# **SERMA TECHNOLOGIES SA**

# **EXERCICE 2007**

# RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Florence RANOUX Commissaire aux comptes

1, Impasse des Mûriers 33700 MERIGNAC Jean Michel ROUBINET

Commissaire aux comptes

14, rue Latesta 33019 BORDEAUX CEDEX

# SERMA TECHNOLOGIES SA

30 avenue Gustave Eiffel 33600 PESSAC

# **EXERCICE 2007**

# RAPPORT GENERAL

**DES** 

# COMMISSAIRES AUX COMPTES

00 0 00

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la Société SERMA TECHNOLOGIES, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

# I) <u>OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS</u>:

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

# II) JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS:

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les notes 2.1.1 et 3.1.2 de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables relatives aux immobilisations incorporelles.

La note 3.1.4 de l'annexe expose la nature du poste titres de participation.

Les notes 2.1.4 et 5.2 de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables relatives aux engagements en matière d'indemnité de départ à la retraite.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées cidessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

# III) <u>VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES</u>:

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à MERIGNAC et BORDEAUX, le 26 mars 2008

Florence RANOUX

Commissaire aux comptes

Jean- Michel ROUBINET

Commissaire aux comptes

# **SERMA TECHNOLOGIES**

			Net (N)	Net (N-1)
RUBRIQUES	BRUT An	nortissements	31/12/2007	31/12/2006
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		***************************************		
Frais d'établissement				
Frais de développement	988 554	760 296	228 259	207 520
Concession, brevets et droits similaires Fonds commercial	621 684	201 346	420 338	420 338
Autres immobilisations incorporelles	<u></u>	• · · ·		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	-			
TOTAL immobilisations incorporelles:	1 610 238	961 642	648 596	627 858
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		·		·
Terrains				
Constructions	5 830 377	3 941 998	1 888 379	1 350 051
Installations techniques, matériel et outillage industriel Autres immobilisations corporelles	1 108 122	816 233	291 889	170 529
Immobilisations en cours	28 475	010 200	28 475	102 649
Avances et acomptes		-		
TOTAL immobilisations corporelles:	6 966 974	4 758 231	2 208 743	1 623 229
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	0 300 374	4730 201		
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	5 318 656	460 687	4 857 970	5 047 656
Créances rattachées à des participations		***************************************		
Autres titres immobilisés	381	-	381	381
Prêts Autres immobilisations financières	8 800 98 704		8 800 98 704	81 310
TOTAL immobilisations financières :	5 426 541	460 687	4 965 854	5 129 348
ACTIF IMMOBILISÉ	14 003 753	6 180 560	7 823 194	7 380 434
STOCKS ET EN-COURS				:
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens	-	***************************************		1
Stocks d'en-cours production de services	332 423		1	
Stocks produits intermédiaires et finis			332 423	382 009
Stocks de marchandises	70 705			
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	72 735		72 735	43 236
TOTAL stocks et en-cours:	72 735 <b>405 158</b>			
TOTAL stocks et en-cours :			72 735	43 236
TOTAL stocks et en-cours : CRÉANCES Avances, acomptes versés sur commandes	405 158	83 915	72 735 <b>405 158</b>	43 236 <b>425 245</b>
TOTAL stocks et en-cours :  CRÉANCES Avances, acomptes versés sur commandes Créances clients et comptes rattachés		83 915 36 000	72 735	43 236
TOTAL stocks et en-cours :  CRÉANCES Avances, acomptes versés sur commandes Créances clients et comptes rattachés Autres créances	<b>405 158</b> 6 654 463	ł	72 735 <b>405 158</b> 6 570 548	43 236 <b>425 245</b> 5 722 934
TOTAL stocks et en-cours :  CRÉANCES Avances, acomptes versés sur commandes Créances clients et comptes rattachés	<b>405 158</b> 6 654 463 968 424	ł	72 735 <b>405 158</b> 6 570 548	43 236 <b>425 245</b> 5 722 934
TOTAL stocks et en-cours :  CRÉANCES Avances, acomptes versés sur commandes Créances clients et comptes rattachés Autres créances Capital souscrit et appelé, non versé TOTAL créances :	<b>405 158</b> 6 654 463	36 000	72 735 <b>405 158</b> 6 570 548 932 424	43 236 425 245 5 722 934 1 084 032
TOTAL stocks et en-cours :  CRÉANCES Avances, acomptes versés sur commandes Créances clients et comptes rattachés Autres créances Capital souscrit et appelé, non versé TOTAL créances :  DISPONIBILITÉS ET DIVERS Valeurs mobilières de placement	405 158 6 654 463 968 424 7 622 887 2 360 017	36 000	72 735 405 158 6 570 548 932 424 7 502 972 2 360 017	43 236 425 245 5 722 934 1 084 032 6 806 966 2 267 922
TOTAL stocks et en-cours :  CRÉANCES Avances, acomptes versés sur commandes Créances clients et comptes rattachés Autres créances Capital souscrit et appelé, non versé TOTAL créances :  DISPONIBILITÉS ET DIVERS Valeurs mobilières de placement Disponibilités	405 158 6 654 463 968 424 7 622 887 2 360 017 404 676	36 000	72 735 405 158 6 570 548 932 424 7 502 972 2 360 017 404 676	43 236 425 245 5 722 934 1 084 032 6 806 966 2 267 922 435 200
TOTAL stocks et en-cours :  CRÉANCES Avances, acomptes versés sur commandes Créances clients et comptes rattachés Autres créances Capital souscrit et appelé, non versé TOTAL créances :  DISPONIBILITÉS ET DIVERS Valeurs mobilières de placement	405 158 6 654 463 968 424 7 622 887 2 360 017	36 000	72 735 405 158 6 570 548 932 424 7 502 972 2 360 017 404 676 269 068	43 236 425 245 5 722 934 1 084 032 6 806 966 2 267 922 435 200 242 467
TOTAL stocks et en-cours :  CRÉANCES Avances, acomptes versés sur commandes Créances clients et comptes rattachés Autres créances Capital souscrit et appelé, non versé TOTAL créances :  DISPONIBILITÉS ET DIVERS Valeurs mobilières de placement Disponibilités	405 158 6 654 463 968 424 7 622 887 2 360 017 404 676	36 000	72 735 405 158 6 570 548 932 424 7 502 972 2 360 017 404 676	43 236 425 245 5 722 934 1 084 032 6 806 966 2 267 922 435 200
TOTAL stocks et en-cours :  CRÉANCES Avances, acomptes versés sur commandes Créances clients et comptes rattachés Autres créances Capital souscrit et appelé, non versé TOTAL créances :  DISPONIBILITÉS ET DIVERS Valeurs mobilières de placement Disponibilités Charges constatées d'avance	405 158  6 654 463 968 424  7 622 887  2 360 017 404 676 269 068	36 000	72 735 405 158 6 570 548 932 424 7 502 972 2 360 017 404 676 269 068	43 236 425 245 5 722 934 1 084 032 6 806 966 2 267 922 435 200 242 467
TOTAL stocks et en-cours :  CRÉANCES Avances, acomptes versés sur commandes Créances clients et comptes rattachés Autres créances Capital souscrit et appelé, non versé TOTAL créances :  DISPONIBILITÉS ET DIVERS Valeurs mobilières de placement Disponibilités Charges constatées d'avance TOTAL disponibilités et divers :  ACTIF CIRCULANT	405 158  6 654 463 968 424  7 622 887  2 360 017 404 676 269 068 3 033 761	36 000 119 915	72 735 405 158 6 570 548 932 424 7 502 972 2 360 017 404 676 269 068 3 033 761 10 941 891	43 236 425 245 5 722 934 1 084 032 6 806 966 2 267 922 435 200 242 467 2 945 590 10 177 800
TOTAL stocks et en-cours :  CRÉANCES Avances, acomptes versés sur commandes Créances clients et comptes rattachés Autres créances Capital souscrit et appelé, non versé TOTAL créances :  DISPONIBILITÉS ET DIVERS Valeurs mobilières de placement Disponibilités Charges constatées d'avance TOTAL disponibilités et divers :  ACTIF CIRCULANT  Frais d'émission d'emprunts à étaler	405 158  6 654 463 968 424  7 622 887  2 360 017 404 676 269 068 3 033 761	36 000 119 915	72 735 405 158 6 570 548 932 424 7 502 972 2 360 017 404 676 269 068 3 033 761 10 941 891 coument soums is a du commiss	43 236 425 245 5 722 934 1 084 032 6 806 966 2 267 922 435 200 242 467 2 945 590 10 177 800
TOTAL stocks et en-cours:  CRÉANCES Avances, acomptes versés sur commandes Créances clients et comptes rattachés Autres créances Capital souscrit et appelé, non versé TOTAL créances:  DISPONIBILITÉS ET DIVERS Valeurs mobilières de placement Disponibilités Charges constatées d'avance TOTAL disponibilités et divers:  ACTIF CIRCULANT  Frais d'émission d'emprunts à étaler Primes remboursement des obligations	405 158  6 654 463 968 424  7 622 887  2 360 017 404 676 269 068 3 033 761	36 000 119 915	72 735 405 158 6 570 548 932 424 7 502 972 2 360 017 404 676 269 068 3 033 761 10 941 891	43 236 425 245 5 722 934 1 084 032 6 806 966 2 267 922 435 200 242 467 2 945 590 10 177 800
TOTAL stocks et en-cours :  CRÉANCES Avances, acomptes versés sur commandes Créances clients et comptes rattachés Autres créances Capital souscrit et appelé, non versé TOTAL créances :  DISPONIBILITÉS ET DIVERS Valeurs mobilières de placement Disponibilités Charges constatées d'avance TOTAL disponibilités et divers :  ACTIF CIRCULANT  Frais d'émission d'emprunts à étaler	405 158  6 654 463 968 424  7 622 887  2 360 017 404 676 269 068 3 033 761	36 000 119 915	72 735 405 158 6 570 548 932 424 7 502 972 2 360 017 404 676 269 068 3 033 761 10 941 891 coument soums is a du commiss	43 236 425 245 5 722 934 1 084 032 6 806 966 2 267 922 435 200 242 467 2 945 590 10 177 800

# **SERMA TECHNOLOGIES**

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2007	Net (N-1) 31/12/2006
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé 2 301 072	2 301 072	2 301 072
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	4 388 938	4 388 938
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence	044.000	150.057
Réserve légale	211 032	152 357
Réserves statutaires ou contractuelles Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	1 411 533	296 699
Résultat de l'exercice	1 236 987	1 173 509
TOTAL situation nette:	9 549 562	8 312 575
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		0
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	447 808	328 116
CAPITAUX PROPRES	9 997 370	8 640 691
		- BROBERT ST
Produits des émissions de titres participatifs		•
Avances conditionnées	102 600	102 600
AUTRES FONDS PROPRES	102 600	102 600
		9.19
Provisions pour risques	14 000	14 000
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	14 000	14 000
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	1 622 273	1 949 339
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	205 259	1 949 339
Emprunts et dettes financières divers		1.040.220
TOTAL dettes financières :	1 827 532	1 949 339
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 897 823	2 594 975
Dettes fiscales et sociales	3 313 600	3 635 826
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	31 614 78 748	236 689 143 691
Autres dettes	6 321 785	6 611 181
TOTAL dettes diverses:	501 797	240 423
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCES		
DETTES	8 651 114	8 800 943
Ecarts de conversion passif		Transmission .
TOTAL GÉNÉRAL	18 765 084	17 558 234

Période du 01/01/07 au 31/12/07

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2007	Net (N-1) 31/12/2006
Ventes de marchandises	823 858		823 858	1 001 391
Production vendue de biens				17 000 000
Production vendue de services	15 713 667	2 648 195	18 361 862	17 223 966
Chiffres d'affaires nets	16 537 525	2 648 195	19 185 720	18 225 357
Production stockée			(49 586)	(2 688)
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			37 503	18 428
Reprises sur amortissements et provisions, tr	ansfert de charges		51 611	83 901
Autres produits			6 134	476
	PRODUITS D'E	EXPLOITATION	19 231 382	18 325 474
CHARGES EXTERNES			· [	
Achats de marchandises [et droits de douane	e]		385 580	426 979
Variation de stock de marchandises			(29 499)	10 311
Achats de matières premières et autres appr			47 013	77 907
Variation de stock [matières premières et app	provisionnement]		2 224 225	741
Autres achats et charges externes			6 691 895	6 884 011
	TOTAL charge	s externes :	7 094 989	7 399 950
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉ	S		668 799	717 974
CHARGES DE PERSONNEL	*			
Salaires et traitements			5 904 220	5 353 822
Charges sociales			2 816 846	2 633 393
	TOTAL charges de	personnel:	8 721 066	7 987 215
DOTATIONS D'EXPLOITATION			475.050	0É0 E04
Dotations aux amortissements sur immobilisa	tions		475 258	358 504
Dotations aux provisions sur immobilisations Dotations aux provisions sur actif circulant			13 691	34 618
Dotations aux provisions pour risques et char	aes		10051	14 000
	OTAL dotations d'	exploitation:	488 949	407 122
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			9 573	18 846
	CHARGES D'E	XPLOITATION	16 983 376	16 531 107
			1	
	RÉSULTAT D'E	XPLOITATION	2 248 006	1 794 367

# SERMA TECHNOLOGIES

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2007	Net (N-1) 31/12/2006
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2 248 006	1 794 367
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		,
PRODUITS FINANCIERS Produits financiers de participation	360 875	100 125
Produits infanciers de participation  Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	6 387	6 993
Autres intérêts et produits assimilés	1 880	57
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change	23 319	2 000
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	108 422	39 847
	500 882	149 022
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	460 687	
Intérêts et charges assimilées	87 511	66 694
Différences négatives de change	13 167	924
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilères de placement	-	
	561 364	67 618
RÉSULTAT FINANCIER	(60 482)	81 404
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	2 187 524	1 875 771
PRODUITS EXCEPTIONNELS Produits exceptionnels sur opérations de gestion	13 500	4 230
PRODUITS EXCEPTIONNELS  Produits exceptionnels sur opérations de gestion  Produits exceptionnels sur opérations en capital	13 500 1 458	4 230 114 468
PRODUITS EXCEPTIONNELS Produits exceptionnels sur opérations de gestion	13 500 1 458 32 888	4 230 114 468 856
PRODUITS EXCEPTIONNELS Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges	13 500 1 458	4 230 114 468
PRODUITS EXCEPTIONNELS Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges CHARGES EXCEPTIONNELLES	13 500 1 458 32 888	4 230 114 468 856
PRODUITS EXCEPTIONNELS Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges  CHARGES EXCEPTIONNELLES Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital	13 500 1 458 32 888 47 846	4 230 114 468 856
PRODUITS EXCEPTIONNELS Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges CHARGES EXCEPTIONNELLES	13 500 1 458 32 888 <b>47 846</b> 3 000	4 230 114 468 856 119 554
PRODUITS EXCEPTIONNELS Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges  CHARGES EXCEPTIONNELLES Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital	13 500 1 458 32 888 47 846 3 000 45 528	4 230 114 468 856 119 554 111 147
PRODUITS EXCEPTIONNELS Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges  CHARGES EXCEPTIONNELLES Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital	13 500 1 458 32 888 <b>47 846</b> 3 000 45 528 152 581	4 230 114 468 856 119 554 111 147 158 617
PRODUITS EXCEPTIONNELS Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges  CHARGES EXCEPTIONNELLES Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionelles aux amortissements et provisions  RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	13 500 1 458 32 888 47 846 3 000 45 528 152 581 201 108 (153 262)	4 230 114 468 856 119 554 111 147 158 617 269 764 (150 210)
PRODUITS EXCEPTIONNELS Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges  CHARGES EXCEPTIONNELLES Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionelles aux amortissements et provisions  RÉSULTAT EXCEPTIONNEL  Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	13 500 1 458 32 888 47 846 3 000 45 528 152 581 201 108 (153 262)	4 230 114 468 856 119 554 111 147 158 617 269 764 (150 210)
PRODUITS EXCEPTIONNELS Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges  CHARGES EXCEPTIONNELLES Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionelles aux amortissements et provisions  RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	13 500 1 458 32 888 47 846 3 000 45 528 152 581 201 108 (153 262)	4 230 114 468 856 119 554 111 147 158 617 269 764 (150 210)
PRODUITS EXCEPTIONNELS Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges  CHARGES EXCEPTIONNELLES Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionelles aux amortissements et provisions  RÉSULTAT EXCEPTIONNEL  Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	13 500 1 458 32 888 47 846 3 000 45 528 152 581 201 108 (153 262)	4 230 114 468 856 119 554 111 147 158 617 269 764 (150 210)
PRODUITS EXCEPTIONNELS Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges  CHARGES EXCEPTIONNELLES Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionelles aux amortissements et provisions  RÉSULTAT EXCEPTIONNEL  Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices	13 500 1 458 32 888 47 846 3 000 45 528 152 581 201 108 (153 262) 344 707 452 568	4 230 114 468 856 119 554 111 147 158 617 269 764 (150 210) 202 969 349 083
PRODUITS EXCEPTIONNELS Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges  CHARGES EXCEPTIONNELLES Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionelles aux amortissements et provisions  RÉSULTAT EXCEPTIONNEL  Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices  TOTAL DES PRODUITS	13 500 1 458 32 888 47 846 3 000 45 528 152 581 201 108 (153 262) 344 707 452 568	4 230 114 468 856 119 554 111 147 158 617 269 764 (150 210) 202 969 349 083

#### Annexes des comptes sociaux

# 1. FAITS MARQUANTS

# 1.1. Faits caractéristiques de l'exercice

- En Janvier 2007, la société a transféré ses activités de son ancien site de St Egrève sur le nouveau site MINATEC des micro et nanotechnologies à Grenoble.
- SERMA TECHNOLOGIES, associée unique de la société SURLOG, a par assemblée générale du 18 décembre, décidé d'augmenter le capital social de 260 KE par incorporation d'une partie de son compte courant.
- Changement d'actionnariat :

Une importante restructuration du capital a eu lieu en 2007. Dans le cadre d'une opération de LBO, une nouvelle holding (dont la raison sociale est GROUPE SERMA) a été constituée en Juin 2007 pour racheter dans un premier temps les titres de la société SPL (qui détenait 492 745 titres au 31/12/2006, soit 42,8 % du capital de SERMA TECHNOLOGIES) et, au-delà, pour prendre le contrôle de la majorité du capital social de SERMA TECHNOLOGIES. Cette nouvelle holding rassemble en son capital des managers de SERMA TECHNOLOGIES et ses filiales (Mrs CIZEAU, BERLIE, DUS, PEDREAU, GUILBAUD & OLLIVIER) ainsi que la société d'investissement MBO Partenaires, 75 bis, avenue Marceau - 75116 Paris. Les managers détiennent ensemble la majorité du Capital de GROUPE SERMA.

Les cessions et apports de titres intervenus en Juin 2007, sur la base d'une valeur de 17,38 € par titre valorisant le capital global de SERMA TECHNOLOGIES à 20 Millions €, ont conduit GROUPE SERMA à détenir 50,92 % des titres de la société.

Sur ces bases, GROUPE SERMA a pratiqué en Novembre 2007, après accord de l'AMF, une opération de Garantie de Cours proposant à tous les actionnaires minoritaires de SERMA TECHNOLOGIES une offre de rachat de leurs titres sur la même base de 17,38 € par titre. Cette opération a été très bien accueillie par le Marché puisqu'elle a conduit au transfert de plus de 42 % de titres supplémentaires, portant ainsi la participation de Groupe SERMA au terme de l'opération (21 Novembre 2007) à 93,04 % des titres.

GROUPE SERMA a acquis des titres supplémentaires jusqu'à la fin Décembre 2007 pour porter sa participation à 1.093.045 actions à fin 2007, soit 95,003 % des titres de SERMA TECHNOLOGIES. Dans ce sens, une lettre de franchissement de seuil a été adressée par GROUPE SERMA à SERMA TECHNOLOGIES le 31 Décembre 2007.

Le principe de l'Intégration fiscale entre GROUPE SERMA et les autres sociétés du Groupe est désormais acquis à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2008. Les Conventions correspondantes seront proposées à l'Administration fiscale avant fin Mars 2008.

Enfin, il a été réalisé une fusion par TUP entre Groupe SERMA (société absorbante) et SPL (société absorbée) en Décembre 2007, avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> Juin 2007.

# - Cession de la branche matériaux :

En Décembre 2007, la totalité de la Branche Matériaux (Etablissement de Belfort + équipe Matériaux de Pessac) a été cédée au Groupe BUREAU VERITAS. Les 27 emplois concernés ont été transférés dans le cadre de l'article 122-12 du Code du Travail. La date du transfert des fonds de commerce et équipements a été fixée au 1<sup>et</sup> Janvier 2008. Le montant global de la cession s'élève à 1 400 000 €.

# 1.2. Evènements postérieurs à la clôture

Néant

# 2. PRINCIPES COMPTABLES

# 2.1. Règles et méthodes de valorisation

#### 2.1.1. Immobilisations

Les options retenues par la société sont les suivantes :

- Frais de développement : Activation des dépenses lorsque les quatre conditions suivantes sont simultanément réunies (PCG. art. 211-1 à 211-3 et 311-1):
  - L'actif est identifiable;
  - Il doit avoir une valeur économique positive, traduite par les avantages économiques futurs attendus par l'entreprise;
  - Il doit être contrôlé par l'entreprise
  - Il peut être évalué avec une fiabilité suffisante

Cette option n'a pas trouvé d'application au cours de l'exercice.

Frais d'acquisition des titres: Activation des droits de mutation, honoraires ou commissions et
 frais d'actes.

Le montant total des frais d'acquisition activé en 2006 s'élève à 34 467 €. Ces frais concernent l'acquisition des titres de la société SURLOG.

# 2.1.1.1. 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.

# 2.1.1.2. Immobilisations corporelles et incorporelles

# Coût d'acquisition

Le coût d'acquisition de ces immobilisations est constitué:

- du prix d'achat, y compris les droits de douane et autres taxes non récupérables
- des coûts directement attribuables à la préparation en vue de l'utilisation envisagée
- après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement
- de l'estimation initiale des coûts de remise en état du site sur lequel l'immobilisation est située pour les immobilisations corporelles (si applicable).

L'activation des coûts cesse lorsque l'immobilisation est en état de fonctionner selon l'utilisation prévue par la direction.

# Coût de production

Le coût de production de ces immobilisations est constitué :

- du prix d'achat des matières consommées (y compris les droits de douane et autres taxes non récupérables)
- des coûts directement attribuables à la préparation en vue de l'utilisation envisagée
- après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement
- de l'estimation initiale des coûts de remise en état du site sur lequel l'immobilisation est située pour les immobilisations corporelles (si applicable).

# 2.1.1.3. Immobilisations financières

# • Coût d'acquisition

Le coût d'acquisition de ces immobilisations est constitué:

- du prix d'achat
- des coûts directement attribuables

#### 2.1.1.4. Amortissements

Seules les immobilisations incorporelles et corporelles dont la durée d'utilisation est déterminable font l'objet d'un amortissement.

Le montant amortissable d'un actif est diminué de la valeur résiduelle. Cette dernière n'est toutefois prise en compte que lorsqu'elle est à la fois significative et mesurable. Pour notre société aucune immobilisation n'est concernée.

La durée d'amortissement retenue correspond à la durée d'utilisation des biens par notre société.

Le mode d'amortissement doit traduire le plus fidèlement possible la consommation des avantages économiques futurs attendus de l'utilisation de l'actif. Le mode linéaire est appliqué à défaut de mode mieux adapté.

Le début de la constatation des amortissements est la date de mise en service de l'actif. Ces plans d'amortissements définis à la date d'entrée de chaque actif sont révisables chaque année si les conditions d'utilisation changent chaque année.

Les durées d'amortissement retenues pour les immobilisations incorporelles et corporelles sont :

Nature	Durée
Concessions, brevet et droits similaires	1 à 5 ans
Matériel – Outil	3 à 10 ans
Aménagements Agencements	5 à 10 ans
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans
Mobilier de bureau	5 ans

La société pratique l'amortissement dérogatoire pour bénéficier de la déduction fiscale des amortissements en ce qui concerne les immobilisations dont la durée d'utilisation comptable est plus longue que la durée d'usage fiscale.

Les fonds commerciaux ne sont plus amortis depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005.

# 2.1.1.5. Dépréciations

La dépréciation est la constatation que la valeur d'usage d'un actif est devenue inférieure à sa valeur nette comptable. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre :

- la valeur vénale correspondant au prix de cession attendu net des coûts de sorties (frais d'acte, coûts d'enlèvement ou liés à la transaction),
- et la valeur d'usage, calculée en fonction des flux nets de trésorerie attendus de l'utilisation du bien.

Sur l'exercice, aucun indice de perte de valeur externe et interne n'a été constaté par la société. Ainsi la mise en œuvre des tests de valeur n'a donné lieu à aucune dépréciation.

# 2.1.2. Stocks

# 2.1.2.1. Matières premières et autres approvisionnements (ou marchandises)

Coût d'acquisition des matières premières et autres approvisionnements (ou marchandises)

Le coût d'acquisition des stocks achetés est constitué :

- du prix d'achat, y compris les droits de douanes et autres taxes non récupérables.
- après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires.
- des frais de transport, de manutention, des charges de stockage (si les conditions spécifiques d'exploitation le justifient).
- et des autres coûts directement attribuables à l'acquisition.

Les stocks sont évalués selon la méthode du premier entré – premier sorti (FIFO).

#### 2.1.2.2. 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.

# 2.1.2.2.1. 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 correspondants 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.

#### 2.1.2.2.2. 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.

# 2.1.3. Provisions 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. A la clôture de l'exercice, un passif est comptabilisé si l'obligation existe à cette date et s'il est probable ou certain, à la date d'établissement des comptes, qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de ceux-ci après la date de clôture.

Si elle satisfait aux conditions de comptabilisation d'un passif, une provision est comptabilisée pour les risques et charges nettement précisés 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 dispositions relatives à l'évaluation des provisions pour risques et charges à leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entité s'appliquent à leur évaluation postérieure. Les provisions pour risques et charges sont rapportées en totalité au résultat quand les raisons qui les ont motivées ont cessé d'exister, c'est-à-dire soit quand l'entité n'a plus d'obligation, soit quand il n'est plus probable que celle-ci entraînera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente de la part du tiers.

# 2.1.4. Indemnités 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 de la Métallurgie applicable dans chaque établissement de l'entreprise.

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 12/2007
Taux  Taux d'actualisation  Taux d'inflation  Taux de croissance des salaires	5 % 2 % Entre 1% et 3%
• Taux de charges sociales	Entre 42% et 45 %
Age de Départ en retraite Tables	65 ans
• Taux de mortalité	INSEE 2007

La Loi n° 2003-775 du 21 août 2003 portant réforme des retraites prévoit, d'une part, l'allongement de la durée de cotisation des salariés pour obtenir une retraite à taux plein, et d'autre part, elle modifie les modalités de départ à la retraite.

- En cas de départ volontaire, la loi ne permet plus au salarié de partir avant l'âge de 60 ans sauf pour les salariés ayant commencé à travailler très jeunes et ayant une longue carrière et certaines personnes handicapées.
- En cas de mise à la retraite par l'employeur la nouvelle loi prévoit que l'employeur ne pourra plus mettre à la retraite un salarié avant l'âge de 65 ans, sauf dans le cadre d'un accord collectif et en contrepartie d'embauche ou de formation professionnelle, négociées avant le 1er janvier 2008 ou si le salarié bénéficie d'une convention de préretraite.

La loi de financement de la sécurité sociale pour 2007 a supprimé cette dérogation ; ainsi aucune convention ou accord collectif prévoyant la mise à la retraite d'office d'un salarié à un âge inférieur à 65 ans ne peut être signé ou étendu depuis le 23 décembre 2006.

La loi de financement de la sécurité sociale pour 2008 institue, à la charge de l'employeur, une contribution sur les indemnités versées en cas de mise à la retraite d'un salarié à l'initiative de l'employeur.

Pour évaluer le montant de l'engagement, la société SERMA TECHNOLOGIES a considéré l'hypothèse que les demandes de mise à la retraite seraient contrairement aux années précédentes à l'initiative du salarié. L'engagement est donc désormais soumis à cotisations sociales.

Cette modification a été traitée comme un changement de plan. L'incidence est amortie sur 25 ans correspondant à la durée moyenne résiduelle d'acquisition des droits.

# 2.1.5. Contrat « location-financement »

Les contrats de location de longue durée qui s'apparentent à un financement sont enregistrés dans les comptes en tant que contrat de location financière.

Les actifs et passifs correspondants ne font l'objet d'aucun retraitement. Les caractéristiques essentielles de ces contrats sont présentées dans une note annexe au bilan.

# 2.1.6. 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 différé à répartir sur plusieurs exercices.

Dans le cadre d'un plan d'aide pluriannuel, du fait de la difficulté d'affecter les subventions reçues à une immobilisation précise, par simplification et du fait de l'amortissement rapide des biens financés, l'inscription en produit de ces subventions s'effectue prorata temporis sur 36 mois.

Les subventions publiques allouées pour apporter un support financier immédiat à l'entreprise sans contrepartie ultérieure, sont rapportées au résultat de l'exercice où elles sont considérées comme acquises.

# 2.1.7. Créances

Les dettes et créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour 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 font l'objet d'un examen individuel et les provisions nécessaires sont constatées s'il apparaît un risque de recouvrement.

# 3. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

# 3.1. Actif immobilisé

# 3.1.1. Variation de l'exercice

Les variations des immobilisations et des amortissements s'analysent ainsi pour l'exercice

	Valeurs à	Acquisitions	Cessions	Virements	Valeurs à la
·	l'ouverture de	•		internes	clôture de
	l'exercice				l'exercice
Immobilisations incorporelles	1 970 666	40 591	401 019		1 610 238
Installations techniques		·			
matériel et outillage	5 638 737	794 847	671 250	68 044	5 830 378
Autres immobilisations					
corporelles	1 097 588	109 395	248 456	149 595	1 108 122
Immobilisations corporelles				!	
en cours	102 649	143 465		-217 639	28 475
Avances et Acomptes					
Participations	5 047 656	271 000			5 318 656
Autres titres immobilisés	381				381
Prêts et autres					
immobilisations financières	81 310	35 393	9 200		107 503
TOTAL	13 938 987	1 394 691	1 329 925	0	14 003 753

	Valeurs à l'ouverture de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Valeurs à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles	1 342 808	18 381	399 547	961 642
Installations techniques matériel et outillage	4 288 686	470 250	816 938	3 941 998
Autres immobilisations corporelles	927 059	133 027	243 852	816 233
TOTAL	6 558 553	621 658	1 460 337	5 719 873

# 3.1.2. Immobilisations incorporelles

# 3.1.2.1. Concessions, brevets, droits similaires

·	Valeurs brutes au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Valeurs brutes à la fin de l'exercice
Concessions brevets licences	1 348 981	40 591	401 019	988 553
Amortissements	1 141 461	18 381	399 547	760 295
Valeur nette	207 520	22 210	1 472	228 258

Les concessions, brevets, droits similaires sont représentés à la fois par des logiciels acquis, mais aussi par des procédés mis au point par la société.

Le poste logiciel comprend essentiellement des logiciels acquis pour l'utilisation des instruments de mesure et des bancs-test et font l'objet d'un amortissement sur 3 ans.

Les procédés mis au point par la société ne sont plus amortis à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005 et sont constitués de la manière suivante :

- Procédé CESTI ayant donné lieu à la délivrance de certificat et figurant dans ce poste pour un montant de 719 540 €, amortis linéairement sur 5 ans depuis le 1<sup>et</sup> août 2000 jusqu'au 31/12/2004 pour un montant de 635 790 €.
- Frais engagés lors de la certification COFRAC pour développer l'assistance aux industriels et organismes pour tous sujets environnementaux immobilisés pour 199 245 €, amortis linéairement sur 5 ans jusqu'au 31/12/2004 pour un montant de 88 997 €.

La comptabilisation de ces frais de développement répond strictement aux conditions définies dans la note 2.1.1.2. des principes comptables

La méthode de valorisation de cet actif est identique à celle décrite dans la note 2.1.2.2 Les heures sont valorisées au coût salarial direct, les autres frais comptabilisés dans ces postes sont les charges directement affectables au dossier.

# 3.1.2.2. Fonds commercial

	Valeurs brutes	Acquisition	Diminution	Valeurs brutes à la fin de
	au début de			
	l'exercice			l'exercice
Fusion IC Europe	381 123			381 123
Rachat partiel IBM	182 939		,	182 939
Rachat ROOD TECHNOLOGY	7 622			7 622
Rachat LCIE	50 000		<u> </u>	50 000
Fonds Commercial	621 684			621 684
Amortissements	- 201 346			- 201 346
Valeur nette	420 338			420 338

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 juillet 2004, la société SERMA TECHNOLOGIES a racheté la branche d'Ingénierie et tests électriques sur composants électroniques de la société Laboratoire Central des Industries Electriques.

# 3.1.3. Immobilisations corporelles

# 3.1.3.1. Mouvements de l'exercice

	Valeurs brutes au début de l'exercice	Acquisitions	Cessions – Virements	Valeurs brutes à la fin de l'exercice
Installations techniques matériel et outillage industriels	5 638 737	862 891	671 250	5 830 378
Installations générales, agencements, aménagements divers	338 763	159 422	6 320	491 865
Matériel de transport	12 205		7 021	5 184
Matériel de bureau et informatique, mobilier	746 620	99 569	235 114	611 075
Immobilisations corporelles en cours	102 649	143 465	217 639	28 475
TOTAL	6 838 974	1 265 347	1 137 344	6 966 977

# Les principales variations sur l'exercice concernent :

- Acquisition de matériels et outillages industriels nécessaires à la production principalement destinés au site de Pessac pour 736 K€ et pour 76 K€ destinés à celui de Grenoble.
- Aménagement des nouveaux locaux suite au transfert des activités de l'ancien site de St Egrève sur le nouveau site MINATEC pour un montant de 110 K€.

	Amortissements au début de l'exercice	Dotations	Diminutions	Amortissements à la fin de l'exercice
Installations techniques matériel et outillage industriels	4 288 686	470 250	816 938	3 941 999
Installations générales, agencements, aménagements divers	273 621	54 383	5 132	322 872
Matériel de transport Matériel de bureau et	10 766	346	5 929	5 183
informatique, mobilier	642 672	78 298	232 791	488 178
TOTAL	5 215 745	603 277	1 060 790	4 758 232

# 3.1.4. Immobilisations financières

# 3.1.4.1. Mouvements de l'exercice

	Valeurs brutes au début de l'exercice	Acquisition	Cessions – virements	Valeurs brutes à la fin de l'exercice
Titres de participation	5 047 656	271 000		5 318 656
Titres immobilisés	381			381
Autres immobilisations financières	81 310	35 393	9 200	107 503
TOTAL	5 129 347	306 393	9 200	5 426 540

Le poste « Titres de participation » est constitué par :

- 100 % des titres de la SAS SERMA INGENIERIE, pour un montant de 3 478 839 €.
- 95 % des titres de la société ID MOS pour un montant de 937 886 €.
- 100 % des titres de la SAS SURLOG acquis en 2006 pour un montant de 901 931 €. Ces titres ont fait l'objet au cours de l'exercice d'une dépréciation à hauteur de 460 687 €.

Les titres immobilisés représentent une participation minoritaire dans la société SERMA EXPERTISE, qui exerce une activité de microanalyse dans le secteur judiciaire.

Les autres immobilisations financières sont constituées à la clôture par des dépôts et cautionnements versés à titre de garantie aux bailleurs des différents sites d'exploitation.

# 3.2. Stocks et en-cours

	Au 31/12/2007	Au 31/12/2006
Stocks de fournitures		
Travaux en cours	332 423	382 009
Marchandises	72 735	43 236
TOTAL	405 158	425 245

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

	Au 31/12/2007	Au 31/12/2006
Clients	5 826 892	4 683 781
Clients effets à recevoir	258 196	365 210
Clients factures à établir	470 919	661 413
Clients douteux	98 456	86 778
TOTAL	6 654 463	5 797 182
Provisions	(83 915)	(74 249)
TOTAL NET	6 570 548	5 722 933

Toutes les créances clients sont à moins d'un an sauf celles comptabilisées en clients douteux.

# 3.4. Détail des autres créances

	Au 31/12/2007	Au 31/12/2006
Fournisseurs débiteurs	6 600	1 091
Fournisseurs avoirs non reçus	48 138	83 029
Créances sur les organismes sociaux	18 182	33 977
et acomptes versés au personnel Subventions d'exploitation à recevoir	189 706	83 961
Impôt sur les bénéfices TVA Etat produits à recevoir	151 931 284 173 84 000	264 418
Créances sur le groupe	117 093	591 087
Autre débiteurs	68 601	62 469
TOTAL	968 424	1 120 032
Provision	36 000	36 000
Autres créances montant net	932 424	1 084 032

Le montant des subventions d'exploitation à recevoir est constitué pour 182 K€ par une aide à la recherche et au développement.

# 3.5. Valeurs mobilières de placement, trésorerie

La gestion de la trésorerie de la société SERMA TECHNOLOGIES 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.

Les liquidités se présentent ainsi :

	Valeur brute à la clôture de l'exercice	Valeur de marché
OPCVM	427 082	428 002
Billets de trésorerie	1 932 935	1 932 935
Comptes à vue	403 781	403 781
Caisses	894	894
TOTAL au 31/12/2007	2 764 692	2 765 612
TOTAL au 31/12/2006	2 703 122	2 706 764

# 3.6. Charges constatées d'avance

Ce poste n'enregistre que des charges constatées d'avance à caractère d'exploitation.

# 3.7. Etat des échéances des créances

	Montant	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Actif immobilisé				
Prêts	8 800	2 400	6 400	
Autres immobilisations financières	98 704			98 704
Actif circulant	·	•		
Clients et comptes rattachés	6 654 464	6 556 007	98 456	•
Autres créances	851 330	851 330		
Groupe et associés	117 093	117 093		
Charges constatées d'avance	269 068	269 068		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
TOTAL au 31 décembre 2007	7 999 459	7 795 898	104 856	98 704
TOTAL au 31 décembre 2006	7 240 991	7 080 903	86 778	73 310

# 3.9. Capitaux propres

Les titres composant le capital social se présentent de la façon suivante, à la clôture de l'exercice social :

	Au 31/12/2007	Au 31/12/2006
Nombres de titres au début de l'exercice	1 150 536	1 150 536
Division du nominal par 2		i e
Titres créés lors de l'augmentation de capital		
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
Valeur nominale	2 €	2€
Montant du capital	2 301 072	2 301 072

# Tableau de variation des capitaux propres en €

	Capital	Primes	Autres réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Subv. d'investi s	Prov. Régleme ntées	Total capitaux propres
Clôture 31 décembre 2004	2 301 072	4 388 938	90 693	(1 499 856)	669 746	32 747	0	5 983 340
Affectation résultat				669 746	(669 746)			
Subvention investissement						(19 895)		(19 895)
Amortissement dérogatoire							170 354	170 354
Résultat de l'exercice					1 233 268	,		1 233 268
Charges à répartir et frais d'établissement				(44 797)				(44.797)
Clôture 31 décembre 2005	2 301 072	4 388 938	90 693	(874 907)	1 233 268	12 852	170 354	7 322 271
Affectation résultat			61 664	1 171 606	(1 233 268)			
Subvention investissement						(12 852)		(12 852)
Amortissement dérogatoire							157 762	157 762
Résultat de l'exercice					1 173 509			1 173 509
Clôture 31 décembre 2006	2 301 072	4 388 938	152 357	296 699	1 173 509		328 116	8 640 691
Affectation résultat			58 675	1 114 834	(1 173 509)			
Subvention investissement								<u> </u>
Amortissement dérogatoire							119 693	119 693
Résultat de l'exercice					1 236 987			1 236 987
Clôture 31 décembre 2007	2 301 072	4 388 938	211 032	1 411 533	1 236 987		447 809	9 997 371

# 3.10. Avances conditionnées

Il s'agit d'une avance de trésorerie consentie pour un montant total de 102 600 € par la Direction Régionale de l'Industrie de la Recherche et de l'Environnement Aquitaine en faveur du projet de développement de l'entreprise. Cette avance, dont le solde a été reçue en 2005 pour 71 820 €, est remboursable en 4 annuités représentant chacune 25% du total et les paiements devront intervenir avant le 1<sup>er</sup> juillet des années 2008, 2009, 2010 et 2011.

# 3.11. Détail des provisions pour risques et charges

	Montant au début de l'exercice	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Litiges				
prud'homaux	14 000			14 000
TOTAL 31/12/2007	14 000			14 000
TOTAL 31/12/2006	11 803	14 000	11 803	14 000

# 3.12. Tableau des emprunts et dettes financières

	Au 31/12/2007	A moins d'un an	A moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts BNP 2003	84 822	84 822		
Emprunts BNP 2006	466 464	117 830	348 635	•
Emprunt BCME 2004	16 045	16 045		
Emprunt BCME 2003	44 349	44 349		
Emprunts CIC 2006	132 251	49 823	82 429	
Emprunt BNP 2007	552 168	150 312	401 857	
Emprunt CIC 2007	321 628	70 413	251 215	
SOUS TOTAL	1 617 727	533 594	1 084 136	
Intérêts courus sur emprunts	4 544	4 544		
TOTAL au 31 décembre 2007	1 622 272	538 138	1 084 136	
TOTAL au 31 décembre 2006	1 949 339	957 622	991 717	

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.

La société a souscrit 4 nouveaux emprunts au cours de l'exercice pour un montant total de 657 638 € et les remboursements de l'exercice représentent 725 590 €.

Ces garanties s'analysent ainsi:

	TOTAL	Nantissement Titre de participation	Nantissement Matériel	Nantissement fonds de commerce	Autres
Emprunts BNP 2003	84 822	84 822			
Emprunts BNP 2006	466 464	466 464			
Emprunt BCME 2004	16 045		16 045		
Emprunt BCME 2003	44 349	42 377	1 972		
Emprunts CIC 2006	132 251				
Emprunt BNP 2007	552 168			430 288	
Emprunt CIC 2007	321 628				
Au 31/12/ 2007	1 617 727	593 663	18 017	430 288	

La ventilation de la dette par taux s'analyse :

			31/12/2007	31/12/2006
Emprunts taux fixe	bancaires	à	1 617 727	1 685 681
TOTAL			1 617 727	1 685 681

# 3.13. Détail des comptes fournisseurs et rattachés

	Au 31/12/2007	Au 31/12/2006	
Fournisseurs	2 578 122	2 110 784	
Fournisseurs factures non parvenues	319 700	484 191	
TOTAL	2 897 822	2 594 975	

Toutes les dettes sur l'exercice et l'exercice précédent sont à moins d'un an.

# 3.14. Détail des dettes fiscales et sociales

	Au 31/12/2007	Au 31/12/2006
Dettes fiscales		
TVA	1 095 478	1 039 552
Etat – charges à payer	164 181	840 569
Dettes sociales	,	
Organismes sociaux	517 565	486 169
Provision pour congés payés	584 577	505 995
Charges à payer / personnel	566 387	427 781
Charges à payer / Organismes	385 411	335 760 <sup>-</sup>
sociaux		
TOTAL	3 313 599	3 635 826

Toutes les dettes sur l'exercice et l'exercice précédent sont à moins d'un an.

# 3.15. Dettes sur immobilisations et comptes rattachés

	Au 31/12/2007	Au 31/12/2006
Fournisseurs d'immobilisations	31 614	236 689
TOTAL	31 614	236 689

Toutes les dettes sur l'exercice sont à moins d'un an.

# 3.16. Détail du poste autres dettes

	31/12/2007	31/12/2006
Compte courant SERMA INGENIERIE	205 259	
R.R.R. et avoirs à accorder	57 210	83 039
Clients créditeurs	11 743	46 329
Divers charges à payer	9 065	13 591
Créditeur divers	732	732
TOTAL	284 009	143 691

Toutes les échéances sur l'exercice sont à moins d'un an.

# 3.17. Comptes de régularisation Passif

	31/12/2007	31/12/2006
Travaux facturés d'avance	501 797	240 423
TOTAL	501 797	240 423

Toutes les échéances sur l'exercice et l'exercice précédent sont à moins d'un an.

# 3.18. Analyse globale des échéances

	31/12/2007	31/12/2006
Echéance à moins d'un an	7 566 978	7 809 225
Echéance à plus d'un an et à moins	1 084 136	991 717
de 5 ans		
TOTAL	8 651 114	8 800 942

# 4. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

# 4.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires net s'analyse en :

	31/12/2007	31/12/2006
France	16 537 525	15 971 944
Zone Euros hors France	1 693 909	1 755 022
Hors zone €uros	954 286	498 391
TOTAL	19 185 720	18 225 357

# 4.2. Analyse du résultat exceptionnel

	31/12/2007	31/12/2006
Produits exceptionnels	47 846	119 554
Quote-part des subventions d'investissement rapportées au résultat Produits de cession d'immobilisations	500	12 852 101 343
Reprise amortissement dérogatoire Produits divers	32 888 14 458	856 4 503
Charges exceptionnelles	201 108	269 764
Amortissement dérogatoire Charges diverses	152 581 41 740	158 618
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	6 787	90 315 20 831
Subvention non reçue  Résultat exceptionnel	-153 262	-150 210

# 4.3. Ventilation de l'impôt entre résultat courant et résultat exceptionnel

Résultat avant im	pôt	Impôt théorique	Report déficitaire à imputer	Impôt dû	Résultat net
Résultat courant + Résultat exceptionnel Total	2 047 056 - 153 262 1 893 794	707 894 - 51 087 - 656 807		707 894 - 51 087 656 807	1 339 162 - 102 175 1 236 987

# 4.4. Intégration fiscale

La société SERMA TECHNOLOGIES ainsi que sa filiale SERMA INGENIERIE ont opté le 29 décembre 2003 pour le régime de fiscalité de groupe prévu aux articles 223 A et suivants du Code Général des Impôts.

La convention retenue est la suivante :

- La charge d'impôts devant être supportée par les filiales étant égale à celle qu'elles auraient supportée en l'absence d'intégration.

- Les économies d'impôt réalisées étant conservées par SERMA TECHNOLOGIES dans la mesure où il n'en résultera aucune pénalisation pour les filiales par rapport à ce que serait sa situation hors intégration.

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007, les sociétés ID MOS et SURLOG ont également opté pour le régime de fiscalité de groupe dans les mêmes conditions.

La différence constituée entre l'impôt comptabilisé (452 K€) et l'impôt qui aurait été supporté en l'absence d'intégration fiscale (614 K€) est de 162 K€ et correspond à l'économie d'IS réalisée sur la quote-part de frais et charges sur dividendes et sur le résultat déficitaire de la société SURLOG dans le cadre du régime des sociétés mères et filles.

# 4.5. Accroissement ou allégement de la charge fiscale future

En raison des décalages dans le temps existant entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et des charges, les bases de la situation fiscale future au taux de 33,33 % est affectée de la manière suivante :

	Au 31/12/2007	Au 31/12/2006
Charges non déductibles temporairement Plus values latente sur Titres	263 407	124 865
OPCVM	920	3 911
Charges à étaler		
Déficits et Amortissement réputés différés		
Total Base	264 327	128 776
Total Impôt différé à 33,33 %	88 109	42 925

La situation fiscale différée passe donc d'une position active au 31 décembre 2006 de 42 925 €. à une position active au 31 décembre 2007 de 88 109 €.

#### 5. AUTRES INFORMATIONS

# 5.1. Rémunération des organes de direction

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

# 5.2. Engagements de retraite

La société SERMA TECHNOLOGIES n'a pas souscrit de contrats spécifiques ou d'engagements en faveur de ses salariés au-delà des obligations légales et des dispositions de la convention collective en vigueur dans ses établissements.

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 de la Métallurgie applicable dans chaque établissement de l'entreprise.

Les engagements de la société en matière de retraite et d'indemnité de départ à la re-traite, sont déterminés 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 actuarielles.

	31/12/2007	31/12/2006
Cadres	236 833	140 452
Techniciens, opérateurs et employés	69 645	60 320
TOTAL	306 478	200 772

# 5.3. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan sont :	31/12/2007	31/12/2006
* Engagements reçus		
- Emprunt souscrit non utilisé	278 120	285 758
Engagements reçus	278 120	285.758
* Engagements donnés		
- Nantissement sur matériels et outillages	18 017	436 746
- Nantissement sur titres de participation	593 663	2 932 464
- Nantissement sur fonds de commerce	430 288	500 000
- Intérêts non échus sur emprunts	110 396	112 827
- Caution pour les trois sociétés industrielles travaillant avec la société ID MOS :		
• X FAB semiconductor foundries AG, à hauteur de 50 000 €	50 000	50 000
• Circuit Electronic Industries Public Co.Ltd, à hauteur de 45 000 \$	30 568	34 091
• CSEE, à hauteur de 32 500 €.	32 500	32 500
- Caution solidaire garantissant un prêt de 75 000 € souscrit par ID MOS	44 011	75 000
- Caution solidaire garantissant un prêt de 300 000 € souscrit par SERMA INGENIERIE	131 250	300 000
- Caution solidaire garantissant l'endettement bancaire de SURLOG pour un montant maximum de 500 000 €, et dans la limite de 200.000 € par banque	600 000	
- Caution solidaire garantissant l'endettement bancaire de SURLOG pour 150 000 € auprès de la BNP et de la Caisse d'épargne		300 000
Engagements donnés	1 890 693	4 773 628

De plus, la société SERMA TECHNOLOGIES a pris l'engagement de verser un complément de prix au cédant de la société SURLOG dans le cas où le montant du chiffre d'affaires au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 augmenté de la recherche et développement réalisé sur cette même période serait égal ou supérieur au montant total du chiffre d'affaires et de la recherche et développement de référence ci-après fixé. Ce complément de prix est également subordonné à la présence de Madame MONEGIER DU SORBIER dans la société SURLOG en qualité de salariée et/ou de mandataire social au 31 décembre 2007.

Les parties ont convenu de fixer le montant de référence à 1.501 K€ comprenant le montant du chiffre d'affaires au 31 décembre 2007 majoré de la recherche et développement à cette même date pour un montant maximum de 83 K€.

Si le montant du chiffre d'affaires (CA) augmenté de la recherche et développement (R&D) est au moins égal au montant de référence, et sous réserve de la présence de Madame

MONEGIER DU SORBIER, le complément de prix dû au titre de 2007 sera déterminé au moyen de la formule suivante : 32.000 € + [50% x (CA2007-1.418 K€)]

Ce complément de prix ne pourra toutefois excéder, un montant de 64.000€.

Compte tenu des résultats 2007 de SURLOG, SERMA TECHNOLOGIES n'a versé aucun complément de prix.

# \* Engagement Contrat « Location-financement »

Ces engagements s'analysent ainsi:

# Etat de synthèse sur Leasings au 31/12/2007 (en EUR)

Amortissements et redevances payées	Valeur initiale	Amort. période	Cumul amort.	Valeur nette	Redev. période	Cumul redev.
Section LOG	74 797,11	14 915,70	62 523,07	12 274,04	22 880,00	82 560,00
Section MAT	381 027,43	38 102,74	85 838,15	295 189,28	83 606,36	191 697,66
Section MATINF	61 161,00	15 290,25	47 144,94	14 016,06	18 720,00	57 720,00
Section MTRANS	173 143,16	39 023,50	91 375,04	81 768,12	43 153,82	114 703,17
Total	690 128,70	107 332,19	286 881,20	403 247,50	168 360,18	446 680,83
	.•					
Répartition des sommes restant dûes	Valeur initiale	A 1 an au +	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans	Total redev.	Val. Résiduelle
Section LOG	20 000,00	1 280,00	0,00	0,00	1 280,00	0,00
Section MAT	381 027,43	83 606,36	142 727,78	0,00	226 334,14	2 389,95
Section MATINF	61 161,00	17 160,00	0,00	0,00	17 160,00	0,00
Section MTRANS	146 638,61	38 286,23	50 258,62	0,00	88 544,85	0,00
Total	608 827,04	140 332,59	192 986,40	0,00	333 318,99	2 389,95
Informations annexes	Montants					
Redevances courues sur la période	164 779,31					
Solde des engagements donnés	0,00					
Solde des engagements reçus	0,00					
Dorgo gop outen parties takes	-,00					

# 5.4. Tableau des entreprises liées

En euros	Montant concernant les entreprises				
POSTES	Avec lesquelles la société a un lien de participation 2007	Avec lesquelles la société a un lien de participation 2006			
Avances et acomptes sur immobilisations					
Participations	5 318 656	5 047 656			
Créances rattachées à des participations					
Prêts					
Av et acomptes versés sur commandes					
Créances clients et comptes rattachés	237 963	91 029			
Autres créances	115 941	603 279			
Capital souscrit appelé non versé					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
Emprunts et dettes financières divers					
Av et acomptes reçus sur comm. en cours					
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 015	1 147 552			
Autres dettes	205 259				
Produits de participation	360 875	100 125			
Autres produits financiers	5 890	2 535			
Charges financières					

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

- Opérations conclues avec la société SPL
  - 1. La société SERMA TECHNOLOGIES a conclu avec la société SPL une convention d'assistance technique, administrative et commerciale. A ce titre, la société SPL a facturé au cours de l'exercice un montant de 224 K€ contre 180 K€ sur l'exercice antérieur.
  - 2. Un bail commercial de sous-location à la société SERMA TECHNOLOGIES des locaux commerciaux de la société SPL situés 6, Rue d'Antin à Paris (2ème). Ce bail, signé le 12 janvier 1998 a été conclu pour un loyer annuel de 18 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 :

27,2 K€ contre 26 K€ en

2006

- Dépôt de garantie versé :

4 K€

Du fait de la restructuration du capital intervenue en cours d'exercice décrite plus haut les conventions avec la société SPL sont caduques à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008.

# 5.5. Effectif par catégories de personnel à la clôture de l'exercice

	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
Cadres	71	73	64 .
Techniciens	58	59	53
Administratifs	18	21	21
Employés	17	8	4
TOTAL	164	161	142

# 5.6. Droit Individuel à la Formation

Le nombre d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis ouverts au titre du DIF s'élève en 2007 à 2 858 heures dont 28 heures ont donné lieu à demande.

# 5.7. Risques environnementaux

Compte tenu de la nature même de ses activités, la société n'est pas confrontée à des risques environnementaux.

# 5.8. Identité de la société établissant des comptes consolidés

Groupe SERMA, SAS au capital de 5 966 005 €, située au 30, avenue Gustave Eiffel, 33608 PESSAC, consolide désormais les comptes de la société SERMA TECHNOLOGIES

SERMA TECHNOLOGIES - Comptes annuels au 31 décembre 2007

5.9. Tableau des filiales et participations

# TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Résultat		364 335	520 352	- 466 689		
Chiffre d'affaires du dernier exercice clos		4 837 687	16 351 066	733 350	·	
Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice		80 750	280 125			360 875
Cautions données par la société mère		157 079	131 250	000 009		
Prêts et avances consentis et non encore				96 952		-
Montant de la participation		937 886	3 478 839	901 931		5 318 656
% du capital détenu		% 56	100 %	100 %		
Capitaux propres autres que le capital		1 314 724	2 007 525	689 9 -		
Capital social e		200 000	1 800 000	105 405		
Date clôture de l'exercice		31/12/2007	31/12/2007	31/12/2007		
Date d'ouverture de l'exercice		01/01/2007	01/01/2007	01/01/2007		
SOCIETES	A- Titre dont la valeur brute excède 1% du capital social de la société astreinte à la publication 1- Filiales détenues à + de 50 %	ID-MOS SERMA	INGENIERIE	SURLOG	B- Titre dont la valeur brute n'excède 1% du capital social de la société astreinte à la publication 1- Participation Française	TOTAL

# 5.10. Tableau des flux de trésorerie

	EXERCICE	EXERCICE
	Au	Au
	31/12/2007	31/12/2006
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTATION RESULTATION	1 203 782	1 173 509
Dotations aux Amortissements et provisions	1 088 526	564 016
Reprises des Amortissements et provisions	-32 888	-12 659
Plus et moins values de cession	6 289	-39 449
Subventions virées au résultat		-12 852
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	2 265 709	1 672 565
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		
Var <sup>o</sup> des frais financiers	-575	346
Var <sup>o</sup> de stock	20 087	13 739
Var° des Créances	-782 146	-671 111
Var <sup>o</sup> des Dettes	475 057	1 094 442
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	- 287 377	437 416
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 978 332	2 109 981
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	·	
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-40 592	- 6 460
Décaisst / acquisition immos corporelles	-1 252 783	-827 263
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	500	62 920
Subventions d'investissement encaissés		
Décaisst / acquisition immos financières	-286 194	96 518
Variation Dettes immobilisations	-11 000	-909 084
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 590 069	-1 583 369
OPERATIONS DE FINANCEMENT	-	
Augmentation de capital ou apports		
Dividendes versés aux actionnaires		
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts	657 638	1 121 706
Remboursement d'emprunts	-725 590	-510 299
Variation des comptes courants	,25 656	210233
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-67 952	611 407
·		
VARIATION DE TRESORERIE	320 111	1 138 019
TRESORERIE A L'OUVERTURE	2 444 592	1 200 502
TRESORERIE A L'OUVERTURE TRESORERIE A LA CLOTURE	2 444 582	1 306 563
	2 764 693	2 444 582
VARIATION DE TRESORERIE	320 111	1 138 019