BILAN

Bilan actif

	Notes	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
ACTIF IMMOBILISE			
Ecarts d'acquisition	3.1.1	5 159 261	3 703 516
Amortissements	3.1.1	1 067 167	822 017
Net	3.1.1	**4 092 094**	**2 881 499**
Immobilisations incorporelles	3.1.2	4 130 060	4 209 634
Amortissements	3.1.2	2 955 535	2 763 600
Net	3.1.2	**1 174 525**	**1 446 034**
Immobilisations corporelles	3.1.3	13 352 331	11 212 111
Amortissements	3.1.3	8 667 877	7 577 939
Net	3.1.3	**4 684 454**	**3 634 172**
Immobilisations financières	3.1.4	203 630	257 599
Dépréciations	3.1.4		
Net	3.1.4	**203 630**	**257 599**
Titres mis en équivalence			
Total de l'Actif Immobilisé		**10 154 703**	**8 219 304**
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	3.2	2 591 394	1 958 920
Créances clients et avances versées	3.3	14 699 365	13 815 461
Autres créances	3.3	4 717 181	4 307 781
Impôts différés actifs	3.4	127 174	235 903
Compte de régularisation	3.5	398 556	331 086
Valeurs mobilières de placement	3.6	3 742 372	3 067 732
Disponibilités & Instruments de trésorerie	3.7	3 605 704	653 930
Total de l'Actif Circulant		**29 881 746**	**24 370 813**
Activités cédées actif			
TOTAL DE L'ACTIF		**40 036 449**	**32 590 117**

Bilan passif

	Notes	Valeurs Nettes N	Valeurs Nettes N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital	3.8.1	2 301 072	2 301 072
Primes	3.8.1	4 388 938	4 388 938
Réserves	3.8.1	5 768 389	4 607 993
Ecarts de conversion	3.8.1	-3 000	- 3 000
Résultat net	3.8.1	5 289 357	3 690 608
Provisions réglementées	3.8.1		
Subventions d'investissement	3.8.1		
Total des Capitaux Propres Part du Groupe		**17 744 756**	**14 985 611**
Intérêts minoritaires	3.8.2	70 823	**82 913**
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		**17 815 579**	**15 068 524**
Autres Fonds Propres	3.9	77 650	143 300
Provisions	3.10	889 988	1 066 024
Dont Ecart d'acquisition négatif			
Dont Prov.pr risques des ME			
Dont prov. pr impôts différés			
Dont avantages postérieurs à l'emploi		368 120	380 107
DETTES			
Emprunts obligataires			
Autres emprunts et dettes financières	3.11	4 434 978	3 443 356
Concours bancaires - instru. financiers passifs	3.7	93 462	591 623
Dettes fournisseurs et avances reçues	3.12	4 293 028	3 975 698
Autres dettes	3.12	10 090 451	7 055 385
Comptes de régularisation	3.13	2 341 313	1 246 207
Activités cédés passif			
TOTAL DU PASSIF		**40 036 449**	**32 590 117**

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Notes	Valeurs Nettes N	Valeurs Nettes N-1
Produits d'exploitation		***59 974 370***	***45 486 086***
Chiffre d'affaires	5.1	55 219 739	42 642 102
Autres produits d'exploitation	4.1	4 754 631	2 843 984
Charges d'exploitation	4.2	**52 363 370**	**40 382 399**
Achats et variation de stock		14 663 245	7 816 209
Impôts, taxes et versements assimilés		1 157 648	934 242
Charges de personnel		27 876 296	23 556 508
Dotations aux amortissements		1 811 981	1 843 076
Autres charges d'exploitation		6 854 200	6 232 364
RESULTAT D'EXPLOITATION		**7 611 001**	**5 103 687**
Produits sur opérations en commun			
Charges sur opérations en commun			
Produits financiers	4.4	256 801	165 992
Charges financières	4.4	303 145	394 871
RESULTAT FINANCIER	4.4	**-46 344**	**-228 879**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		**7 564 657**	**4 874 808**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	4.5	**-228 347**	**-10 244**
Impôts sur les bénéfices	4.6	1 621 904	816 920
Impôts différés	4.6	125 525	159 530
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		**5 588 881**	**3 888 114**
Quote-part dans les résultats des sociétés ME			
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		281 128	174 189
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		**5 307 753**	**3 713 925**
Intérêts minoritaires		18 396	23 317
RESULTAT NET		**5 289 357**	**3 690 608**

- Résultat net par action	4,60	3,21
- Résultat net par action dilué	4,60	3,21

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Flux net de trésorerie généré par l'activité

RESULTAT NET DES SOCIETES CONSOLIDEES	**5 307 754**	**3 714 000**
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
- Amortissements et provisions	1 501 208	1 762 000
- Variation des impôts différés	108 729	80 000
- Plus values de cession nettes d'impôts	0	0
- Subventions virées au résultat	-25 409	-44 000
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	**6 892 282**	**5 512 000**
Variation du BFR de l'activité	905 586	-1 566 000
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**7 797 868**	**3 946 000**

Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement

Acquisition d'immobilisation	-2 188 658	-1 227 000
Cession d'immobilisations	93 709	64 000
Incidence variation du périmètre	-1 475 501	-1 636 000
Variation du besoin en fonds de roulement	464 082	-20 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**-3 106 368**	**-2 819 000**

Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement

Dividendes versés	-2 541 878	-2 639 000
Titres auto-contrôle		
Subventions d'investissement	0	205 000
Avances conditionnées	-65 650	-26 000
Emission d'emprunts	2 153 463	1 654 000
Remboursement d'emprunts	-1 224 005	-887 000
Variation comptes courants	1 111 184	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**-566 886**	**-1 693 000**
Variation de trésorerie	4 124 614	-566 000
Incidences des variations de taux de change	-	-
Trésorerie à l'ouverture	3 130 000	3 696 000
Trésorerie à la clôture	7 254 614	3 130 000
Incidences des variations de taux de change	0	0
Variation de trésorerie de l'exercice	**4 124 614**	**-566 000**
Ecart	-	-

NOTES ANNEXES

1. FAITS MARQUANTS

1.1 Faits caractéristiques de l'exercice

- Acquisition le 30/03/2010 des 37.5% restant des titres de SERMA GmbH (ex AXENEON) pour un montant de 860 000 €. SERMA Technologies est désormais seul associé de SERMA GmbH.
- Prise de participation supplémentaire dans le capital de ID-MOS : l'acquisition de 188 actions pour un montant de 46 424 €, porte la participation de Serma Technologies à 97.49 % du capital d'ID-MOS.
- La société SURLOG n'est plus consolidée suite à la transmission universelle de son patrimoine à la société Serma Ingenierie.

1.2 Évènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif postérieur à la clôture ne mérite d'être signalé.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1 Principes comptables

Les comptes consolidés sont établis conformément aux principes comptables édictés par la loi n° 85-11 du 3 janvier 1985, de son décret d'application du 17 février 1986 et du règlement du CRC 99-02 homologué par arrêté du 22 juin 1999. L'actualisation de ce règlement par le CRC 2005-10 n'a aucune incidence sur les comptes du groupe.

Les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.
Le groupe SERMA TECHNOLOGIES est coté sur le marché "ALTERNEXT", marché non règlementé.

Outre les points présentés en faits caractéristiques, les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues sont les suivantes.

2.2 Périmètre et méthode de consolidation

2.2.1 - Méthodes de consolidation

Les comptes des sociétés dans lesquelles le groupe SERMA TECHNOLOGIES exerce un contrôle exclusif sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale.
Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités. Il résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans une autre entreprise ;
- soit du droit d'exercer une influence dominante sur une entreprise en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires.

Dans l'intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société consolidante, à l'exception des titres des sociétés consolidées à la valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres de ces sociétés déterminés selon les règles de consolidation.

2.2.2 - Entrées et sorties de périmètre

Lors de la première consolidation d'une entreprise, la valeur d'entrée des éléments identifiables de son actif et de son passif est évaluée selon le principe de la juste valeur.
La différence constatée entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise consolidé constitue un écart d'évaluation. Les écarts d'évaluation représentatifs d'actif immobilisés sont amortis s'ils sont relatifs à des actifs amortissables.
La Différence entre le coût d'entrée des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables constitue l'écart d'acquisition.

2.2.3 - Périmètre de consolidation

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont reprises dans le tableau ci-dessous :

Liste des sociétés	Siège social	% de contrôle	% d'intérêt	N° Siret	Méthode retenue
SERMA TECHNOLOGIES	30, Av. Gustave Eiffel 33 608 PESSAC	100	100	380 712 828 00058	Société mère
SERMA INGENIERIE	Rue de l'Aussonnelle – Au village 31700 CORNEBARRIEU	100	100	378 457 857 00050	Intégration globale
ID-MOS	16 Cours du Général de Gaulle 33 170 GRADIGNAN	97,49	97,49	44032408500016	Intégration globale
SERMA INTERNATIONAL	Cité Technologique - El Ghazala- Route de Raoued Km 3,5 - 2088 ARIANA (Tunisie)	100	100		Intégration globale
Serma GMBH	Südwespark 70 D-90449 NUREMBERG	100	100		Intégration globale

Il n'existe pas d'entités ad hoc selon la définition du Règlement 99-02.

2.3 Date de clôture des comptes

Les comptes retenus pour la consolidation sont les comptes annuels des sociétés consolidées au 31 décembre 2010.

2.4 Conversion des états financiers en devises

Toutes les entités du groupe sont implantées en France sauf Serma International. Cette société établie des états financiers en Dinar Tunisien. Sa monnaie de fonctionnement est également cette même monnaie. Les Etats financiers ont été convertis selon la méthode du taux de clôture. Les taux retenus sur l'exercice ont été :

- Taux de clôture : 0,5203 euros pour 1 Dinar Tunisien
- Taux moyen : 0,5203 euros pour 1 Dinar Tunisien
- Taux d'ouverture : 0,5283 euros pour 1 Dinar Tunisien

2.5 Retraitements des comptes sociaux

Les comptes sociaux sont principalement retraités dans les domaines suivants :

- Retraitements préférentiels :
  - Les indemnités de départ à la retraite ont été valorisées et comptabilisées.
  - Les immobilisations financées au moyen de contrat de location financement, sont présentées à l'actif du bilan. La dette correspondante est inscrite en dettes financières. Les charges de location sont ventilées entre la charge financière et l'amortissement de l'immobilisation. La politique d'amortissement des actifs faisant l'objet d'un contrat de location financement est similaire à celle appliquée pour les immobilisations incorporelles et corporelles. Les contrats de location financement sont reconnus selon les critères définis dans la recommandation de l'OEC n° 29.
  - Frais de développement
- Écritures fiscales :
  - Les amortissements dérogatoires sont éliminés.
  - les subventions d'investissements sont reclassées en produits constatés d'avance.
- Opérations et résultats internes au groupe :
  - Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées du groupe sont éliminées (créances, dettes, ventes et achats).
- La fiscalité différée : l'impôt différé a été recalculé selon la méthode dite du « report variable » au taux de 33,33 %, pour les entreprises françaises.

2.6 Homogénéisation des comptes

Les états financiers des sociétés du groupe sont établis selon les règles comptables applicables dans leur pays d'origine et sont le cas échéant retraités afin d'être en harmonie avec les normes du groupe.

2.7 Méthode d'évaluation

2.7.1 - Ecarts d'acquisition

L'écart d'acquisition est la différence constatée lors de l'entrée d'une entreprise dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition de ses titres et l'évaluation totale des actifs et des passifs identifiés à la date d'acquisition.

Ce poste enregistre donc les écarts consécutifs à une acquisition qui n'ont pas été affectés. Les écarts d'acquisition positifs sont inscrit à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée de 20 ans.

2.7.2 - Fonds commercial

Le fonds commercial représente les éléments incorporels acquis dans le cadre d'opérations de croissance externe.

Il s'analyse le plus souvent comme l'acquisition de nouveaux savoir-faire, d'une part de marché et de contrats commerciaux. Lorsque les contrats acquis peuvent faire l'objet d'une identification précise et qu'il existe un risque de non-renouvellement de ceux-ci, le fonds sous-jacent fait l'objet d'une dépréciation.

Les fonds commerciaux ne sont plus amortis depuis le 1 janvier 2005, exceptés ceux acquis lors d'un regroupement d'entreprise et ne pouvant être séparables des activités de l'entité ou ne résultant pas d'un droit légal ou contractuel. Dans ce cas ces fonds commerciaux font l'objet d'un amortissement sur vingt ans. La dotation assimilable à une dotation d'un écart d'acquisition, est comptabilisée sur la ligne « Amortissement des écarts d'acquisition » au compte de résultat.

2.7.3 - Frais de développement

Le groupe a opté pour la méthode préférentielle de comptabilisation des frais de développement à l'actif du bilan.

Dans tous les cas, les éléments activés résultent de projets clairement identifiés dont les coûts peuvent être nettement individualisés et affectés aux projets, ainsi que mesurés de façon fiable.
La faisabilité technique de ces projets a été démontrée et ces produits sont destinés à une utilisation ou une commercialisation ultérieure.
Ces projets ont fait l'objet d'études d'utilité ou de commercialisation et les ressources tant financières qu'humaines nécessaires à l'aboutissement du projet peuvent être mises en œuvre.
Les avantages économiques futurs générés peuvent être estimés supérieurs aux coûts engagés.

2.7.4 - Immobilisations incorporelles

Dans le poste immobilisations incorporelles, figurent également des droits d'utilisation de logiciel.

Nature	Durée
Concess., brevets, licences, logiciels,	1 à 5 ans

2.7.5 - Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles correspond à la valeur d'entrée dans le patrimoine, compte tenu des frais accessoires nécessaires à leur mise en état d'utilisation.

Les amortissements sont calculés sur la durée normale de vie des biens en mode linéaire par application de taux homogènes :

Nature	Durée
Matériel et outillages	3 à 10 ans
Aménagements Agencements	5 à 10 ans
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans
Mobilier de bureau	5 ans

2.7.6 - Location-financement

Les contrats de location-financement, dont les conditions s'apparentent à un achat assorti d'un crédit, font l'objet des retraitements suivants dans les comptes consolidés :

- Enregistrement des biens concernés en immobilisations à l'actif,
- Comptabilisation en contrepartie des emprunts correspondants au passif,
- Annulation des redevances enregistrées en charges d'exploitation et comptabilisation des charges financières afférentes aux emprunts,
- Constatation des amortissements des immobilisations conformément aux méthodes du Groupe.

Les contrats de location-financements sont identifiés selon les modalités définies par la recommandation de l'ordre des experts comptables n°29. Cette recommandation reconnait un contrat de « location-financement » lorsqu'un des critères suivants est identifié :

- Le contrat prévoit le transfert obligatoire de la propriété au preneur au terme de la durée du bail.
- Le contrat prévoit le transfert de la propriété au terme de la durée du bail sur option, et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail.
- La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur.
- La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la juste valeur du bien loué à la date de conclusion du bail.

Les durées d'amortissement retenues pour le retraitement des biens financés en contrat location-financement sont calculées selon les mêmes méthodes que les autres biens.

2.7.7 - Immobilisations : Dépréciation

Des tests de dépréciation sur l'ensemble des actifs immobilisés et écarts d'acquisition sont réalisés dès la survenance d'un indice de perte de valeur. Les tests de dépréciation sont réalisés en comparant les valeurs comptables nettes des immobilisations et des écarts d'acquisition aux résultats prévisionnels de chaque centre de profit. Dès que la valeur d'usage devient inférieure à la valeur comptable nette, une dépréciation est réalisée.
Au titre de cet exercice, il n'existe aucun indice de perte de valeur.

2.7.8 - Stocks

2.7.9 - Matières premières

Les stocks de matières et consommables utilisés dans le cycle de production sont évalués selon la méthode du premier entré-premier sorti (FIFO).

2.7.10 - En cours de biens et de services

Des travaux en cours sont constatés à la clôture de l'exercice en fonction du nombre d'heures d'étude affectées au projet.
La valorisation est effectuée en affectant aux heures facturables le coût de la main d'œuvre directe et l'ensemble des frais indirects de production identifiables.

a) Contrats à long terme

Les contrats à long terme sont comptabilisés selon la méthode de l'avancement lorsque les éléments suivants sont réunis :

- Le montant global du contrat peut être évalué de façon fiable ;
- Le pourcentage d'avancement du projet peut faire l'objet d'une évaluation lors de l'arrêté des comptes ;
- Les temps d'études et les coûts peuvent être identifiés de façon fiable.

Dans cette méthode, les produits correspondant au contrat sont pris en compte en fonction de l'avancement des études à la date de l'arrêté des comptes, mesuré en fonction des lots (ou sous-affaires) livrés à la clôture de l'exercice.
Aucune dépréciation directe n'est constatée sur les en-cours. Toutefois, une éventuelle évolution défavorable de la marge sur les lots restant à fournir est prise en compte dans la valorisation à la clôture.

b) Autres contrats

Les études de courte durée terminées et non encore facturées à la date de clôture de l'exercice, font l'objet d'une comptabilisation en « facture à établir » et le montant correspondant figure dans le poste client.
Les études non terminées à la date de clôture de l'exercice et dont la remise intervient au cours des premiers mois de l'exercice suivant la clôture des comptes, sont comptabilisées selon la méthode de l'achèvement.
Le produit est comptabilisé intégralement sur l'exercice d'achèvement de la prestation.
Une dépréciation est constituée si un dépassement du devis initial est identifié.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur marchande du stock est inférieure à son coût d'achat.

2.7.11 - Créances - dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire d'un actif est inférieure à sa valeur comptable.
En particulier, pour l'appréciation de la valeur d'inventaire des postes clients, les soldes dus à la clôture dont l'objet d'un examen individuel et les dépréciations nécessaires sont constatées s'il apparaît un risque de recouvrement.

2.7.12 - Autres valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées à leur coût d'achat ou de souscription hors frais accessoires.

2.7.13 - Provision pour risques et charges

Un passif est un élément du patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité, c'est-à-dire une obligation de l'entité à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Si elle satisfait aux conditions de comptabilisation d'un passif, une provision est comptabilisée pour les risques et charges nettement précisées quant à leur objet et dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise. Les provisions pour risques et charges sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation.

Les provisions pour risques et charges sont revues à chaque date d'établissement des comptes et ajustées pour refléter la meilleure estimation à cette date. Les provisions pour risques et charges sont rapportées en totalité au résultat quand les raisons qui les ont motivées ont cessé d'exister.

2.7.14 - Indemnité de départ à la retraite

Les engagements en matière d'indemnité de départ à la retraite sont conformes aux obligations légales et réglementaires en la matière en France et découlent de l'application du code du travail et de la convention collective applicable à chaque entité consolidée du groupe.

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles. Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

	Hypothèses N	Hypothèses N-1
Taux		
• Taux d'actualisation	4,61 %	2,94 %
• Taux d'inflation	2,0 %	2,0 %
• Taux de croissance des salaires	Entre 1% et 3 %	Entre 1% et 3 %
• Taux de Charges sociales	Entre 42 et 45 %	Entre 42 et 45 %
Age de Départ en retraite	65 ans	65 ans
Tables		
• Taux de mortalité	Table INSEE 2009	Table INSEE 2009

Les modifications liées à l'évolution de la législation ont été traitées comme un changement de plan. L'incidence est amortie sur 25 ans correspondant à la durée moyenne résiduelle d'acquisition des droits.

2.7.15 - Impôts différés

Le calcul de l'imposition différée est réalisé selon la méthode du report variable pour les différences temporaires existant entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et des passifs figurant au bilan.

En période de déficit fiscal, des actifs nets d'impôts différés sont maintenus au bilan consolidé que si les prévisions de l'entreprise mettent en évidence un retour proche aux bénéfices.

Le taux d'impôt retenu est de 33,33%.

2.7.16 - Subventions publiques

Les subventions publiques font l'objet d'une comptabilisation en compte de résultat que lorsqu'il existe une assurance raisonnable que :

- l'entreprise pourra se conformer aux conditions d'octroi des subventions ;
- les subventions sont perçues.

Les subventions d'équipement sont présentées au bilan en comptabilisant la subvention comme un produit constaté d'avance.

Les crédits d'impôt recherche sont comptabilisés dans le poste subventions d'exploitation.

2.7.17 - Résultat exceptionnel

Les éléments comptabilisés dans le résultat exceptionnel ont été réalisés selon les modalités définies dans le plan comptable général français (CRC 99-03).

Ainsi, les éléments exceptionnels correspondent aux produits et charges résultant d'évènements ou d'opérations clairement distinct des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière régulière et fréquente.

2.7.18 - Transactions entre parties liées

Le groupe communique dans son annexe, à la note 5.9, l'ensemble des transactions entres parties liées.

2.7.19 - Résultat par action

Le calcul du résultat par action est réalisé en tenant compte du nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice compte tenu des dates d'émission des nouveaux titres de capital en cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en tenant compte de l'ensemble des instruments financiers potentiellement dilutifs à compter soit de l'ouverture de l'exercice soit de leur date d'émission lorsqu'elle intervient au cours de l'exercice.

3. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

3.1 Actif immobilisé

3.1.1 - Ecarts d'acquisition

Les variations des écarts d'acquisition s'analysent ainsi pour l'exercice :

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Ecarts d'acquisition positifs				
A Nouveau	3 703 516	822 017	2 881 499	1 461 975
Mouvement de périmètre				
Nouvelle acquisition	1 455 745	245 150	1 210 595	1 419 524
Cession				
Ecart de conversion				
TOTAL	**5 159 261**	**1 067 167**	**4 092 094**	**2 881 499**

Sur l'exercice les écarts d'acquisition complémentaires concernent :

- Acquisition complémentaire de SERMA GMBH : 1 428 955 €
- Acquisition complémentaire de ID mos : 26 790 €

	Valeur au 31/12/N	Cumul des amortissements N-1	Dotation	Cumul des amortissements N	Valeur nette
Serma Ingenierie	1 529 573	604 405	82 688	687 093	842 480
ID- MOS	693 367	198 770	38 792	237 562	455 805
GMBH	2 936 321	18 842	123 670	142 512	2 793 809
	5 159 261	822 017	245 150	1 067 167	4 092 094

3.1.2 - Immobilisations incorporelles

Les variations de ce poste s'analysent ainsi sur l'exercice :

	Valeurs Brutes	Amortissements/ Dépréciations	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Frais d'établissement				
Frais de recherche	709 495	709 495		70 360
Concessions, brevets, licences	1 926 402	1 654712	271 690	270 508
Droit au bail				
Fonds de commerce	1 341 244	577 374	763 870	799 848
Autres immobilisations incorporelles	152 919	13 954	138 965	199 031
Immobilisations incorporelles en cours				106 287
Avances et acomptes s/ immo incorp.				
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**4 130 060**	**2 955 535**	**1 174 525**	**1 446 034**

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
31 décembre N-1	4 209 634	2 763 600	1 446 034	1 393 000
Augmentations	26 713	191 935	-165 222	211 000
Diminutions	-106 287		-106 287	(255 000)
Variations de périmètre				97 034
Ecarts de change				
31 décembre N	**4 130 060**	**2 955 535**	**1 174 525**	**1 446 034**
31 décembre N-1	**4 209 634**	**2 763 600**	**1 446 034**	

a) Frais de développement

Ce poste enregistre les coûts de développement se rapportant aux projets nettement individualisés, ayant de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale. L'ensemble des critères défini par le règlement CRC2004-06 est respecté à la clôture de l'exercice pour comptabiliser ces dépenses à l'actif du bilan.

b) Concession brevet licences

Ce poste comptabilise les logiciels acquis mais aussi des procédés mis au point par la société. Ces logiciels font l'objet d'un amortissement sur 3 ans.

Le poste "logiciels" comprend essentiellement des logiciels acquis pour l'utilisation des instruments de mesure et des bancs-test.

c) Fonds commercial

En 1994, la Société SERMA TECHNOLOGIES a acquis auprès de la Société IC Europe un fonds de commerce représentant les savoir-faire constitutifs de son expertise.

En 1995, la Société SERMA TECHNOLOGIES a racheté les activités d'analyse de composants du site de PESSAC de la Société IBM France. Ce rachat s'est accompagné de la reprise d'équipements importants et d'un transfert de personnel. Les contrats représentant l'essentiel du fonds de commerce acquis à cette occasion sont identifiables.

En février 1998, la Société SERMA TECHNOLOGIES a racheté les activités de test de composants électroniques de la Société ROOD TECHNOLOGY.

Cette reprise s'est traduite par :

- Le transfert de 5 salariés,
- le rachat du matériel de test,
- le rachat du fonds de commerce associé.

En Juillet 2004, La société SERMA TECHNOLOGIES a racheté pour un montant de 50 k€ la branche d'activité « d'Ingénierie et tests électriques sur composants électroniques » à la société Laboratoires Central des Industries Electriques « LCIE ».

Au 30 juin 2000, la Société SERMA TECHNOLOGIES a pris le contrôle des sociétés du groupe SERESO (devenu SERMA INGENIERIE). A l'actif de la société SERESO ELECTRONIQUE, figure un fonds d'industrie issu de la réévaluation dans le cadre des opérations d'apport partiel d'actif de l'année 1994.

En 2002, le fonds de commerce ID MOS correspond à la valeur acquise par cette société auprès du Tribunal de Commerce de Bordeaux.

Ces deux derniers fonds sont assimilés à des écarts d'acquisition et amortis dans les comptes consolidés.

La valeur nette de chacun de ces fonds de commerce s'établit à :

	Au 31 décembre N	Au 31 décembre N-1
Fusion IC Europe	247 730	247 730
Rachat partiel IBM	118 910	118 910
Rachat ROOD TECHNOLOGY	4 955	4 955
Rachat Ingénierie et test électriques « LCIE »	48 743	48 743
Fonds de commerce SERESO	333 100	368 164
Fonds de commerce ID-MOS	10 433	11 346
Total	**763 871**	**799 848**

d) Autres immobilisations incorporelles et acomptes et avances sur immobilisations incorporelles

Ce poste enregistre les éléments suivants :

	Au 31 décembre N	Au 31 décembre N-1
- Banc de tests	138 965	305 318
-autres	0	0
TOTAL	**138 965**	**305 318**

3.1.3 - Immobilisations corporelles

Les variations liées à ce poste s'analysent ainsi :

	Valeurs Brutes	Amortissements/ Dépréciations	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Terrains				
Constructions	146 182	132 043	14 139	41 805
Installations tech, mat et outillages ind.	9 570 324	6 021 620	3 548 704	2 552 176
Autres immobilisations corporelles	3 475 377	2 514 214	961 163	982 805
Immobilisations corporelles en cours	160 448		160 448	55 674
Immeubles de placement				
Avances et acomptes s/ immo corp.				1 712
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**13 352 331**	**8 667 877**	**4 684 454**	**3 634 172**

	Valeurs Brutes	Amortissements/ Dépréciations	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
31 décembre N-1	11 212 111	7 577 937	3 634 174	3 461 000
Augmentations	2 184 369	1 133 872	1 050 497	152 000
Diminutions	43 859	43 859		(35 000)
Variations de périmètre				56 408
Ecarts de change	-290	-73	-217	-236
31 décembre N	**13 352 331**	**8 667 877**	**4 684 454**	**3 634 172**

3.1.4 - Immobilisations Financières

Les variations de l'exercice s'analysent ainsi :

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Titres de participations	1		1	1
Créances ratt. à des participations conso.				
Créances ratt. à des participations non conso.				
Autres titres immobilisés	381		381	9 584
Prêts	1 600		1 600	42 907
Actifs financiers				
Actions propres				
Autres immobilisations financières	201 648		201 648	205 107
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**203 630**		**203 630**	**257 599**

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
31 décembre N-1	257 599		257 599
Augmentations	39 789		39 789
Diminutions	93 758		93 758
Variations de périmètre et écarts de change			
31 décembre N	**203 630**		**203 630**

- *Détail des immobilisations financières*

	Au 31 décembre N	Au 31 décembre N-1
Titres BFCC et CMGM	*381*	*9 584*
Total Autres titres immobilisés	381	9 584
Divers prêts	*1 600*	*42 907*
Dépôts et cautions	*201 648*	*205 107*
Total Autres immobilisations financières	203 248	248 014
Total Actions propres		
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**203 629**	**257 598**

Les dépôts et cautionnements représentent les loyers versés à titre de dépôt de garantie aux bailleurs des différents sites d'exploitation.

Les échéances sur le poste autres immobilisations financières sont principalement à plus d'un an.

3.1.5 - Contrat location financement

Les biens financés par un contrat location financement inclus dans les postes de l'actif immobilisé s'analysent ainsi :

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Logiciels	251 368	251 368		
Terrains				
Constructions				
Installations tech, mat et outillages ind.	758 746	610 139	148 607	182 421
Autres immobilisations corporelles	774 813	570 627	204 186	265 727
Total Immobilisations financées en crédit-bail	**1 784 927**	**1 432 134**	**352 793**	**448 148**

3.2 Stocks

	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Matières premières	106 545	44 566	61 979	62 384
En cours biens	2 729 672	324 855	2 404 817	1 883 750
Produits finis				
Marchandises	139 332	14 734	124 598	12 786
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	**2 975 549**	**384 155**	**2 591 394**	**1 958 920**

Les stocks de matières premières et d'approvisionnement sont constitués de consommables nécessaires aux opérations de test sur les différents sites de production.

Les travaux en cours sont constitués par les temps passés sur les commandes d'études faites par la clientèle non encore terminées à la date de l'arrêté des comptes.

3.3 Clients et comptes rattachés et autres créances

	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Avances et acomptes versés	11 587		11 587	30 197
Clients	14 869 652	181 874	14 687 778	13 785 264
CRE. CLIENTS / AV. VERSEES	**14 881 239**	**181 874**	**14 699 365**	**13 815 461**
Créances sociales	28 578		28 578	41 846
Créances fiscales	2 498 653		2 498 653	1 651 859
Comptes courants débiteurs	1 859 132		1 859 132	2 283 545
Créances sur cession d'immos				
Prim. Remboursement oblig.				
Débiteurs divers	366 818	36 000	330 818	330 531
Instruments financiers dérivés				
Capital souscrit appelé non versé				
AUTRES CREANCES	**4 753 181**	**36 000**	**4 717 181**	**4 307 781**

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	11 587	
Clients	14 619 943	249 710
CRE. CLIENTS / AV. VERSEES	**14 631 530**	**249 710**
Créances sociales	28 578	
Créances fiscales	2 498 653	
Comptes courants débiteurs	1 859 132	
Créances sur cession d'immos		
Débiteurs divers	366 818	
Instruments financiers dérivés		
Capital souscrit appelé non versé		
AUTRES CREANCES	**4 753 181**	
TOTAL CREANCES 31 décembre N	**19 384 711**	**249 710**
TOTAL CREANCES 31 décembre N-1	**18 390 607**	**284 000**

3.4 Impôts différés

	Valeur Année N	Valeur Année N-1
Impots différés actifs		
A Nouveau	235 904	316 492
Variation	-108 730	-80 589
Ecart de conversion		
TOTAL IMPOTS DIFFERES ACTIF	**127 174**	**235 903**
Impots différés passifs		
A Nouveau		
Variation		
Ecart de conversion		
TOTAL IMPOTS DIFFERES PASSIF		

L'impôt différé comptabilisé à l'actif et au passif provient des sociétés suivantes :

	Au 31 décembre N	Au 31 décembre N-1
- SERMA TECHNOLOGIES		
- SERMA INGENIERIE	147 448	238 655
- ID MOS	7 169	12 510
- Serma GMBH		
Impôt différé actif	**154 617**	**251 165**
- SERMA TECHNOLOGIES	-27 443	-15 262
Impôt différé net	**127 174**	**235 903**

La ventilation par catégorie des composantes bilancielles de l'imposition différée comptabilisées est la suivante :

	Au 31 décembre N	Au 31 décembre N-1
- Différence résultat fiscal- résultat comptable	301 258	199 556
- Opérations de consolidation	-174 085	-102 338
- Déficits et amortissements réputés différés		138 685
TOTAL	**127 173**	**235 903**

3.5 Comptes de régularisation actif

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
ACTIF		
Charges constatées d'avance	398 556	331 086
Charges à répartir sur plusieurs exercices		
Compte de liaison actif		
Ecart de conversion actif		
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	**398 556**	**331 086**

3.6 Valeurs mobilières de placement

La gestion de la trésorerie de la société est faite dans une optique de prudence auprès d'organismes de placement collectifs en valeurs mobilières opérant sur le marché monétaire. L'entreprise n'est donc pas exposée aux risques de marché sur le capital placé. Seul le rendement obtenu des excédents de trésorerie placés est exposé au risque de taux.

La valorisation de ce poste au cours de clôture nous donne :

	Au 31 décembre N	**Au 31 décembre N-1**
- OPCVM	838 064	1 566 311
- Billet de trésorerie	2 904 308	1 501 421
- Plus value latente		0
- Valeur de marché	3 742 372	3 067 732

3.7 Trésorerie nette

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Valeurs mobilières de placement Prov.dép.Valeurs mobilières de placement VMP / Actions propres	3 742 372	3 067 732
Total valeurs mobilieres de placement	**3 742 372**	**3 067 732**
Disponibiltés Instruments financiers Actif	3 605 704	653 930
Total dispo. et instru. de trésorerie	**3 605 704**	**653 930**
Sous-total actif	**7 348 076**	**3 721 662**
Concours bancaires courants Instruments financiers Passif	93 462	591 623
Sous-total passif	**93 462**	**591 623**
TOTAL TRESORERIE NETTE	**7 254 614**	**3 130 039**

	Au 31 décembre N	Au 31 décembre N-1
- Comptes à vue - Comptes à terme	3 605 704	653 930
Total	**3 605 704**	**653 930**

3.8 Capitaux propres & Actionnariat des salariés

3.8.1 - Variation des capitaux propres consolidés (part du groupe)

(en milliers d'€uros)	Capital	Prime	Ecarts de conversion	Réserves consolidées	Résultat	Capitaux propres consolidés
Montant au 31 Décembre N-2	**2 301**	**4 388**	**- 3**	**2 889**	**4 343**	**13 918**
Affectation de résultat				4 343	- 4 343	-
Dividendes versés				- 2 623		- 2 623
Ecarts de conversion						-
Résultat consolidé de l'exercice					3 691	3 691
Montant au 31 Décembre N-1	**2 301**	**4 388**	**- 3**	**4 609**	**3 691**	**14 986**
Affectation de résultat				3 691	- 3 691	-
Dividendes versés				- 2 531		- 2 531
Ecarts de conversion						-
Résultat consolidé de l'exercice					5 289	5 289
Montant au 31 Décembre N	**2 301**	**4 388**	**- 3**	**5 769**	**5 289**	**17 744**

3.8.2 - Intérêts minoritaires

(en milliers d'€uros)	Au 31 Décembre N	Au 31 Décembre N-1
- Montant au début de l'exercice	83	102
- Variation périmètre	-20	-27
- Dividendes	-11	-15
- Résultat de l'exercice	18	23
Montant à la clôture de l'exercice	**70**	**83**

3.8.3 - Actionnariat des salariés

Il n'existe à la clôture de l'exercice aucun plan ni option donnant droit à la souscription d'actions à émettre au profit des salariés du groupe.

3.9 Avances conditionnées

Il s'agit d'une avance de trésorerie consentie pour un montant total de 77 650 € par la Direction Régionale de l'Industrie de la Recherche, OSEO ANVAR et le Conseil Régional d'aquitaine en faveur du projet de développement du groupe. L'échéance de ces avances se répartit ainsi :

	Au 31 décembre N	Au 31 décembre N-1
- A moins d'un an	25 650	25 650
- Plus d'un an, moins de cinq ans	52 000	117 650
- Plus de cinq ans		
Total	**77 650**	**143 300**

3.10 Provision pour risques et charges

Ce poste enregistre les risques et charges suivants :

	Ouverture de l'exercice	Dotation de l'exercice	Montant utilisé sur l'exercice	Reprise de non utilisée	Variation du périmètre	Clôture de l'exercice
Provisions pour risques						
- Prud'homme et autres litiges						
- Pénalités						
- Autres	171 452	49 943	61 764			159 631
Provisions pour charges						
- Provisions pour charges	514 465	88 087	240 315			362 237
- Engagement de retraites	380 107	16 185	28 172			368 120
Passif d'impôt différé						
Total	**1 066 024**	**154 215**	**330 251**			**889 988**

L'impact net sur le résultat des provisions pour risques et charges s'analyse de la façon suivante :

	Dotation	Utilisation	Reprise non utilisée	Au 31 décembre N	Au 31 décembre N-1
Résultat d'exploitation	154 215	327 887		- 173 672	408 937
Résultat financier		2 364		- 2 364	1 618
Résultat exceptionnel				-	- 4 013
Impôt différé					
Total	**154 215**	**330 251**	**-**	**- 176 036**	**406 542**

La principale évolution concerne une dotation aux provisions pour charges relatives à des litiges salariaux et commerciaux et également une provision pour charge correspondant aux coûts externes et internes à engager pour finaliser des opérations facturées.

L'évolution de l'obligation en matière d'engagements de retraites, s'analyse ainsi sur l'exercice :

	Au 31 décembre N	Au 31 décembre N-1
Engagement à l'ouverture	380 107	315 411
Changement d'estimation		
Cout des services rendus	44 738	45 211
Cout financier	18 439	16 861
Variation de périmètre		
gains et pertes actuariels	-86 384	-8 596
Amortissement du changement de plan	11 220	11 220
Engagement à la clôture	**368 120**	**380 107**

Le changement de plan de l'exercice 2007, génère une incidence 280 500 €. Ce montant est amorti sur 25 ans correspondant à la durée moyenne résiduelle d'acquisition des droits. Le montant restant à amortir au 31 décembre s'élève à 235 620 €

3.11 Emprunt, dettes auprès des établissements de crédits et dettes financières diverses

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	4 204 147	3 126 271
Emprunts auprès des établissements de crédit CT		
Dettes participations des salariés		
Dettes financières diverses	26 299	276
Dettes financières Crédit-bail	204 532	316 809
Concours bancaires courants	93 462	591 623
Instruments financiers Passif		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	**4 528 440**	**4 034 979**

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 013 223	2 184 907	
Emprunts auprès des établissements de crédit CT			
Dettes participations des salariés			
Dettes financières diverses	26 023		
Dettes financières Crédit-bail	110 141	94 391	
Total ICNE	6 293		
Concours bancaires courants	93 462		
Instruments financiers Passif			
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	**2 249 142**	**2 279 298**	

Ce poste s'analyse ainsi :

	Au 31 décembre N	Au 31 décembre N-1
- Emprunts	4 204 423	3 126 547
Dont ICNE	*6 293*	*3 353*
- Contrat location-financement	204 532	316 809
- Compte courant bancaire	93 462	591 623
- Dettes diverses	26 023	
	4 528 440	**4 034 979**

Les variations de ce poste s'analysent ainsi :

	Au 31 décembre N-1	Augmentation	Remboursement	Variation du périmètre	Au 31 décembre N
- Emprunt	3 126 547	2 125 020	-1 047 144		4 204 423
- Contrat location financement	316 808	64 585	-176 861		204 532
- Concours bancaires	591 624		-498 162		93 462
- Dettes diverses		26 023			26 023
Total	**4 034 979**	**2 215 628**	**-1 722 167**	**0**	**4 528 440**

Les emprunts ont été souscrits dans le cadre des programmes d'investissement de la société dont certains font l'objet de garanties réelles sur les investissements financés.

L'ensemble de l'endettement du « Groupe Serma » est libellé en €uros. Ce poste s'analyse par taux :

	Au 31 décembre N	Au 31 décembre N-1
Taux fixe de 3,3% à 6,5 %	1 128 670	2 330 000
-Taux variable Euribor à trois mois ou Codevi	3 399 770	1 704 979
TOTAL	**4 528 440**	**4 034 979**

3.12 Dettes fournisseurs et autres dettes

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Fournisseurs et comptes rattachés	4 243 681	3 596 502
Avances et acomptes reçus	49 347	379 196
Dettes fournisseurs et avances reçues	**4 293 028**	**3 975 698**
Dettes sociales	4 714 685	3 724 047
Dettes fiscales	3 597 520	3 022 046
Fournisseurs d'immobilisations	7 224	18 141
Comptes courants créditeurs	1 111 184	261 773
Instruments dérivés passifs		
Dettes diverses	659 838	29 378
AUTRES DETTES	**10 090 451**	**7 055 385**

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	4 243 681		
Avances et acomptes reçus	49 347		
Dettes fournisseurs et avances reçues	**4 293 028**		
Dettes fournisseurs et avances reçues N-1	**3 975 866**		
Dettes sociales	4 714 685		
Dettes fiscales	3 597 520		
Fournisseurs d'immobilisations	7 224		
Comptes courants créditeurs	1 111 185		
Instruments dérivés passifs			
Dettes diverses	659 838		
AUTRES DETTES	**10 090 452**		
AUTRES DETTES N-1	**7 055 878**		

3.13 Comptes de régularisation passif

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
PASSIF		
Produits constatés d'avance	**2 341 313**	**1 246 207**
Compte de liaison passif		
Ecart de conversion passif		
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	**2 341 313**	**1 246 207**

Le poste « produits constatés d'avance », enregistre les éléments suivants :

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Liés à l'exploitation	**477 351**	**336 912**
Liés à des subventions d'exploitation	**1228 783**	**748 707**
Liés à des subventions d'investissements	**635 179**	**160 588**
Total Produits constatés d'avance	**2 341 313**	**1 246 207**

4. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

4.1 Autres produits d'exploitation

Le poste " autres produits d'exploitation " s'analyse ainsi :

	Valeur Année N	Valeur Année N-1
Production stockée	694 170	-718 023
Production immobilisée	185 412	272 072
Subvention d'exploitation	2 930 454	3 041 311
Reprises sur provisions	586 029	89 477
Autres produits d'exploitation	42 420	15 173
Transfert de charges d'exploitation	316 146	143 974
TOTAL « Autres produits d'exploitation »	**4 754 631**	**2 843 984**

4.2 Charges d'exploitation

Le poste " Charges d'exploitation " s'analyse ainsi

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Achats matières 1ères & autres appro.	2 643 539	1 929 775
Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	113 732	24 468
Achats de sous-traitance	10 854 416	5 111 164
Achats non stockés, Matériel et Fournitures	666 404	598 774
Autres services extérieurs	2 747 868	2 667 525
Achats de marchandises	496 966	109 343
Variation stocks de marchandises	-111 812	42 685
Autres charges externes	4 057 370	3 534 679
Impôts, taxes et versements assimilés	1 157 648	934 242
Rémunération du personnel	18 708 263	15 776 446
Charges sociales	8 314 687	7 453 331
Participation des salariés	853 346	326 731
Dotations amort. et prov. d'exploit.	1 811 981	1 843 076
Total dot. prov. dep. exp.		
Autres charges d'exploitation	48 962	30 160
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	**52 363 370**	**40 382 399**

4.3 Frais de recherche

Sur l'exercice, Le groupe SERMA TECHNOLOGIES a comptabilisé 4 956 K€ en frais de recherche, contre 4.567 k€ en N-1.
Les coûts engagés ont été comptabilisés dans le compte de résultat.
Le groupe a bénéficié de crédits impôt recherche. Ceux-ci s'élèvent à 2 345 K€. Contre 2 067 K€ au titre de l'exercice précédent. Ces crédits d'impôt sont enregistrés en subvention d'exploitation.

4.4 Résultat financier

Ce résultat s'analyse de la façon suivante :

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Total des dividendes		30
Autres produits de participation	109	279
Produits des autres immobilisations financières	12 848	9 962
Revenus des autres créances et VMP	4 229	-5 792
Gains de change	203 493	88 528
Aj. JV actifs de transaction		
Aj. JV VMP trésorerie		
Aj. JV immos placement		
Produits nets sur cession de VMP	38 600	72 120
Autres produits financiers	-4 842	865
Reprises sur prov. et amort. financiers	2 364	
Transfert de charges financières		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	**256 801**	**165 992**
Dotation aux prov. & amort. financiers		1 614
Intérêts et charges financiers	153 208	140 121
Pertes de change	149 937	252 253
Charges nettes sur cession de VMP		
Coût du passage à l'EURO		
Autres charges financières		883
TOTAL CHARGES FINANCIERES	**303 145**	**394 871**
RESULTAT FINANCIER	**-46 344**	**-228 879**

4.5 Résultat exceptionnel

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Produits exceptionnels sur op. de gestion	2	11 362
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs		
Produits de cession d'éléments d'actifs		1 121
Subventions virées au résultat		
Autres produits exceptionnels	26 022	76 782
Reprises de provisions exceptionnelles		4 014
Transferts de charges exceptionnelles		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	**26 024**	**93 279**
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	242 530	63 201
Charges sur exercices antérieurs		
VNC des éléments d'actifs cédés		3 895
Autres charges exceptionnelles	11 841	36 427
Dotations de provisions exceptionnelles		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONELLES	**254 371**	**103 523**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-228 347**	**-10 244**

4.6 Impôt sur les bénéfices

L'écart entre la charge d'impôt théorique et l'impôt comptabilisé s'analyse :

	Au 31 décembre N	**Au 31 décembre N-1**
- Résultat des sociétés intégrées	5 307 753	3 713 925
- Impôt sur les bénéfices	1 747 429	976 450
- Résultat des sociétés intégrées avant impôt *(a)*	7 055 182	4 690 375
Taux d'impôt	33,33%	33,33%
- Impôt théorique au taux de droit commun	2 351 492	1 563 302
- Différences permanentes	179 008	110 671
- Différences de taux d'imposition autre		- 9 849
- Crédits d'impôts	- 783 071	- 687 674
- Impôt sur les bénéfices comptabilisé *(b)*	**1 747 429**	**976 450**
Taux d'impôt effectif *(b)/(a)*	24,8%	20,8%

La ventilation de la charge de l'impôt entre résultat courant et résultat exceptionnel s'analyse de la façon suivante :

	Au 31 décembre N			Au 31 décembre N-1		
	Brut	Impôt	Net	Brut	Impôt	Net
Résultat courant	7 564 657	- 1 823 544	5 741 113	4 875 028	- 979 763	3 895 265
Résultat exceptionnel	- 228 347	76 115	- 152 232	- 10 454	3 313	- 7 141
Amortis. Ecart d'acquisition	- 281 128		- 281 128	- 174 199		- 174 199
Résultat des sociétés intégrées	**7 055 182**	**- 1 747 429**	**5 307 753**	**4 690 375**	**- 976 450**	**3 713 925**

4.7 Résultat par action

	Au 31 décembre N	Au 31 décembre N-1
- Nombre de titres au début de l'exercice	1 150 536	1 150 536
- Titres créés au cours de l'exercice - Titres remboursés au cours de l'exercice - Titres remembrés au cours de l'exercice		
- Nombre de titres en fin d'exercice	1 150 536	1 150 536
- Nombre d'actions pondéré	1 150 536	1 150 536
- Valeur nominale en euros	2	2
Montant du capital	**2 301 072**	**2 301 072**

Résultat net par action

(en €uros)	Au 31 décembre N	Au 31 décembre N-1
- Nombre de titres avant dilution	1 150 536	1 150 536
- Résultat courant	7 564 657	4 874 808
- Résultat courant par action	6,57	4,24
- Résultat net	5 289 357	3 690 608
- Résultat net par action	4,60	3,21
- Nombre de titres après conversion des BSA	1 150 536	1 150 536
- Résultat courant	7 564 657	4 874 808
- Résultat courant par action après dilution	6,57	4,24
- Résultat net	5 289 357	3 690 608
- Résultat net par action après dilution	4,60	3,21

5. AUTRES INFORMATIONS

5.1 Informations sectorielles (en K€)

L'activité "service" peut être analysée par entité juridique. Chaque entité reflète une activité homogène de "services".

Année N	Serma Technologies	Serma Ingénierie et Surlog	IdMOS	GMBH (Allemagne)	Serma International (Tunisie)	Total Consolidé
Chiffre d'affaires hors groupe	22 574	16 610	6 616	9 419	1	55 220
Résultat d'exploitation	3 020	3 030	998	526	37	7 611
Total des actifs Immobilisés	4 042	2 495	690	2 899	29	10 155

Année N-1	Serma Technologies	Serma Ingénierie et Surlog	IdMOS	GMBH (Allemagne)	Serma International (Tunisie)	Total Consolidé
Chiffre d'affaires hors groupe	18329	17179	5 674	1 460		42 642
Résultat d'exploitation	2 271	2 040	785	4	4	5 104
Total des actifs Immobilisés	3 267	2 616	657	1 664	16	8 220

5.2 Géographique

L'ensemble des sièges sociaux des entreprises du groupe sont situés en France sauf pour

- la société Serma GMBH, où le siège social est implanté en Allemagne.
- la société Serma International, où le siège social est implanté en Tunisie.

5.3 Engagements hors bilan

**** Engagements sociaux***		
- nombre d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis ouverts au titre du DIF	**24185**	**26145**
- dont heures ayant donné lieu à demande.	**1485**	**596**
Engagements sociaux	**25 670**	**26 741**
**** Engagements reçus***		
- Emprunts souscrits non utilisés	479 146	516 000
- CCSO - Caution reçu sur le litige fiscal		
- Caution Groupe Serma sur emprunt CRCAM	896 671	1 043 000
Engagements reçus	**1 375 817**	**1 559 000**
****Engagements donnés***		
- Nantissement sur matériels et outillages		-
- Nantissement sur fonds de commerce et titres	1 128 515	1 505 000
- Intérêts non échus sur emprunts	150 786	188 000
- Effets escomptes non échus		-
- Affacturage		161 000
- Caution garantissant des prêts souscrits	1 144 946	546 000
- Caution pour les quatre sociétés industrielles travaillant avec la société ID MOS :		
* X_FAB semiconductor foundries AG	50 000	50 000
*Circuit Electronic Industries Public Co.Ltd	33 955	31 000
* CSEE	32 500	32 000
Engagements financiers donnés	**2 540 702**	**2 513 000**

Dans le cadre de la prise de participation dans la société SERMA Gmbh, SERMA TECHNOLOGIES s'est engagé à ajuster le prix d'acquisition des parts sociales acquises en 2010 pour un montant initial de 860 000 €. Le montant de ce paiement complémentaire, dont l'échéance est fixée au 31/03/2011 et 31/03/2012, correspond à 18,75 % de 6 fois l'EBIT 2010 retraité de 375 000 € pour les parts N°4 et de 18,75 % de 6 ou 7 fois l'EBIT 2011, selon son niveau, retraité de 375 000€ pour les parts N°5.

5.4 Effectif moyen

	Au 31 décembre N	**Au 31 décembre N-1**
Effectifs		
- Cadre	325	300
- Technicien	99	99
- Employés opératuers et ouvriers qualifiés	56	49
TOTAL	**480**	**448**

5.5 Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas communiquée parce que non significative au regard de la situation patrimoniale et financière et du résultat de l'entreprise.

5.6 Exposition aux risques de change

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

5.7 Exposition aux risques environnementaux

Compte tenu de la nature même de ses activités, le groupe n'est pas confronté à des risques environnementaux.

5.8 Honoraires des commissaires aux comptes

Sur l'exercice, Le groupe SERMA TECHNOLOGIES a comptabilisé les honoraires suivants au titre :

- du contrôle légal des comptes 90 K€, contre 92 K€ en N-1
- des services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes 0 K€, contre 0 K€ en N-1.

5.9 Opérations avec les parties liées

Les opérations avec les entreprises liées, mais avec lesquelles la société n'a pas de liens en participations, sont :

- *Opérations conclues avec la société « Groupe SERMA »*

Les sociétés SERMA TECHNOLOGIES, SERMA INGENIERIE, ID MOS ont conclu avec la société « Groupe SERMA» une convention d'assistance technique, administrative et commerciale. A ce titre, la société « Groupe SERMA » a facturé au cours de l'exercice un montant de 758 K€ contre 770K€ sur l'exercice antérieur.

Un bail commercial de sous-location à la société SERMA TECHNOLOGIES des locaux commerciaux de la société « Groupe SERMA » situés 6, rue d'Antin à Paris (2ème). Ce bail, signé le 12 janvier 1998 a été conclu pour un loyer annuel de 28 K€ auquel s'ajoutent des charges locatives provisionnées pour 2 K€ par trimestre.

Les opérations de l'exercice sont les suivantes :

- Loyer et charges facturés au cours de l'exercice : 32 K€ contre 27 K€ en N-1
- Dépôt de garantie versé : 4 K€

-- * --

TABLE DES MATIERES

Bilan 3
Bilan actif 3
Bilan passif 4
Compte de résultat consolidé 5
Tableau de flux de trésorerie 6
Notes annexes 7
1. FAITS MARQUANTS 7
1.1 Faits caractéristiques de l'exercice 7
1.2 Évènements postérieurs à la clôture 7
2. REGLES ET METHODES COMPTABLES 7
2.1 Principes comptables 7
2.2 Périmètre et méthode de consolidation 7
2.2.1 - Méthodes de consolidation 7
2.2.2 - Entrées et sorties de périmètre 8
2.2.3 - Périmètre de consolidation 8
2.3 Date de clôture des comptes 8
2.4 Conversion des états financiers en devises 9
2.5 Retraitements des comptes sociaux 9
2.6 Homogénéisation des comptes 9
2.7 Méthode d'évaluation 10
2.7.1 - Ecarts d'acquisition 10
2.7.2 - Fonds commercial 10
2.7.3 - Frais de développement 10
2.7.4 - Immobilisations incorporelles 10
2.7.5 - Immobilisations corporelles 11
2.7.6 - Location-financement 11
2.7.7 - Immobilisations : Dépréciation 12
2.7.8 - Stocks 12
2.7.9 - Matières premières 12
2.7.10 - En cours de biens et de services 12
2.7.11 - Créances - dettes 13
2.7.12 - Autres valeurs mobilières de placement 13
2.7.13 - Provision pour risques et charges 13
2.7.14 - Indemnité de départ à la retraite 13
2.7.15 - Impôts différés 14
2.7.16 - Subventions publiques 14
2.7.17 - Résultat exceptionnel 14

2.7.18 - Transactions entre parties liées 15
2.7.19 - Résultat par action 15
3. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN 16
3.1 Actif immobilisé 16
3.1.1 - Ecarts d'acquisition 16
3.1.2 - Immobilisations incorporelles 17
3.1.3 - Immobilisations corporelles 19
3.1.4 - Immobilisations Financières 20
3.1.5 - Contrat location financement 21
3.2 Stocks 22
3.3 Clients et comptes rattachés et autres créances 23
3.4 Impôts différés 24
3.5 Comptes de régularisation actif 25
3.6 Valeurs mobilières de placement 25
3.7 Trésorerie nette 26
3.8 Capitaux propres & Actionnariat des salariés 26
3.8.1 - Variation des capitaux propres consolidés (part du groupe) 26
3.8.2 - Intérêts minoritaires 27
3.8.3 - Actionnariat des salariés 27
3.9 Avances conditionnées 27
3.10 Provision pour risques et charges 27
3.11 Emprunt, dettes auprès des établissements de crédits et dettes financières diverses 29
3.12 Dettes fournisseurs et autres dettes 31
3.13 Comptes de régularisation passif 32
4. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT 33
4.1 Autres produits d'exploitation 33
4.2 Charges d'exploitation 33
4.3 Frais de recherche 34
4.4 Résultat financier 34
4.5 Résultat exceptionnel 35
4.6 Impôt sur les bénéfices 35
4.7 Résultat par action 36
5. AUTRES INFORMATIONS 37
5.1 Informations sectorielles (en K€) 37
5.2 Géographique 37
5.3 Engagements hors bilan 38
5.4 Effectif moyen 38
5.5 Rémunération des dirigeants 38
5.6 Exposition aux risques de change 39
5.7 Exposition aux risques environnementaux 39

5.8 Honoraires des commissaires aux comptes 39
5.9 Opérations avec les parties liées 39
Table des matières 40