

1

BILAN - ACTIF

Désignation de l'entreprise : SERMA TECHNOLOGIES Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois * 1 2

Adresse de l'entreprise 14 rue Galilée 33615 PESSAC Durée de l'exercice précédent * 1 2

Numéro SIRET* 3 8 0 7 1 2 8 2 8 0 0 1 2 4 Néant *

		Brut 1	Amortissements, provisions 2	Exercice N clos le,					N - 1 (pour information)								
				3	1	1	2	2	0	1	5	3	1	1	2	2	0
				Net 3		Net 4											
Capital souscrit non appelé (I)	AA																
ACTIF IMMOBILISÉ* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB		AC													
	Frais de développement *	CX		CQ													
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	372 905	AG	311 981		60 924		109 398								
	Fonds commercial (1)	AH	621 684	AI	201 346		420 338		420 338								
	Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK													
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM													
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN		AO												
		Constructions	AP		AQ												
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	9 133 384	AS	5 809 787		3 323 597		3 426 744							
		Autres immobilisations corporelles	AT	1 611 316	AU	1 296 392		314 924		375 197							
Immobilisations en cours		AV		AW					900 000								
Avances et acomptes		AX		AY													
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)		Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT												
		Autres participations	CU	21 187 407	CV	1 500 000		19 687 407		18 475 032							
		Créances rattachées à des participations	BB	131 875	BC			131 875		131 875							
		Autres titres immobilisés	BD	381	BE			381		381							
	Prêts	BF	153	BG			153		8 033								
	Autres immobilisations financières *	BH	205 208	BI			205 208		207 844								
TOTAL (II)	BJ	33 264 314	BK	9 119 506		24 144 808		24 054 842									
ACTIF CIRCULANT	STOCKS*	Matières premières, approvisionnements	BL		BM												
		En cours de production de biens	BN		BO												
		En cours de production de services	BP	186 480	BQ			186 480		244 514							
		Produits intermédiaires et finis	BR		BS												
		Marchandises	BT	34 452	BU			34 452		48 432							
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV		BW													
	CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	7 640 679	BY	182 551		7 458 128		7 063 213							
		Autres créances (3)	BZ	4 185 124	CA	36 000		4 149 124		3 469 571							
	DIVERS	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC												
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres)	CD	5 165 722	CE			5 165 722		9 672 709							
Disponibilités		CF	729 353	CG			729 353		267 272								
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3) *	CH	389 866	CI			389 866		277 047								
	TOTAL (III)	CJ	18 331 676	CK	218 551		18 113 124		21 042 758								
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW															
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM															
Écarts de conversion actif *	CN	2 340				2 340		4 159									
TOTAL GÉNÉRAL (II à VI)	CO	51 598 330	1A	9 338 057		42 260 272		45 101 758									
Renvois : (1) Dont droit au bail :			(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :	CP		(3) Part à plus d'un an :	CR	197 994									
Clause de réserve de propriété : *	Immobilisations :		Stocks :			Créances :											

②

BILAN - PASSIF avant répartition

Désignation de l'entreprise		SERMA TECHNOLOGIES		Néant <input type="checkbox"/> *	
		Exercice N		Exercice N-1 (pour information)	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 2 301 072)	DA	2 301 072	2 301 072	2 301 072
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	4 388 938	4 388 938	4 388 938
	Écarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence <input type="checkbox"/> EK <input type="checkbox"/>)	DC			
	Réserve légale (3)	DD	230 107	230 107	230 107
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3) * (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours <input type="checkbox"/> B1 <input type="checkbox"/>)	DF			
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* <input type="checkbox"/> EJ <input type="checkbox"/>)	DG	334 150	132 622	132 622
	Report à nouveau	DH	4 462 933	6 682 347	6 682 347
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	7 719 773	11 903 598	11 903 598
	Subventions d'investissement	DJ	42 219	148 288	148 288
	Provisions réglementées *	DK	2 119 681	2 038 903	2 038 903
	TOTAL (I)	DL	21 598 874	27 825 876	27 825 876
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM			
	Avances conditionnées	DN			
	TOTAL (II)	DO			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	72 580	37 516	37 516
	Provisions pour charges	DQ		3 420	3 420
	TOTAL (III)	DR	72 580	40 936	40 936
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS			
	Autres emprunts obligataires	DT			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	1 413 563	5 802 363	5 802 363
	Emprunts et dettes financiers divers (Dont emprunts participatifs <input type="checkbox"/> EI <input type="checkbox"/>)	DV	7 589 213	593 403	593 403
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	6 690 380	5 556 274	5 556 274
	Dettes fiscales et sociales	DY	3 737 903	3 870 668	3 870 668
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	9 770	31 330	31 330
	Autres dettes	FA	11 007	68 879	68 879
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB	1 136 774	1 310 417	1 310 417
TOTAL (IV)	EC	20 588 610	17 233 333	17 233 333	
Écarts de conversion passif *	(V)	ED	208	1 613	1 613
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	42 260 272	45 101 758	45 101 758	
RENVIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	IB			
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959) Écart de réévaluation libre Réserve de réévaluation (1976)	IC			
		ID			
		IE			
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	IF			
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	19 175 046	13 557 616	13 557 616	
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH				

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

3

COMPTE DE RÉSULTAT DE L' EXERCICE (En liste)

Désignation de l'entreprise : SERMA TECHNOLOGIES						Néant <input type="checkbox"/> *			
		Exercice N				Exercice (N-1) (pour information)			
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total			
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA	1 015 712	FB		FC	1 015 712	1 178 282	
	Production vendue { biens * services* }	FD		FE		FF			
		FG	29 444 634	FH	5 142 365	FI	34 586 999	28 805 812	
	Chiffres d'affaires nets*	FJ	30 460 346	FK	5 142 365	FL	35 602 711	29 984 094	
	Production stockée*					FM	(58 034)	(118 442)	
	Production immobilisée*					FN			
	Subventions d'exploitation					FO	345 443	290 113	
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)					FP	80 082	152 299	
	Autres produits (1) (11)					FQ	8 689	99	
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	35 978 891	30 308 163
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	238 450	310 235	
	Variation de stock (marchandises)*					FT	13 980	(1 445)	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	159 376	189 835	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV			
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	21 615 026	14 250 901	
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	483 837	592 200	
	Salaires et traitements*					FY	6 843 093	7 331 760	
	Charges sociales (10)					FZ	3 174 029	3 403 172	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations { - dotations aux amortissements* - dotations aux provisions					GA	953 185	956 634
							GB		
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GC	4 350	160
		Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD	37 500	21 420
	Autres charges (12)						GE	512	935
Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	33 523 338	27 055 807	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	2 455 553	3 252 357	
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée* (III)					GH			
	Perte supportée ou bénéfice transféré* (IV)					GI			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ	8 002 920	8 802 635	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK	27 762	89	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	526	644	
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM	5 796	1 837	
	Différences positives de change					GN	16 681	7 676	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO	12 095	32 746	
	Total des produits financiers (V)					GP	8 065 781	8 845 627	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ	1 502 080	4 516	
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	176 934	171 333	
	Différences négatives de change					GS	15 343	8 117	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT			
	Total des charges financières (VI)					GU	1 694 358	183 965	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	6 371 423	8 661 662	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	8 826 976	11 914 018	

(RENVOIS : voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

4

COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (Suite)

Désignation de l'entreprise		SERMA TECHNOLOGIES		Néant <input type="checkbox"/> *	
		Exercice N		Exercice N-1 (pour information)	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA			
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	94 018		167 894
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	152 137		148 978
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	246 155		316 872
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	4 682		277 707
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	11 552		212 881
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	498 554		501 481
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	514 788		992 069
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	(268 633)		(675 197)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		IJ	136 486		153 093
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	702 084		(817 870)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	44 290 827		39 470 662
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	36 571 054		27 567 064
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	7 719 773		11 903 598
RENVOIS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO			
	(2) Dont {	produits de locations immobilières	HY		
			IG		
	(3) Dont {	- Crédit - bail mobilier *	HP		
			- Crédit - bail immobilier	HQ	
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH			
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	IJ			
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK			
	(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX			
	(9) Dont transferts de charges	A1			
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2			
	(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3			
	(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4			
(13) Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6 obligatoires A9					
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :			Exercice N		
			Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels	
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :			Exercice N		
			Charges antérieures	Produits antérieurs	

Annexes des comptes sociaux

1. FAITS MARQUANTS

1.1. Faits caractéristiques de l'exercice

- Création de la société SERMA SAFETY and SECURITY, société par actions simplifiée au capital de 1.000 € dont le siège social est situé 14 rue Galilée 33600 PESSAC
- Apport en date d'effet du 1^{ER} juillet 2015, de la branche complète et autonome d'activité de « CESTI » par la société SERMA TECHNOLOGIES au profit de la société SERMA SAFETY and SECURITY, décidé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 décembre 2015.

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.

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^{er} 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, un indice de perte de valeur sur les titres de participation Serma GmbH a été constaté par la société. Ainsi la mise en œuvre des tests de valeur a donné lieu à une dépréciation d'un montant de 1.500 K€

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'études 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 12/2015
Taux	
• Taux d'actualisation	1.81%
• Taux de croissance des salaires	Entre 1% et 3%
• Taux de charges sociales	Entre 42% et 50 %
• Age de Départ en retraite	En fonction de l'année de naissance du salarié
• Taux de mortalité	Table INSEE 2012

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 en 2013, la société SERMA TECHNOLOGIES a appliqué les dispositions prévues dans le décret du 3 janvier 2011 et l'hypothèse que les demandes de mise à la retraite soient à l'initiative du salarié. L'engagement est donc soumis à cotisations sociales.

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 lorsqu'il existe une assurance raisonnable que :

- L'entreprise puisse se conformer aux conditions d'octroi des subventions ;
- Les subventions soient perçues

Les subventions d'équipement sont présentées au bilan en comptabilisant la subvention comme un produit différé à répartir sur plusieurs exercices.

L'inscription en produit de ces subventions s'effectue au rythme de l'amortissement de l'équipement concerné par cette subvention.

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

IMMOBILISATIONS (K€)	Valeurs à l'ouverture de l'exercice	Acquisitions	Cessions	Virements internes	Apport Partiel d'Actif	Valeurs à la clôture de l'exercice
Immobilisations Incorporelles	1 679	68	7		-746	995
Installations techniques, matériels et outillages	9 457	380		900	-1 603	9 133
Autres immobilisations corporelles	1 623	154	4		-162	1 611
Immobilisations corporelles en cours	900			-900		0
Avances et Acomptes						
Participations	18 607	12			2 700	21 319
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	216	3	13			205
TOTAL	32 481	617	24	0	189	33 263

AMORTISSEMENTS (K€)	Valeurs à l'ouverture de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Apport Partiel d'Actif	Valeurs à la clôture de l'exercice
Immobilisations Incorporelles	1 149	29	6	-659	513
Installations techniques, matériels et outillages	6 030	748		-968	5 810
Autres immobilisations corporelles	1 247	177	4	-124	1 296
TOTAL	8 426	954	10	-1 751	7 619

3.1.2. Immobilisations incorporelles

3.1.2.1. Concessions, brevets, droits similaires

Concessions, brevets et droits similaires (K€)	Valeurs brutes à l'ouverture de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Apport Partiel d'Actif	Valeurs brutes à la clôture de l'exercice
Concessions, brevets, licences	1 057	68	7	-746	373
Amortissements	948	29	6	-659	312
VALEUR NETTE	109	39	1	-87	61

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^{er} 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^{er} août 2000 jusqu'au 31/12/2004 pour un montant de 635 790 €.

La comptabilisation de ces frais de développement répond strictement aux conditions définies dans la note 2.1.1. 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

Fonds Commercial (K€)	Valeurs brutes à l'ouverture de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Apport Partiel d'Actif	Valeurs brutes à la clôture de l'exercice
Fonds de commerce - Fusion IC Europe	381	0	0	0	381
Fonds de commerce rachat IBM	183	0	0	0	183
Fonds de commerce rachat Test Rood	8	0	0	0	8
Fonds de commerce LCIE	50	0	0	0	50
VALEUR BRUTE Fonds Commercial	622	0	0	0	622
Amortissements	202	0	0	0	202
VALEUR BRUTE Fonds Commercial	420	0	0	0	420

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 : mouvements de l'exercice

Immobilisations Corporelles (K€)	Valeurs brutes à l'ouverture de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Apport Partiel d'Actif	Valeurs brutes à la clôture de l'exercice
Installations techniques, matériels et outillages industriels	9 457	1 280		-1 603	9 134
Autres Immobilisations corporelles	1 623	154	4	-162	1 611
Immobilisations corporelles en cours	900		900		0
TOTAL	11 980	1 434	904	-1 764	10 745

3.1.4. Immobilisations financières : mouvements de l'exercice

Immobilisations Financières (K€)	Valeurs brutes à l'ouverture de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Apport Partiel d'Actif	Valeurs brutes à la clôture de l'exercice
Titres de participations	18 607	12		2 700	21 319
Autres immobilisations financières	216	3	13		205
TOTAL	18 823	15	13	2 700	21 524

Le poste « Titres de participation » est constitué par :

- 100 % des titres de la SAS SERMA INGENIERIE, pour un montant de 3 479 K€.
- 100 % des titres de la société ID MOS pour un montant de 1 243 K€.
- 99,9 % des titres de la SARL SERMA INTERNATIONAL, société créée en Octobre 2008 au capital social de 100 000 DINARS. Le montant de cette participation s'élève à 58 K€.
- 100 % des titres de la société SERMA GmbH, pour un montant de 3 502 K€
- 2% des titres de la société PISEO, pour un montant de 14 K€
- 100 % des titres de la société HCM.SYSTREL pour un montant de 7 404 K€

- 100% des titres de la société PE pour un montant de 2 787 K€
- 100 % des titres de la société Serma Safety & Security pour un montant de 2 701 K€

Ce poste est également constitué à hauteur de 132 K€ d'une retenue à la source dont Serma Technologies attend un remboursement par l'administration fiscale.

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

(K€)	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Travaux en cours	186	244
Marchandises	34	48
TOTAL	220	292

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

(K€)	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Clients	6 357	6 628
Clients effets à recevoir	7	17
Clients factures à établir	1 078	397
Clients douteux	198	231
TOTAL BRUT	7 640	7 273
Provisions	182	210
TOTAL NET	7 458	7 063

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

3.4. Détail des autres créances

(K€)	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Fournisseurs avoirs non reçus	5	45
Créances sur les organismes sociaux et acomptes versés au personnel	19	33
Subventions à recevoir	949	936
TVA et créances sur l'Etat	940	615
Créances sur le groupe	2 219	1 823
Autre débiteurs	52	52
TOTAL	4 184	3 504
Provision	36	36
Autres créances montant net	4 148	3 468

Le montant des subventions à recevoir est constitué par différentes subventions d'exploitation notifiées au titre d'aide à la recherche et au développement, et par les différentes subventions d'investissement notifiées, et pour lesquelles SERMA TECHNOLOGIES n'a pas reçu la totalité des fonds. Les principaux projets sont les suivants :

Projets	Organisme	Type Subvention	Montant du financement (K€)	Perçu en 2015 (K€)
INOSSEM	BPI	Exploitation	68	43
GALLION-MEMPHIS	Conseil Régional Ile de France	Exploitation	123	84
SEISME	OSEO	Exploitation	152	
MICROPLAST	OSEO	Exploitation	81	
MC+	OSEO	Exploitation	71	
LAB4MEMS	Direction de la Compétitivité	Exploitation	303	
GENHI1	DGA	Exploitation	253	37
GENRA1	DGA	Exploitation	194	28
FIRST	BPI	Exploitation	132	
CANOPEE	BPI	Exploitation	104	32
E-FAN	Aide Européenne FEDER	Exploitation	280	
EDDEMA	DGE	Exploitation	206	62
TOTAL SUBVENTIONS EXPLOITATION			1 967	286

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 :

(K€)	Valeur brute à la clôture	Valeur de marché
OPCVM	3 665	3 665
Billets de trésorerie	1 501	1 501
Comptes à vue	728	728
Caisses	1	1
TOTAL au 31/12/2015	5 895	5 895
TOTAL au 31/12/2014	9 940	9 940

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

(K€)	Montant	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Actif immobilisé	337		337	
Prêts				
Autres immobilisations financières	337		337	
Actif circulant	12 216	12 018	198	
Clients et comptes rattachés	7 641	7 443	198	
Autres créances	1 966	1 966		
Groupe et associés	2 219	2 219		
Charges constatées d'avance	390	390		
TOTAL au 31 décembre 2015	12 553	12 018	535	
TOTAL au 31 décembre 2014	11 401	10 822	579	

3.8. Capitaux propres

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

	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Nombres de titres au début de l'exercice	1 150 536	1 150 536
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 K€	2 301	2 301

Tableau de variation des capitaux propres en K€

K€	Capital	Primes	Autres réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Subv. d'investis	Prov. Réglemen tées	Total capitaux propres
Clôture 31/12/2012	2 301	4 389	230	1 596	5 797	391	1 359	16 063
Affectation résultat				2 944	(5 797)			(2 853)
Subvention investissement						(124)		(124)
Amortissement dérogatoire							327	327
Résultat de l'exercice					5 094			5 094
Clôture 31/12/2013	2 301	4 389	230	4 540	5 094	267	1 686	18 507
Affectation résultat			133	2 142	(5 094)			(2 819)
Subvention investissement						(119)		(119)
Amortissement dérogatoire							352	352
Résultat de l'exercice					11 904			11 904
Clôture 31/12/2014	2 301	4 389	363	6 682	11 904	148	2 038	27 825
Affectation résultat			201	(2 219)	(11 904)			(13 922)
Subvention investissement						(94)		(94)
Subvention investissement APA						(12)		(12)
Amortissement dérogatoire							347	347
Amortissement dérogatoire APA							(265)	(265)
Résultat de l'exercice					7 720			7 720
Clôture 31/12/2015	2 301	4 389	564	4 463	7 720	42	2 119	21 598

3.9. Détail des provisions pour risques et charges

(K€)	Montant au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Perte de change	5	2	5	2
Provisions pour Risques	33	37		70
Provisions pour charges	3		3	
TOTAL	41	39	8	72

3.10. Tableau des emprunts et dettes financières

EMPRUNTS (K€)	Au 31/12/2015	A - 1 an	De 1 à 5 ans	A + 5 ans
Crédit Agricole 2009	121	121		
CIC 2012	32	32		
BNP 2010 (Renault)	150	150		
BNP 2012	76	76		
OSEO	125	83	42	
BPI 2015	764	198	566	
BPI 2014	99	43	55	
BPI 2014 BIS	173	62	111	
Emprunts apportés APA	128	49	79	
Sous-Total Emprunts	1 412	716	695	
Intérêts courus sur emprunts	2	2		
TOTAL au 31/12/2015	1 414	718	695	
TOTAL au 31/12/2014	5 803	2 128	3 676	

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 2 nouveaux emprunts au cours de l'exercice pour un montant total de 850 K€. Le montant total des remboursements de l'exercice représentent 5 110 K€ dont 4 100 K€ au titre de deux emprunts transférés en avril 2015 à Financière Serma. Cette somme est portée en compte courant chez Serma Technologies.

Les garanties sur ces emprunts s'analysent ainsi :

(K€)	TOTAL Emprunts	Nantissement Titre de participation	Nantissement Matériel	Nantissement fonds de commerce	Autres
Au 31/12/2015	1 414	0			0
Au 31/12/2014	5 803	4 100		45	

La ventilation de la dette par taux s'analyse :

(K€)	31/12/2015	31/12/2014
Emprunts bancaires à taux fixe	272	769
Emprunts bancaires à taux variable	1 140	5 031
TOTAL	1 412	5 800

3.11. Détail des comptes fournisseurs et rattachés

(K€)	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Fournisseurs	5 778	4 059
Fournisseurs factures non parvenues	912	1 497
TOTAL	6 690	5 556

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

3.12. Détail des dettes fiscales et sociales

(K€)	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Dettes fiscales	1 769	1 596
TVA	1 415	1 312
Etat – charges à payer	354	284
Dettes sociales	1 969	2 274
Organismes sociaux	553	672
Provision pour congés payés	658	787
Charges à payer / personnel	320	324
Subvention comité d'entreprise	13	8
Ch à payer/Organismes sociaux	425	483
TOTAL	3 738	3 870

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

3.13. Dettes sur immobilisations et comptes rattachés

(K€)	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Fournisseurs d'immobilisations	10	32
TOTAL	10	32

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

3.14. Détail des autres dettes

(K€)	31/12/2015	31/12/2014
Groupe	7 589	593
Avoirs à établir	8	36
Créditeur divers	3	32
TOTAL	7 600	661

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

3.15. Comptes de régularisation Passif

(K€)	Au 31/12/2015	31/12/2014
Travaux facturés d'avance	392	526
PCA / Subventions d'exploitation	745	784
TOTAL	1 137	1 310

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

3.16. Analyse globale des échéances

(K€)	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Echéance à moins d'un an	15 725	13 558
Echéance de 1 à moins de 5 ans	4 864	3 676
Echéance à plus de 5 ans		
TOTAL	20 589	17 233

4. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

4.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires net s'analyse en :

(K€)	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
France	30 460	23 916
Hors France	5 142	6 068
TOTAL	35 602	29 984

4.2. Analyse du résultat exceptionnel

(K€)	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Subvention investissement	94	119
Amortissements dérogatoires	-346	-352
Réorganisation / Déménagement		-329
Croissance externe		-90
Litiges		-19
Divers	-16	-4
Résultat exceptionnel	-268	-675

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

Résultat avant IS (K€)		Impôt	Résultat Net
Résultat courant	8 828	-795	8 033
+ Résultat exceptionnel	-269	91	-178
- Participation des salariés	-136		-136
TOTAL	8 423	-704	7 719

4.4. Intégration fiscale

La société FINANCIERE SERMA ainsi que ses filiales dont la société SERMA TECHNOLOGIES a opté le 20 mars 2008 pour le régime de fiscalité de groupe prévu aux articles 223A 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 FINANCIERE SERMA dans la mesure où il n'en résultera aucune pénalisation pour les filiales par rapport à ce que serait sa situation hors intégration.

Il n'existe aucune différence entre l'impôt comptabilisé et l'impôt qui aurait été supporté en l'absence d'intégration fiscale.

4.5. Accroissement ou allègement 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 :

(K€)	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Charges non déductibles temporairement	209	241
Plus-values latente sur Titres OPCVM		
Charges à étaler		
Déficits et Amortissement réputés différés		
Total Base	209	241
Total Impôt différé à 33,33 %	70	80

La situation fiscale différée passe donc d'une position active au 31 décembre 2014 de 80 K€ à une position active au 31 décembre 2015 de 70 K€.

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 retraite, 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.

	31/12/2015	31/12/2014
Cadres	489	596
Techniciens, opérateurs et employés	81	78
TOTAL	570	674

5.3. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan sont :

	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Engagements Reçus (K€)		
Emprunts souscrits non utilisés		
Caution solidaire de Groupe Serma sur emprunt CRCAM	121	282
Total Engagements Reçus	121	282
Engagements Donnés (K€)		
Nantissement sur titres de participation		4 100
Nantissement sur fonds de commerce		45
Intérêts non échus sur emprunts	21	207
Caution pour les trois sociétés industrielles travaillant avec ID MOS :		
X FAB Semi-conducteur Foundries AG, à hauteur de 50 000 €	50	50
Circuit Electronic Industries Public Co.Ltd à hauteur de 45 000 \$	37	37
CSEE à hauteur de 32 500 €	32	32
Total Engagements Donnés	140	4 471

*** Engagement Contrat « Location-financement »**

Amortissements et redevances payées	Valeur initiale	Amort. période	Cumul amort.	Valeur nette	Redev. période	Cumul redev.
Matériel de transport	331	62	205	124	66	224
Total	331	62	205	124	66	224
Répartition des sommes restant dûes	Valeur initiale	A 1 an au +	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans	Total redev.	Val. résiduelle
Matériel de transport	198	59	62	0	121	0
Total	198	59	62	0	121	0
Informations annexes	Montants					
Redevances courues sur la période	67					
Solde des engagements donnés	0					
Solde des engagements reçus	0					

5.4. Tableau des entreprises liées

(K€) POSTES	Montant concernant les entreprises	
	Avec lesquelles la société a un lien de participation 2015	Avec lesquelles la société a un lien de participation 2014
Avances et acomptes sur immobilisations		
Participations	19 687	18 475
Créances rattachées à des participations	132	132
Prêts		
Créances clients et comptes rattachés	776	229
Autres créances	2 175	1 823
Capital souscrit appelé non versé		
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Av et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 856	2 867
Autres dettes	7 589	593
Produits de participation	8 003	8 803
Autres produits financiers	28	
Charges financières	120	13

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

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Cadres	98	98	94
Techniciens	58	58	59
Autres	16	16	18
TOTAL	172	172	171

5.6. Risques environnementaux

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

5.7. Honoraires des commissaires aux comptes

Sur l'exercice, la société SERMA TECHNOLOGIES a comptabilisé des honoraires au titre du contrôle légal des comptes pour un montant de 65 K€

5.8. Identité de la société établissant des comptes consolidés

FINANCIERE SERMA, SAS au capital de 5 966 K€, située au 14 rue Galilée 33600 PESSAC, consolide les comptes de la société SERMA TECHNOLOGIES

5.9. Tableau des flux de trésorerie

TFT 2015 (K€)	31/12/2015	31/12/2014
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	7 719	11 904
Part des minoritaires dans le résultat Stes intégrées		
Quote part dans résultat sociétés en équivalence		
Dividendes reçus des sociétés en équivalence		
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Dérive de résultat		
Dotations aux Amortissements et provisions	2 996	1 484
Reprises des Amortissements et provisions	-162	-192
Plus et moins-values de cession	1	-8
Impôts différés		
Subventions virées au résultat	-94	-119
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	10 460	13 069
Variation des frais financiers		
Variation nette exploitation	-1 172	1 710
Var° de stock	72	117
Transferts de charges à répartir		
Var° des Créances d'exploit°	-2 946	-1 365
Var° des Dettes d'exploit°	1 702	2 958
Variation nette hors exploitation	5 600	-709
Var°des créances hors exploitation	-367	-346
Var°des dettes hors exploitation	6 040	-88
Comptes de liaison		
Charges et produits constatés d'avance	-73	-274
Pertes & gains de change		-1
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	4 428	1 001
Flux net de trésorerie généré par l'activité	14 888	14 070
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-68	-13
Décaisst / acquisition immos corporelles	-555	-1 507
Encaisst / cession d'immos corp et incorp		37
Subventions d'investissement encaissées		
Décaisst / acquisition immos financières	-3	-134
Encaisst / cession immos financières	13	109
Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales	-12	-43
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-625	-1 551
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-13 921	-2 819
Dividendes versés aux minoritaires		
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts	850	423
Remboursement d'emprunts	-5 238	-2 281
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-18 309	- 4 677
VARIATION DE TRESORERIE	-4 046	7 842
Incidences des variations de taux de change		
TRESORERIE A L'OUVERTURE	9 941	2 099
Reclassement de trésorerie		
TRESORERIE A LA CLOTURE	5 895	9 941

6. Tableau des filiales et participations

Sommes exprimées en (K€)	Date d'ouverture de l'exercice	Date de clôture de l'exercice	Capital Social	Autres Capitaux Propres	% du capital détenu	Montant de la participation	Prêts & Avances non remboursés	Cautions données par la société mère	Dividendes encaissés au cours de l'exercice	CA du dernier exercice	Résultat Net du dernier exercice
Titres dont la valeur brute excède 1% du capital social de la société astreinte à publication											
Filiales détenues à +50%											
SERMA Gmbh	01/01/2015	31/12/2015	26	941	100%	2 002		300	200	6 939	93
ID-MOS	01/01/2015	31/12/2015	200	2 468	100%	1 243		119	2 900	10 422	1 735
SERMA INGENIERIE	01/01/2015	31/12/2015	1 800	15 986	100%	3 479			3 901	36 696	6 467
HCM.SYSTREL	01/01/2015	31/12/2015	3 660	1 439	100%	7 404			501	6 885	645
SERMA INTERNATIONAL	01/01/2015	31/12/2015	44	32	99,9%	57				459	-13
PE	01/01/2015	31/12/2015	75	1 211	100%	2 787			500	2 868	127
SERMA SAFETY and SECURITY	24/06/2015	31/12/2015	2 701	1 530	100%	2 701				3 194	1 249
Titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital social de la société astreinte à publication											
Participations Françaises											
TOTAUX						19 687		419	8 002		