



## SERMA TECHNOLOGIES

### RAPPORT D'ACTIVITE du 1<sup>er</sup> Semestre 2009

#### 1- SERMA TECHNOLOGIES

A fin Juin 2009, la Société enregistre un chiffre d'affaires de 9 197 K€, en retrait respectivement de 11,2 % sur l'objectif budgétaire 2009 et de 8,4 % sur celui du premier semestre 2008.

Ces tendances défavorables expriment une réduction sensible d'activité liée à la crise économique et financière qui touche une majorité de nos clients, en France et dans le monde.

Si le premier trimestre 2009 a enregistré une activité stable par rapport à 2008 (bien qu'en retrait de 12 % sur l'objectif trimestriel) grâce au Carnet de Commandes reçues en 2008, le deuxième trimestre a enregistré une chute d'activité de 15,5 % sur l'année précédente (-21 % sur l'objectif trimestriel), faisant suite une baisse brutale du Carnet de Commandes à partir de Février/Mars 2009.

Les résultats sociaux définitifs de la Société à fin Juin 2009 font apparaître un résultat d'exploitation de 585 K€ (soit une marge opérationnelle de 6,4 % du chiffre d'affaires), en retrait de 168 K€ sur l'objectif 2009 (soit - 22,3 %) et en diminution de 692 K€ et 54 % par rapport à 2008.

Compte tenu des dividendes versés par les filiales SERMA INGENIERIE et ID MOS, le résultat net après impôt est de 1 528 K€ (soit 16,6 % du C.A.), globalement identique à celui du premier semestre 2008 (1 577 K€).



## 2- GROUPE

Au plan du Groupe, le chiffre d'affaires consolidé des 6 premiers mois de l'année 2009 est de 19 352 K€, en retrait de 12 % sur le Budget semestriel et en diminution de 3,8 % sur 2008.

Au niveau des filiales, SERMA INGENIERIE affiche un chiffre d'affaires de 9 491 K€, en retrait de 5 % sur l'objectif semestriel et stable par rapport à celui de 2008 (- 0,2 %). Le REX de 362 K€ est en retrait de 22 % sur l'objectif. 2009 et de 37 % sur celui de 2008.

ID-MOS enregistre un chiffre d'affaires semestriel de 2 165 K€, en retrait de 8 % sur l'objectif 2009 et stable (+ 0,5 %) par rapport à 2008. Le REX est à l'équilibre à + 5 K€, en avance de 123 K€ sur son budget.

Enfin SURLOG, avec un C.A. de 510 K€ progresse de 13 % sur 2008 mais reste en retrait de 41 % sur son objectif. La faible taille actuelle de l'entreprise est aujourd'hui un frein important à son développement (taille critique non atteinte). Le REX est une perte de 115 K€, en retard de 106 K€ sur son budget, à comparer à l'équilibre (+4 K€) enregistré au 30 Juin 2008.

Les comptes consolidés du Groupe au 30 Juin 2009 présentent un résultat d'exploitation de 1 618 K€, soit une marge opérationnelle de 8,4 % du C.A. Ce résultat est en avance de 47 K€ sur 2008 (+ 3 %).

Le Résultat net après impôt (part du Groupe) est de 1 258 K€ à fin Juin 2009 (soit 6,5 % du chiffre d'affaires), en retrait de seulement 128 K€ sur 2008 qui intégrait une plus value de cession d'actif de l'ordre de 700 K€.



### 3- PERSPECTIVES A FIN 2009

L'actualisation des tendances (Visée) à fin 2009 pour chaque société du Groupe a été réalisée en Juin 2009.

Ces bases révisées conduisent à un chiffre d'affaires consolidé attendu de 42,9 Millions €, soit un retard prévu de 11 % sur l'objectif annuel mais en légère croissance (+ 2,4 %) par rapport à 2008. Compte tenu du retard pris au premier semestre, cette perspective est plutôt satisfaisante. Elle est justifiée par un Carnet de Commandes en croissance sensible depuis l'été pour toutes les sociétés du Groupe.

Avec cette tendance d'activité, le Résultat d'Exploitation visé, hors CIR, s'établit à 3,9 Millions d'euros, en retard de 680 K€ (- 14,8 %) sur le Budget, et de seulement 117 K€ (-3%) sur celui de 2008. Compte tenu de l'avance prise à fin Août sur cette Visée, il est possible d'envisager pour le Groupe un Résultat d'Exploitation, hors CIR, identique à celui de 2008.

Après intégration du CIR estimé pour 2009 à 2 Millions d'euros, le REX 2009 consolidé serait de l'ordre de 5,9 Millions d'euros, légèrement supérieur à celui de 2008. Cette tendance est assurément très favorable, compte tenu de la conjoncture économique dans laquelle il aura été réalisé.

Ces éléments de tendances sont exprimés à périmètre constant (celui de 2008), sans intégration de toute croissance externe réalisée au 2<sup>ème</sup> semestre 2009.

En conclusion provisoire, on peut avancer que l'exercice 2009 se traduira par un très bon niveau d'activité et de rentabilité, globalement conforme à 2008, dans un contexte économique et financier difficile. Ces tendances positives permettent d'envisager plutôt favorablement l'exercice 2010.

Philippe BERLIE  
Président du Directoire