

SERMA GROUP

Société anonyme au capital de 2 301 072 €

Siège social : 14 rue Galilée - 33600 PESSAC

RCS BORDEAUX : 380 712 828

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018

MAZARS FIGEOR
61, quai de Paludate
33800 BORDEAUX CEDEX

Jean-Michel ROUBINET
19, boulevard Alfred Daney
33028 BORDEAUX CEDEX

SERMA GROUP

Société Anonyme au capital de 2 301 072 €
Siège social : 14 rue Galilée - 33600 PESSAC
RCS BORDEAUX : 380 712 828

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle Période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à l'examen limité des comptes semestriels condensés de la société SERMA GROUP relatifs à la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

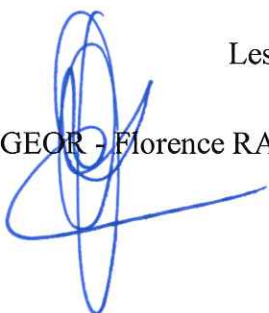
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés résumés de SERMA GROUP, et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cette période.

Bordeaux, le 20 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS FIGEOR - Florence RANOUX



Jean-Michel ROUBINET



SERMA GROUP
COMPTES CONSOLIDES RESUMES
au 30 juin 2018

- SOMMAIRE -

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

RESULTAT CONSOLIDE

en K€	Notes	30/06/2018 6 mois		30/06/2017 6 mois		31/12/2017 12 mois	
Chiffre d'affaires	2-1	50 490	100,0%	46 369	100,0%	97 311	100,0%
Production stockée et immobilisée	2-3	1 058	2,1%	490	1,1%	1 051	1,1%
Achats consommés	2-4	-5 203	-10,3%	-4 142	-8,9%	-8 548	-8,8%
Sous traitance	2-4	-4 148	-8,2%	-3 832	-8,3%	-8 309	-8,5%
Marge Brute		42 196	83,6%	38 885	83,9%	81 506	83,8%
Charges externes	2-5	-6 200	-12,3%	-5 712	-12,3%	-11 618	-11,9%
Valeur ajoutée		35 995	71,3%	33 173	71,5%	69 888	71,8%
Impôts et taxes		-1 116	-2,2%	-1 087	-2,3%	-2 276	-2,3%
Charges de personnel	2-6	-28 534	-56,5%	-26 178	-56,5%	-52 439	-53,9%
Autres produits et charges d'exploitation	2-7	4 073	8,1%	3 349	7,2%	7 497	7,7%
Excédent brut d'exploitation		10 419	20,6%	9 257	20,0%	22 670	23,3%
Dotations aux amortissements	2-8	-1 125	-2,2%	-1 042	-2,2%	-2 181	-2,2%
Dotations aux provisions et dépréciations	2-8	97	0,2%	59	0,1%	-90	-0,1%
Résultat d'exploitation	2-2	9 391	18,6%	8 274	17,8%	20 399	21,0%
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun	2-9						
Charges et produits financiers	2-10	-29	-0,1%	-9	0,0%	-47	0,0%
Résultat courant avant impôt		9 362	18,5%	8 265	17,8%	20 353	20,9%
Résultat exceptionnel	2-11	-342	-0,7%	-84	-0,2%	-152	-0,2%
Impôts sur les résultats	2-12	-1 696	-3,4%	-1 563	-3,4%	-4 188	-4,3%
Résultat net des entreprises intégrées		7 324	14,5%	6 618	14,3%	16 012	16,5%
Quote-part dans les résultats des entreprises MEQ	3-05						
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	3-01						
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	2-13						
Intérêts des minoritaires		0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Résultat net du groupe		7 324	14,5%	6 618	14,3%	16 012	16,5%
Résultat par action	2-14	6,37		5,75		13,92	
Résultat dilué par action	2-14	6,37		5,75		13,92	

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en K€)	Notes	30/06/2018 net	30/06/2017 net	31/12/2017 net
Ecarts d'acquisition	3-01	7 834	5 766	5 684
Immobilisations incorporelles	3-02	959	628	961
Immobilisations corporelles	3-03	9 721	7 706	8 829
Immobilisations financières	3-04	382	672	701
Titres mis en équivalence	3-05			
Actif immobilisé	3-06	18 896	14 772	16 174
Stocks et en-cours	3-07	6 107	5 909	5 654
Clients et comptes rattachés	3-08	24 033	21 207	25 803
Autres créances et comptes de régularisation	3-09	24 792	19 067	22 002
Impôt différé actif	3-10	441	625	781
Valeurs mobilières de placement	3-11	638	2 322	3 754
Disponibilités	3-11	9 231	9 573	13 976
Actif circulant		65 242	58 703	71 971
Actifs détenus en vue d'être cédés	3-12			
TOTAL ACTIF		84 137	73 475	88 145

PASSIF (en K€)	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Capital		2 301	2 301	2 301
Primes		4 389	4 389	4 389
Réserves consolidées		36 536	28 533	28 526
Résultat consolidés		7 324	6 618	16 012
Autres				
Capitaux propres (Part du groupe)	3-13	50 549	41 841	51 228
Intérêts minoritaires	3-13	0	0	0
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	3-13	50 549	41 841	51 228
Autres fonds propres	3-14	210	110	110
Pour risques et charges	3-15	2 581	2 303	2 411
Impôt différé passif	3-10		250	371
Ecart d'acquisition				
Provisions		2 581	2 553	2 781
Emprunts et dettes financières	3-16	2 824	2 455	2 916
Fournisseurs et comptes rattachés	3-17	7 267	6 005	8 080
Autres dettes et comptes de régularisation	3-18	20 706	20 509	23 030
Dettes		30 797	28 970	34 026
Passifs détenus en vue d'être cédés	3-12			
TOTAL PASSIF		84 137	73 475	88 145

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

en K€	Notes	30/06/2018 6 mois	30/06/2017 6 mois	31/12/2017 12 mois
OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat net consolidé		7 324	6 618	16 012
Incidence des sociétés en équivalence				
Dotations, pertes de valeur s/immobilisations		1 125	1 044	2 181
Dotations et Reprises des provisions		170	-802	-693
Plus et moins values de cession		-3	-1	6
Impôts différés		-29	42	105
Subventions virées au résultat			-2	-2
Autres				
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		8 587	6 899	17 609
Variation nette exploitation		-1 297	769	57
Var° de stock		-452	-277	-22
Var° des Créances d'exploit°		5	607	-4 819
Var° des Dettes d'exploit°		-850	439	4 898
Variation nette hors exploitation		-1 182	-2 049	346
Var° des créances hors exploitation		-1 154	-2 053	382
Var° des dettes hors exploitation		-28	4	-36
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		-2 479	-1 280	403
Flux net de trésorerie généré par l'activité		6 108	5 619	18 012
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
Décaist / acquisition immos incorporelles		-152	-244	-742
Décaist / acquisition immos corporelles		-1 695	-760	-2 691
Encaist / cession d'immos corp et incorp		4	8	12
Subventions d'investissement encaissés				
Décaist / acquisition immos financières		-4	-120	-328
Encaist / cession immos financières		322	4	183
Variation BFR sur immobilisations		-107	-41	60
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales		-1 900	-971	-988
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissem		-3 532	-2 124	-4 494
OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Augmentation de capital ou apports				
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		-7 996	-7 709	-7 709
Dividendes versés aux minoritaires				
Variation des autres fonds propres				
Encaissements provenant d'emprunts		352	243	974
Remboursement d'emprunts		-586	-588	-1 282
Variation du compte courant dividendes à payer		-2 273	2 002	-2 464
Variation des frais financiers				
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financemen		-10 503	-6 052	-10 481
VARIATION DE TRESORERIE		-7 927	-2 557	3 037
TRESORERIE A L'OUVERTURE		17 467	14 454	14 454
Incidences des variations de taux de change		-6	-16	-24
TRESORERIE A LA CLOTURE		9 534	11 881	17 467
VARIATION DE TRESORERIE		-7 927	-2 557	3 037

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en K€	Notes	Capital social 3-13	Primes d'émission	Réserves et résultat consolidés 3-13	Autres 3-13	Capitaux propres (Groupe)	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Capitaux propres clôture n-2		2 301	4 389	36 258		42 948		42 948
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture n-2 co		2 301	4 389	36 258		42 948		42 948
Opérations sur capital								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Ecarts de conversion				-24		-24		-24
Dividendes				-7 709		-7 709		-7 709
Résultat 1ier semestre				6 618		6 618		6 618
Résultat 2ieme Semestre				9 394		9 394		9 394
Variation de périmètre			-					
Autres								
Capitaux propres clôture n-1		2 301	4 389	44 537		51 227		51 227
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture n-1 co		2 301	4 389	44 537		51 227		51 227
Opérations sur capital								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Ecarts de conversion				-6		-6		-6
Dividendes				-7 996		-7 996		-7 996
Résultat 1ier semestre				7 324		7 324		7 324
Résultat enregistré directement en capitaux propres								
Variation de périmètre								
Autres				0		0	0	0
Capitaux propres clôture n		2 301	4 389	43 859		50 549	0	50 549

NOTES ANNEXES

0.FAITS MARQUANTS

0.1.Faits caractéristiques de l'exercice

Au premier semestre 2018, la Direction du Groupe a souhaité réaliser une nouvelle restructuration financière.

C'est ainsi qu'un LBO 4 a succédé au LBO 3 lors du closing du 26 Juin 2018.

Cette opération présente les caractéristiques majeures suivantes :

- 1) Création d'une nouvelle Holding du Groupe (FINANCIERE WATT) qui a racheté 100 % des titres de FINANCIERE AMPERE GALILEE. Cette nouvelle Holding est dotée d'un capital de 121 M€
- 2) A fin 2018, cette nouvelle Holding sera détenue majoritairement (63 % environ) par les Managers et la nouvelle Société des Cadres (WATT PARTICIPATIONS). Cette dernière aura environ 250 salariés actionnaires.
- 3) Le Fonds CHEQUERS remplace le fonds ARDIAN

Cette opération de LBO 4 est en cours de finalisation avec les augmentations de capital de WATT PARTICIPATIONS qui seront achevées avant la fin de l'année 2018.

0.2.Évènements postérieurs à la clôture

La société SERMA technologies a acquis le 25 juillet 2018, la société science et surface. La société sera intégrée à compter du 1 juillet 2018. Cette société de 10 salariés est un laboratoire d'expertise en matériaux qui regroupe toutes les techniques physico-chimiques usuelles d'analyse de surface. La société dégage au 31/12/2017 un résultat de 0,5 M€ pour un CA de 2,1M€. Le prix des titres est de 7 M€ auquel se rajoutera l'écart entre l'Actif Circulant Net des Dettes au closing et 2,6 M€.

A l'exception de cet opération, aucun autre évènement postérieur ne mérite à être signalé.

1.REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1.Principes comptables

Les états financiers intermédiaires résumés, portant sur la période de 6 mois close au 30 juin 2018 du Serma Group, ont été préparés conformément à la recommandation de la CNC n° 99.R.01 du 18 mars 1999 sur les comptes intermédiaires.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le règlement CRC 99-02 pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du groupe établis conformément au référentiel CRC n° 99-02 homologué par arrêté du 22 juin 1999 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2017.

1.2.Changements dans le périmètre de consolidation

Sur la période, il n'y a eu aucun autre changement dans le périmètre de consolidation.

Les comptes retenus pour la consolidation sont les comptes des sociétés consolidées arrêtés au 30 Juin 2018.

2. Informations relatives au compte de résultat

2.1. Analyse sectorielle du chiffre d'affaires

- Ventilation par secteur d'activité

Ventilation par secteur d'activité (en K€)	30/06/2018 6 mois	30/06/2017 6 mois	31/12/2017 12 mois
Serma Group et Serma Technologies (hors groupe)	22 454	21 998	44 628
Serma Safety and Sécurité (hors groupe)	3 593	3 683	7 137
Serma Ingénierie et AW2S (hors groupe)	11 410	9 231	21 337
Idmos (hors groupe)	5 685	4 505	9 972
HCM et Systrel (hors groupe)	5 714	4 778	10 369
Serma GMBH (hors groupe)		775	775
PE GMBH (hors groupe)	1 631	1 408	3 068
Serma International (hors groupe)	3	-9	25
Autres	0	0	0
Total	50 490	46 369	97 311

2.2. Analyse sectorielle de la performance du groupe

- Résultat d'exploitation

Ventilation par secteur d'activité (en K€)	30/06/2018 6 mois	30/06/2017 6 mois	31/12/2017 12 mois
Serma Group et Serma Technologies	1 416	982	2 238
Serma Safety and Sécurité	1 038	1 418	3 210
Serma Ingénierie et AW2S	4 365	3 745	9 511
Idmos	1 223	993	2 831
HCM et Systrel	1 088	1 033	2 019
Serma GMBH		36	8
Productivity Engineering GMBH	239	66	530
Serma International	22	1	52
Autres	0	0	0
Total	9 391	8 274	20 399

2.3. Production stockée et immobilisée

Analyse du poste (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Production stockée	530	178	-237
Production Immobilisée	527	312	1 288
Produits versés sur opération à LT			
Total	1 058	490	1 051

2.4. Achats consommés

Analyse du poste (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Achats matières 1ères & autres appro.	4 981	3 650	8 336
Variation stocks matières 1ères & aut. ap	66	29	-274
Achats de marchandises	121	600	519
Variation stocks de marchandises	36	-137	-33
Achats de sous-traitance	4 148	3 832	8 309
Total	9 352	7 973	16 857

2.5. Charges externes

Analyse du poste (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Achats non stockés, Matériel et Fournitu	719	625	1 415
Autres services extérieurs	2 182	2 205	4 288
Autres charges externes	3 299	2 881	5 915
Total	6 200	5 712	11 618

2.6. Charges de personnel

- Ventilation des charges de personnel

Ventilation des charges de personnel (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Rémunération du personnel	19 500	18 003	35 891
Charges sociales	8 368	7 703	15 322
Participation	665	472	1 226
Total	28 534	26 178	52 439

Le montant du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) s'élève à 660 K€ au 30 juin 2018 contre 655 K€ au 30 Juin 2017. Pour l'exercice au 31 décembre 2017, le CICE s'élève à 1 428 K€. La politique comptable retenue par le groupe a été de comptabiliser ce crédit d'impôt en diminution des charges sociales du compte de résultat. L'utilisation par le groupe de ce crédit d'impôt est conforme aux objectifs prévus par le code général des impôts CGI art. 244 quater C.

Au premier semestre 2018, il n'y a pas eu de variation significative des effectifs

2.7. Autres produits et charges d'exploitation

Analyse du poste (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Subvention d'exploitation	3 654	3 150	7 058
Autres produits de gestion	85	206	171
Cessions des immobilisations			
Transfert de charges	409	162	574
Autres			
Total autres produits	4 149	3 518	7 803
Risques et charges			
Pertes sur créances			
VNC des immobilisations			
Autres	77	169	306
Total autres Charges	77	169	306
Total	4 073	3 349	7 497

Le poste subvention d'exploitation enregistre 3 207 K€ de crédit impôt recherche contre 2 947 K€ au 30 juin 2017 et 6 408 K€ au 31 décembre 2017

2.8. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Analyse du poste (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Immobilisations incorporelles	154	139	305
Immobilisations corporelles	971	903	1 876
Autres			
Total dotations aux amortissements	1 125	1 042	2 181
Provisions Risques et charges	94	98	174
Dépréciation stocks	8	10	108
Dépréciation créances			39
Reprise provisions risques & charges	-158	-167	-166
Reprise dépréciation sur Stocks	-32		-60
Reprise dépréciation sur créances	-9		-5
Autres	0	0	0
Total dotations /reprises	-97	-59	90
Total	1 028	983	2 271

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

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

2.10. Produits et charges financières

- Analyse du Coût de l'endettement financier net

Analyse du coût de l'endettement financier (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Gains ou pertes sur cession de VMP de tri	15	16	32
Autres gains et pertes	21	19	37
Produits de trésorerie et d'équivalents de	36	36	69
Coût de l'endettement financier brut			
Charges d'intérêt sur financement	-49	-41	-83
Autres gains et pertes s/endettement	-1	-2	-5
Coût de l'endettement financier brut	-50	-43	-88
Coût de l'endettement financier net	-14	-7	-20

- Analyse des Autres produits et charges financiers

Analyse (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Produits financiers			
Dividendes			0
Profit s/cession titres non consolidés			
Ecart de conversion			
Reprise sur provision et dépréciation			
Transfert de charges financières			
Autres produits financiers	-1	12	0
Charges financières			
Perte s/cession titres non consolidés			
Ecart de conversion			
Dotation dépréciation et provisions	-14	-13	-27
Autres charges financières			
Autres produits et charges financiers	-15	-2	-27

- Analyse des Produits et charges financières

Analyse (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Coût de l'endettement financier net	-14	-7	-20
Autres produits et charges financiers	-15	-2	-27
Charges et produits financiers	-29	-9	-47

2.11. Résultat exceptionnel

Analyse du poste (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Produits Exceptionnels			
Sur opération de gestion	0	1	36
Sur ex. antérieurs	3		8
Produits cession d'éléments d'actifs	321	9	189
Subventions virées au résultat			
Autres produits exceptionnels	8	359	394
Reprises de provision	0	753	774
Transferts de charges exceptionnelles			
Correction d'erreur			
Produits Exceptionnels	333	1 122	1 400
Charges Exceptionnelles			
sur opération de gestion	52	363	618
Charges sur exercices antérieurs	24		1
VNC des éléments d'actifs cédés	316	7	198
Autres charges exceptionnelles	64	828	691
Dotations aux provisions	219	9	46
Charges exceptionnelles	675	1 206	1 553
Résultat exceptionnel	-342	-84	-152

2.12. Impôts sur les résultats

- Ventilation de l'Impôt sur les résultats

Ventilation de de l'impôt sur les résultats (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Résultat net consolidé	7 324	6 618	16 012
Impôt exigible	1 715	1 517	4 084
Crédit d'impôt			
Impôts différés	-19	46	104
Autres			
Total charge d'impôts	1 696	1 563	4 188
Taux effectif	18,8%	19,1%	20,7%

• Analyse du taux effectif d'imposition

Analyse du taux effectif d'imposition (en K€)	30/06/2018		30/06/2017		31/12/2017	
		%		%		%
Impôt théorique	3 007	33,0	2 727	33,0	6 733	33,0
Effet des taux d'imposition à l'étranger	-4		-6		-12	
Effet des taux d'imposition réduits	-63	-1,0			73	
Différences permanentes	52	1,0	48	1,0	30	
Amort. Ecart d'acquisition						
Décalages temporaires et déficits non activés			7			
Reprises impôt actif antérieurs						
Crédit d'impôt	-1 296	-14,0	-1 213	-15,0	-2 636	-13,0
Dégrèvement d'impôt						
Autres	0		0		0	
Total charge d'impôts	1 696	19,0	1 563	19,0	4 188	21,0

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

Analyse de l'impôt sur les résultats (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Impôt sur Résultat courant	1 789	1 579	4 239
Impôt sur Résultat exceptionnel	-93	-16	-51
Impôt sur Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession			
Total charge d'impôts	1 696	1 563	4 188

2.13. Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession

A l'exception de Serma GMBH, il n'existe pas d'activités arrêtées ou en cours de cession au titre de cette période et des périodes précédentes

2.14. Résultat par action

(en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Résultat net part du groupe	7 324	6 618	16 012
Résultat par action avant dilution			
Résultat par action (en euros)	6,37	5,75	13,92
Nombre moyen d'actions	1 150 536	1 150 536	1 150 536
Résultat par action après dilution			
Résultat par action (en euros)	6,37	5,75	13,92
Nombre moyen d'actions	1 150 536	1 150 536	1 150 536

3. Informations relatives au compte de bilan

3.1. Ecart d'acquisition

- Analyse des écarts d'acquisition par activité

Analyse par activité (en K€)	Amort./		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
	Brut	dépréciation	Net	Net	Net
Serma technologies	622	201	421	421	421
Safety	870	82	788	788	788
Serma Ingénierie+ AW2S	4 748	1 562	3 186	1 117	1 036
IDMOS	834	489	345	344	345
HCM / Systrel	2 686	503	2 183	2 184	2 183
Serma GMBH	3 437	3 437			
Productivity Engineering GMBH	1 039	128	911	912	911
	0	0	0	0	0
Total	14 237	6 403	7 834	5 766	5 684

- Analyse variation des écarts d'acquisition

Analyse variation (en K€)	Amort./		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
	Brut	dépréciation	Net	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	12 087	6 403	5 684	5 130	5 130
Acquisition					
Cession					
Effets variation de périmètre	2 150		2 150	635	554
Amortissement					
Dotations Pertes de valeurs					
Ecart de conversion					
Autres	0	0	0	0	0
A la clôture de l'exercice	14 237	6 403	7 834	5 766	5 684

Dans le cadre de l'acquisition de la société AW2S, le groupe a versé un complément de prix de 2 150 K€ au titre de cette période.

3.2. Immobilisations incorporelles

- Analyse des immobilisations incorporelles par poste

Analyse du poste (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
			Net	Net	Net
Frais d'établissement					
Frais de développement	1 528	1 038	491	216	532
Concessions, brevets, licences	2 978	2 514	464	398	414
Droit au bail					
Fonds de commerce					
Autres immobilisations incorporelles	5	5			
Immobilisations incorp. en cours	4		4	5	4
Avances et acomptes s/ immo incorp.				8	11
Total	4 515	3 557	959	628	961

- Analyse de la variation des immobilisations incorporelles

Analyse variation (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
			Net	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	4 363	3 403	960	459	459
Acquisition	153		153	244	743
Cession					
Effets variation de périmètre				66	64
Amortissement (1)		154	-154	-139	-305
Dotation Pertes de valeurs					
Reprises Pertes de valeurs					
Ecart de conversion					
Autres	0	0	0	-2	0
A la clôture de l'exercice	4 515	3 557	959	628	961

3.3. Immobilisations corporelles

- Analyse des immobilisations corporelles par poste

Analyse du poste (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
			Net	Net	Net
Terrains	360		360	360	360
Constructions	985	586	399	434	416
Installations tech, mat et outillages ind.	21 467	15 877	5 590	4 897	5 679
Autres immobilisations corporelles	6 260	4 935	1 324	1 169	1 310
Immeubles de placement					
Immobilisations corporelles en cours	2 047		2 047	780	1 030
Avances et acomptes s/ immo corp.				67	34
Total	31 119	21 398	9 721	7 706	8 829

• Analyse de la variation des immobilisations corporelles

Analyse variation (en K€)	Amort./		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
	Brut	dépréciation	Net	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	29 408	20 580	8 829	7 740	7 740
Acquisition	1 864		1 864	829	2 935
Cession	-153	-152	-1	-7	-16
Effets variation de périmètre				50	49
Amortissement		971	-971	-903	-1 876
Dotations Pertes de valeurs					
Reprises Pertes de valeurs					
Ecart de conversion	-1	-1		-1	-2
Autres	0	0	0	-1	-1
A la clôture de l'exercice	31 119	21 398	9 721	7 706	8 829

• Analyse biens pris en contrat location financement

Analyse du poste (en K€)	Amort./		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
	Brut	dépréciation	Net	Net	Net
Immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations tech, mat et outillages ind.	928	928			
Autres immobilisations corporelles	1 259	825	434	292	382
Total	2 187	1 753	434	292	382

3.4. Immobilisations financières

Analyse des immobilisations financières par poste

Analyse du poste (en K€)			30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Titres de participations	14		14	314	329
Créances ratt. à des participations non co					
Autres titres immobilisés	1		1	1	1
Prêts					
Autres immobilisations financières	368		368	358	371
Total	382		382	673	701

Le poste Autres immobilisations financières enregistre des dépôts et cautionnements versés

• Analyse de la variation des immobilisations financières

Analyse variation (en K€)			30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	701		701	551	551
Acquisition	4		4	120	329
Cession	-322		-322	-4	-184
Effets variation de périmètre				5	5
Amortissement					
Pertes de valeurs					
Ecart de conversion					
Autres	0		0	0	0
A la clôture de l'exercice	382		382	673	701

• Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)			30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Moins de 12 mois					
1 à 5 ans					
Plus de 5 ans	367		367	358	371
Non destiné à la vente	15		15	315	330
Autre					
Total	382		382	673	701

3.5. Titres mis en équivalence

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

3.6. Analyse sectorielle des actifs immobilisés

• Analyse par activité des actifs immobilisés

Ventilation par secteur d'activité (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
	Net	Net	Net
Serma Group et Serma Technologies	5 197	4 525	4 749
Serma Safety and Sécurité	1 577	1 701	1 667
Serma Ingénierie et AW2S	5 947	3 319	3 641
Idmos	708	605	683
HCM et Systrel	3 846	3 617	3 853
Serma GMBH			
PE GMBH	1 616	999	1 576
Serma International	5	6	5
Autres activités	0	0	0
Total Net	18 896	14 772	16 174

• Ventilation par secteur géographique

Ventilation par secteur géographique (en K€)	30/06/2018 Net	30/06/2017 Net	31/12/2017 Net
France	17 275	13 767	14 593
Europe en Zone Euro	1 616	999	1 576
Europe hors Zone Euro hors Zone Euro	5	6	5
Opérations inter secteurs			
Autres secteur géographique			
Total Net	18 896	14 772	16 174

3.7.Stocks et en-cours

Analyse du poste (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Matières premières	772	535	838
Encours	5 345	5 204	4 903
Produits intermédiaires et finis	320	345	232
Marchandises	46	187	82
Total Brut	6 483	6 271	6 055
Dépréciations	-376	-362	-400
Total Net	6 107	5 909	5 654

*dont stock dont le Groupe s'attend à
recouvrer au-delà de 12 mois
dont stocks nantis*

3.8.Clients et comptes rattachés

Analyse du poste (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Avances et acomptes versés	1	1	4
Clients et comptes rattachés	24 113	21 263	25 890
Dépréciations	-81	-56	-90
Total Net	24 033	21 207	25 803

Dont créances à plus de 12 mois

3.9. Autres créances et comptes de régularisation

- Analyse des Autres créances et comptes de régularisation

Analyse du poste (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Créances sociales	92	40	87
Créances fiscales	5 706	3 213	3 905
Charges payées d'avance d'activité	773	724	814
Comptes courants débiteurs	17 894	14 528	16 855
Créances Impôt société	301	528	301
Créances sur cession d'immos			
Débiteurs divers	26	34	40
Charges payées d'avance hors activité			
Capital souscrit appelé non versé			
Instruments dérivés actif			
Charges à répartir et			
Prime de remboursement obligations			
Ecarts de conversion actif			
Total Brut	24 792	19 067	22 002
Dépréciations		0	
Total Net	24 792	19 067	22 002

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Moins de 12 mois	24 792	19 067	22 002
1 à 5 ans			
Plus de 5 ans			
Total Net	24 792	19 067	22 002

3.10. Impôts différés

- Analyse de l'impôt différé par catégorie

Analyse par catégorie (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Différence liées aux règles fiscales	911	839	810
Retraitement des comptes sociaux	387	407	324
Annulation des écritures fiscales	-857	-871	-723
Elimination internes			
Autres Opération de consolidation			
Ecart d'évaluation			
Déficits et crédits d'impôts			
Autres	0	0	0
Total Net	441	375	411
<i>Dont impôt différé actif net</i>	<i>441</i>	<i>625</i>	<i>781</i>
<i>Dont impôt différé passif net</i>		<i>-250</i>	<i>-371</i>

Compte tenu de l'intégration fiscale, les actifs et passifs différés ont été compensés.

• Analyse de la variation des impôts différés

Analyse variation (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
En début de période	411	337	337
Résultat	19	-46	-104
Enregistré en capitaux propres			
Ecart d'acquisition		84	178
Autre	11	0	0
Total	441	375	411

3.11. Valeurs mobilières de placement et disponibilités

• Analyse des Valeurs mobilières de placement et des disponibilités

Analyse du poste (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Sicav OPCVM	638	2 322	3 754
Actions propres			
Dépréciation			
Total des valeurs mobilières	638 (1)	2 322 (1)	3 754 (1)
Liquidités détenues en banque et caisse	9 231	9 573	13 976
Comptes à terme			
Autres	0	0	0
Disponibilités	9 231	9 573	13 976
<i>(1) dont valeur marché</i>	638	2 322	3 754

• Analyse de la trésorerie groupe et des équivalents de trésorerie

Analyse du poste (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Valeurs mobilières de placement	638	2 322	3 754
Disponibilités	9 231	9 573	13 976
Total Actif	9 869	11 894	17 730
Découverts bancaires "ponctuels"	-335	-14	-263
Trésorerie et équivalent de trésorerie	9 533	11 881	17 467

3.12. Actifs et Passifs détenus en vue de la vente

A l'exception de Serma GMBH, il n'existe pas d'activités arrêtées ou en cours de cession au titre de cette période et des périodes précédentes.

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.

- Analyse des réserves non distribuées

Analyse des réserves non distribuées (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Réserves légales	230	230	230
Réserves statutaires et réglementaires			
Réserves disponibles			
Réserves consolidées	30 971	23 581	23 574
Titres auto-détenus			
Report à nouveau	5 334	4 722	4 722
Acompte sur dividendes			
Résultat de la période	7 324	6 618	16 012
Total	43 859	35 151	44 538

3.14. Autres fonds propres

- Analyse des autres fonds propres

Analyse du poste (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Emprunt OSEO			
Autres	210	110	110
Total	210	110	110

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Moins de 12 mois	25	110	110
1 à 5 ans	185		
Plus de 5 ans			
Total	210	110	110

3.15. Provision pour risques et charges

- Analyse des provisions pour risque et charges

Analyse du poste (en K€)	31/12/2017	Dotations	Reprises Montants utilisés	Reprises Montants non	Variation de périmètre	Autres	30/06/2018
Garanties données							
Risques et charges commerciaux							
Risques et charges sociaux							
Risques fiscaux							
Indemnités de fin carrières	1 830	245					2 075
Autres avantages postérieurs à l'emploi							
Autres risques et charges	581	83	-158				506
Restructuration							
Autres	0						0
Total	2 411	328	-158				2 581
<i>Dont résultat exploitation</i>		<i>94</i>	<i>-158</i>				<i>-64</i>
<i>Dont résultat financier</i>		<i>14</i>					<i>14</i>
<i>Dont résultat exceptionnel</i>		<i>220</i>					<i>220</i>
		328	-158				170

3.16. Emprunts et dettes financières

- Analyse des Emprunts et dettes financières

Analyse du poste (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Emprunts obligataires			
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 051	2 018	2 155
Dettes participations des salariés			
Dettes sur location financement	436	300	382
Dettes financières diverses		122	115
Découverts bancaires	335	14	263
Intérêts courus non échus	1	2	1
Autres			
Total Net	2 824	2 455	2 916

• Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	Moins de 12 mois	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts obligataires				
Emprunts auprès des établissements de crédit	858	1 193	0	2 051
Dettes participations des salariés				
Dettes sur location financement	179	257	0	436
Dettes financières diverses				
Découverts bancaires	335		0	335
Autres	1		0	1
Total au 30/06/2018	1 374	1 450	0	2 824
Total au 30/06/2017	1 014	1 442	-1	2 455

• Analyse de la variation

Analyse des variations (en K€)	31/12/2017	Ressources	Emplois	Variation périmètre	Autres	Total
Emprunts obligataires						
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 155	352	-456		0	2 051
Dettes participations des salariés						
Dettes sur location financement	382	169	-115		0	436
Dettes financières diverses	115				-115	
Découverts bancaires	263				72	335
Intérêts courus non échus	1				0	1
Autres						
Total au 30/06/2018	2 916	521	-571		-42	2 824
Total au 30/06/2017	2 476	301	-575	254	-1	2 455

• Analyse par risque

Au premier semestre 2018, il n'y a pas eu de variation significative dans l'analyse par risque des emprunts et dettes financières.

3.17. Fournisseurs et comptes rattachés

Analyse du poste (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Fournisseurs et comptes rattachés	7 175	5 524	7 659
Avances et acomptes reçus	93	481	420
Total Net	7 267	6 005	8 080
<i>dont échéances au-delà de 12 mois</i>			

3.18. Autres dettes et comptes de régularisation

• Analyse des Autres dettes et comptes de régularisation

Analyse du poste (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Dettes sociales	9 748	9 537	9 725
Dettes fiscales	7 116	5 839	7 741
Produits payés d'avance d'activité	3 110	2 233	2 546
Fournisseurs d'immobilisations	39	45	146
Comptes courants créditeurs	442	2 770	2 843
Dettes Impôt sur les sociétés			
Dettes diverses	250	67	28
Produits payés d'avance hors activité		18	
Ecart de conversion passif			
Total net	20 706	20 509	23 030

• Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Moins de 12 mois	20 706	20 509	23 030
1 à 5 ans			
Plus de 5 ans	0	0	0
Total	20 706	20 509	23 030

4. Autres Informations

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

La société SERMA ENERGY créée en novembre 2017, filiale à 100 % de la société Serma Group n'a au 30 juin 2018 aucune activité. Cette société, centre d'essais et d'expertises pour la filière énergie a cependant souscrit sur le premier semestre 2018 les engagements suivants :

- Commandes d'équipements de production : 6 546 K€
- Bail commercial en état futur d'achèvement.

Ce bail a été consenti par la société SEML ROUTE DES LASERS pour une durée de 12 ans et un loyer annuel de 522 K€

A l'exception de ces deux engagements relatif à la société SERMA ENERGY, il n'y a pas eu de variation significative dans les engagements hors bilan et opérations non inscrites au bilan sur ce premier semestre 2018.

4.2. Politique du groupe en matière de risques de taux et devises

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

4.3. Autres informations

- Opérations avec les parties liées

Au premier semestre 2018, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2017 (voir Note 4.4, de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017).