

SERMA GROUP
COMPTES CONSOLIDÉS
au 31 Décembre 2019

- SOMMAIRE –

RESULTAT CONSOLIDE.....	2
BILAN CONSOLIDE	3
TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	4
TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	5
NOTES ANNEXES	6

RESULTAT CONSOLIDE

en K€	Notes	31/12/2019 12 mois		31/12/2018 12 mois	
Chiffre d'affaires	2-1	140 586	100,0%	107 789	100,0%
Production stockée et immobilisée	2-2	723	0,5%	2 336	2,2%
Achats consommés	2-3	-20 807	-14,8%	-11 599	-10,8%
Sous traitance	2-3	-12 767	-9,1%	-7 841	-7,3%
Marge Brute		107 734	76,6%	90 686	84,1%
Charges externes	2-4	-16 153	-11,5%	-12 682	-11,8%
Valeur ajoutée		91 582	65,1%	78 004	72,4%
Impôts et taxes		-2 797	-2,0%	-2 467	-2,3%
Charges de personnel	2-5	-70 580	-50,2%	-59 590	-55,3%
Autres produits et charges d'exploitation	2-6	7 880	5,6%	9 339	8,7%
Excédent brut d'exploitation		26 085	18,6%	25 287	23,5%
Dotations aux amortissements	2-7	-3 087	-2,2%	-2 440	-2,3%
Dotations/Reprises aux provisions et dépréciations	2-7	-114	-0,1%	53	0,0%
Résultat d'exploitation	2-8	22 885	16,3%	22 900	21,2%
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun	2-9				
Charges et produits financiers	2-10	-629	-0,4%	-428	-0,4%
Résultat courant avant impôt		22 256	15,8%	22 472	20,8%
Résultat exceptionnel	2-11	-1 785	-1,3%	-535	-0,5%
Impôts sur les résultats	2-12	-4 710	-3,4%	-4 548	-4,2%
Résultat net des entreprises intégrées		15 761	11,2%	17 389	16,1%
Quote-part dans les résultats des entreprises MEQ	3-05				
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	3-01				
Résultat net des activités en cours de cession	2-13				
Intérêts des minoritaires		0	0,0%	0	0,0%
Résultat net du groupe		15 761	11,2%	17 389	16,1%
Résultat par action	2-14	13,70		15,11	
Résultat dilué par action	2-14	13,70		15,11	

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en K€)	Notes	31/12/2019 net	31/12/2018 net
Ecarts d'acquisition	3-1	34 749	35 003
Immobilisations incorporelles	3-2	1 152	832
Immobilisations corporelles	3-3	18 812	16 682
Immobilisations financières	3-4	722	581
Titres mis en équivalence	3-5		
Actif immobilisé	3-6	55 435	53 098
Stocks et en-cours	3-7	6 404	6 960
Clients et comptes rattachés	3-8	36 558	29 858
Autres créances et comptes de régularisation	3-9	30 790	31 908
Impôt différé actif	3-10	970	1 063
Valeurs mobilières de placement	3-11	1 088	1 288
Disponibilités	3-11	31 296	23 119
Actif circulant		107 107	94 196
Actifs détenus en vue d'être cédés	3-12		
TOTAL ACTIF		162 542	147 294

PASSIF (en K€)	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Capital		2 301	2 301
Primes		4 389	4 389
Réserves consolidées		48 927	36 508
Résultat consolidés		15 761	17 389
Autres			
Capitaux propres (Part du groupe)	3-13	71 378	60 587
Intérêts minoritaires	3-13	0	0
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	3-13	71 378	60 587
Autres fonds propres	3-14	181	185
Pour risques et charges	3-15	3 271	2 949
Impôt différé passif	3-10		
Ecart d'acquisition			
Provisions		3 271	2 949
Emprunts et dettes financières	3-16	40 812	37 855
Fournisseurs et comptes rattachés	3-17	15 648	10 943
Autres dettes et comptes de régularisation	3-18	31 251	34 775
Dettes		87 711	83 572
Passifs détenus en vue d'être cédés	3-12		
TOTAL PASSIF		162 542	147 294

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

en K€	Notes	31/12/2019 12 mois	31/12/2018 12 mois
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net consolidé		15 761	17 389
Incidence des sociétés en équivalence			
Dotations, pertes de valeur s/immobilisations		3 464	2 440
Dotations et Reprises des provisions		479	263
Plus et moins values de cession		71	-2
Impôts différés		185	-191
Subventions virées au résultat		-153	
Autres			
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		19 807	19 899
Variation nette exploitation		524	-2 705
Var° de stock		556	-1 295
Var° des Créances d'exploit°		-4 173	-4 878
Var° des Dettes d'exploit°		4 141	3 468
Variation nette hors exploitation		-1 306	-1 886
Var° des créances hors exploitation		-1 297	-1 855
Var° des dettes hors exploitation		-9	-31
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		-782	-4 591
Flux net de trésorerie généré par l'activité		19 025	15 308
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaiss / acquisition immos incorporelles		-261	-208
Décaiss / acquisition immos corporelles		-6 648	-8 078
Encaiss / cession d'immos corp et incorp		1 613	8
Subventions d'investissement encaissés			
Décaiss / acquisition immos financières		-141	-189
Encaiss / cession immos financières			315
Variation BFR sur immobilisations		-3 458	4 470
Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales		-412	-27 612
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investisseme		-9 307	-31 294
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital ou apports			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		-4 993	-7 996
Variation des autres fonds propres		119	
Subvention d'investissement		582	
Encaissements provenant d'emprunts		2 812	858
Remboursement d'emprunts		-1 444	-2 763
Variation du compte courant		1 227	32 511
Variation des frais financiers			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financemen		-1 697	22 610
VARIATION DE TRESORERIE		8 021	6 624
TRESORERIE A L'OUVERTURE		24 058	17 467
Incidences des variations de taux de change		23	-33
TRESORERIE A LA CLOTURE		32 102	24 058
VARIATION DE TRESORERIE		8 021	6 624

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en K€	Notes	Capital social 3-13	Primes d'émission	Réserves et résultat consolidées 3-13	Autres 3-13	Capitaux propres (Groupe)	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Capitaux propres clôture n-2		2 301	4 389	44 538		51 228		51 228
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture n-2 corrigée		2 301	4 389	44 538		51 228		51 228
Opérations sur capital								
Paielements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Ecart de conversion				-33		-33		-33
Dividendes				-7 996		-7 996		-7 996
Résultat net de l'exercice				17 388		17 388		17 388
Résultat enregistré directement en capitaux propres								
Variation de périmètre		-	-	-				
Autres		0	0	0		0	0	0
Capitaux propres clôture n-1		2 301	4 389	53 897		60 587	0	60 587
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture n-1 corrigée		2 301	4 389	53 897		60 587	0	60 587
Opérations sur capital								
Paielements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Ecart de conversion				23		23		23
Dividendes				-4 993		-4 993		-4 993
Résultat net de l'exercice				15 761		15 761		15 761
Résultat enregistré directement en capitaux propres								
Variation de périmètre		-	-	-				
Autres				0		0	0	0
Capitaux propres clôture n		2 301	4 389	64 688		71 378	0	71 378

NOTES ANNEXES

0.FAITS MARQUANTS

0.1.Faits caractéristiques de l'exercice

Sur l'exercice, le fait majeur concerne la société SERMA INGENIERIE, qui fait l'objet d'une vérification de comptabilité sur les exercices 2016, 2017 et 2018 et portant notamment sur le Crédit Impôt Recherche.

0.2.Évènements postérieurs à la clôture

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

1.REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1.Principes comptables

Les comptes consolidés sont établis conformément aux principes comptables édictés par la loi n° 85-11 du 3 janvier 1985, de son décret d'application du 17 février 1986 et du règlement du CRC 99-02 homologué par arrêté du 22 juin 1999.

Les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

Le groupe SERMA GROUP est coté sur le marché "EURONEXT GROWTH", marché non réglementé.

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

1.2. Périmètre et méthode de consolidation

• Méthodes de consolidation

Les comptes des sociétés dans lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale.

Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités. Il résulte :

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

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

Toutes les opérations et résultats internes au groupe significatives réalisées entre les sociétés consolidées du groupe sont éliminées (créances, dettes, ventes et achats....).

• Périmètre de consolidation

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

Sociétés	Siret	Siège social	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
SERMA GROUP	380 712 828	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	Mère	Mère	Mère
SERMA TECHNOLOGIES	824 110 613	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	100%	100%	IG
SCIENCE ET SURFACE	333 121 754	64 chemin des mouilles 69 130 ECULLY	100%	100%	IG
SERMA SAFETY and SECURITY	812 203 479	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	100%	100%	IG
SERMA NES	817 468 010	46 Rue de Provence 75 009 PARIS	100%	100%	IG
SERMA ENERGY	833 167 919	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	100%	100%	IG
SERMA INGENIERIE	378 457 857	Rue de l'Aussonnelle – Au village 31700 CORNEBARRIEU	100%	100%	IG
AW2S	754 013 746	BAT H, 375 Avenue de Tivoli – 33110 LE BOUSCAT	100%	100%	IG
ID-MOS	440 324 085	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	100%	100%	IG
Microelectronics (HCM)	440 958 270	Avenue Joliot Curie 17180 Perigny	100%	100%	IG
Productivity Engineering GmbH		7, Behringstrasse 71083 HERRENBERG Allemagne	100%	100%	IG
SERMA INTERNATIONAL		Cité Technologique - El Ghazala- Route de Raoued Km 3,5 - 2088 ARIANA (Tunisie)	100%	100%	IG

IG : Intégration globale

Il n'existe pas d'entités ad hoc selon le sens du règlement n° 99-02 du CRC

La société GMBH, suite à sa liquidation, a été déconsolidée. Cette sortie du périmètre est sans incidence dans les comptes consolidés.

1.3. Date de clôture des comptes

Les comptes retenus pour la consolidation sont les comptes annuels des sociétés consolidées au 31 Décembre. Toutes les sociétés clôturent au 31 Décembre.

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

1.4. Conversion des états financiers en devises

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

- Taux de clôture : 0,286303 euros pour 1 Dinar Tunisien

- Taux moyen : 0,318450 euros pour 1 Dinar Tunisien
- Taux d'ouverture : 0,318450 euros pour 1 Dinar Tunisien

1.5. Ecarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition. Lorsque l'écart d'acquisition est positif, il représente ou comprend la fraction du prix payée en contrepartie des avantages que procure la prise de contrôle de l'entreprise.

Les écarts d'acquisition positifs font l'objet de tests de dépréciation annuels, dont les modalités sont décrites à la note 1.9.

1.6. Immobilisations incorporelles

• Frais de développement

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

Dans tous les cas, les éléments activés résultent de projets clairement identifiés dont les coûts peuvent être nettement individualisés et affectés aux projets, ainsi que mesurés de façon fiable.

La faisabilité technique de ces projets a été démontrée et ces produits sont destinés à une utilisation ou une commercialisation ultérieure.

Ces projets ont fait l'objet d'études d'utilité ou de commercialisation et les ressources tant financières qu'humaines nécessaires à l'aboutissement du projet peuvent être mises en œuvre. Les avantages économiques futurs générés peuvent être estimés supérieurs aux coûts engagés.

• Immobilisations incorporelles

Dans le poste immobilisations incorporelles, figurent également des droits d'utilisation de logiciel. Ces derniers sont amortis sur une durée de 1 à 5 ans

1.7. Immobilisations corporelles

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

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation estimée des biens comme suit :

- Matériel Industriel 3 à 10 ans
- Agencements 5 à 10 ans
- Matériel de Bureau 3 à 5 ans
- Mobilier 5 ans

1.8. Location-financement

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

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

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

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

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

1.9.Immobilisations : Dépréciation

Lorsqu'il existe un quelconque indice que la valeur actuelle d'un actif (immobilisation incorporelle ou corporelle) pourrait être inférieure à sa valeur nette comptable, alors la valeur actuelle de l'actif est évaluée et, le cas échéant, une perte de valeur est constatée. Qu'il y ait un indice de perte de valeur ou non, un test annuel de pertes de valeur des écarts d'acquisition, des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée et des immobilisations incorporelles qui ne sont pas encore prêtes à être utilisées est effectué, en comparant leur valeur nette comptable à leur valeur actuelle.

En matière d'actifs individuels, les indices de perte de valeur proviennent essentiellement d'une diminution des valeurs de marché, d'une obsolescence technique ou d'une modification prévue dans leur utilisation. La valeur actuelle est généralement basée sur la valeur de marché. En matière de tests de pertes de valeur au niveau du Groupe, les actifs non financiers sont regroupés dans le plus petit groupe d'actifs identifiables qui génère des flux de trésorerie.

Ces groupes d'actifs sont définis en prenant en compte la manière dont sont gérées les activités du Groupe. Pour le groupe Serma Group, ces groupes d'actifs peuvent être analysés par entité juridique. Chaque entité reflète un groupe d'actif homogène.

Cette approche permet d'avoir des groupes d'actifs dont les entrées de trésorerie sont largement indépendantes des entrées de trésorerie des autres groupes d'actifs. Les groupes d'actifs auxquels des écarts d'acquisition ont été attribués sont testés annuellement ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent une dépréciation possible. Ceux qui n'ont pas d'écart d'acquisition sont testés s'il existe des indicateurs spécifiques de pertes de valeurs.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre la valeur d'usage et la valeur vénale diminuée des coûts de cession. Pour la plupart des groupes d'actifs, la valeur actuelle est basée sur la valeur d'usage, égale au montant des flux de trésorerie futurs actualisés en fonction d'un Coût Moyen Pondéré du Capital (CMPC). Les flux de trésorerie futurs des groupes d'actifs sont basés sur des prévisions à cinq ans auxquelles s'ajoute une valeur terminale évaluée à partir des prévisions de flux de trésorerie actualisés par le CMPC. Les taux d'actualisation utilisés sont compris entre 4,54 % et 23,92 %.

En cas de constatation d'une perte de valeur, l'écart d'acquisition est déprécié en premier. Le solde éventuel est ensuite imputé aux autres actifs au prorata de leur valeur nette comptable à la date de clôture. Lorsque les circonstances conduisant à constater une perte de valeur des actifs ont cessé d'exister, la perte

de valeur correspondante est reprise, à l'exception de celle relative aux écarts d'acquisition. Les variations de pertes de valeur sont enregistrées dans les autres produits et charges d'exploitation, sauf lorsqu'elles figurent dans les éléments non récurrents.

Sur l'exercice, aucune dépréciation n'a été constaté.

1.10. Immobilisations Financières

Les immobilisations financières figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition ou d'apport.

1.11. Stocks

• Matières premières

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

• En cours de biens et de services

Des travaux en cours sont constatés à la clôture de l'exercice en fonction du nombre d'heures d'étude affectées au projet.

La valorisation est effectuée en affectant aux heures facturables le coût de la main d'œuvre directe et l'ensemble des frais indirects de production identifiables.

a) Contrats à long terme

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

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

Dans cette méthode, les produits correspondant au contrat sont pris en compte en fonction de l'avancement des études à la date de l'arrêté des comptes, mesuré en fonction des lots (ou sous-affaires) livrés à la clôture de l'exercice.

Aucune dépréciation directe n'est constatée sur les en-cours. Toutefois, une éventuelle évolution défavorable de la marge sur les lots restant à fournir est prise en compte dans la valorisation à la clôture.

b) Autres contrats

Les études de courte durée terminées et non encore facturées à la date de clôture de l'exercice, font l'objet d'une comptabilisation en « facture à établir » et le montant correspondant figure dans le poste client.

Les études non terminées à la date de clôture de l'exercice et dont la remise intervient au cours des premiers mois de l'exercice suivant la clôture des comptes, sont comptabilisées selon la méthode de l'achèvement.

Le produit est comptabilisé intégralement sur l'exercice d'achèvement de la prestation.

Une dépréciation est constituée si un dépassement du devis initial est identifié.

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

1.12. Créances - dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire d'un actif est inférieure à sa valeur comptable.

En particulier, pour l'appréciation de la valeur d'inventaire des postes clients, les soldes dus à la clôture dont l'objet d'un examen individuel et les dépréciations nécessaires sont constatées s'il apparaît un risque de recouvrement.

1.13. Valeurs mobilières de placement

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

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

Des dépréciations sont constatées le cas échéant lorsque cette valeur devient inférieure à la valeur probable de réalisation.

1.14. Provision pour risques et charges

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

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

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

1.15. Indemnité de départ à la retraite

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

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 12/2019	Hypothèses 12/2018
Taux d'actualisation	0,62%	1,42 %
Taux de croissance des salaires	Entre 1 % et 3 %	Entre 1 % et 3 %
Taux de Charges sociales	Entre 42 et 45 %	Entre 42 et 45 %
Age de Départ en retraite	En fonction de l'année de naissance du salarié entre 60 et 65 ans	En fonction de l'année de naissance du salarié entre 60 et 65 ans
Taux de mortalité	Table INSEE 2019	Table INSEE 2018

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

1.16.Dettes financières

Les dettes financières sont constituées de l'ensemble des emprunts et avances consentis à la société. En contrepartie de l'inscription à l'actif des investissements financés au moyen de contrats de crédit-bail une dette est enregistrée au passif afin de représenter le crédit conventionnellement obtenu pour le financement de ces biens.

1.17.Impôts différés

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

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

Les taux d'impôt retenu ont été de 28% ou 25% en fonction des échéances estimés.

1.18.Subventions publiques

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

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

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

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

1.19.Résultat exceptionnel

Les éléments comptabilisés dans le résultat exceptionnel ont été réalisés selon les modalités définies dans le plan comptable général français.

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

1.20.Information sectorielle

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

1.21. Résultat par action

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

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

1.22. Information relative aux parties liées

Le groupe communique dans son annexe, à la note 4.3, l'ensemble des transactions entre parties liées.

2. Informations relatives au compte de résultat

2.1. Analyse sectorielle du chiffre d'affaires

• Ventilation par secteur d'activité

Ventilation par secteur d'activité (en K€)	31/12/2019 12 mois	31/12/2018 12 mois
Serma Group	49 001	36 584
Serma Technologies	24 040	21 833
Science et surface	2 031	1 014
Safety	11 221	10 474
Serma NES	21 723	3 634
Serma Energy	3 350	70
Serma Ingenierie	55 169	47 749
AW2S	2 445	2 414
Idmos	11 591	11 811
Microelectronics (HCM)	11 938	11 939
Serma GMBH		
Productivity Engineering	3 131	3 215
Serma International	388	412
Opérations internes	-55 442	-43 360
Autres	0	0
Total	140 586	107 789

• Ventilation par secteur géographique

Ventilation par secteur géographique (en K€)	31/12/2019 12 mois	31/12/2018 12 mois
France	121 146	87 427
Europe en Zone Euro	19 250	20 342
Europe hors Zone Euro		
hors Zone Euro	190	20
Opérations inter secteurs		
Autres	0	0
Total	140 586	107 789

2.2. Production stockée et immobilisée

Analyse du poste (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Production stockée	-594	1 286
Production Immobilisée	1 317	1 050
Produits versés sur opération à LT		
Total	723	2 336

2.3. Achats consommés

Analyse du poste (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Achats matières 1ères & autres appro.	11 000	10 136
Variation stocks matières 1ères & aut. ap	-156	-77
Achats de marchandises	9 941	1 504
Variation stocks de marchandises	21	36
Achats de sous-traitance	12 767	7 841
Total	33 574	19 439

2.4. Charges externes

Analyse du poste (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Achats non stockés, Matériel et Fournitu	1 794	1 426
Autres services extérieurs	6 900	4 538
Autres charges externes	7 458	6 718
Total	16 153	12 682

2.5. Charges de personnel

• Ventilation des charges de personnel

Ventilation des charges de personnel (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Rémunération du personnel	48 313	40 382
Charges sociales	20 575	17 603
Participation	1 692	1 604
Total	70 580	59 590

Le montant du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) s'élève au titre de l'exercice à 0 K€ contre un montant de 1 377k€ pour l'exercice précédent. La politique comptable retenue par le groupe a été de comptabiliser ce crédit d'impôt en diminution des charges sociales du compte de résultat. Ce dispositif a été remplacé par un mécanisme de baisse de charges sociales.

Au titre des exercices précédents, l'excédent du CICE non imputé sur l'impôt sur les sociétés constitue une créance.

• Analyse des effectifs

Répartition	31/12/2019	31/12/2018
Cadres	827	793
Non Cadres	324	270
Total	1 151	1 063

2.6. Autres produits et charges d'exploitation

Analyse du poste (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Subvention d'exploitation	7 149	8 211
Autres produits de gestion	525	380
Transfert de charges	423	875
Autres		
Total autres produits	8 097	9 466
Risques et charges		
Pertes sur créances		
Autres	217	127
Total autres Charges	217	127
Total	7 880	9 339

Sur l'exercice, le groupe a comptabilisé 13 914 K€ en frais de recherche, contre 21 392 k€ en N-1. Les coûts engagés ont été comptabilisés dans le compte de résultat.

Le groupe a bénéficié de crédits impôt recherche. Ceux-ci s'élèvent à 6 000 K€, contre 7 125 K€ au titre de l'exercice précédent. Ces crédits d'impôt sont enregistrés en subvention d'exploitation.

2.7. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Analyse du poste (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Immobilisations incorporelles	391	339
Immobilisations corporelles	2 696	2 101
Autres		
Total dotations aux amortissements	3 087	2 440
Provisions Risques et charges	250	130
Dépréciation stocks	118	86
Dépréciation créances	16	
Reprise provisions risques & charges	-243	-206
Reprise dépréciation sur Stocks	-21	-54
Reprise dépréciation sur créances	-6	-9
Autres	0	0
Total dotations /reprises	114	-53

2.8. Analyse sectorielle du résultat d'exploitation

Ventilation par secteur d'activité (en K€)	31/12/2019 12 mois	31/12/2018 12 mois
Serma Group	109	-10
Serma Technologies	4 089	4 063
Science et surface	543	360
Safety	2 091	2 385
Serma NES	1 665	569
Serma Energy	-7	-354
Serma Ingenierie	8 814	9 753
AW2S	-402	291
Idmos	3 030	3 027
Microelectronics (HCM)	2 604	2 328
Serma GMBH		
Productivity Engineering	354	405
International	-5	83
Autres	0	0
Total	22 885	22 900

2.9.Quote-part de résultat sur opérations faites en commun

Sur les deux périodes le groupe n'enregistre aucune quote-part de résultat sur opérations faites en commun.

2.10.Charges et produits financiers

• Analyse du Coût de l'endettement financier net

	31/12/2019	31/12/2018
Analyse du coût de l'endettement financier net (en K€)		
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Gains ou pertes sur cession de VMP de tr	9	21
Autres gains et pertes	21	43
Produits de trésorerie et d'équivalents de	31	64
Coût de l'endettement financier brut		
Charges d'intérêt sur financement	-646	-415
Autres gains et pertes s/endettement	9	-3
Coût de l'endettement financier brut	-637	-417
Coût de l'endettement financier net	-606	-353

• Analyse des Autres produits et charges financiers

	31/12/2019	31/12/2018
Analyse (en K€)		
Produits financiers		
Dividendes		
Profit s/cession titres non consolidés		
Ecart de conversion	12	
Reprise sur provision et dépréciation		0
Transfert de charges financières	0	
Autres produits financiers		-1
Charges financières		
Perte s/cession titres non consolidés		
Ecart de conversion	-1	
Dépréciation de titres non consolidés	-34	-73
Autres charges financières		
Autres produits et charges financiers	-22	-75

• Analyse des Produits et charges financières

Analyse (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Coût de l'endettement financier net	-606	-353
Autres produits et charges financiers	-22	-75
Charges et produits financiers	-629	-428

2.11. Résultat exceptionnel

Analyse du poste (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Produits Exceptionnels		
Sur opération de gestion	102	0
Sur ex. antérieurs	0	
Produits cession d'éléments d'actifs	1 801	329
Subventions virées au résultat		
Autres produits exceptionnels	31	8
Reprises de provision	313	45
Transferts de charges exceptionnelles		
Correction d'erreur		
Produits Exceptionnels	2 248	382
Charges Exceptionnelles		
sur opération de gestion	577	157
Charges sur exercices antérieurs	1	24
VNC des éléments d'actifs cédés	2 144	321
Autres charges exceptionnelles	431	105
Dotations aux provisions	880	310
Charges exceptionnelles	4 033	917
Résultat exceptionnel	-1 785	-535

Sur l'exercice 2018, la principale charge exceptionnelle concerne les écarts actuariels liés à la provision d'indemnité de départ à la retraite, soit un montant de -310 k€

Sur l'exercice 2019, les principales opérations concernent :

- Déménagement du site des Ulis -371K€
- Indemnités de départs à la retraite, Ecart actuariels -379 K€
- Mise au rebut de matériels – 466 K€
- Cout de gardiennage exceptionnel d'un site de production – 230k€
- Cession immobilisations corporelles -104K€

2.12. Impôts sur les résultats

• Ventilation de l'Impôt sur les résultats

Ventilation de de l'impôt sur les résultats (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Résultat net consolidé	15 761	17 389
Impôt exigible	4 526	4 728
Crédit d'impôt		
Impôts différés	185	-181
Autres		
Total charge d'impôts	4 710	4 548
Taux effectif	23,0%	20,7%

• Analyse du taux effectif d'imposition

Analyse du taux effectif d'imposition (en K€)	31/12/2019	%	31/12/2018	%
Impôt théorique	6 823	33,3%	7 312	33,3%
Effet taux entité étranger+ I. contribut°			11	
Effet des taux d'imposition	-322		-44	
Différences permanentes	251	1,2%	136	0,6%
Amort. Ecart acquisition				
Prime de non conversion				
Dégrevement d'impôt				
Crédit d'impôt	-2 042	-10,0%	-2 867	-13,1%
Incidences I. exigible périodes antérieurs				
Autres				
Total charge d'impôts	4 710	23,0%	4 548	20,7%

• Analyse de l'Impôt sur les résultats par nature de résultat

Analyse de l'impôt sur les résultats (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Impôt sur Résultat courant	5 264	4 726
Impôt sur Résultat exceptionnel	-553	-178
Impôt sur Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		
Total charge d'impôts	4 710	4 548

2.13. Résultat net en cours de cession

Au titre de cette période et de la période précédente, il n'existe pas d'activités en cours de cession.

2.14. Résultat par action

	31/12/2019	31/12/2018
(en K€)		
Résultat net part du groupe	15 761	17 389
Résultat par action avant dilution		
Résultat par action (en euros)	13,70	15,11
Nombre moyen d'actions	1 150 536	1 150 536
Résultat par action après dilution		
Résultat par action (en euros)	13,70	15,11
Nombre moyen d'actions	1 150 536	1 150 536

3. Informations relatives au compte de bilan

3.1. Ecart d'acquisition

- Analyse des écarts d'acquisition par activité

Analyse par activité (en K€)	Amort./ dépréciation		31/12/2019	31/12/2018
	Brut		Net	Net
Serma Technologies	622	201	421	421
Safety	870	82	788	788
Serma Ingénierie + AW2S	4 748	1 562	3 186	3 186
ID-Mos	834	489	345	345
Science et surface	4 051		4 051	4 077
Serma NES	22 866		22 866	23 093
Microelectronics (HCM)	2 686	503	2 183	2 183
Serma GMBH				
Productivity Engineering	1 039	128	911	911
Autres	0	0	-1	-1
Total	37 716	2 967	34 749	35 003

•Analyse variation des écarts d'acquisition

Analyse variation (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	31/12/2019 Net	31/12/2018 Net
A l'ouverture de l'exercice	41 406	6 403	35 003	5 684
Acquisition				
Cession				
Effets variation de périmètre	-3 690	-3 436	-254	29 320
Amortissement				
Dotation Pertes de valeurs				
Ecart de conversion				
Autres	0	0	0	0
A la clôture de l'exercice	37 716	2 967	34 749	35 003

3.2.Immobilisations incorporelles

• Analyse des immobilisations incorporelles par poste

Analyse du poste (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	31/12/2019 Net	31/12/2018 Net
Frais d'établissement				
Frais de développement	2 046	1 223	823	449
Concessions, brevets, licences	3 213	2 902	311	379
Droit au bail				
Fonds de commerce				
Autres immobilisations incorporelles	24	6	18	
Immobilisations incorp. en cours				4
Avances et acomptes s/ immo incorp.				
Total	5 282	4 130	1 152	832

•Analyse de la variation des immobilisations incorporelles

Analyse variation (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	31/12/2019 Net	31/12/2018 Net
A l'ouverture de l'exercice	4 571	3 739	832	960
Acquisition	261		261	208
Cession				
Effets variation de périmètre	450		450	2
Amortissement		391	-391	-339
Dotation Pertes de valeurs				
Reprises Pertes de valeurs				
Ecart de conversion				
Autres	0	0	0	0
A la clôture de l'exercice	5 282	4 130	1 152	832

• Analyse des immobilisations en cours

Analyse du poste (en K€)	31/12/2019 Net	31/12/2018 Net
Banc test		
Site Périgny		4
Autres		0
Total		4

3.3. Immobilisations corporelles

• Analyse des immobilisations corporelles par poste

Analyse du poste (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	31/12/2019 Net	31/12/2018 Net
Terrains				356
Constructions	392	179	214	1 267
Installations tech, mat et outillages ind.	33 240	20 501	12 739	5 932
Autres immobilisations corporelles	8 308	6 057	2 251	1 446
Immeubles de placement				
Immobilisations corporelles en cours	3 608		3 608	7 662
Avances et acomptes s/ immo corp.				20
Total	45 548	26 737	18 812	16 682

• Analyse de la variation des immobilisations corporelles

Analyse variation (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	31/12/2019 Net	31/12/2018 Net
A l'ouverture de l'exercice	42 534	25 852	16 682	8 829
Acquisition	6 886		6 886	8 422
Cession	-3 876	-2 192	-1 684	-6
Effets variation de périmètre				1 538
Amortissement		3 073	-3 073	-2 101
Dotation Pertes de valeurs				
Reprises Pertes de valeurs				
Ecart de conversion	4	3	1	
Autres	0	0	0	0
A la clôture de l'exercice	45 548	26 737	18 812	16 682

• Analyse biens pris en contrat location financement

Analyse du poste (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	31/12/2019	31/12/2018
			Net	Net
Immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations tech, mat et outillages ind.	928	928		
Autres immobilisations corporelles	1 456	981	476	484
Total	2 385	1 909	476	484

3.4. Immobilisations financières

• Analyse des immobilisations financières par poste

Analyse du poste (en K€)	Brut	Dépréciation	31/12/2019	31/12/2018
			Net	Net
Titres de participations	54		54	14
Créances ratt. à des participations non co				
Autres titres immobilisés	1		1	1
Prêts	-40		-40	
Autres immobilisations financières	708		708	566
Total	722		722	581

Les autres immobilisations financières correspondent essentiellement à des dépôts et cautionnements.

• Analyse de la variation des immobilisations financières

Analyse variation (en K€)	Brut	Dépréciation	31/12/2019	31/12/2018
			Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	581		581	701
Acquisition	141		141	190
Cession				-315
Effets variation de périmètre				5
Amortissement				
Pertes de valeurs				
Ecart de conversion				
Autres	0		0	0
A la clôture de l'exercice	722		722	581

• Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	Brut	Dépréciation	31/12/2019	31/12/2018
			Net	Net
Moins de 12 mois				
1 à 5 ans				
Plus de 5 ans	668		668	567
Non destiné à la vente	54		54	14
Autre	0		0	0
Total	722		722	581

3.5. Titres mis en équivalence

Le groupe ne détient aucun titre sur lequel le groupe exerce une influence notable.

3.6. Analyse sectorielle des actifs immobilisés

• Analyse par activité des actifs immobilisés

Ventilation par secteur d'activité (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
	Net	Net
Serma Group	53	13
Serma Technologies	5 080	5 167
Science et surface	4 355	4 544
Safety	1 391	1 547
Serma NES	23 155	24 037
Serma Energy	7 605	5 116
Serma Ingenierie	4 475	3 439
AW2S	3 234	2 996
Id-Mos	640	680
Microelectronics (HCM)	4 221	3 946
Serma GMBH		
Productivity Engineering GmbH	1 223	1 610
Serma International	3	3
Autres activités	0	0
Total Net	55 435	53 098

• Ventilation par secteur géographique

Ventilation par secteur géographique (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
	Net	Net
France	54 209	51 485
Europe en Zone Euro	1 223	1 610
Europe hors Zone Euro		
hors Zone Euro	3	3
Opérations inter secteurs		
Autres secteur géographique	0	0
Total Net	55 435	53 098

3.7.Stocks et en-cours

Analyse du poste (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Matières premières	1 313	915
Encours	5 423	6 045
Produits intermédiaires et finis	173	388
Marchandises	24	45
Total Brut	6 934	7 393
Dépréciations	-529	-433
Total Net	6 404	6 960
dont stock dont le Groupe s'attend à recouvrer au-delà de 12 mois		
dont stocks nantis		

3.8.Clients et comptes rattachés

Analyse du poste (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Avances et acomptes versés	55	4
Clients et comptes rattachés	36 607	29 948
Dépréciations	-104	-94
Total Net	36 558	29 858
Dont créances à plus de 12 mois		

3.9. Autres créances et comptes de régularisation

- Analyse des Autres créances et comptes de régularisation

Analyse du poste (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Créances sociales	155	178
Créances fiscales	7 036	6 700
Charges payés d'avance d'activité	2 905	5 598
Comptes courants débiteurs	19 933	18 177
Créances Impôt société	354	836
Créances sur cession d'immos		
Débiteurs divers	409	419
Charges payés d'avance hors activité		
Capital souscrit appelé non versé		
Instruments dérivés actif		
Charges à répartir et		
Prime de remboursement obligations		
Ecarts de conversion actif		
Total Brut	30 790	31 908
Dépréciations		
Total Net	30 790	31 908

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Moins de 12 mois	30 790	31 908
1 à 5 ans		
Plus de 5 ans		
Total Net	30 790	31 908

3.10. Impôts différés

- Analyse de l'impôt différé par catégorie

Analyse par catégorie (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Différence liées aux règles fiscales	968	1 600
Retraitement des comptes sociaux	513	353
Annulation des écritures fiscales	-768	-890
Elimination internes		
Autres Opération de consolidation		
Ecart d'évaluation		
Déficits et crédits d'impôts	257	
Autres	0	0
Total Net	970	1 063
<i>Dont impôt différé actif net</i>	<i>970</i>	<i>1 063</i>
<i>Dont impôt différé passif net</i>		

• Analyse de la variation des impôts différés

Analyse variation (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
En début de période	1 063	411
Résultat	-185	181
Enregistré en capitaux propres		
Ecart d'acquisition	92	472
Autre	0	0
Total	970	1 063

3.11.Valeurs mobilières de placement et disponibilités

• Analyse des Valeurs mobilières de placement et des disponibilités

Analyse du poste (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Sicav OPCVM	1 088	1 288
Actions propres		
Dépréciation		
Total des valeurs mobilières	1 088 (1)	1 288 (1)
Liquidités détenues en banque et caisse	31 296	23 119
Comptes à terme		
Autres		
Disponibilités	31 296	23 119
<i>(1) dont valeur marché</i>	1 088	1 288

• Analyse de la trésorerie groupe et des équivalents de trésorerie

Analyse du poste (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Valeurs mobilières de placement	1 088	1 288
Disponibilités	31 296	23 119
Total Actif	32 384	24 407
Découverts bancaires "ponctuels"	-282	-349
Trésorerie et équivalent de trésorerie	32 102	24 058

3.12.Actifs et Passifs détenus en vue de la vente

Au titre de cette période et de la période précédente, il n'existe pas d'activités en cours de cession.

3.13.Capitaux propres de l'ensemble consolidé

• Analyse du capital

Les soldes pour chacune des périodes de 2 301 k€ comprend 1 150 536 actions ordinaires d'une valeur nominale de 2 € entièrement libérées, émises et en circulation.

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

•Analyse des réserves non distribuées

Analyse des réserves non distribuées (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Réserves légales	230	230
Réserves statutaires et réglementaires		
Réserves disponibles		
Réserves consolidées	40 438	30 944
Titres auto-détenus		
Report à nouveau	8 259	5 334
Acompte sur dividendes		
Résultat de la période	15 761	17 389
Total	64 688	53 897

3.14. Autres fonds propres

• Analyse des autres fonds propres

Analyse du poste (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Oseo	181	185
Autre		
Total	181	185

•Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Moins de 12 mois		62
1 à 5 ans		123
Plus de 5 ans	181	
Total	181	185

3.15. Provision pour risques et charges

- Analyse des provisions pour risque et charges

Analyse du poste (en K€)	31/12/2018	Dotations	Reprises Montants utilisés	Reprises Montants non utilisés	Variation de périmètre	Autres	31/12/2019
Prime de non conversion							
Risques et charges commerciaux							
Risques et charges sociaux							
Risques fiscaux							
Indemnités de fin carrières	2 388	572	-110		-125		2 725
Autres avantages postérieurs à l'emploi							
Autres risques et charges	561	215	-197		-33		546
Restructuration							
Autres	0						0
Total	2 949	787	-307		-158		3 271
<i>Dont résultat exploitation</i>		<i>250</i>	<i>-243</i>				<i>7</i>
<i>Dont résultat financier</i>		<i>33</i>					<i>33</i>
<i>Dont résultat exceptionnel</i>		<i>504</i>	<i>-64</i>				<i>440</i>
		787	-307				480

La principale évolution de la provision sur les autres risques et charges concerne une dotation aux provisions pour charges relatives à des litiges salariaux et commerciaux,

- Analyse de l'obligation en matière des autres avantages postérieurs à l'emploi :

Analyse du poste (en K€)	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
Obligations à l'ouverture	2 388	1 830
Changement d'estimation		
Cout des services rendus	15	-70
Cout financier	34	31
Variation de périmètre	-124	276
Gains et pertes actuariels	401	310
Amortissement du changement de plan	11	11
Obligation à la clôture	2 725	2 388

Le changement de plan de l'exercice 2007, génère une incidence de 280 500 €. Ce montant est amorti sur 25 ans correspondant à la durée moyenne résiduelle d'acquisition des droits. Le montant restant à amortir au 31 décembre s'élève à 135 K€.

3.16. Emprunts et dettes financières

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.

•Analyse des Emprunts et dettes financières

Analyse du poste (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 928	2 269
Dettes participations des salariés		
Dettes sur location financement	481	488
Dettes financières diverses	36 116	34 700
Découverts bancaires	282	349
Intérêts courus non échus	4	49
Autres		
Total Net	40 812	37 855

•Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	Moins de 12 mois	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts obligataires				
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 453	2 475	0	3 928
Dettes participations des salariés				
Dettes sur location financement	222	259	0	481
Dettes financières diverses	6 300	13 500	16 316	36 116
Découverts bancaires	282		0	282
Intérêts courus non échus	4		0	4
Total au 31/12/2019	8 261	16 234	16 317	40 812
Total au 31/12/2018	3 405	19 250	15 200	37 855

Les dettes financières diverses concernent des opérations en comptes courant avec la société Financière WATT pour 36 116 K€.

• Analyse de la variation

Analyse des variations (en K€)	31/12/2018	Ressources	Emplois	Variation périmètre	Autres	Total
Emprunts obligataires						
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 269	2 812	-1 153		0	3 928
Dettes participations des salariés						
Dettes sur location financement	488	240	-247		0	481
Dettes financières diverses	34 700	1 416			0	36 116
Découverts bancaires	349				-67	282
Intérêts courus non échus	49				-45	4
Autres						
Total au 31/12/2019	37 855	4 468	-1 400		-111	40 812
Total au 31/12/2018	2 916	35 843	-1 131	211	16	37 855

• Analyse par risque

Analyse par risque (en K€)	Taux variable	Taux fixe	Total	Euros	Autres devises	Total
Emprunts obligataires						
Emprunts auprès des établissements de crédit		3 928	3 928	3 928		3 928
Dettes participations des salariés						
Dettes sur location financement		481	481	481		481
Dettes financières diverses	36 116	0	36 116	36 116		36 116
Découverts bancaires	282	0	282	282		282
Intérêts courus non échus	4	0	4	4		4
Autres						
Total au 31/12/2019	36 402	4 410	40 812	40 812		40 812
Total au 31/12/2018	35 101	2 754	37 855	37 855		37 855

3.17.Fournisseurs et comptes rattachés

Analyse du poste (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Avances et acomptes reçus	487	244
Fournisseurs et comptes rattachés	15 161	10 698
Total Net	15 648	10 943
<i>dont échéances au-delà de 12 mois</i>		

3.18. Autres dettes et comptes de régularisation

- Analyse des Autres dettes et comptes de régularisation

Analyse du poste (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Dettes sociales	12 730	11 760
Dettes fiscales	10 471	8 839
Produits comptabilisés d'avance d'activité	5 824	8 990
Fournisseurs d'immobilisations	1 156	4 616
Comptes courants créditeurs	368	556
Dettes Impôt sur les sociétés	2	8
Dettes diverses	2	5
Produits comptabilisés d'avance hors activ	698	
Ecart de conversion passif		
Total net	31 251	34 775

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2019	31/12/2018
Moins de 12 mois	30 593	34 775
1 à 5 ans	160	
Plus de 5 ans	498	
Total	31 251	34 775

4. Autres Informations

4.1. Principaux engagements hors bilan et opérations non inscrites au bilan

- Engagements hors bilan donnés

Engagements hors-bilan donnés (en K€ - montants non actualisés)	31/12/2019	31/12/2018
Nantissement titres /fonds commerce	5 916	428
Autres nantissements		428
Cautions sur prêts souscrits	66	37
Cautions fournisseurs	121	121
Intérêts courus non échus cptes courants	2 921	4 335
Intérêts courus non échus	139	81
Autres		
Engagements hors-bilan donnés	9 163	5 430

• Engagements hors bilan reçus

	31/12/2019	31/12/2018
Engagements hors-bilan reçus (en K€ - montants non actualisés)		
Cautions, avals et garanties		
Emprunts non utilisés	960	522
Engagement de découvert	760	850
Cautions groupe Serma sur emprunt CRCAM		
Autres		
Engagements hors-bilan donnés	1 720	1 372

• Engagements hors bilan réciproques

	31/12/2019	31/12/2018
Engagements hors-bilan réciproques (en K€ - montants non actualisés)		
Location "simple" de biens immobiliers		
Charge au titre de l'exercice	2 653	1 029
Engagement de location		
- loyers à versés à 1 an	2 653	1 553
- loyers à versés à +1 an et -5 ans	8 172	6 027
- loyers à versés à +5 ans	16 364	3 637
Engagements hors-bilan donnés	27 189	11 217

4.2.. Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés de couverture du risque de taux d'intérêt se détaillent comme suit :

(en K€)	Contrat 1 HCM
Nominal	174
Date D'opération	oct.-12
Date de maturité	oct.-21
Taux receveur	EUR 3M
Taux payeur	0,50%
Valeur de marché	-2

4.3. Autres informations

• Opérations avec les parties liées

Les opérations avec les parties liées sont :

- Opérations conclues avec la société « Financière WATT »

Les sociétés du périmètre de consolidation ont conclu avec la société « Financière WATT » une convention d'assistance technique, administrative et commerciale. A ce titre, ces sociétés ont facturé au cours de l'exercice un montant de 1 614 K€ contre 1 524 K€ sur l'exercice antérieur.

- Opérations conclues avec pour le Bâtiments situés à Pessac

Les sociétés du périmètre de consolidation ont conclu avec les sociétés « SCI » des baux commerciaux d'une durée de 9 ans ferme. Au titre de l'exercice, les loyers facturés s'élèvent à 893 K€ et les charges locatives refacturés à 80 K€. Un montant de dépôt et cautionnement de 205 k€ a été versé.

• Rémunération des dirigeants

La rémunération allouée aux dirigeants n'est pas fournie car cela conduirait à donner directement la rémunération individuelle

• Exposition aux risques de change

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

• Exposition aux risques environnementaux

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

• Honoraires des commissaires aux comptes

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

- du contrôle légal des comptes :

- Mazars 127 K€
- In extenso 65 K€
- Autres 33 K€

- des services entrant dans les services autres que la certification des comptes 16 K€.