

SERMA GROUP
COMPTES CONSOLIDES
au 31 Décembre 2018

- SOMMAIRE -

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

RESULTAT CONSOLIDE

en K€	Notes	31/12/2018 12 mois		31/12/2017 12 mois	
Chiffre d'affaires	2-1	107 789	100,0%	97 311	100,0%
Production stockée et immobilisée	2-2	2 336	2,2%	1 051	1,1%
Achats consommés	2-3	-11 599	-10,8%	-8 548	-8,8%
Sous traitance	2-3	-7 841	-7,3%	-8 309	-8,5%
Marge Brute		90 686	84,1%	81 506	83,8%
Charges externes	2-4	-12 682	-11,8%	-11 618	-11,9%
Valeur ajoutée		78 004	72,4%	69 888	71,8%
Impôts et taxes		-2 467	-2,3%	-2 276	-2,3%
Charges de personnel	2-5	-59 590	-55,3%	-52 439	-53,9%
Autres produits et charges d'exploitation	2-6	9 339	8,7%	7 497	7,7%
Excédent brut d'exploitation		25 287	23,5%	22 670	23,3%
Dotations aux amortissements	2-7	-2 440	-2,3%	-2 181	-2,2%
Dotations/Reprises aux provisions et dépréciations	2-7	53	0,0%	-90	-0,1%
Résultat d'exploitation	2-8	22 900	21,2%	20 399	21,0%
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun	2-9				
Charges et produits financiers	2-10	-428	-0,4%	-47	0,0%
Résultat courant avant impôt		22 472	20,8%	20 353	20,9%
Résultat exceptionnel	2-11	-535	-0,5%	-152	-0,2%
Impôts sur les résultats	2-12	-4 548	-4,2%	-4 188	-4,3%
Résultat net des entreprises intégrées		17 389	16,1%	16 012	16,5%
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		17 389	16,1%	16 012	16,5%
Résultat par action	2-14	15,11		13,92	
Résultat dilué par action	2-14	15,11		13,92	

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en K€)	Notes	31/12/2018 net	31/12/2017 net
Ecarts d'acquisition	3-1	35 003	5 684
Immobilisations incorporelles	3-2	832	961
Immobilisations corporelles	3-3	16 682	8 829
Immobilisations financières	3-4	581	701
Titres mis en équivalence	3-5		
Actif immobilisé	3-6	53 098	16 174
Stocks et en-cours	3-7	6 960	5 654
Clients et comptes rattachés	3-8	29 858	25 803
Autres créances et comptes de régularisation	3-9	31 908	22 002
Impôt différé actif	3-10	1 063	781
Valeurs mobilières de placement	3-11	1 288	3 754
Disponibilités	3-11	23 119	13 976
Actif circulant		94 196	71 971
Actifs détenus en vue d'être cédés	3-12		
TOTAL ACTIF		147 294	88 145

PASSIF (en K€)	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Capital		2 301	2 301
Primes		4 389	4 389
Réserves consolidées		36 508	28 526
Résultat consolidés		17 389	16 012
Autres			
Capitaux propres (Part du groupe)	3-13	60 587	51 228
Intérêts minoritaires	3-13	0	0
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	3-13	60 587	51 228
Autres fonds propres	3-14	185	110
Pour risques et charges	3-15	2 949	2 411
Impôt différé passif	3-10		371
Ecarts d'acquisition			
Provisions		2 949	2 781
Emprunts et dettes financières	3-16	37 855	2 916
Fournisseurs et comptes rattachés	3-17	10 943	8 080
Autres dettes et comptes de régularisation	3-18	34 775	23 030
Dettes		83 572	34 026
Passifs détenus en vue d'être cédés	3-12		
TOTAL PASSIF		147 294	88 145

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

en K€	Notes	31/12/2018 12 mois	31/12/2017 12 mois
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net consolidé		17 389	16 012
Incidence des sociétés en équivalence			
Dotations, pertes de valeur s/immobilisations		2 440	2 181
Dotations et Reprises des provisions		263	-693
Plus et moins values de cession		-2	6
Impôts différés		-191	105
Subventions virées au résultat			-2
Autres			
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		19 899	17 609
Variation nette exploitation		-2 705	57
Var° de stock		-1 295	-22
Var° des Créances d'exploit°		-4 878	-4 819
Var° des Dettes d'exploit°		3 468	4 898
Variation nette hors exploitation		-1 886	346
Var° des créances hors exploitation		-1 855	382
Var° des dettes hors exploitation		-31	-36
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		-4 591	403
Flux net de trésorerie généré par l'activité		15 308	18 012
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaist / acquisition immos incorporelles		-208	-742
Décaist / acquisition immos corporelles		-8 078	-2 691
Encaist / cession d'immos corp et incorp		8	12
Subventions d'investissement encaissés			
Décaist / acquisition immos financières		-189	-328
Encaist / cession immos financières		315	183
Variation BFR sur immobilisations		4 470	60
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales		-27 612	-988
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investisseme		-31 294	-4 494
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital ou apports			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		-7 996	-7 709
Dividendes versés aux minoritaires			
Variation des autres fonds propres			
Encaissements provenant d'emprunts		858	974
Remboursement d'emprunts		-2 763	-1 282
Variation du compte courant		32 511	-2 464
Variation des frais financiers			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financemen		22 610	-10 481
VARIATION DE TRESORERIE		6 624	3 037
TRESORERIE A L'OUVERTURE		17 467	14 454
Incidences des variations de taux de change		-33	-24
TRESORERIE A LA CLOTURE		24 058	17 467
VARIATION DE TRESORERIE		6 624	3 037

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	36 258		42 948		42 948
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture n-2 corrigée		2 301	4 389	36 258		42 948		42 948
Opérations sur capital								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Ecart de conversion				-24		-24		-24
Dividendes				-7 709		-7 709		-7 709
Résultat net de l'exercice				16 012		16 012		16 012
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	44 538		51 228	0	51 228
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture n-1 corrigée		2 301	4 389	44 538		51 228	0	51 228
Opérations sur capital								
Paiements 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				17 389		17 389		17 389
Résultat enregistré directement en capitaux propres								
Variation de périmètre		-	-	-				
Autres				0		0	0	0
Capitaux propres clôture n		2 301	4 389	53 897		60 587	0	60 587

NOTES ANNEXES

0. FAITS MARQUANTS

0.1. Faits caractéristiques de l'exercice

Sur l'exercice, le fait majeur concerne l'acquisition des sociétés Science & Surface, NES group et le versement du complément de prix de la société AW2S. Le cout d'acquisition a été de 35 267K€. L'écart d'acquisition s'élève à 29 320 K€. La note 4.3 de l'annexe présente les principales incidences.

Egalement, le groupe a engagé des programmes d'investissement pour les sociétés Serma energy, Serma technologies et Serme ingénierie, le montant comptabilisé au 31 décembre s'élève à 7 564 K€.

De plus, à la fin du premier semestre 2018, la Direction du Groupe a souhaité réaliser une nouvelle restructuration financière. C'est ainsi qu'un LBO 4 a succédé au LBO 3 lors du closing du 26 Juin 2018. Cette opération présente les caractéristiques majeures suivantes :

- 1) Création d'une nouvelle Holding du Groupe (FINANCIERE WATT) qui a racheté 100 % des titres de FINANCIERE AMPERE GALILEE. Cette nouvelle Holding est dotée d'un capital de 121 M€. Ce capital a été porté à 124 M€ en septembre 2018 compte tenu d'une augmentation du capital de 3M€ en septembre 2018 avec suppression du droit préférentiel de souscription au profil de BPI France Invest.
- 2) A fin 2018, cette nouvelle Holding sera détenue majoritairement (63 % environ) par les Managers et la nouvelle Société des Cadres (WATT PARTICIPATIONS). Cette dernière aura environ 250 salariés actionnaires.
- 3) Le Fonds CHEQUERS remplace le fonds ARDIAN.

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....).

• Périimètre 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
NES GROUP	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
HCM-SYSTREL	440 958 270	Avenue Joliot Curie 17180 Perigny	100%	100%	IG
Serma GMBH		Südwestpark 70 D-90449 NUREMBERG	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

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 : 0,317984 euros pour 1 Dinar Tunisien
- Taux d'ouverture : 0,339236 euros pour 1 Dinar Tunisien

1.5. Ecart 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 5,1 % et 20,85 %.

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'arrêt 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'arrêt 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 12/2018	Hypothèses 12/2017
Taux d'actualisation	1,42 %	1,45 %
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 2018	Table INSEE 2017

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 bénéficiaires.

Le taux d'impôt retenu est de 33,33%. Le taux d'impôt de 25% a été retenu pour les échéances d'impôt à plus d'un an. Au titre de cet exercice, l'effet de ce changement de taux est de -122 k€ contre -73 k€ sur l'exercice précédent.

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'évènements 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 4.4, 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€)	31/12/2018 12 mois	31/12/2017 12 mois
Serma Group	36 584	47 314
Serma Technologies	21 833	
Science et surface	1 014	
Safety	10 474	10 517
NES Group	3 634	
Serma Energy	70	
Serma Ingenierie	47 749	44 415
AW2S	2 414	1 880
Idmos	11 811	10 248
HCM-SYSTREL	11 939	10 618
Serma GMBH		775
Productivity Engineering	3 215	3 067
Serma International	412	460
Opérations internes	-43 360	-31 983
Autres	0	0
Total	107 789	97 311

• Ventilation par secteur géographique

Ventilation par secteur géographique (en K€)	31/12/2018 12 mois	31/12/2017 12 mois
France	87 427	77 920
Europe en Zone Euro	20 342	18 688
Europe hors Zone Euro		676
hors Zone Euro	20	27
Opérations inter secteurs		
Autres	0	0
Total	107 789	97 311

2.2. Production stockée et immobilisée

Analyse du poste (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Production stockée	1 286	-237
Production Immobilisée	1 050	1 288
Produits versés sur opération à LT		
Total	2 336	1 051

2.3. Achats consommés

Analyse du poste (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Achats matières 1ères & autres appro.	10 136	8 336
Variation stocks matières 1ères & aut. ap	-77	-274
Achats de marchandises	1 504	519
Variation stocks de marchandises	36	-33
Achats de sous-traitance	7 841	8 309
Total	19 439	16 857

2.4. Charges externes

Analyse du poste (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Achats non stockés, Matériel et Fournitu	1 426	1 415
Autres services extérieurs	4 538	4 288
Autres charges externes	6 718	5 915
Total	12 682	11 618

2.5. Charges de personnel

- Ventilation des charges de personnel

Ventilation des charges de personnel (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Rémunération du personnel	40 382	35 891
Charges sociales	17 603	15 322
Participation	1 604	1 226
Total	59 590	52 439

Le montant du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) s'élève au titre de l'exercice à 1 377K€ contre un montant de 1 428k€ 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. L'utilisation par le groupe de ce crédit d'impôt est conforme aux objectifs prévus par le code général des impôts CGI art. 244 quater C.

Au titre de l'exercice, l'excédent du CICE non imputé sur l'impôt sur les sociétés constitue une créance.

- Analyse des effectifs

Répartition	31/12/2018	31/12/2017
Cadres	793	664
Non Cadres	270	237
Total	1 063	901

2.6. Autres produits et charges d'exploitation

Analyse du poste (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Subvention d'exploitation	8 211	7 058
Autres produits de gestion	380	171
Transfert de charges	875	574
Autres		
Total autres produits	9 466	7 803
Risques et charges		
Pertes sur créances		
Autres	127	306
Total autres Charges	127	306
Total	9 339	7 497

Sur l'exercice, le groupe a comptabilisé 21 392 K€ en frais de recherche, contre 20 912 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 7 125 K€, contre 6 408 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€)	31/12/2018	31/12/2017
Immobilisations incorporelles	339	305
Immobilisations corporelles	2 101	1 876
Autres		
Total dotations aux amortissements	2 440	2 181
Provisions Risques et charges	130	174
Dépréciation stocks	86	108
Dépréciation créances		39
Reprise provisions risques & charges	-206	-166
Reprise dépréciation sur Stocks	-54	-60
Reprise dépréciation sur créances	-9	-5
Autres	0	0
Total dotations /reprises	-53	90

2.8. Analyse sectorielle du résultat d'exploitation

Ventilation par secteur d'activité (en K€)	31/12/2018 12 mois	31/12/2017 12 mois
Serma Group	-10	2 238
Serma Technologies	4 063	
Science et surface	360	
Safety	2 385	3 210
NES Group	569	
Serma Energy	-354	
Serma Ingenierie	9 753	8 910
AW2S	291	601
Idmos	3 027	2 831
HCM-SYSTREL	2 328	2 019
Serma GMBH		8
Productivity Engineering	405	530
International	83	52
Autres	0	0
Total	22 900	20 399

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

Analyse du coût de l'endettement financier net (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Gains ou pertes sur cession de VMP de tr	21	32
Autres gains et pertes	43	37
Produits de trésorerie et d'équivalents de	64	69
Coût de l'endettement financier brut		
Charges d'intérêt sur financement	-415	-83
Autres gains et pertes s/endettement	-4	-5
Coût de l'endettement financier brut	-419	-88
Coût de l'endettement financier net	-355	-20

- Analyse des Autres produits et charges financiers

Analyse (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Produits financiers		
Dividendes		0
Profit s/cession titres non consolidés		
Ecart de conversion		
Reprise sur provision et dépréciation	0	
Transfert de charges financières		
Autres produits financiers		0
Charges financières		
Perte s/cession titres non consolidés		
Ecart de conversion		
Dépréciation de titres non consolidés	-73	-27
Autres charges financières		
Autres produits et charges financiers	-73	-27

• Analyse des Produits et charges financières

Analyse (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Coût de l'endettement financier net	-355	-20
Autres produits et charges financiers	-73	-27
Charges et produits financiers	-428	-47

2.11. Résultat exceptionnel

Analyse du poste (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Produits Exceptionnels		
Sur opération de gestion	0	36
Sur ex. antérieurs		8
Produits cession d'éléments d'actifs	329	189
Subventions virées au résultat		
Autres produits exceptionnels	8	394
Reprises de provision	45	774
Transferts de charges exceptionnelles		
Correction d'erreur		
Produits Exceptionnels	382	1 400
Charges Exceptionnelles		
sur opération de gestion	157	618
Charges sur exercices antérieurs	24	1
VNC des éléments d'actifs cédés	321	198
Autres charges exceptionnelles	105	691
Dotations aux provisions	310	46
Charges exceptionnelles	917	1 553
Résultat exceptionnel	-535	-152

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 2017, la société Serma Safety and Security fait l'objet d'une attention accrue de son autorité de tutelle qui a requis des standards plus exigeants concernant la qualité des rapports ainsi que la mise en place d'un plan d'actions drastique et contraignant. Le coût de ce plan d'actions exceptionnel évalué à 266 K€. De plus, l'arrêt de l'activité Serma GMBH génère des coûts exceptionnels net de 629 K€, compensés par la reprise sur provision de 730 K€.

2.12. Impôts sur les résultats

- Ventilation de l'Impôt sur les résultats

Ventilation de de l'impôt sur les résultats (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net consolidé	17 389	16 012
Impôt exigible	4 728	4 084
Crédit d'impôt		
Impôts différés	-181	104
Autres		
Total charge d'impôts	4 548	4 188
Taux effectif	20,7%	20,7%

- Analyse du taux effectif d'imposition

Analyse du taux effectif d'imposition (en K€)	31/12/2018		31/12/2017	
		%		%
Impôt théorique	7 312	33,3%	6 733	33,3%
Effet taux entité étranger+ I. contribut*	11		-12	
Effet des taux d'imposition	-44		73	
Différences permanentes	136	0,6%	30	0,1%
Amort. Ecart acquisition				
Prime de non conversion				
Dégrevement d'impôt				
Crédit d'impôt	-2 867	-13,1%	-2 636	-13,0%
Incidences I. exigible périodes antérieurs				
Autres				
Total charge d'impôts	4 548	20,7%	4 188	20,7%

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

Analyse de l'impôt sur les résultats (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Impôt sur Résultat courant	4 726	4 239
Impôt sur Résultat exceptionnel	-178	-51
Impôt sur Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		
Total charge d'impôts	4 548	4 188

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

(en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net part du groupe	17 389	16 012
Résultat par action avant dilution		
Résultat par action (en euros)	15,11	13,92
Nombre moyen d'actions	1 150 536	1 150 536
Résultat par action après dilution		
Résultat par action (en euros)	15,11	13,92
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€)	Brut	Amort./ dépréciation		31/12/2017	
		31/12/2018	Net	Net	Net
Serma Technologies	622	201	421	421	
Safety	870	82	788	788	
Serma Ingénierie + AW2S	4 748	1 562	3 186	1 036	
ID-Mos	834	489	345	345	
Science et surface	4 077		4 077		
NES Group	23 093		23 093		
HCM-SYSTREL	2 686	503	2 183	2 183	
Serma GMBH	3 437	3 437			
Productivity Engineering	1 039	128	911	911	
Autres	0	0	-1	0	
Total	41 406	6 403	35 003	5 684	

•Analyse variation des écarts d'acquisition

Analyse variation (en K€)	Amort./		31/12/2018	31/12/2017
	Brut	dépréciation	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	12 087	6 403	5 684	5 130
Acquisition				
Cession				
Effets variation de périmètre	29 320		29 320	554
Amortissement				
Dotation Pertes de valeurs				
Ecart de conversion				
Autres	0	0	0	0
A la clôture de l'exercice	41 406	6 403	35 003	5 684

3.2. Immobilisations incorporelles

• Analyse des immobilisations incorporelles par poste

Analyse du poste (en K€)	Amort./		31/12/2018	31/12/2017
	Brut	dépréciation	Net	Net
Frais d'établissement				
Frais de développement	1 528	1 080	449	532
Concessions, brevets, licences	3 034	2 654	379	414
Droit au bail				
Fonds de commerce				
Autres immobilisations incorporelles	5	5		
Immobilisations incorp. en cours	4		4	4
Avances et acomptes s/ immo incorp.				11
Total	4 571	3 739	832	961

•Analyse de la variation des immobilisations incorporelles

Analyse variation (en K€)	Amort./		31/12/2018	31/12/2017
	Brut	dépréciation	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	4 363	3 403	960	459
Acquisition	208		208	743
Cession	-24	-24		
Effets variation de périmètre	23	21	2	64
Amortissement		339	-339	-305
Dotation Pertes de valeurs				
Reprises Pertes de valeurs				
Ecart de conversion				
Autres	0	0	0	0
A la clôture de l'exercice	4 571	3 739	832	961

- Analyse des immobilisations en cours

Analyse du poste (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
	Net	Net
Banc test		
Site Périgny	4	4
Autres	0	0
Total	4	4

3.3. Immobilisations corporelles

- Analyse des immobilisations corporelles par poste

Analyse du poste (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	31/12/2018	31/12/2017
			Net	Net
Terrains	360	4	356	360
Constructions	2 760	1 493	1 267	416
Installations tech, mat et outillages ind.	24 903	18 971	5 932	5 679
Autres immobilisations corporelles	6 831	5 384	1 446	1 310
Immeubles de placement				
Immobilisations corporelles en cours	7 662		7 662	1 030
Avances et acomptes s/ immo corp.	20		20	34
Total	42 535	25 852	16 682	8 829

- Analyse de la variation des immobilisations corporelles

Analyse variation (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	31/12/2018	31/12/2017
			Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	29 408	20 580	8 829	7 740
Acquisition	8 422		8 422	2 935
Cession	-458	-452	-6	-16
Effets variation de périmètre	5 162	3 624	1 538	49
Amortissement		2 101	-2 101	-1 876
Dotations Pertes de valeurs				
Reprises Pertes de valeurs				
Ecart de conversion				-2
Autres	0	0	0	-1
A la clôture de l'exercice	42 535	25 852	16 682	8 829

- Analyse biens pris en contrat location financement

Analyse du poste (en K€)	Amort./		31/12/2018	31/12/2017
	Brut	dépréciation	Net	Net
Immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations tech, mat et outillages ind.	928	928		
Autres immobilisations corporelles	1 309	825	484	382
Total	2 237	1 753	484	382

3.4. Immobilisations financières

- Analyse des immobilisations financières par poste

Analyse du poste (en K€)			31/12/2018	31/12/2017
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Titres de participations	14		14	329
Créances ratt. à des participations non co				
Autres titres immobilisés	1		1	1
Prêts				
Autres immobilisations financières	566		566	371
Total	581		581	701

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

- Analyse de la variation des immobilisations financières

Analyse variation (en K€)			31/12/2018	31/12/2017
	Brut	Dépréciation	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	701		701	551
Acquisition	190		190	329
Cession	-315		-315	-184
Effets variation de périmètre	5		5	5
Amortissement				
Pertes de valeurs				
Ecart de conversion				
Autres	0		0	0
A la clôture de l'exercice	581		581	701

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2018		31/12/2017	
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Moins de 12 mois				
1 à 5 ans				
Plus de 5 ans	567		567	371
Non destiné à la vente	14		14	330
Autre	0		0	0
Total	581		581	701

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€)	31/12/2018	31/12/2017
	Net	Net
Serma Group	13	
Serma Technologies	5 167	4 749
Science et surface	4 544	
Safety	1 547	1 667
NES group	24 037	
Serma Energy	5 116	
Serma Ingenierie	3 439	789
AW2S	2 996	2 852
Id-Mos	680	683
HCM - SYSTREL	3 946	3 853
Serma GMBH		
Productivity Engineering GmbH	1 610	1 576
Serma International	3	5
Autres activités	0	0
Total Net	53 098	16 174

- Ventilation par secteur géographique

Ventilation par secteur géographique (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
	Net	Net
France	51 485	14 593
Europe en Zone Euro	1 610	1 576
Europe hors Zone Euro		
hors Zone Euro	3	5
Opérations inter secteurs		
Autres secteur géographique	0	0
Total Net	53 098	16 174

3.7. Stocks et en-cours

Analyse du poste (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Matières premières	915	838
Encours	6 045	4 903
Produits intermédiaires et finis	388	232
Marchandises	45	82
Total Brut	7 393	6 055
Dépréciations	-433	-400
Total Net	6 960	5 654

*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€)	31/12/2018	31/12/2017
Avances et acomptes versés	4	4
Clients et comptes rattachés	29 948	25 890
Dépréciations	-94	-90
Total Net	29 858	25 803

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€)	31/12/2018	31/12/2017
Créances sociales	178	87
Créances fiscales	6 700	3 905
Charges payés d'avance d'activité	5 598	814
Comptes courants débiteurs	18 177	16 855
Créances Impôt société	836	301
Créances sur cession d'immos		
Débiteurs divers	419	40
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	31 908	22 002
Dépréciations		
Total Net	31 908	22 002

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Moins de 12 mois	31 908	22 002
1 à 5 ans		
Plus de 5 ans		
Total Net	31 908	22 002

3.10. Impôts différés

- Analyse de l'impôt différé par catégorie

Analyse par catégorie (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Différence liées aux règles fiscales	1 600	810
Retraitement des comptes sociaux	353	324
Annulation des écritures fiscales	-890	-723
Elimination internes		
Autres Opération de consolidation		
Ecart d'évaluation		
Déficits et crédits d'impôts		
Autres	0	0
Total Net	1 063	411
<i>Dont impôt différé actif net</i>	<i>1 063</i>	<i>781</i>
<i>Dont impôt différé passif net</i>		<i>-371</i>

- Analyse de la variation des impôts différés

Analyse variation (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
En début de période	411	337
Résultat	181	-104
Enregistré en capitaux propres		
Ecart d'acquisition	472	178
Autre	0	0
Total	1 063	411

3.11. Valeurs mobilières de placement et disponibilités

- Analyse des Valeurs mobilières de placement et des disponibilités

Analyse du poste (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Sicav OPCVM	1 288	3 754
Actions propres		
Dépréciation		
Total des valeurs mobilières	1 288 (1)	3 754 (1)
Liquidités détenues en banque et caisse	23 119	13 976
Comptes à terme		
Autres		
Disponibilités	23 119	13 976
<i>(1) dont valeur marché</i>	<i>1 288</i>	<i>3 754</i>

- Analyse de la trésorerie groupe et des équivalents de trésorerie

Analyse du poste (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Valeurs mobilières de placement	1 288	3 754
Disponibilités	23 119	13 976
Total Actif	24 407	17 730
Découverts bancaires "ponctuels"	-349	-263
Trésorerie et équivalent de trésorerie	24 058	17 467

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€)	31/12/2018	31/12/2017
Réserves légales	230	230
Réserves statutaires et réglementaires		
Réserves disponibles		
Réserves consolidées	30 944	23 574
Titres auto-détenus		
Report à nouveau	5 334	4 722
Acompte sur dividendes		
Résultat de la période	17 389	16 012
Total	53 897	44 538

3.14. Autres fonds propres

• Analyse des autres fonds propres

Analyse du poste (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Emprunt OSEO		
Autre	185	110
Total	185	110

•Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Moins de 12 mois	62	
1 à 5 ans	123	110
Plus de 5 ans		
Total	185	110

3.15. Provision pour risques et charges

- Analyse des provisions pour risque et charges

Analyse du poste (en K€)	31/12/2017	Dotations	Reprises Montants utilisés	Reprises Montants non utilisés	Variation de périmètre	Autres	31/12/2018
Prime de non conversion							
Risques et charges commerciaux							
Risques et charges sociaux							
Risques fiscaux							
Indemnités de fin carrières	1 830	336	-54		276		2 388
Autres avantages postérieurs à l'emploi							
Autres risques et charges	581	176	-196				561
Restructuration							
Autres	0						0
Total	2 411	512	-250		276		2 949
<i>Dont résultat exploitation</i>		<i>130</i>	<i>-205</i>				<i>-76</i>
<i>Dont résultat financier</i>		<i>73</i>					<i>73</i>
<i>Dont résultat exceptionnel</i>		<i>310</i>	<i>-45</i>				<i>265</i>
		512	-250				262

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, et également la reprise de la provision relative à la société GMBH.

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

Analyse du poste (en K€)	Total 31/12/2017	Total 31/12/2018
	8	7
Obligations à l'ouverture	1 830	1 864
Changement d'estimation		
Cout des services rendus	-70	
Cout financier	31	27
Variation de périmètre	276	4
Gains et pertes actuariels	310	-76
Amortissement du changement de plan	11	11
Obligation à la clôture	2 388	1 830

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 146 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€)	31/12/2018	31/12/2017
Emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 269	2 155
Dettes participations des salariés		
Dettes sur location financement	488	382
Dettes financières diverses	34 700	115
Découverts bancaires	349	263
Intérêts courus non échus	49	1
Autres		
Total Net	37 855	2 916

•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	1 050	1 219	0	2 269
Dettes participations des salariés				
Dettes sur location financement	205	283	0	488
Dettes financières diverses	1 800	17 700	15 200	34 700
Découverts bancaires	349		0	349
Intérêts courus non échus	1	48	0	49
Total au 31/12/2018	3 405	19 250	15 200	37 855
Total au 31/12/2017	1 408	1 507	1	2 916

Les dettes financières diverses concernent des opérations en comptes courant avec la société Financière WATT pour 33 500 K€ et Financière Ampères Galilée pour 1 200 K€.

• Analyse de la variation

Analyse des variations (en K€)	31/12/2017	Ressources	Emplois	Variation périmètre	Autres	Total
Emprunts obligataires						
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 155	799	-893	209	0	2 269
Dettes participations des salariés						
Dettes sur location financement	382	344	-238		0	488
Dettes financières diverses	115	34 700			-115	34 700
Découverts bancaires	263				86	349
Intérêts courus non échus	1			2	45	49
Autres						
Total au 31/12/2018	2 916	35 843	-1 131	211	16	37 855
Total au 31/12/2017	2 471	1 217	-1 280	254	254	2 916

• 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	52	2 217	2 269	2 269	0	2 269
Dettes participations des salariés						
Dettes sur location financement		488	488	488	0	488
Dettes financières diverses	34 700	0	34 700	34 700	0	34 700
Découverts bancaires	349	0	349	349	0	349
Intérêts courus non échus		49	49	49	0	49
Autres						
Total au 31/12/2018	35 101	2 754	37 855	37 855	0	37 855
Total au 31/12/2017	659	2 257	2 916	2 916		2 916

3.17. Fournisseurs et comptes rattachés

Analyse du poste (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Avances et acomptes reçus	244	420
Fournisseurs et comptes rattachés	10 698	7 659
Total Net	10 943	8 080
<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€)	31/12/2018	31/12/2017
Dettes sociales	11 760	9 725
Dettes fiscales	8 839	7 741
Produits comptabilisés d'avance d'activité	8 990	2 546
Fournisseurs d'immobilisations	4 616	146
Comptes courants créditeurs	556	2 843
Dettes Impôt sur les sociétés	8	
Dettes diverses	5	28
Produits comptabilisés d'avance hors activité		
Ecart de conversion passif		
Total net	34 775	23 030

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2018	31/12/2017
Moins de 12 mois	34 775	23 030
1 à 5 ans		
Plus de 5 ans		
Total	34 775	23 030

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)	31/12/2018	31/12/2017
Nantissement titres /fonds commerce	428	364
Autres nantissements	428	
Cautions sur prêts souscrits	37	57
Cautions fournisseurs	121	117
Intérêts courus non échus cptes courants	4 335	
Intérêts courus non échus	81	40
Autres		
Engagements hors-bilan donnés	5 430	578

• Engagements hors bilan reçus

Engagements hors-bilan reçus (en K€ - montants non actualisés)	31/12/2018	31/12/2017
Cautions, avals et garanties		
Emprunts non utilisés	522	373
Engagement de découvert	850	
Caution groupe Serma sur emprunt CRCAM		
Autres		
Engagements hors-bilan donnés	1 372	373

• Engagements hors bilan réciproques

Engagements hors-bilan réciproques (en K€ - montants non actualisés)	31/12/2018	31/12/2017
Location "simple" de biens immobiliers		
Charge au titre de l'exercice	1 029	1 171
Engagement de location		
- loyers à versés à 1 an	1 553	1 172
- loyers à versés à +1 an et -5 ans	6 027	5 230
- loyers à versés à +5 ans	3 637	657
Engagements hors-bilan donnés	11 217	7 059

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	269
Date D'opération	oct.-12
Date de maturité	oct.-21
Taux receveur	EUR 3M
Taux payeur	0,50%
Valeur de marché	-3

4.3. Variation de périmètre

Les principales variations sur l'exercice concernent les sociétés Science & Surface, NES Group ainsi que le versement du complément de prix pour la société AW2S.

(en K€)	31/12/2018
1-Détermination de l'Ecart d'acquisition	
Coût d'acquisition des titres	35 267
Achat de titres	35 001
Frais d'acquisition net d'impôt	266
Quote-part des capitaux propres à la juste valeur à la date d'acquisition	5 948
Ecart d'acquisition	29 319
2-Juste valeur des capitaux propres	
Immobilisations incorporelles	2
Immobilisations corporelles	1 538
Immobilisations financières	6
Stock Exploitation	11
Clients	3 151
Autres créances	4 203
Disponibilités	7 768
Total Actif	16 679
Capitaux propres hors groupe	
Dettes	11 081
Impôts différés	-358
Concours bancaires courants	8
Total Passif	10 731
Juste valeur des capitaux propres	5 948
Contribution de l'ent. Acquisée depuis les dates d'acquisition	
au Chiffre d'affaires du groupe	4 653
au résultat groupe	612
Information s/l'ent. Acquisée depuis le début de l'exercice	
au Chiffre d'affaires sur une période de 12 mois	13 638
au résultat groupe sur une période de 12 mois	198

4.4. Autres informations

- Opérations avec les parties liées

Les opérations avec les parties liées sont :

- Opérations conclues avec la société « Financière Ampère Galilée » et « Financière WATT »

Les sociétés du périmètre de consolidation ont conclu avec la société « Financière Ampère Galilée » et « Financière WATT » une convention d'assistance technique, administrative et commerciale. À ce titre, ces sociétés ont facturé au cours de l'exercice un montant de 1 524 K€ contre 1 304 K€ sur l'exercice antérieur.

- Opérations conclues avec les sociétés «SCI» (Bâtiments situés à Pessac et à La Rochelle)

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 1 012 K€ et les charges locatives refacturés à 97 K€. Un montant de dépôt et cautionnement de 254 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 "€uro" 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 129 K€
- In extenso 65 K€
- Autres 26 K€

- des services entrant dans les services autres que la certification des comptes 0 K€.