

**SERMA GROUP**  
*COMPTES CONSOLIDES*  
*au 31 Décembre 2019*

**- 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      | 31/12/2019<br>12 mois |               | 31/12/2018<br>12 mois |               |
|--|------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                              | <b>2-1</b> | <b>140 586</b>        | <b>100,0%</b> | <b>107 789</b>        | <b>100,0%</b> |
| 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%         |
| <b>Marge Brute</b>                                     |            | <b>107 734</b>        | <b>76,6%</b>  | <b>90 686</b>         | <b>84,1%</b>  |
| Charges externes                                       | 2-4        | -16 153               | -11,5%        | -12 682               | -11,8%        |
| <b>Valeur ajoutée</b>                                  |            | <b>91 582</b>         | <b>65,1%</b>  | <b>78 004</b>         | <b>72,4%</b>  |
| 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%          |
| <b>Excédent brut d'exploitation</b>                    |            | <b>26 085</b>         | <b>18,6%</b>  | <b>25 287</b>         | <b>23,5%</b>  |
| 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%          |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                         | <b>2-8</b> | <b>22 885</b>         | <b>16,3%</b>  | <b>22 900</b>         | <b>21,2%</b>  |
| Quote-part de résultat sur opérations faites en commun | 2-9        |                       |               |                       |               |
| Charges et produits financiers                         | 2-10       | -629                  | -0,4%         | -428                  | -0,4%         |
| <b>Résultat courant avant impôt</b>                    |            | <b>22 256</b>         | <b>15,8%</b>  | <b>22 472</b>         | <b>20,8%</b>  |
| 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%         |
| <b>Résultat net des entreprises intégrées</b>          |            | <b>15 761</b>         | <b>11,2%</b>  | <b>17 389</b>         | <b>16,1%</b>  |
| Quote-part dans les résultats des entreprises MEQ      | 3-05       |                       |               |                       |               |
| Dotation 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%          |
| <b>Résultat net du groupe</b>                          |            | <b>15 761</b>         | <b>11,2%</b>  | <b>17 389</b>         | <b>16,1%</b>  |
| 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<br>net | 31/12/2018<br>net |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Ecart 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         |                   |                   |
| <b>Actif immobilisé</b>                         | <b>3-6</b>  | <b>55 435</b>     | <b>53 098</b>     |
| 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            |
| <b>Actif circulant</b>                          |             | <b>107 107</b>    | <b>94 196</b>     |
| <b>Actifs détenus en vue d'être cédés</b>       | <b>3-12</b> |                   |                   |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                              |             | <b>162 542</b>    | <b>147 294</b>    |
|   |             |                   |                   |
| 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  |             |                   |                   |
| <b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>        | <b>3-13</b> | <b>71 378</b>     | <b>60 587</b>     |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                    | <b>3-13</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b> | <b>3-13</b> | <b>71 378</b>     | <b>60 587</b>     |
| 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                             |             |                   |                   |
| <b>Provisions</b>                               |             | <b>3 271</b>      | <b>2 949</b>      |
| 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            |
| <b>Dettes</b>                                   |             | <b>87 711</b>     | <b>83 572</b>     |
| <b>Passifs détenus en vue d'être cédés</b>      | <b>3-12</b> |                   |                   |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                             |             | <b>162 542</b>    | <b>147 294</b>    |

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

| en K€   | Notes | 31/12/2019<br>12 mois | 31/12/2018<br>12 mois |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| <b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>                                |       |                       |                       |
| 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  |       |                       |                       |
| <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>                               |       | <b>19 807</b>         | <b>19 899</b>         |
| 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                   |
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>                |       | <b>-782</b>           | <b>-4 591</b>         |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>             |       | <b>19 025</b>         | <b>15 308</b>         |
| <b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                              |       |                       |                       |
| Décaist / acquisition immos incorporelles                       |       | -261                  | -208                  |
| Décaist / acquisition immos corporelles                         |       | -6 648                | -8 078                |
| Encaist / cession d'immos corp et incorp                        |       | 1 613                 | 8                     |
| Subventions d'investissement encaissés                          |       |                       |                       |
| Décaist / acquisition immos financières                         |       | -141                  | -189                  |
| Encaist / cession immos financières                             |       |                       | 315                   |
| Variation BFR sur immobilisations                               |       | -3 458                | 4 470                 |
| Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales                |       | -412                  | -27 612               |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investisseme</b> |       | <b>-9 307</b>         | <b>-31 294</b>        |
| <b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                                |       |                       |                       |
| 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                                  |       |                       |                       |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financemen</b>  |       | <b>-1 697</b>         | <b>22 610</b>         |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>                                  |       | <b>8 021</b>          | <b>6 624</b>          |
| 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                |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>                                  |       | <b>8 021</b>          | <b>6 624</b>          |

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

| en K€   | Notes | Capital social<br>3-13 | Primes<br>d'émission<br>3-13 | Réserves et<br>résultat<br>consolidées<br>3-13 | Autres<br>3-13 | Capitaux<br>propres<br>(Groupe) | Intérêts<br>minoritaires | Capitaux<br>propres<br>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                              |       |                        |                              |  |                |                                 |                          |                               |
| Paiements fondés sur des actions                    |       |                        |                              |  |                |                                 |                          |                               |
| Opérations sur titres auto-détenus                  |       |                        |                              |  |                |                                 |                          |                               |
| Ecarts 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                              |       |                        |                              |  |                |                                 |                          |                               |
| Paiements fondés sur des actions                    |       |                        |                              |  |                |                                 |                          |                               |
| Opérations sur titres auto-détenus                  |       |                        |                              |  |                |                                 |                          |                               |
| Ecarts 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<br>33 608 PESSAC  | Mère        | Mère          | Mère                     |
| SERMA TECHNOLOGIES            | 824 110 613 | 14 Rue Galilee<br>33 608 PESSAC  | 100%        | 100%          | IG                       |
| SCIENCE ET SURFACE            | 333 121 754 | 64 chemin des mouilles<br>69 130 ECULLY  | 100%        | 100%          | IG                       |
| SERMA SAFETY and SECURITY     | 812 203 479 | 14 Rue Galilee<br>33 608 PESSAC  | 100%        | 100%          | IG                       |
| SERMA NES                     | 817 468 010 | 46 Rue de Provence<br>75 009 PARIS   | 100%        | 100%          | IG                       |
| SERMA ENERGY                  | 833 167 919 | 14 Rue Galilee<br>33 608 PESSAC  | 100%        | 100%          | IG                       |
| SERMA INGENIERIE              | 378 457 857 | Rue de l'Aussonnelle –<br>Au village 31700<br>CORNEBARRIEU                               | 100%        | 100%          | IG                       |
| AW2S                          | 754 013 746 | BAT H, 375 Avenue de<br>Tivoli – 33110 LE<br>BOUSCAT                                     | 100%        | 100%          | IG                       |
| ID-MOS                        | 440 324 085 | 14 Rue Galilee<br>33 608 PESSAC  | 100%        | 100%          | IG                       |
| Microelectronics (HCM)        | 440 958 270 | Avenue Joliot Curie 17180<br>Perigny   | 100%        | 100%          | IG                       |
| Productivity Engineering GmbH |             | 7, Behringstrasse<br>71083 HERRENBERG<br>Allemagne                                       | 100%        | 100%          | IG                       |
| SERMA INTERNATIONAL           |             | Cité Technologique - El<br>Ghazala- Route de<br>Raoued Km 3,5 - 2088<br>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<br>12/2019   | Hypothèses<br>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<br>naissance du salarié<br><br>entre 60 et 65 ans | En fonction de l'année de<br>naissance du salarié<br><br>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 bénéficiaires.

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'évènements ou d'opérations clairement distincts 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<br>(en K€) | 31/12/2019<br>12 mois | 31/12/2018<br>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                     |
| <b>Total</b>                                  | <b>140 586</b>        | <b>107 789</b>        |

#### • Ventilation par secteur géographique

| Ventilation par secteur géographique<br>(en K€) | 31/12/2019<br>12 mois | 31/12/2018<br>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                     |
| <b>Total</b>                                    | <b>140 586</b>        | <b>107 789</b>        |

## 2.2. Production stockée et immobilisée

| Analyse du poste<br>(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 |            |              |
| <b>Total</b>                       | <b>723</b> | <b>2 336</b> |

## 2.3. Achats consommés

| Analyse du poste<br>(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         |
| <b>Total</b>                              | <b>33 574</b> | <b>19 439</b> |

## 2.4. Charges externes

| Analyse du poste<br>(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         |
| <b>Total</b>                             | <b>16 153</b> | <b>12 682</b> |

## 2.5. Charges de personnel

- Ventilation des charges de personnel

| Ventilation des charges de personnel<br>(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         |
| <b>Total</b>                                    | <b>70 580</b> | <b>59 590</b> |

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          |
| <b>Total</b> | <b>1 151</b> | <b>1 063</b> |

## 2.6. Autres produits et charges d'exploitation

| Analyse du poste<br>(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                       |              |              |
| <b>Total autres produits</b> | <b>8 097</b> | <b>9 466</b> |
| Risques et charges           |              |              |
| Pertes sur créances          |              |              |
| Autres                       | 217          | 127          |
| <b>Total autres Charges</b>  | <b>217</b>   | <b>127</b>   |
| <b>Total</b>                 | <b>7 880</b> | <b>9 339</b> |

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<br>(en K€)               | 31/12/2019   | 31/12/2018   |
|---|--------------|--------------|
| Immobilisations incorporelles             | 391          | 339          |
| Immobilisations corporelles               | 2 696        | 2 101        |
| Autres                                    |              |              |
| <b>Total dotations aux amortissements</b> | <b>3 087</b> | <b>2 440</b> |
| 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            |
| <b>Total dotations /reprises</b>          | <b>114</b>   | <b>-53</b>   |

## 2.8. Analyse sectorielle du résultat d'exploitation

| Ventilation par secteur d'activité<br>(en K€) | 31/12/2019<br>12 mois | 31/12/2018<br>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                     |
| <b>Total</b>                                  | <b>22 885</b>         | <b>22 900</b>         |

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

### • Analyse des Autres produits et charges financiers

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

## • Analyse des Produits et charges financières

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

**2.11. Résultat exceptionnel**

| Analyse du poste<br>(en K€)           | 31/12/2019    | 31/12/2018  |
|---------------------------------------|---------------|-------------|
| <b>Produits Exceptionnels</b>         |               |             |
| 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                   |               |             |
| <b>Produits Exceptionnels</b>         | <b>2 248</b>  | <b>382</b>  |
| <b>Charges Exceptionnelles</b>        |               |             |
| 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         |
| <b>Charges exceptionnelles</b>        | <b>4 033</b>  | <b>917</b>  |
| <b>Résultat exceptionnel</b>          | <b>-1 785</b> | <b>-535</b> |

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<br>(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   |              |              |
| <b>Total charge d'impôts</b>                           | <b>4 710</b> | <b>4 548</b> |
| Taux effectif  | 23,0%        | 20,7%        |

- Analyse du taux effectif d'imposition

| Analyse du taux effectif d'imposition<br>(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   |              |              |              |              |
| <b>Total charge d'impôts</b>                     | <b>4 710</b> | <b>23,0%</b> | <b>4 548</b> | <b>20,7%</b> |

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

| Analyse de l'impôt sur les résultats<br>(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 |              |              |
| <b>Total charge d'impôts</b>   | <b>4 710</b> | <b>4 548</b> |

## 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€)                            | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|------------------------------------|------------|------------|
| 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<br>(en K€) | Brut          | Amort./<br>dépréciation | 31/12/2019    | 31/12/2018    |
|---------------------------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------|
|                                 |               |                         | 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            |
| <b>Total</b>                    | <b>37 716</b> | <b>2 967</b>            | <b>34 749</b> | <b>35 003</b> |

## •Analyse variation des écarts d'acquisition

| Analyse variation<br>(en K€)      | Brut          | Amort./<br>dépréciation | 31/12/2019    | 31/12/2018    |
|-----------------------------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------|
|                                   |               |                         | Net           | 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                     |               |                         |               |               |
| Dotations Pertes de valeurs       |               |                         |               |               |
| Ecart de conversion               |               |                         |               |               |
| Autres                            | 0             | 0                       | 0             | 0             |
| <b>A la clôture de l'exercice</b> | <b>37 716</b> | <b>2 967</b>            | <b>34 749</b> | <b>35 003</b> |

### 3.2.Immobilisations incorporelles

## • Analyse des immobilisations incorporelles par poste

| Analyse du poste<br>(en K€)          | Brut         | Amort./<br>dépréciation | 31/12/2019   | 31/12/2018 |
|--------------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|------------|
|                                      |              |                         | Net          | 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.  |              |                         |              |            |
| <b>Total</b>                         | <b>5 282</b> | <b>4 130</b>            | <b>1 152</b> | <b>832</b> |

## •Analyse de la variation des immobilisations incorporelles

| Analyse variation<br>(en K€)      | Brut         | Amort./<br>dépréciation | 31/12/2019   | 31/12/2018 |
|-----------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|------------|
|                                   |              |                         | Net          | 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       |
| Dotations Pertes de valeurs       |              |                         |              |            |
| Reprises Pertes de valeurs        |              |                         |              |            |
| Ecart de conversion               |              |                         |              |            |
| Autres                            | 0            | 0                       | 0            | 0          |
| <b>A la clôture de l'exercice</b> | <b>5 282</b> | <b>4 130</b>            | <b>1 152</b> | <b>832</b> |

## • Analyse des immobilisations en cours

| Analyse du poste<br>(en K€) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|-----------------------------|------------|------------|
|                             | Net        | Net        |
| Banc test                   |            |            |
| Site Périgny                |            | 4          |
| Autres                      |            | 0          |
| <b>Total</b>                |            | <b>4</b>   |

### 3.3. Immobilisations corporelles

## • Analyse des immobilisations corporelles par poste

| Analyse du poste<br>(en K€)                | Brut          | Amort./<br>dépréciation | 31/12/2019    | 31/12/2018    |
|--|---------------|-------------------------|---------------|---------------|
|  |               |                         | Net           | 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            |
| <b>Total</b>                               | <b>45 548</b> | <b>26 737</b>           | <b>18 812</b> | <b>16 682</b> |

## • Analyse de la variation des immobilisations corporelles

| Analyse variation<br>(en K€)      | Brut          | Amort./<br>dépréciation | 31/12/2019    | 31/12/2018    |
|-----------------------------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------|
|                                   |               |                         | Net           | 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        |
| Dotations Pertes de valeurs       |               |                         |               |               |
| Reprises Pertes de valeurs        |               |                         |               |               |
| Ecart de conversion               | 4             | 3                       | 1             |               |
| Autres                            | 0             | 0                       | 0             | 0             |
| <b>A la clôture de l'exercice</b> | <b>45 548</b> | <b>26 737</b>           | <b>18 812</b> | <b>16 682</b> |

## • Analyse biens pris en contrat location financement

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

### 3.4. Immobilisations financières

## • Analyse des immobilisations financières par poste

| Analyse du poste<br>(en K€)                |            |              | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------|--------------|------------|------------|
|  | Brut       | Dépréciation | 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        |
| <b>Total</b>                               | <b>722</b> |              | <b>722</b> | <b>581</b> |

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

## • Analyse de la variation des immobilisations financières

| Analyse variation<br>(en K€)      |            |              | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|-----------------------------------|------------|--------------|------------|------------|
|                                   | Brut       | Dépréciation | 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          |
| <b>A la clôture de l'exercice</b> | <b>722</b> |              | <b>722</b> | <b>581</b> |

- Analyse par échéance

| Analyse par échéance<br>(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          |
| <b>Total</b>                    | <b>722</b> |              | <b>722</b> | <b>581</b> |

### 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<br>(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             |
| <b>Total Net</b>                              | <b>55 435</b> | <b>53 098</b> |

- Ventilation par secteur géographique

| Ventilation par secteur géographique<br>(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             |
| <b>Total Net</b>                                | <b>55 435</b> | <b>53 098</b> |

### 3.7.Stocks et en-cours

| Analyse du poste<br>(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           |
| <b>Total Brut</b>                | <b>6 934</b> | <b>7 393</b> |
| Dépréciations                    | -529         | -433         |
| <b>Total Net</b>                 | <b>6 404</b> | <b>6 960</b> |

*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<br>(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           |
| <b>Total Net</b>             | <b>36 558</b> | <b>29 858</b> |

*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<br>(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           |               |               |
| <b>Total Brut</b>                    | <b>30 790</b> | <b>31 908</b> |
| Dépréciations                        |               |               |
| <b>Total Net</b>                     | <b>30 790</b> | <b>31 908</b> |

- Analyse par échéance

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

### 3.10. Impôts différés

- Analyse de l'impôt différé par catégorie

| Analyse par catégorie<br>(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            |
| <b>Total Net</b>                     | <b>970</b> | <b>1 063</b> |
| <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<br>(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            |
| <b>Total</b>                   | <b>970</b> | <b>1 063</b> |

### 3.11.Valeurs mobilières de placement et disponibilités

- Analyse des Valeurs mobilières de placement et des disponibilités

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

- Analyse de la trésorerie groupe et des équivalents de trésorerie

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

### 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<br>(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        |
| <b>Total</b>                                    | <b>64 688</b> | <b>53 897</b> |

### 3.14. Autres fonds propres

## • Analyse des autres fonds propres

| Analyse du poste<br>(en K€) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Oseo                        | 181        | 185        |
| Autre                       |            |            |
| <b>Total</b>                | <b>181</b> | <b>185</b> |

## •Analyse par échéance

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

### 3.15. Provision pour risques et charges

- Analyse des provisions pour risque et charges

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

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<br>(en K€)         | Total<br>31/12/201<br>9 | Total<br>31/12/201<br>8 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 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                      |
| <b>Obligation à la clôture</b>      | <b>2 725</b>            | <b>2 388</b>            |

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<br>(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                                       |               |               |
| <b>Total Net</b>                             | <b>40 812</b> | <b>37 855</b> |

## •Analyse par échéance

| Analyse par échéance<br>(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             |
| <b>Total au 31/12/2019</b>                   | <b>8 261</b>     | <b>16 234</b> | <b>16 317</b> | <b>40 812</b> |
| <b>Total au 31/12/2018</b>                   | <b>3 405</b>     | <b>19 250</b> | <b>15 200</b> | <b>37 855</b> |

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<br>(en K€)               | 31/12/2018    | Ressources    | Emplois       | Variation<br>périmètre | Autres      | Total         |
|---|---------------|---------------|---------------|------------------------|-------------|---------------|
| Emprunts obligataires                           |               |               |               |                        |             |               |
| Emprunts auprès des<br>établissements de crédit | 2 269         | 2 812         | -1 153        |                        | 0           | 3 928         |
| Dettes participations des<br>salariés           |               |               |               |                        |             |               |
| Dettes sur location<br>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  |               |               |               |                        |             |               |
| <b>Total au 31/12/2019</b>                      | <b>37 855</b> | <b>4 468</b>  | <b>-1 400</b> |                        | <b>-111</b> | <b>40 812</b> |
| <b>Total au 31/12/2018</b>                      | <b>2 916</b>  | <b>35 843</b> | <b>-1 131</b> | <b>211</b>             | <b>16</b>   | <b>37 855</b> |

## • Analyse par risque

| Analyse par risque<br>(en K€)                   | Taux variable | Taux fixe    | Total         | Euros         | Autres<br>devises | Total         |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|
| Emprunts obligataires                           |               |              |               |               |                   |               |
| Emprunts auprès des<br>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  |               |              |               |               |                   |               |
| <b>Total au 31/12/2019</b>                      | <b>36 402</b> | <b>4 410</b> | <b>40 812</b> | <b>40 812</b> |                   | <b>40 812</b> |
| <b>Total au 31/12/2018</b>                      | <b>35 101</b> | <b>2 754</b> | <b>37 855</b> | <b>37 855</b> |                   | <b>37 855</b> |

## 3.17.Fournisseurs et comptes rattachés

| Analyse du poste<br>(en K€)              | 31/12/2019    | 31/12/2018    |
|--|---------------|---------------|
| Avances et acomptes reçus                | 487           | 244           |
| Fournisseurs et comptes rattachés        | 15 161        | 10 698        |
| <b>Total Net</b>                         | <b>15 648</b> | <b>10 943</b> |
| <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<br>(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                 |               |               |
| <b>Total net</b>                           | <b>31 251</b> | <b>34 775</b> |

- Analyse par échéance

| Analyse par échéance<br>(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           |               |
| <b>Total</b>                    | <b>31 251</b> | <b>34 775</b> |

## 4. Autres Informations

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

- Engagements hors bilan donnés

| Engagements hors-bilan donnés<br>(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   |              |              |
| <b>Engagements hors-bilan donnés</b>                               | <b>9 163</b> | <b>5 430</b> |

## • Engagements hors bilan reçus

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

## • Engagements hors bilan réciproques

|   | 31/12/2019    | 31/12/2018    |
|---|---------------|---------------|
| Engagements hors-bilan réciproques<br>(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         |
| <b>Engagements hors-bilan donnés</b>                                    | <b>27 189</b> | <b>11 217</b> |

## 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<br>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€.