

SERMA GROUP
SOCIETE ANONYME A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE
AU CAPITAL DE 2 301 072 €.
SIEGE SOCIAL : 14, RUE GALILEE – 33600 PESSAC
R.C.S. BORDEAUX B 380 712 828

ASSEMBLEE GENERALE DU 24/05/2022

RAPPORT DE GESTION **du Directoire**

EXERCICE SOCIAL CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons convoqués en assemblée générale conformément aux dispositions légales et réglementaires, pour approuver les comptes sociaux de la société SERMA GROUP et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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

Les comptes sociaux et les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire. Ils ont été présentés au Conseil de Surveillance au cours de sa réunion du 10 mars 2022.

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

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

I. APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE SERMA GROUP

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

L'exercice clos le 31 décembre 2021 a été d'une durée normale de 12 mois.

Le chiffre d'affaires réalisé s'élève à 50 419 K€ et se répartit comme suit :

- France : 50 102 K€
- Exportation : 317 K€

Ce Chiffre d'Affaires inclut un montant « d'Affaires Portées », pour le compte de nos filiales dans le cadre de contrats de référencement et d'offres globales portées pour le groupe par SERMA GROUP, de 47 499 K€.

Le total des produits d'exploitation s'élève au 31 décembre 2021 à 50 486 K€.

Les autres produits d'exploitation concernent des reprises sur prov. & amort., Transfert de charges pour 3 K€

Le total des charges d'exploitation s'élève au 31 décembre 2021 à 50 183 K€.

Elles se sont réparties de la manière suivante :

- Autres achats et charges externes : 48 521 K€
- Impôts et taxes : 81 K€
- Salaires et traitements : 971 K€
- Charges sociales : 606 K€

Le résultat d'exploitation s'élève en 2021 à la somme de 273 K€.

Les produits financiers s'élèvent à la somme de 6 278 K€.

Les charges financières s'élèvent à la somme de 13 K€.

Le résultat courant s'élève à la somme de 6 537 K€.

Le résultat exceptionnel s'élève à la somme de - 37 K€.

Le compte de résultat se solde par un profit net après impôt 6 394 K€.

Au bilan, les capitaux propres de la société s'élèvent à la somme de 26 556 K€.

I.2. AUTRES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Conformément à la réglementation applicable au Contrat PGE à l'issue de la première année, SERMA GROUP a opté pour le remboursement à l'échéance initiale de 5 M€, soit 50 % du montant total du PGE obtenu en 2020 d'une part et pour l'amortissement du solde sur une durée de 3 ans d'autre part.

La pandémie de Covid-19 a sérieusement ébranlé le marché des composants électroniques, entraînant des retards, des pénuries de matières premières perturbant l'activité du groupe.

La société SERMA INGENIERIE a procédé à l'acquisition le 28 juillet 2021 de la société KN SYSTEMES située à Aix-en-Provence pour la somme de 2 M€. L'acquisition de cette société spécialisée dans l'ingénierie d'électroniques embarquées et maîtrise la production de prototypes et de petites séries a été autofinancée en totalité.

Avec cette acquisition, SERMA Ingénierie consolide son offre d'équipementier et accélère notamment son développement dans le secteur de la défense et du transport spatial.

La localisation de la société à Aix-en-Provence vient par ailleurs compléter le maillage géographique du Groupe SERMA.

La société SERMA INGENIERIE a fait l'objet d'une vérification de comptabilité du 19/02/19 au 17/12/2021.

Ce contrôle a concerné l'ensemble des déclarations fiscales ou opérations susceptibles d'être examinées et portant sur la période du 01/01/2016 au 31/12/2017 période étendue en matière de TVA au 30/11/2018.

En outre, les opérations de contrôle ont porté sur les déclarations CIR déposée en 2016, 2017 et 2018 sur l'ensemble des dépenses engagées en 2015, 2016 et 2017.

Suite à la réponse aux observations du contribuable reçue le 22 décembre 2021, la société a saisi un recours hiérarchique.

Le montant total du redressement s'élève à 0,8 M€.

La société SERMA INGENIERIE a également poursuivi son plan de rupture conventionnelle collective initié en 2021.

La société SERMA Safety and Security a acheté en fin d'année 2021 pour la somme de 4 M€ la société SITREND spécialisée dans la cybersécurité des systèmes d'information.

Cette acquisition autofinancée en totalité vient compléter l'offre déjà existante de SERMA Safety and Security en sécurité des systèmes d'information en lui permettant notamment de consolider son offre de prestation de services qui est le cœur de métier de SITREND, basée sur un modèle agile et performant.

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

L'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février constitue un événement post-clôture. Ce dernier n'a pas d'incidence financière sur les comptes clos au 31.12.2021, dans la mesure où il s'agit d'un événement relatif à une situation nouvelle. Les premières analyses de l'exposition de la société conduisent à un impact financier non significatif. Outre ce point, aucun événement postérieur à la clôture ne mérite d'être signalé.

I.4. SITUATION FINANCIERE ET ENDETTEMENT

L'évolution de la trésorerie s'illustre par les données ci-dessous.

K€	2021	2020	2019
Emprunt et dettes financières	4 353	10 051	1
VMP et Disponibilités	8 679	10 541	4 637
Trésorerie nette	4 326	490	4 636

I.5. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL ET MODIFICATIONS INTERVENUES EN COURS D'EXERCICE

I.5.1. LE MONTANT DU CAPITAL DE LA SOCIETE SERMA GROUP N'A PAS ENREGISTRE DE MODIFICATION AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

- La SAS FINANCIERE WATT détient 1 144 664 titres de la société à fin 2021, soit 99,4896 % du capital.
- Le flottant détenu par le Marché (porteurs privés) s'élève donc à fin 2021 à 0,5104 % du capital, soit 5 872 titres.

I.5.2. PROPORTION DU CAPITAL SOCIAL DETENUE PAR LES SALARIES, SOIT DIRECTEMENT, SOIT PAR UN FONDS COMMUN DE PLACEMENT OU UN PLAN D'EPARGNE D'ENTREPRISE

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

I.5.3. ACQUISITION D' ACTIONS DESTINEES A ETRE ATTRIBUEES AUX SALARIES DANS LE CADRE DE L'INTERESSEMENT DU PERSONNEL AUX FRUITS DE L'EXPANSION DE L'ENTREPRISE ET OPERATIONS EFFECTUEES PAR UNE SOCIETE COTEE SUR SES PROPRES ACTIONS.

Au cours de l'exercice 2021, la société SERMA GROUP n'a procédé à aucune opération sur ses propres actions.

I.5.4. STOCK OPTIONS

Aucune attribution de stocks options n'a été réalisée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021. Aucun nouveau plan d'options d'achat d'actions n'a été initié en 2021.

I.6. PRISE DE PARTICIPATION OU PRISE DE CONTROLE

La société SERMA GROUP n'a pris aucune participation ou pris de contrôle.

I.7. AFFECTATION DES RESULTATS

L'exercice clos le 31 décembre 2021 se solde par un bénéfice net de 6 394 270 €.

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

A. Solde du compte de résultat 2021 :	6.394.270,88 €
B. Report à nouveau au 31.12.2021 :	11.731.277,12 €
C. Résultat affectable :	18.125.548,00 €
E. Résultat distribuable :	18.125.548,00 €
F. Résultat distribué :	16.797.825,60 €
G. Affectation en Report à nouveau :	1.327.722,40 €
H. Solde Report à nouveau après affectation du résultat de l'exercice :	1.327.722,40 €

Le dividende par action se trouve ainsi fixé à quatorze euros et soixante centimes (14,60 €).

Il sera mis en paiement à compter du 15 Juin 2022.

Il est rappelé que ce dividende donnera lieu, pour les actionnaires personnes physiques fiscalement domiciliés en France, de manière cumulative (hors actions détenues sur un PEA / PEA-PME) :

- A un prélèvement forfaitaire obligatoire non libératoire de 12,8 % calculé sur le montant du dividende brut, prélevé à la source par la société lequel s'imputera sur l'imposition définitive calculée par application du taux de 12,8 %, sauf option pour le barème progressif de l'impôt sur le revenu. Il est rappelé que les actionnaires appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence (revenus 2020) est inférieur à 50.000 Euros (personne seule) ou 75.000 Euros (couple soumis à imposition commune), pourront être dispensés de ce prélèvement sous réserve d'avoir formulé une demande de dispense au plus tard le 30 novembre 2021 pour les dividendes payables en 2022 ;
- A un prélèvement à la source des contributions sociales au taux de 17,2 % ;
- Qu'en cas d'option pour le barème progressif de l'impôt sur le revenu, les revenus ainsi distribués sont éligibles, pour ces mêmes actionnaires, à l'abattement de 40 % mentionné au 2° du 3 de l'article 158 du Code Général des Impôts.

Le Président rappelle par ailleurs qu'au cours des trois exercices précédents, la société a distribué des dividendes suivants :

Exercice	Revenus éligibles à l'abattement (dividendes)	Revenus non éligibles à l'abattement
Exercice clos le 31/12/2018	4.993.326,24 €	Néant
Exercice clos le 31/12/2019	3.451.608 €	Néant
Exercice clos le 31/12/2020	4.199.456,40 €	Néant

I.8. EVOLUTION PREVISIBLE

Le budget 2022 se traduit par un chiffre d'affaires de 2 680 K€ hors Affaires portées et un résultat d'exploitation de 62 K€.

I.9. DEPENSES ET CHARGES PREVUES PAR L'ARTICLE 39-4 DU CODE GENERAL DES IMPOTS (ARTICLE 223 QUATER DU CODE GENERAL DES IMPOTS)

Il est précisé que le total des dépenses somptuaires, telles que définies par l'Article 39-4 du CGI, s'élève à 29 K€ et que le montant de l'impôt supporté au titre de ces dépenses et charges ressort à 8 K€.

II. MANDATAIRES SOCIAUX ET COMMISSAIRES AUX COMPTES

Nous vous rappelons que les mandats de membres du Conseil de Surveillance de Monsieur Jean-Claude ETELAIN et de la société FINANCIERE WATT viennent à expiration lors de la présente Assemblée Générale.

Vous aurez donc à vous prononcer sur ces renouvellements pour une durée de six années qui prendra fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui se tiendra au cours de l'année 2028.

Vous aurez également à vous prononcer sur la nomination d'un nouveau membre du Conseil de Surveillance, à savoir Monsieur Jean-Paul ROUSSEL.

Par ailleurs, le mandat de commissaire aux comptes titulaire de la société AUDIT AQUITAINE COMMISSARIAT AUX COMPTES vient à expiration lors de la présente Assemblée Générale.

Il vous sera donc proposé de renouveler son mandat pour une durée de six exercices.

Enfin, notre co-commissaire aux comptes titulaire, la société MAZARS FIGEOR, a été absorbée par voie de fusion, dans le cadre d'une restructuration interne, par sa société mère, la société MAZARS, société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance, au capital de 8 320 000 euros, dont le siège est sis Tour Exaltis - 61, rue Henri Regnault - 92400 COURBEVOIE, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de NANTERRE sous le numéro 784 824 153, laquelle dispose d'un établissement sis 61, Quai de Paludate - 33800 BORDEAUX.

Il vous sera donc demandé de constater le remplacement de la société MAZARS FIGEOR par la société MAZARS aux fonctions de co-commissaire aux comptes titulaire de notre Société et ce, pour la durée restant à courir du mandat.

III. APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES

III.1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont :

- la société SERMA GROUP (anciennement SERMA TECHNOLOGIES), société anonyme de droit français à Directoire et Conseil de Surveillance, au capital de 2 301 072 €, dont le siège social est 14 rue Galilée 33600 PESSAC (GIRONDE), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de BORDEAUX sous le numéro B 380 712 828 (91B01858) ;
- la société SERMA TECHNOLOGIES (anciennement SERMA CLT), société par actions simplifiée de droit français immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de BORDEAUX sous le numéro B 824 110 613, au capital de 4 100 000 €, dont le siège social est 14 rue Galilée 33600 PESSAC (GIRONDE). La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 1^{er} Octobre 2017.
- la société SERMA INGENIERIE, société par actions simplifiée de droit français immatriculée au RCS de Toulouse sous le numéro B 378 457 857 au capital de 1 800 000 € dont le siège est Rue de l'Aussonnelle 31700 CORNEBARRIEU (HAUTE GARONNE). Sa consolidation intervient au 1^{er} janvier 2004. La consolidation des sociétés constituantes de la fusion est intervenue au 1^{er} Juillet 2000 pour SERESO et au 1^{er} Avril 2003 pour SEAL INDUSTRIE.

- la société ID-MOS, société par actions simplifiée de droit français immatriculée au RCS de Bordeaux sous le numéro B 440 324 085 au capital de 200 000 € dont le siège est 14 Avenue Galilée 33600 PESSAC (GIRONDE). La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 1^{er} Octobre 2002.
- la société SERMA INTERNATIONAL, SARL de droit tunisien, immatriculée au RCS de Tunis sous le numéro B2471412008 au capital de 100 000 dinars tunisiens, dont le siège est : Cité Technologique El Ghazala, Route de Raoued Km 3,5, 2088 ARIANA (Tunisie). La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 10 Octobre 2008.
- la société SERMA MICROELECTRONICS (ex HCM.SYSTREL), société par actions simplifiée de droit français au capital de 3.660.000 €, dont le siège se situe à PERIGNY (17180) – ZI de Périgny, avenue Joliot Curie et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de LA ROCHELLE sous le numéro 440 958 270. La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 1er avril 2012.
- la société PRODUCTIVITY ENGINEERING, de droit allemand, au capital social de 75 000 € dont le siège se situe à Behringstrasse 7 – 71083 HERRENBERG. La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 1er Juillet 2013.
- la société SERMA SAFETY and SECURITY, société par actions simplifiée au capital de 3 138 387 € dont le siège social est situé 14 rue Galilée 33600 PESSAC, immatriculée sous le numéro 812 203 479 au Registre du Commerce et des Sociétés de BORDEAUX, créée le 24 juin 2015.
- la société ADVANCED WIRELESS SOLUTIONS AND SERVICES (AW2S), société par actions simplifiée au capital de 240 000 € dont le siège social est situé 375, avenue de Tivoli - BAT H - 33110 LE BOUSCAT, Acquis le 13 avril 2017.
La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 1er avril 2017.
- la société SERMA ENERGY, société par actions simplifiée au capital de 1.210.000 € dont le siège social est PESSAC (33600), 14, rue Galilée, 833 167 919 R.C.S. BORDEAUX.
- la société Thin Film Products, société par actions simplifiée au capital de 80 000 € dont le siège social est PINSAGUEL (31 120), 9 Rue de la Bruyère, 351 302 088 R.C.S. TOULOUSE.
La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 31 décembre 2020.
- la société KN SYSTEMES, société par actions simplifiée au capital de 72 276 € dont le siège social est AIX EN PROVENCE (13 080), 80 Av Archimède, 419 030 796 R.C.S. AIX EN PROVENCE.
La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 31 juillet 2021.

- la société SITREND, société par actions simplifiée au capital de 100 000 € dont le siège social est PARIS (75008 PARIS), 23-25 rue de la Berri, 840 467 542 R.C.S. PARIS.
La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 31 décembre 2021.
- La société SERMA ENERGY IBERICA, société par actions simplifiée au capital de 3 000 € dont le siège social est Castelldefels 08860, 337 Passeig del Ferrocarril, CIF B 42958470.

La société consolidante est la société SERMA GROUP SA qui détient directement et/ou indirectement 100 % du capital des sociétés SERMA INGENIERIE, ID-MOS, SERMA Microelectronics, SERMA SAFETY and SECURITY, SERMA TECHNOLOGIES, AW2S, SERMA ENERGY, THIN FILM PRODUCTS, KN SYSTEMES, SITREND, SERMA ENERGY IBERICA, 99,9 % du capital de la société SERMA INTERNATIONAL et 65% du capital de la société PRODUCTIVITY ENGINEERING (les 35 % restants étant détenus en auto-détention).

III.2. ACTIVITE DU GROUPE

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève en 2021 à la somme de 144 525 K€, en progression de 24,2 % sur l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires 2021 du groupe se répartit principalement sur les secteurs d'activité suivants :

• Automobile :	20,8 %
• Spatial et Militaire :	13,2 %
• Energie, Métallurgie, Chimie :	13,1 %
• Aéronautique :	12,6 %
• Fabricants de l'Électronique :	10,9 %

En 2021, l'activité des sociétés a été la suivante :

SERMA GROUP :

Voir Paragraphe I.1. Ci-dessus.

SERMA TECHNOLOGIES :

La société affiche un chiffre d'affaires 27 446 K€, un Résultat d'Exploitation de 4 253 K€ et un Résultat Net après Impôt de 3 060 K€.

Pour mémoire, la société SCIENCE ET SURFACE a fusionné avec SERMA TECHNOLOGIES En date d'effet du 31 décembre 2020.

SERMA INGENIERIE : La société affiche un chiffre d'affaires de 52 996 K€ en croissance de 11 % par rapport à celui de 2020.

Le Résultat d'Exploitation atteint 4 926 K€. Après intégration d'un CIR de 3 271 K€, le Résultat Net après Impôt s'élève à 5 704 K€, en progression de 20 % par rapport à celui de 2020.

ID-MOS : En 2021, le niveau d'activité, en augmentation de 13,2 % par rapport à 2020 atteint 12 290 K€.

Le Résultat d'Exploitation s'élève à 2 841 K€, soit une marge opérationnelle de 23,1 %.

Le Résultat Net après Impôt s'élève à 2 247 K€ en progression de 13 % par rapport à celui de 2020.

SERMA INTERNATIONAL : L'année 2021 s'est traduite par un chiffre d'affaires de 704 K€, en quasi-totalité produit en sous-traitance des filiales françaises du Groupe.

Le Résultat Net est un bénéfice de 93 K€.

SERMA Microelectronics (ex HCM.SYSTREL) :

La société a enregistré un Chiffre d'Affaires de 11 657 K€. Ce niveau d'activité est en forte progression (+23,8 %) par rapport à celui de l'année 2020.

Le résultat d'exploitation en forte progression également par rapport à l'exercice précédent de 43 % atteint 2 818 K€, soit une marge opérationnelle de 24,2 %.

Le Résultat Net après impôt de la société atteint 2 142 K€ en 2021 contre 1 440 K€ en 2020.

PE :

La société enregistre un Chiffre d'Affaires de 3 353 K€ et un résultat net après impôt de 361 K€ pour l'année 2021.

SERMA SAFETY and SECURITY :

La société affiche un Chiffre d'Affaires de 28 509 K€, un REX de 2 360 K€ et un Résultat net de 2 112 K€.

Pour mémoire, la société SERMA NES a fusionné avec la société SERMA SAFETY and SECURITY en date d'effet du 31 décembre 2020.

AW2S : Le chiffre d'affaires, le REX et le résultat net de cette société s'élèvent à 3 558 K€, 304 K€ et 392 K€.

SERMA ENERGY : La société affiche un chiffre d'affaires de 8 767 K€, en progression de 71 % par rapport à 2020.

Le Résultat d'Exploitation atteint 1 739 K€ contre 567 K€ au 31 décembre 2020 et le Résultat Net après Impôt s'élève à 1 591 K€ contre 169 K€ en 2020.

TFP : Le chiffre d'affaires, le REX et le Résultat net de cette société s'élèvent au 31 décembre 2021 respectivement à 2 025 K€, 1 005 K€ et 750 K€.

KN SYSTEMES : Le chiffre d'affaires, le REX et le Résultat net de cette société s'élèvent pour la période appartenant au groupe (Aout à Décembre 2021) respectivement à 800 K€, 260 K€ et 342K€.

SERMA ENERGY IBERICA : La société SERMA ENERGY IBERICA, filiale de SERMA ENERGY créée en 2021 et n'a exercé aucune activité en 2021. Le résultat de cette société au 31/12/2021 est de -27 K€.

Les comptes consolidés 2021, font apparaître un Résultat d'Exploitation de 25 035 K€. Ce résultat est en progression de 74,4 % par rapport à celui de 2020. La marge opérationnelle ressort à 17,3 %, en progression de 5 points par rapport au taux de l'année précédente.

Le résultat financier s'élève à la somme de - 439 K€.

Le résultat exceptionnel s'élève à la somme de - 815 K€.

Le résultat (part du groupe) se solde par un bénéfice net de 18 939 K€, en progression de 80,7 % par rapport à celui de 2020.

III.3. SITUATION FINANCIERE ET ENDETTEMENT

La situation financière du Groupe est très satisfaisante, avec une trésorerie positive de 42 061 K€ à fin décembre 2021, soit 29 % du chiffre d'affaires et 44,8 % des capitaux propres.

L'évolution en 2021 des postes d'endettement et de Trésorerie est la suivante :

K€	2021	2020	2019	2018
Dettes Financières*	34 214	44 410	40 815	37 855
Trésorerie	42 061	41 352	32 384	24 407
Endettement financier net	-7 847	3 058	8 431	13 448

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

Les Dettes Financières diverses sont principalement constituées :

- Opérations en comptes courant avec la société FINANCIERE WATT réalisées pour financer les opérations de croissance externes,
- Emprunts souscrits dans le cadre des programmes d'investissement
- PGE souscrit en 2020 à hauteur de 10 M€ et remboursé à hauteur de 5 M€ en juillet 2021

III.4. EVOLUTION PREVISIBLE

Le Budget consolidé du Groupe pour 2022 reconduit ses objectifs de croissance historiques et fait apparaître les éléments majeurs suivants :

- Chiffre d'Affaires de 165 M€
- Résultat d'Exploitation (hors CIR) de 24,5 M€, soit une marge opérationnelle de 14,8 %
- Résultat Financier de - 0,5 M€
- Résultat Exceptionnel de 0,2 M€
- Résultat Net avant Impôts de 24,2 M€ (hors impact du CIR), soit 14,6 % du Chiffre d'Affaires.

III.5. RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Pour l'ensemble du Groupe, l'ensemble des dépenses de Recherche et Développement engagées en 2021 a totalisé un montant de 14 095 K€ et représente 9,7 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe en 2021.

Dans toutes les sociétés du Groupe, les coûts engagés ont été comptabilisés dans le compte de résultat en charges d'exploitation.

Cet effort a donné lieu à un Crédit d'Impôt Recherche de 5 682 K€.

IV. INFORMATIONS DIVERSES

• Evolution du cours du titre SERMA GROUP en 2021 :

En 2021, Le cours de Bourse du titre SERMA GROUP a fortement évolué :

C'est ainsi que :

- le cours le plus élevé dans l'année a été de 530 €
- le cours le plus bas dans l'année a été de 304 €
- L'évolution du cours dans l'année 2021 a été la suivante :
 - 1er Janvier 2021 : cours initial de 286 €
 - De début Janvier au 15 Février 2021 : stabilité du cours, inférieur à 300 €
 - De mi-Février à fin Mars 2021 : hausse sensible du cours qui a atteint son maximum de 530 € le 18 Mars
 - A partir d'Avril 2021 : pente régulièrement descendante jusqu'à la fin de l'année : 360 € le 09/06 pour finir à 304 €, point bas annuel, le 31/12

Sur 12 mois, le cours est ainsi passé de 286 € à 304 €, soit une progression de 18 € / titre et une croissance annuelle de 6%.

Avec des volumes d'échanges très faibles dans un flottant de seulement 0,5 % des titres, l'évolution du cours ne reflète pas la forte croissance de l'activité et des résultats du Groupe.

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

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

• **Délais de paiement** : Conformément aux articles L.441-14 et D.441-6 du code de commerce, les sociétés dont les comptes annuels sont certifiés par un commissaire aux comptes, publient dans le rapport de gestion, mentionné à l'article L. 232-1 du code de commerce :

1 – Pour les fournisseurs, le nombre et le montant total des factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu ; ce montant est ventilé par tranches de retard et rapporté en pourcentage au montant total des achats de l'exercice ;

2 – Pour les clients, le nombre et le montant total des factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu ; ce montant est ventilé par tranches de retard et rapporté en pourcentage au chiffre d'affaires de l'exercice.

Nous vous présentons dans les tableaux suivants les informations correspondantes.

Délais de paiement Fournisseurs					
€ HT	Tranche de retard				TOTAL
	1-30 J	31-60 J	61-90 J	91 J et +	
Nombre de factures concernées					229
Montant total des factures concernées	934 163	623 593	128 943	124 695	1 811 394
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice	1,91 %	1,28 %	0,26 %	0,26 %	3,71%
Délai de paiement utilisé pour le calcul des retards de paiement	Délais légaux - 60 jours nets				

Délais de paiement Clients					
€ HT	Tranche de retard				TOTAL
	1-30 J	31-60 J	61-90 J	91 J et +	
Nombre de factures concernées					68
Montant total des factures concernées	124 023	236 583	102 764	117 371	580 741
Pourcentage du montant total des ventes de l'exercice	0,25 %	0,47 %	0,20 %	0,23 %	1,15%
Délai de paiement utilisé pour le calcul des retards de paiement	Délais légaux - 60 jours nets				

V. DÉCLARATION DE PERFORMANCE EXTRA FINANCIÈRE

La Déclaration de Performance Extra Financière du Groupe Serma est présentée en annexe de ce rapport conformément aux dispositions des articles L.225-102-1 et R. 225-105 du Code de Commerce.

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

Fait à Pessac, le 23 février 2022.

LE DIRECTOIRE

Monsieur Philippe BERLIE
Président du Directoire