

## RAPPORT D'ACTIVITE

du 1<sup>er</sup> Semestre 2011

### 1- SERMA TECHNOLOGIES

A fin Juin 2011, la Société enregistre un chiffre d'affaires de 12 880 K€, en légère avance sur l'objectif budgétaire 2011 et en croissance de 16,6 % sur celui du premier semestre 2010. (la croissance vs 2010 est à mettre en regard d'une activité particulièrement faible au premier trimestre 2010, ce dont il avait été tenu compte dans le budget 2011).

Le premier semestre 2011 a en effet enregistré, dans la continuité du second semestre 2010, une progression sensible de la demande avec un Carnet de Commandes en croissance de près de 18 % sur celui des 6 premiers mois de 2010. Ces bonnes tendances concernent toutes les activités de prestations de services, et plus particulièrement les expertises physiques de Pessac et Grenoble (+ 30 % / 2010) et électriques de Pessac et Fontenay aux Roses (+ 41% / 2010).

L'analyse sectorielle du chiffre d'affaires montre que les secteurs du Spatial (+ 50 %), de l'Automobile (+ 47 %), de l'Aéronautique (+ 42 %) et du Transport (+ 32 %) ont été les plus dynamiques.

Les résultats sociaux définitifs de la Société à fin Juin 2011 font apparaître un résultat d'exploitation (hors CIR) de 1 718 K€ (soit une marge opérationnelle de 13,3 %), en croissance de 147 % sur 2010 (soit + 1 024 K€).

Compte tenu des dividendes versés par les filiales SERMA INGENIERIE et ID MOS, le résultat net après impôt s'élève à 2 280 K€ (soit 17,7 % du C.A.), en progression de 43 % sur celui du premier semestre 2010, soit + 689 K€.

### 2- GROUPE

Au plan du Groupe, le chiffre d'affaires consolidé des 6 premiers mois de l'année 2011 est de 30 834 K€, en ligne avec l'objectif budgétaire semestriel (+ 0,8 %) et surtout en progression de 19,3 % sur 2010, à périmètre constant.

Au niveau des filiales, SERMA INGENIERIE affiche un chiffre d'affaires de 12 402 K€, en retrait de 2 % sur l'objectif semestriel et en croissance de 6,5 % sur celui de 2010. Le REX de 659 K€ est en retard de 278 K€ sur l'objectif. 2011 (- 30 %) et en recul de 229 K€ sur celui de 2010.

ID-MOS enregistre un chiffre d'affaires semestriel de 3 809 K€, conforme à l'objectif 2011 et en progression de 38 % sur celui de 2010. Le REX atteint 396 K€ (+ 51 % / 2010), en avance de 132 K€ sur son budget.

Enfin, la filiale allemande SERMA gmbh enregistre avec un C.A. de 5 574 K€, conforme aux prévisions. Ce niveau d'activité est en progression de 32 % sur 2010. Le REX de 305 K€ traduit un niveau de rentabilité qui doit encore progresser pour se rapprocher des standards du Groupe.

Les comptes consolidés du Groupe au 30 Juin 2011 présentent (après intégration d'un CIR de 1 011 K€) un résultat d'exploitation de 3 742 K€, soit une marge opérationnelle de 12,1 %. Ce résultat est en croissance de 18,6 % (+ 587 K€) sur celui du premier semestre 2010.

Le Résultat net après impôt (part du Groupe) est de 2 597 K€ à fin Juin 2011, soit 8,4 % du chiffre d'affaires, en croissance de 18,6 % sur celui de 2010.

### 3- PERSPECTIVES A FIN 2011

L'actualisation des tendances (Visée) à fin 2011 pour chaque société du Groupe a été réalisée en Juin 2011.

Cet atterrissage de fin d'année intègre un léger ralentissement attendu (par rapport au Budget) de l'activité au second semestre, déjà perceptible en Juin et Juillet 2011.

Ces anticipations conduisent à un chiffre d'affaires consolidé attendu conforme à l'objectif budgétaire, soit 64,8 M€, en croissance de 17,3 % sur 2010 (périmètre constant).

Après intégration du CIR estimé pour 2011 à 2 M€, le REX 2011 consolidé serait de l'ordre de 8,4 M€, en ligne avec le Budget et en progression d'environ 10,5 % sur celui de 2010. La marge opérationnelle atteindrait ainsi 13 %.

En conclusion provisoire, on peut avancer que l'exercice 2011 devrait se traduire par un bon niveau d'activité et de rentabilité pour l'ensemble du Groupe, conforme aux attentes, en dépit d'un ralentissement attendu au 2<sup>ème</sup> semestre.

Philippe BERLIE  
Président du Directoire

