCIERE SERMA détient 99,003 % du capital à la fin de l'exercice, soit 1 139 063 titres. Le flottant détenu par le Marché (porteurs privés) s'élève donc à fin 2012 à 0,997% du capital, soit 11 473 titres.

I.6.2. PROPORTION DU CAPITAL SOCIAL DETENUE PAR LES SALARIES, SOIT DIRECTEMENT, SOIT PAR UN FONDS COMMUN DE PLACEMENT OU UN PLAN D'EPARGNE D'ENTREPRISE – PARTICIPATION DES SALARIES ACTIONNAIRES AU CONSEIL DE SURVEILLANCE

La participation des salariés au capital social au sens de l'article L 225-102 du code de commerce, c'est-à-dire les actions détenues par le personnel de la société et par le personnel des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L 225-180 dans le cadre du plan d'épargne d'entreprise prévu par les articles L. 3332-1 et suivants du code du travail et par les salariés et anciens salariés dans le cadre de fonds communs de placement d'entreprise, ainsi que les actions détenues directement par les salariés au titre des privatisations et de la participation aux résultats de l'entreprise durant les périodes d'incessibilité, représente 0 % du capital social.

Nous vous rappelons qu'en application des dispositions de l'article L. 225-129-6 alinéa 2 du Code de Commerce, une Assemblée Générale Extraordinaire doit être convoquée tous les trois ans pour se prononcer sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital réservée aux salariés, dans le cadre d'un plan d'épargne d'entreprise, dès lors que les actions détenues collectivement par les salariés de la Société ou des Sociétés liées représentent moins de 3 % du capital social.

Vous aurez donc à vous prononcer sur une résolution tendant à autoriser le Directoire à augmenter le capital social, en une fois, à concurrence d'un montant maximum de 70.000 Euros, soit 3 % du capital actuel, par émission d'actions nouvelles réservée aux salariés de la Société ou des Sociétés qui lui sont liées au sens des dispositions de l'article L. 225-180 du Code de Commerce et, adhérents à un Plan d'Epargne Entreprise à établir par la Société et sur la suppression corrélative en faveur de ces salariés, du droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions qui seraient émises en vertu de cette autorisation.

I.6.3. ACQUISITION D'ACTIONS DESTINEES A ETRE ATTRIBUEES AUX SALARIES DANS LE CADRE DE L'INTERESSEMENT DU PERSONNEL AUX FRUITS DE L'EXPANSION DE L'ENTREPRISE ET OPERATIONS EFFECTUEES PAR UNE SOCIETE COTEE SUR SES PROPRES ACTIONS.

Au cours de l'exercice 2012, la société SERMA TECHNOLOGIES n'a procédé à aucune opération sur ses propres actions.

I.6.4. STOCK OPTIONS

Aucune attribution de stocks options n'a été réalisée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Aucun nouveau plan d'options d'achat d'actions n'a été initié en 2012.

I.6.5. DELEGATIONS EN COURS DE VALIDITE AUTORISEES PAR L'AGE AU CONSEIL RELATIVES A DES OPERATIONS SUR LE CAPITAL

Il n'existe aucune délégation en cours de validité.

I.7. PRISE DE PARTICIPATION OU PRISE DE CONTROLE

- Prise de participation supplémentaire dans le capital de la société ID-MOS : l'acquisition de 469 actions pour un montant de 172 K€ (en ce compris les droits d'enregistrement) porte la participation de Serma Technologies à 100 % du capital d'ID-MOS.

- Prise de participation le 3/4/2012 dans le capital de la société GLB INVEST, holding dont le siège social est à JAUNAY-CLAN (86130), 3, rue Gaspard MONGE, immatriculée sous le numéro 440 958 270 au RCS de POITIERS, et ce à hauteur de 100 % pour un montant de 7 404 K€.

I.8. AFFECTATION DES RESULTATS

L'exercice clos le 31 décembre 2012 se solde par un bénéfice net de 5 797 555 €.

Il est proposé de procéder à l'affectation suivante des résultats :

A. Solde du compte de résultat 2012 :	5 797 555 €
B. Solde du report à nouveau au 31.12.2011 après affectation du résultat de l'exercice 2011 :	1 596 020 €
C. Résultat affectable :	7 393 575 €
D. Affectation à la Réserve Légale :	0 €
E. Résultat distribuable :	7 393 575 €
F. Résultat distribué :	2 853 329 €
G. Affectation en Report à nouveau :	4 540 246 €
H. Solde Report à nouveau après affectation du résultat de l'exercice :	4 540 246 €

Le dividende par action se trouvera ainsi fixé à DEUX Euros QUARANTE HUIT Cents (2,48 €).

Il sera mis en paiement à compter du 24 juin 2013.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous précisons que les revenus ainsi distribués seront éligibles, pour les actionnaires personnes physiques fiscalement domiciliés en France, à la réfaction de 40 % prévue à l'article 158-3 2° du Code Général des Impôts.
Par ailleurs pour ces mêmes actionnaires, ce dividende donnera lieu, de manière cumulative (hors actions détenues sur un P.E.A.) :

- A un prélèvement forfaitaire non libératoire de 21 % calculé sur le montant du dividende brut, lequel sera prélevé à la source par la société et valant acompte sur l'impôt sur les revenus 2013. Il est rappelé que les actionnaires appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence (revenus 2011) est inférieur à 50.000 Euros (personne seule) ou 75.000 Euros (couple), pourront être dispensés de cette retenue sous réserve d'avoir produit une déclaration sur l'honneur sur papier libre au plus tard le 31 mars 2013 pour les dividendes payables en 2013 au titre de l'exercice 2012.
- Au prélèvement à la source des contributions sociales au taux de 15,5 %.

Au cours des trois exercices précédents, la société a distribué des dividendes s'élevant pour l'exercice 2009 à 2 531 179,20 € soit 2,2 € par action, pour l'exercice 2010 à 1 725 804 € soit 1,5 € par action et pour l'exercice 2011 à 4 544 617 € soit 3,95 € par action. Ces dividendes sont éligibles en totalité, pour les actionnaires personnes physiques fiscalement domiciliés en France, à la réfaction de 40 %.

I.9. EVOLUTION PREVISIBLE

Le Budget 2013 de la société SERMA TECHNOLOGIES se traduit par un objectif de chiffre d'affaires de 27 697 K€ (dont 3 767 K€ en affaires portées pour SERMA INGENIERIE), soit une augmentation d'environ 4 % sur le chiffre d'affaires réalisé en 2012.

Hors affaires portées, la croissance attendue en 2013 du chiffre d'affaires opérationnel est de 9,3 %, pour atteindre 23 930 K€. Cette hypothèse s'inscrit dans une ambition de croissance supérieure à celle réalisée en 2012, soit 6,5 %. Elle est justifiée par de nombreux développements attendus, notamment à l'Export dont la croissance a été de 15,3 % en 2012.

Cet objectif reste néanmoins ambitieux dans le contexte d'une conjoncture économique tendue à la fin de l'année 2012. Il s'appuie donc sur l'hypothèse majeure d'un maintien d'une croissance soutenue de la demande chez nos principaux clients, en dépit d'une crise économique croissante dans les pays développés.

Cet objectif budgétaire repose également sur la mise en œuvre de moyens supplémentaires de production : le recrutement dans l'année 2013 de 16 Ingénieurs et Techniciens et l'engagement d'investissements pour 981 K€, dont 80 % en équipements productifs.

L'objectif de résultat d'exploitation pour 2013 est de 3 550 K€ (hors CIR, après Intéressement, Participation et Amortissements dérogatoires), soit une progression attendue de 7,1 % / 2012 et une marge opérationnelle de 14,8 % (hors affaires portées).

I.10. DEPENSES ET CHARGES PREVUES PAR L'ARTICLE 39-4 DU CODE GENERAL DES IMPOTS (ARTICLE 223 QUATER DU CODE GENERAL DES IMPOTS)

Il est précisé que le total des dépenses somptuaires, telles que définies par l'Article 39-4 du CGI, s'élève à 20 K€ et que le montant de l'impôt supporté au titre de ces dépenses et charges ressort à 7 K€.

II. MANDATAIRES SOCIAUX ET COMMISSAIRES AUX COMPTES

II.1. Il est précisé que le mandat de membre du Conseil de Surveillance de Mme Agnès PAILLARD vient à expiration avec la présente Assemblée.

Vous aurez donc à vous prononcer sur le renouvellement de ce mandat pour une durée de six années qui prendra fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui se tiendra au cours de l'année 2019.

II.2. MONTANT DE LA REMUNERATION TOTALE ET DES AVANTAGES DE TOUTE NATURE QUE CHAQUE MANDATAIRE SOCIAL A RECU DE LA SOCIETE ET DES SOCIETES QU'ELLE CONTROLE

Cette disposition n'est pas applicable aux sociétés dont les titres ne sont pas admis aux négociations sur un marché réglementé et qui ne sont pas contrôlées par une société dont les titres sont admis aux négociations sur un marché réglementé.

Les titres de SERMA TECHNOLOGIES sont en effet côtés sur le Marché ALTERNEXT de la Bourse de Paris, marché non réglementé par définition.

II.3. LISTE DE L'ENSEMBLE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCES DANS TOUTE SOCIETE PAR CHAQUE MANDATAIRE SOCIAL DURANT L'EXERCICE

- M. René CORBEFIN (Président du Conseil de Surveillance à partir du 8 Juillet 2011) : Gérant de la SARL RJ2C

- M. Michel ORTONNE (Vice-Président du Conseil de Surveillance) : pas d'autre mandat ni fonction

- Mme Agnès PAILLARD (Membre du Conseil de Surveillance) : salariée de la société EADS, Présidente du Pôle de Compétitivité Aerospace Valley, Administrateur de la Société NUMERGY, Administrateur du CNRS, Administrateur de l'ENSAM et de l'Université Bordeaux 1.

- M. Gérard DELPUTTE (membre du Conseil de Surveillance) : pas d'autre mandat ni fonction.

- M. Philippe BERLIE (Président du Directoire) : Président de la holding FINANCIERE SERMA, Président de SERMA INGENIERIE, Cogérant de la filiale allemande SERMA gmbh, Gérant de la SARL SERVASSIST, Gérant des SCI 3B et CLEM.
- M. Bernard OLLIVIER (membre du Directoire) : Directeur Général de la holding FINANCIERE SERMA, Président de la S.A.S. SERMA PARTICIPATIONS, Gérant de la SCI GALILEE

- M. Marc DUS (membre du Directoire) : pas d'autre mandat ni fonction

III. APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES

III.1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont :

- la société SERMA TECHNOLOGIES, société anonyme de droit français à directoire et conseil de surveillance, au capital de 2 301 072 €, dont le siège social est 30, avenue Gustave Eiffel 33600 PESSAC, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de BORDEAUX sous le numéro B 380 712 828 (91B01858) ;

- la société SERMA INGENIERIE, société par actions simplifiée de droit français immatriculée au RCS de Toulouse sous le numéro B 378 457 857 au capital de 1 800 000 € dont le siège est Rue de l'Aussonnelle 31700 CORNEBARRIEU (HAUTE GARONNE). Sa consolidation intervient au 1er janvier 2004. La consolidation des sociétés constituantes de la fusion est intervenue au 1er Juillet 2000 pour SERESO et au 1er Avril 2003 pour SEAL INDUSTRIE.

- la société ID-MOS, société anonyme de droit français immatriculée au RCS de Bordeaux sous le numéro B 440 324 085 au capital de 200 000 € dont le siège est 16 Cours du Général de Gaulle 33170 GRADIGNAN (GIRONDE). La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 1er Octobre 2002.

- la société SERMA INTERNATIONAL, SARL de droit tunisien, immatriculée au RCS de Tunis sous le numéro B2471412008 au capital de 100 000 dinars tunisiens, dont le siège est : Cité Technologique El Ghazala, Route de Raoued Km 3,5, 2088 ARIANA (Tunisie). La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 10 Octobre 2008.

- la société SERMA gmbh, de droit allemand, dont le siège se situe à Südwespark 70 – D-90449 NUREMBERG. La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 30 septembre 2009.

- la société HCM.SYSTREL (ex GLB INVEST), dont le siège se situe à PERIGNY (17180) – ZI de Périgny, avenue Joliot Curie et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de LA ROCHELLE sous le numéro 440 958 270. La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 1er avril 2012.

La société consolidante est la société SERMA TECHNOLOGIES SA qui détient 100 % du capital de la société SERMA INGENIERIE, 99,9 % du capital de la société SERMA INTERNATIONAL, 100 % du capital de la société ID-MOS, 100 % du capital de la société SERMA Gmbh et 100 % du capital de la société HCM.SYSTREL.

IV.2. ACTIVITE DU GROUPE

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève en 2012 à la somme de 74 298 K€, en progression de 17,3 % sur l'exercice précédent et de 7,4 % à périmètre constant.

La répartition sectorielle du chiffre d'affaires consolidé 2012 est la suivante :

• Aéronautique :	20,9 %
• Automobile :	16,7 %
• Spatial et Militaire :	11,8 %
• Fabricants de l'Electronique :	11,3 %
• Energie, Métallurgie, Chimie :	10,2 %
• Transports :	4,6 %
• Médical :	3,2 %
• Distribution, Grand Public, Activités tertiaires :	2,4 %
• Télécom et Informatique :	2,0 %
• Autres Industries :	16,9 %

En 2012, l'activité des filiales a été la suivante :

SERMA TECHNOLOGIES : L'activité de la société a enregistré une progression de 6,2 % sur 2012, en dépit d'une conjoncture économique morose en France et en Europe.
Sur l'ensemble de l'année 2012, la plus forte progression d'activité (en valeur) a été réalisée en Tests Electriques (sites de Pessac et Fontenay) avec une croissance de 10,8 % sur 2011.
A l'inverse, les Expertises Physiques (site de Pessac) ont enregistré une relative stagnation : soit - 1,2 % / 2011.
Les autres activités ont progressé sensiblement : + 11,9 % sur le site de Grenoble/Chambéry grâce au développement des expertises batteries, + 5,9 % sur le CESTI et enfin + 2,5 % pour le Conseil Technologique.
Après intégration des Affaires Portées pour SERMA INGENIERIE, le Chiffre d'Affaires total s'élève à 26 633 K€, en croissance de 4,1 % sur celui de 2011.
Le Résultat d'Exploitation s'élève à 4 035 K€, soit 14,8 % du C.A., en progression de près de 5 % sur celui de 2011.
Après intégration d'un CIR de 705 K€, le Résultat net après Impôts est de 5 798 K€, soit une progression de 26,8 % sur celui enregistré en 2011.

SERMA INGENIERIE : L'année 2012 a été marquée par une croissance du chiffre d'affaires de 11,1 %.
Les activités d'Assistance Technique ont progressé de 11 % ; celles de la CAO de 84 % et celles de la Production de 13 %. Inversement, les Etudes (conception de systèmes électroniques embarqués) ont diminué de 44 %.
Le Résultat d'Exploitation a atteint 2 103 K€, en augmentation de 17 % par rapport à 2011.
Après intégration d'un CIR de 1 550 K€, le Résultat Net après Impôt s'élève à 2 893 K€, en augmentation de 19,5 % par rapport à celui de 2011.

ID-MOS : En 2012, l'activité a poursuivi sa croissance globale pour atteindre un Chiffre d'Affaires de 9 369 K€, soit une progression de 20,7 % / 2011. Cette croissance a concerné uniquement les activités de Production (+ 33,2 % à 7 248 K€) alors que les activités de Conception (R&D) régressaient (- 8,5 % à 2 121 K€).
Le Résultat d'Exploitation a atteint 1 681 K€, en augmentation de 56,7 % sur celui de 2011, soit une marge opérationnelle de 17,9 %. Compte tenu d'un CIR de 283 K€, le Résultat Net après Impôt s'élève à 1 229 K€, en croissance de 54,4 % sur celui de 2011.

SERMA gmbh : La filiale allemande a enregistré en 2012 une baisse de son activité avec un chiffre d'affaires de 11 222 K€, en baisse de 4,5 % sur l'exercice précédent, dont - 7,3 % dans son activité propre d'Assistance Technique et + 19,7 % dans son activité de revente des prestations de SERMA TECHNOLOGIES en Allemagne.

Malgré la baisse globale de l'activité, la bonne maîtrise des charges fixes (fonctions supports) a permis à la filiale allemande d'enregistrer en 2012 un niveau de profitabilité stable, avec un Résultat d'Exploitation de 699 K€ (soit une marge opérationnelle de 6,2 %), contre un résultat de 704 K€ en 2011. Le Résultat net 2012, bénéficiaire de 479 K€, est identique à celui de 2011.

SERMA INTERNATIONAL : La quatrième année d'activité de la filiale tunisienne s'est traduite par un chiffre d'affaires de 441 K€, en quasi-totalité produit en sous-traitance des filiales françaises du Groupe, en croissance globale de 16,9 % sur 2011. L'année s'est achevée avec un effectif de 19 personnes.
Le Résultat d'Exploitation est de 22 K€ (5,0 % du Chiffre d'Affaires) et le Résultat Net est un profit de 19 K€.

HCM.SYSTREL :
Cette société, née de la fusion absorption des sociétés HCM et SYSTREL par la holding GLB INVEST enregistre un Chiffre d'Affaires de 8 608 K€ et un résultat net après impôt de 657 K€ pour l'année 2012.
Le REX ressort à 746 K€, soit une marge opérationnelle de 8,7 %.
En consolidation à partir d'Avril 2012, sont intégrés un Chiffre d'Affaires de 6 642 K€ et un Résultat Net de 740 K€.

L'excédent brut d'exploitation du Groupe ressort au 31 décembre 2012 à 12 884 K€ contre 10 628 K€ en 2011 soit une progression de 21,2 %.
Après une dotation aux amortissements et provisions de 1 931 K€ contre 1 801 K€ pour l'exercice précédent, le résultat d'exploitation s'élève en 2012 à 10 953 K€, soit une marge opérationnelle de 14,7 %, contre 8 826 K€ en 2011, d'où une augmentation de 1 926 K€, soit 24,1 %.

Le résultat financier s'élève à la somme de - 119 K€.

Le résultat exceptionnel s'élève à la somme de -282 K€.

Le résultat (part du groupe) se solde par un bénéfice net de 7 494 K€, contre un bénéfice net (part du groupe) de 6 221 K€ pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 1 273 K€, soit 20,5 %.
Au bilan, les capitaux propres consolidés (part du Groupe) de la société s'élèvent à la somme de 25 184 K€.

IV.3. SITUATION FINANCIERE ET ENDETTEMENT

La situation financière du Groupe demeure très satisfaisante, avec une trésorerie positive de 7 409 K€ à fin décembre 2012, soit 10 % du chiffre d'affaires et 29,4 % des capitaux propres.

L'évolution en 2012 des postes d'endettement et de Trésorerie est la suivante :

	2012	2011	2010
Dettes Financières*	8 470 K€	4 311 K€	4 528 K€
Trésorerie	7 409 K€	7 901 K€	7 348 K€
Endettement financier net	1 061 K€	- 3 590 K€	- 2 820 K€
Endettement financier net / CA	1,43 %	N/A	N/A
Endettement financier net / Capitaux propres	4,21 %	N/A	N/A

*Emprunts, dettes auprès des établissements de crédits et dettes financières diverses

IV.4. EVOLUTION PREVISIBLE

Dans la continuité des bonnes performances enregistrées en 2012, les perspectives pour 2013 sont très favorables pour le Groupe, avec un taux de croissance attendu des activités opérationnelles de 9,7 % (périmètre constant).

Le Budget consolidé du Groupe pour 2013 fait apparaître les éléments majeurs suivants :

- Chiffre d'Affaires de 84 330 K€
- Résultat d'Exploitation (hors CIR) de 10 254 K€, soit une marge opérationnelle de 12,2 %
- Résultat Financier de - 133 K€
- Résultat Exceptionnel de - 128 K€
- Résultat Net avant Impôts de 9 993 K€ (hors impact du CIR), soit 11,8 % du Chiffre d'Affaires.

IV.5. RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Pour l'ensemble du Groupe, l'ensemble des dépenses de Recherche et Développement engagées en 2012 a totalisé un montant de 9 812 K€, en progression de 26,2 % par rapport à 2011.

Cet effort de Recherche et Développement est sans précédent : il représente en 13,2 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe en 2012.
Dans toutes les sociétés du Groupe, les coûts engagés ont été comptabilisées dans le compte de résultat en charges d'exploitation.
Cet effort a donné lieu à un Crédit d'Impôt Recherche de 2 885 K€, soit + 26,7 % / 2011.

IV.6. INFORMATIONS DIVERSES

• **Evolution du cours du titre SERMA TECHNOLOGIES en 2012** : L'année 2012 est marquée par une très forte croissance du cours, de 110 % sur 12 mois. Ainsi, à partir d'un cours au 31 Décembre 2011 de 45,69 €, le titre a évolué sous l'influence au premier semestre des bons résultats du Groupe communiqués en Mai-Juin (exercice 2011) pour atteindre le 4 Juin 2012 le niveau maximum annuel de 108 €. Au second semestre, des prises de bénéfices ont conduit globalement le cours à baisser jusqu'à fin Novembre. Le cours le plus bas a été enregistré le 20 Juillet avec une valeur de 57 €. En décembre, le titre repartait logiquement à la hausse pour atteindre en fin d'année une valeur de 96 €.

• **Risques financiers** : le Groupe est peu sensible aux risques de marché. En ce qui concerne le risque de change, la part de chiffre d'affaires réalisé à l'étranger hors zone euro est aujourd'hui assez faible. L'exposition du chiffre d'affaires aux fluctuations monétaires n'est donc pas significative. Par ailleurs, le groupe n'est pas engagé dans des contrats impliquant des produits de placement ou spéculatifs dérivés. L'ensemble de la trésorerie est placé sur des instruments dont le rendement est lié au taux du marché monétaire.

• Par ailleurs, compte tenu de la structure de sa clientèle, le Groupe n'est pas soumis au risque de contrepartie.

• **Délais de paiement** : Conformément aux articles L 441-6-1 et D 441-4 du code de commerces, les sociétés dont les comptes annuels sont certifiés par un commissaire aux comptes, publient dans le rapport de gestion, mentionné à l'article L. 232-1 du code de commerce, la décomposition à la clôture des deux derniers exercices des dettes fournisseurs échus.

Nous vous présentons dans le tableau suivant la décomposition à la date du 31 décembre 2012 du solde des dettes fournisseurs échues, à comparer avec celle arrêtée au 31 décembre 2011.

	Dettes fournisseurs au 31/12	Total	Echues	-30 jours	De 31 à 60 jours	+ 60 jours
2012	Fournisseurs	1 314 K€	89 K€	51 K€		38 K€
	Affaires portées*	1 232 K€				
	Total	2 546 K€	89 K€	51 K€		38 K€
2011	Fournisseurs	1 577 K€	309 K€	272 K€	19 K€	18 K€
	Affaires portées*	1 265 K€				
	Total	2 842 K€	309 K€	272 K€	19 K€	18 K€

* Fournisseurs dont l'échéance est liée à celle du client final

Compte tenu des informations qui précèdent, il est proposé à l'Assemblée d'approuver les projets de résolutions soumis à son examen et de donner au Directoire quitus de sa gestion pour l'exercice sur les comptes duquel elle a à se prononcer.

Fait à Cornebarrieu, le 20 Février 2013

LE DIRECTOIRE

Monsieur Philippe BERLIE
Président du Directoire