

# **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<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019

**MAZARS FIGEOR**  
**61, quai de Paludate**  
**33800 BORDEAUX CEDEX**

**AUDIT AQUITAINE COMMISSARIAT**  
**AUX COMPTES**  
**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<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019

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<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019, 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 16 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes



**MAZARS FIGEOR**  
Florence RANOUX  
Commissaire aux comptes



**AUDIT AQUITAINE COMMISSARIAT**  
AUX COMPTES – Audrey VERGES  
Commissaire aux comptes

## RESULTAT CONSOLIDE

en K€	Notes	30/06/2019 6 mois		30/06/2018 6 mois		31/12/2018 12 mois	
<b>Chiffre d'affaires</b>	2-1	68 541	100,0%	50 490	100,0%	107 789	100,0%
Production stockée et immobilisée	2-3	645	0,9%	1 058	2,1%	2 336	2,2%
Achats consommés	2-4	-8 295	-12,1%	-5 203	-10,3%	-11 599	-10,8%
Sous traitance	2-4	-8 784	-12,8%	-4 148	-8,2%	-7 841	-7,3%
<b>Marge Brute</b>		52 106	76,0%	42 196	83,6%	90 686	84,1%
Charges externes	2-5	-7 835	-11,4%	-6 200	-12,3%	-12 682	-11,8%
<b>Valeur ajoutée</b>		44 271	64,6%	35 995	71,3%	78 004	72,4%
Impôts et taxes		-1 514	-2,2%	-1 116	-2,2%	-2 467	-2,3%
Charges de personnel	2-6	-35 746	-52,2%	-28 534	-56,5%	-59 590	-55,3%
Autres produits et charges d'exploitation	2-7	4 478	6,5%	4 073	8,1%	9 339	8,7%
<b>Excédent brut d'exploitation</b>		11 489	16,8%	10 419	20,6%	25 287	23,5%
Dotations aux amortissements	2-8	-1 431	-2,1%	-1 125	-2,2%	-2 440	-2,3%
Dotations aux provisions et dépréciations	2-8	-73	-0,1%	97	0,2%	53	0,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	2-2	9 985	14,6%	9 391	18,6%	22 900	21,2%
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun	2-9						
Charges et produits financiers	2-10	-275	-0,4%	-29	-0,1%	-428	-0,4%
<b>Résultat courant avant impôt</b>		9 710	14,2%	9 362	18,5%	22 472	20,8%
Résultat exceptionnel	2-11	-390	-0,6%	-342	-0,7%	-535	-0,5%
Impôts sur les résultats	2-12	-1 748	-2,6%	-1 696	-3,4%	-4 548	-4,2%
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		7 571	11,0%	7 324	14,5%	17 389	16,1%
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%
<b>Résultat net du groupe</b>		7 571	11,0%	7 324	14,5%	17 389	16,1%
Résultat par action	2-14	6,58		6,37		15,11	
Résultat dilué par action	2-14	6,58		6,37		15,11	

## BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en K€)	Notes	30/06/2019 net	30/06/2018 net	31/12/2018 net
Ecart d'acquisition	3-01	35 004	7 834	35 003
Immobilisations incorporelles	3-02	1 336	959	832
Immobilisations corporelles	3-03	18 351	9 721	16 682
Immobilisations financières	3-04	727	382	581
Titres mis en équivalence	3-05			
<b>Actif immobilisé</b>	<b>3-06</b>	<b>55 419</b>	<b>18 896</b>	<b>53 098</b>
Stocks et en-cours	3-07	7 274	6 107	6 960
Clients et comptes rattachés	3-08	33 197	24 033	29 858
Autres créances et comptes de régularisation	3-09	31 606	24 792	31 908
Impôt différé actif	3-10	1 203	441	1 063
Valeurs mobilières de placement	3-11	1 288	638	1 288
Disponibilités	3-11	18 567	9 231	23 119
<b>Actif circulant</b>		<b>93 136</b>	<b>65 242</b>	<b>94 196</b>
Actifs détenus en vue d'être cédés	3-12			
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>148 555</b>	<b>84 137</b>	<b>147 294</b>

  

PASSIF (en K€)	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Capital		2 301	2 301	2 301
Primes		4 389	4 389	4 389
Réserves consolidées		48 918	36 536	36 508
Résultat consolidés		7 571	7 324	17 389
Autres				
<b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>	<b>3-13</b>	<b>63 179</b>	<b>50 549</b>	<b>60 587</b>
Intérêts minoritaires	3-13	0	0	0
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>3-13</b>	<b>63 179</b>	<b>50 549</b>	<b>60 587</b>
Autres fonds propres	3-14	181	210	185
Pour risques et charges	3-15	3 023	2 581	2 949
Impôt différé passif	3-10			
Ecart d'acquisition				
Provisions		3 023	2 581	2 949
Emprunts et dettes financières	3-16	38 594	2 824	37 855
Fournisseurs et comptes rattachés	3-17	11 523	7 267	10 943
Autres dettes et comptes de régularisation	3-18	32 054	20 706	34 775
<b>Dettes</b>		<b>82 171</b>	<b>30 797</b>	<b>83 572</b>
Passifs détenus en vue d'être cédés	3-12			
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>148 555</b>	<b>84 137</b>	<b>147 294</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

en K€	Notes	30/06/2019 6 mois	30/06/2018 6 mois	31/12/2018 12 mois
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Résultat net consolidé		7 571	7 324	17 389
Incidence des sociétés en équivalence				
Dotations, pertes de valeur s/immobilisations		1 427	1 125	2 440
Dotations et Reprises des provisions		198	170	263
Plus et moins values de cession		27	-3	-2
Impôts différés		-305	-29	-191
Subventions virées au résultat				
Autres		-45		
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>		<b>8 873</b>	<b>8 587</b>	<b>19 899</b>
Variation nette exploitation		-2 384	-1 297	-2 705
Var° de stock		-314	-452	-1 295
Var° des Créances d'exploit°		-1 494	5	-4 878
Var° des Dettes d'exploit°		-576	-850	3 468
Variation nette hors exploitation		-134	-1 182	-1 886
Var° des créances hors exploitation		-1 544	-1 154	-1 855
Var° des dettes hors exploitation		1 410	-28	-31
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>		<b>-2 518</b>	<b>-2 479</b>	<b>-4 591</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>6 355</b>	<b>6 108</b>	<b>15 308</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>				
Décaist / acquisition immos incorporelles		-248	-152	-208
Décaist / acquisition immos corporelles		-3 668	-1 695	-8 078
Encaist / cession d'immos corp et incorp		813	4	8
Subventions d'investissement encaissés				
Décaist / acquisition immos financières		-146	-4	-189
Encaist / cession immos financières			322	315
Variation BFR sur immobilisations		-3 284	-107	4 470
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales		-410	-1 900	-27 612
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissem</b>		<b>-6 943</b>	<b>-3 532</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	-7 996
Dividendes versés aux minoritaires				
Variation des autres fonds propres		-3		
Encaissements provenant d'emprunts		1 180	352	858
Remboursement d'emprunts		-743	-586	-2 763
Variation du compte courant dividendes à payer+LT		846	-2 273	32 511
Variation des frais financiers				
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financemen</b>		<b>-3 713</b>	<b>-10 503</b>	<b>22 610</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-4 301</b>	<b>-7 927</b>	<b>6 624</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>		<b>24 058</b>	<b>17 467</b>	<b>17 467</b>
Incidences des variations de taux de change		14	-6	-33
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>		<b>19 771</b>	<b>9 534</b>	<b>24 058</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-4 301</b>	<b>-7 927</b>	<b>6 624</b>

## 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	44 538		51 228		51 228
<b>Changement de méthodes comptables</b>								
Capitaux propres clôture n-2 co		2 301	4 389	44 538		51 228		51 228
<b>Opérations sur capital</b>								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Ecarts de conversion				-33		-33		-33
Dividendes				-7 996		-7 996		-7 996
Résultat 1ier semestre				7 324		7 324		7 324
Résultat 2ieme Semestre				10 065		10 065		10 065
Variation de périmètre		-						
<b>Autres</b>								
Capitaux propres clôture n-1		2 301	4 389	53 898		60 588		60 588
<b>Changement de méthodes comptables</b>								
Capitaux propres clôture n-1 co		2 301	4 389	53 898		60 588		60 588
<b>Opérations sur capital</b>								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Ecarts de conversion				14		14		14
Dividendes				-4 993		-4 993		-4 993
Résultat 1ier semestre				7 570		7 570		7 570
Résultat enregistré directement en capitaux propres								
Variation de périmètre								
Autres				0		0	0	0
Capitaux propres clôture n		2 301	4 389	56 489		63 179	0	63 179

## NOTES ANNEXES

### 0.FAITS MARQUANTS

#### 0.1.Faits caractéristiques de l'exercice

Sur la période aucune fait majeure n'est à présenter.

#### 0.2.Évènements postérieurs à la clôture

Aucun 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 2019 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 2018.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2018.

#### 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 2019.



## 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€)	30/06/2019 6 mois	30/06/2018 6 mois	31/12/2018 12 mois
Serma Group	23 645	17 220	36 584
Serma Technologies	11 986	10 675	21 833
Science et surface	1 009		1 014
Serma Safety and Sécurité	5 808	5 000	10 474
NES Group	10 022		3 634
Serma Energy	880		70
Serma Ingénierie	26 286	23 270	47 749
AW2S	1 137	1 021	2 414
Idmos	6 230	5 776	11 811
HCM et Systrel	5 927	5 814	11 939
Serma GMBH			
Productivity Engineering GMBH	1 364	1 631	3 215
Serma International	179	206	412
Opérations internes	-25 932	-20 123	-43 360
Autres	0	0	0
<b>Total</b>	<b>68 541</b>	<b>50 490</b>	<b>107 789</b>

### 2.2. Analyse sectorielle de la performance du groupe

Le résultat d'exploitation est essentiellement réalisé par des entités situées en France métropolitaine.

### 2.3. Production stockée et immobilisée

Analyse du poste (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Production stockée	-6	530	1 286
Production Immobilisée	651	527	1 050
Produits versés sur opération à LT			
<b>Total</b>	<b>645</b>	<b>1 058</b>	<b>2 336</b>

## 2.4. Achats consommés

Analyse du poste (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Achats matières premières & autres appro.	6 267	4 981	10 136
Variation stocks matières premières & aut. ap	-335	66	-77
Achats de marchandises	2 348	121	1 504
Variation stocks de marchandises	15	36	36
Achats de sous-traitance	8 784	4 148	7 841
<b>Total</b>	<b>17 079</b>	<b>9 352</b>	<b>19 439</b>

## 2.5. Charges externes

Analyse du poste (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Achats non stockés, Matériel et Fournitu	922	719	1 426
Autres services extérieurs	3 079	2 182	4 538
Autres charges externes	3 834	3 299	6 718
<b>Total</b>	<b>7 835</b>	<b>6 200</b>	<b>12 682</b>

## 2.6. Charges de personnel

- Ventilation des charges de personnel

Ventilation des charges de personnel (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Rémunération du personnel	24 556	19 500	40 382
Charges sociales	10 420	8 368	17 603
Participation	770	665	1 604
<b>Total</b>	<b>35 746</b>	<b>28 534</b>	<b>59 590</b>

Le montant du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) s'élève à 0 K€ au 30 juin 2019 contre 660 K€ au 30 Juin 2018. Pour l'exercice au 31 décembre 2018, le CICE s'élève à 1 377 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€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Subvention d'exploitation	4 118	3 654	8 211
Autres produits de gestion	111	85	380
Cessions des immobilisations			
Transfert de charges	354	409	875
Autres			
<b>Total autres produits</b>	<b>4 582</b>	<b>4 149</b>	<b>9 466</b>
Risques et charges			
Pertes sur créances			
VNC des immobilisations			
Autres	104	77	127
<b>Total autres Charges</b>	<b>104</b>	<b>77</b>	<b>127</b>
<b>Total</b>	<b>4 478</b>	<b>4 073</b>	<b>9 339</b>

Le poste subvention d'exploitation enregistre 3 500 K€ de crédit impôt recherche contre 3 207 K€ au 30 juin 2018 et 7 125 K€ au 31 décembre 2018

## 2.8. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Analyse du poste (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Immobilisations incorporelles	194	154	339
Immobilisations corporelles	1 237	971	2 101
Autres			
<b>Total dotations aux amortissements</b>	<b>1 431</b>	<b>1 125</b>	<b>2 440</b>
Provisions Risques et charges	86	94	130
Dépréciation stocks		8	86
Dépréciation créances	15		
Reprise provisions risques & charges	-28	-158	-206
Reprise dépréciation sur Stocks		-32	-54
Reprise dépréciation sur créances		-9	-9
Autres	0	0	0
<b>Total dotations /reprises</b>	<b>73</b>	<b>-97</b>	<b>-53</b>
<b>Total</b>	<b>1 504</b>	<b>1 028</b>	<b>2 387</b>

## 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€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>			
Gains ou pertes sur cession de VMP de tr	4	15	21
Autres gains et pertes	10	21	43
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de</b>	<b>14</b>	<b>36</b>	<b>64</b>
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>			
Charges d'intérêt sur financement	-278	-49	-415
Autres gains et pertes s/endettement	-1	-1	-3
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>-279</b>	<b>-50</b>	<b>-417</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-265</b>	<b>-14</b>	<b>-353</b>

- Analyse des Autres produits et charges financiers

Analyse (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<b>Produits financiers</b>			
Dividendes			
Profit s/cession titres non consolidés			
Ecart de conversion			
Reprise sur provision et dépréciation			0
Transfert de charges financières			
Autres produits financiers	6	-1	-1
<b>Charges financières</b>			
Perte s/cession titres non consolidés			
Ecart de conversion			
Dotation dépréciation et provisions	-17	-14	-73
Autres charges financières			
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-11</b>	<b>-15</b>	<b>-75</b>

- Analyse des Produits et charges financières

Analyse (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-265</b>	<b>-14</b>	<b>-353</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-11</b>	<b>-15</b>	<b>-75</b>
<b>Charges et produits financiers</b>	<b>-275</b>	<b>-29</b>	<b>-428</b>

## 2.11. Résultat exceptionnel

Analyse du poste (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<b>Produits Exceptionnels</b>			
Sur opération de gestion	70	0	0
Sur ex. antérieurs		3	
Produits cession d'éléments d'actifs	813	321	329
Subventions virées au résultat			
Autres produits exceptionnels	0	8	8
Reprises de provision	47	0	45
Transferts de charges exceptionnelles			
Correction d'erreur			
<b>Produits Exceptionnels</b>	<b>930</b>	<b>333</b>	<b>382</b>
<b>Charges Exceptionnelles</b>			
sur opération de gestion	57	52	157
Charges sur exercices antérieurs		24	24
VNC des éléments d'actifs cédés	840	316	321
Autres charges exceptionnelles	258	64	105
Dotations aux provisions	166	219	310
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>1 321</b>	<b>675</b>	<b>917</b>
<b>Resultat exceptionnel</b>	<b>-390</b>	<b>-342</b>	<b>-535</b>

## 2.12. Impôts sur les résultats

- Ventilation de l'Impôt sur les résultats

Ventilation de de l'impôt sur les résultats (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>7 571</b>	<b>7 324</b>	<b>17 389</b>
Impôt exigible	2 053	1 715	4 728
Crédit d'impôt			
Impôts différés	-305	-19	-181
Autres			
<b>Total charge d'impôts</b>	<b>1 748</b>	<b>1 696</b>	<b>4 548</b>
<b>Taux effectif</b>	<b>18,8%</b>	<b>18,8%</b>	<b>20,7%</b>

• Analyse du taux effectif d'imposition

Analyse du taux effectif d'imposition (en K€)	30/06/2019		30/06/2018		31/12/2018	
		%		%		%
Impôt théorique	3 106	33,0	3 007	33,0	7 312	33,0
Effet des taux d'imposition à l'étranger			-4		11	
Effet des taux d'imposition réduits	-242	-3,0	-63	-1,0	-44	
Différences permanentes	20		52	1,0	136	1,0
Amort. Ecart d'acquisition						
Déficits non activés	30					
Reprises impôt actif antérieurs						
Crédit d'impôt	-1 166	-13,0	-1 296	-14,0	-2 867	-13,0
Dégrèvement d'impôt						
Autres	0		0		0	
<b>Total charge d'impôts</b>	<b>1 748</b>	<b>19,0</b>	<b>1 696</b>	<b>19,0</b>	<b>4 548</b>	<b>21,0</b>

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

Analyse de l'impôt sur les résultats (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Impôt sur Résultat courant	1 878	1 789	4 726
Impôt sur Résultat exceptionnel	-130	-93	-178
Impôt sur Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession			
<b>Total charge d'impôts</b>	<b>1 748</b>	<b>1 696</b>	<b>4 548</b>

### 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€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>7 571</b>	<b>7 324</b>	<b>17 389</b>
Résultat par action avant dilution			
Résultat par action (en euros)	6,58	6,37	15,11
Nombre moyen d'actions	1 150 536	1 150 536	1 150 536
Résultat par action après dilution			
Résultat par action (en euros)	6,58	6,37	15,11
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€)	Brut	Amort./ dépréciation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
			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	3 186	3 186
IDMOS	834	489	345	345	345
Science et surface	4 050		4 050		4 077
NES Group	23 121		23 121		23 093
HCM / Systrel	2 686	503	2 183	2 183	2 183
Serma GMBH	3 437	3 437			
Productivity Engineering GMBH	1 039	128	911	911	911
	0	0	0	0	-1
<b>Total</b>	<b>41 407</b>	<b>6 403</b>	<b>35 004</b>	<b>7 834</b>	<b>35 003</b>

- Analyse variation des écarts d'acquisition

Analyse variation (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
			Net	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	41 406	6 403	35 003	5 684	5 684
Acquisition					
Cession					
Effets variation de périmètre	1		1	2 150	29 320
Amortissement					
Dotation Pertes de valeurs					
Ecart de conversion					
Autres	0		0	0	0
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>41 407</b>	<b>6 403</b>	<b>35 004</b>	<b>7 834</b>	<b>35 003</b>

#### 3.2. Immobilisations incorporelles

- Analyse des immobilisations incorporelles par poste

Analyse du poste (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
			Net	Net	Net
Frais d'établissement					
Frais de développement	2 046	1 128	917	491	449
Concessions, brevets, licences	3 160	2 799	361	464	379
Droit au bail					
Fonds de commerce					
Autres immobilisations incorporelles	5	5			
Immobilisations incorp. en cours	58		58	4	4
Avances et acomptes s/ immo incorp.					
<b>Total</b>	<b>5 269</b>	<b>3 933</b>	<b>1 336</b>	<b>959</b>	<b>832</b>

• Analyse de la variation des immobilisations incorporelles

Analyse variation (en K€)	Amort./		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
	Brut	dépréciation	Net	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	4 571	3 739	832	960	960
Acquisition	248		248	153	208
Cession					
Effets variation de périmètre	450		450		2
Amortissement (1)		194	-194	-154	-339
Dotations Pertes de valeurs					
Reprises Pertes de valeurs					
Ecart de conversion					
Autres	0	0	0	0	0
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>5 269</b>	<b>3 933</b>	<b>1 336</b>	<b>959</b>	<b>832</b>

3.3. Immobilisations corporelles

• Analyse des immobilisations corporelles par poste

Analyse du poste (en K€)	Amort./		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
	Brut	dépréciation	Net	Net	Net
Terrains	360		360	360	356
Constructions	1 173	624	549	399	1 267
Installations tech, mat et outillages ind.	29 076	19 745	9 331	5 590	5 932
Autres immobilisations corporelles	7 645	5 726	1 919	1 324	1 446
Immeubles de placement					
Immobilisations corporelles en cours	6 112		6 112	2 047	7 662
Avances et acomptes s/ immo corp.	80		80		20
<b>Total</b>	<b>44 446</b>	<b>26 095</b>	<b>18 351</b>	<b>9 721</b>	<b>16 682</b>

• Analyse de la variation des immobilisations corporelles

Analyse variation (en K€)	Amort./		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
	Brut	dépréciation	Net	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	42 535	25 852	16 682	8 829	8 829
Acquisition	3 746		3 746	1 864	8 422
Cession	-1 832	-993	-839	-1	-6
Effets variation de périmètre					1 538
Amortissement		1 237	-1 237	-971	-2 101
Dotations Pertes de valeurs					
Reprises Pertes de valeurs					
Ecart de conversion	-2	-2			
Autres	0	0	0	0	0
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>44 446</b>	<b>26 095</b>	<b>18 351</b>	<b>9 721</b>	<b>16 682</b>



• Analyse biens pris en contrat location financement

Analyse du poste (en K€)	Amort./		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
	Brut	dépréciation	Net	Net	Net
Immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations tech, mat et outillages ind.	928	928			
Autres immobilisations corporelles	1 371	931	440	434	484
<b>Total</b>	<b>2 299</b>	<b>1 860</b>	<b>440</b>	<b>434</b>	<b>484</b>

### 3.4. Immobilisations financières

• Analyse des immobilisations financières par poste

Analyse du poste (en K€)			30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Titres de participations	34		34	14	14
Créances ratt. à des participations non co					
Autres titres immobilisés	53		53	1	1
Prêts					
Autres immobilisations financières	641		641	368	566
<b>Total</b>	<b>727</b>		<b>727</b>	<b>382</b>	<b>581</b>

Le poste Autres immobilisations financières enregistre des dépôts et cautionnements versés

• Analyse de la variation des immobilisations financières

Analyse variation (en K€)			30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	581		581	701	701
Acquisition	146		146	4	190
Cession				-322	-315
Effets variation de périmètre					5
Amortissement					
Pertes de valeurs					
Ecart de conversion					
Autres	0		0	0	0
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>727</b>		<b>727</b>	<b>382</b>	<b>581</b>

• Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	Brut	Dépréciation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
			Net	Net	Net
Moins de 12 mois					
1 à 5 ans					
Plus de 5 ans	693		693	367	567
Non destiné à la vente	34		34	15	14
Autre					
<b>Total</b>	<b>727</b>		<b>727</b>	<b>382</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 (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
	Net	Net	Net
Serma Group	22	29	13
Serma Technologies	5 132	5 168	5 167
Science et surface	4 431		4 544
Serma Safety and Sécurité	1 503	1 577	1 547
Serma Energy	7 131		5 116
Serma NES	23 383		24 037
Serma Ingénierie	4 213	2 983	3 439
AW2S	3 179	2 964	2 996
Idmos	666	708	680
HCM et Systrel	4 161	3 846	3 946
Serma GMBH			
PE GMBH	1 596	1 616	1 610
Serma International	2	5	3
Autres activités	0	0	0
<b>Total Net</b>	<b>55 419</b>	<b>18 896</b>	<b>53 098</b>

• Ventilation par secteur géographique

Ventilation par secteur géographique (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
	Net	Net	Net
France	53 821	17 275	51 485
Europe en Zone Euro	1 596	1 616	1 610
Europe hors Zone Euro			
hors Zone Euro	2	5	3
Opérations inter secteurs			
Autres secteur géographique			
<b>Total Net</b>	<b>55 419</b>	<b>18 896</b>	<b>53 098</b>

### 3.7.Stocks et en-cours

Analyse du poste (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Matières premières	1 250	772	915
Encours	5 944	5 345	6 045
Produits intermédiaires et finis	482	320	388
Marchandises	30	46	45
<b>Total Brut</b>	<b>7 707</b>	<b>6 483</b>	<b>7 393</b>
Dépréciations	-433	-376	-433
<b>Total Net</b>	<b>7 274</b>	<b>6 107</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 (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Avances et acomptes versés	13	1	4
Clients et comptes rattachés	33 293	24 113	29 948
Dépréciations	-110	-81	-94
<b>Total Net</b>	<b>33 197</b>	<b>24 033</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 (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Créances sociales	94	92	178
Créances fiscales	7 223	5 706	6 700
Charges payées d'avance d'activité	3 314	773	5 598
Comptes courants débiteurs	20 420	17 894	18 177
Créances Impôt société	286	301	836
Créances sur cession d'immos			
Débiteurs divers	269	26	419
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			
<b>Total Brut</b>	<b>31 606</b>	<b>24 792</b>	<b>31 908</b>
Dépréciations			
<b>Total Net</b>	<b>31 606</b>	<b>24 792</b>	<b>31 908</b>

• Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Moins de 12 mois	31 606	24 792	31 908
1 à 5 ans			
Plus de 5 ans			
<b>Total Net</b>	<b>31 606</b>	<b>24 792</b>	<b>31 908</b>

### 3.10. Impôts différés

• Analyse de l'impôt différé par catégorie

Analyse par catégorie (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Différence liées aux règles fiscales	1 329	911	1 411
Retraitement des comptes sociaux	213	387	353
Annulation des écritures fiscales	-894	-857	-890
Elimination internes			
Autres Opération de consolidation			
Ecart d'évaluation			
Déficits et crédits d'impôts	555		189
Autres	0	0	0
<b>Total Net</b>	<b>1 203</b>	<b>441</b>	<b>1 063</b>
<i>Dont impôt différé actif net</i>	<i>1 203</i>	<i>441</i>	<i>1 063</i>
<i>Dont impôt différé passif net</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€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
En début de période	1 063	411	411
Résultat	304	19	181
Enregistré en capitaux propres			
Ecart d'acquisition	-164		472
Autre	0	11	0
<b>Total</b>	<b>1 203</b>	<b>441</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 (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Sicav OPCVM	1 288	638	1 288
Actions propres			
Dépréciation			
<b>Total des valeurs mobilières</b>	<b>1 288 (1)</b>	<b>638 (1)</b>	<b>1 288 (1)</b>
Liquidités détenues en banque et caisse	18 567	9 231	23 119
Comptes à terme			
Autres	0	0	
<b>Disponibilités</b>	<b>18 567</b>	<b>9 231</b>	<b>23 119</b>
<b>(1) dont valeur marché</b>	<b>1 288</b>	<b>638</b>	<b>1 288</b>

- Analyse de la trésorerie groupe et des équivalents de trésorerie

Analyse du poste (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Valeurs mobilières de placement	1 288	638	1 288
Disponibilités	18 567	9 231	23 119
<b>Total Actif</b>	<b>19 855</b>	<b>9 869</b>	<b>24 407</b>
Découverts bancaires "ponctuels"	-84	-335	-349
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>19 771</b>	<b>9 533</b>	<b>24 058</b>

### 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€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Réserves légales	230	230	230
Réserves statutaires et réglementaires			
Réserves disponibles			
Réserves consolidées	40 429	30 971	30 944
Titres auto-détenus			
Report à nouveau	8 259	5 334	5 334
Acompte sur dividendes			
Résultat de la période	7 571	7 324	17 389
<b>Total</b>	<b>56 489</b>	<b>43 859</b>	<b>53 897</b>

### 3.14. Autres fonds propres

- Analyse des autres fonds propres

Analyse du poste (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Emprunt OSEO			
Autres	181	210	185
<b>Total</b>	<b>181</b>	<b>210</b>	<b>185</b>

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Moins de 12 mois	181	210	185
1 à 5 ans			
Plus de 5 ans			
<b>Total</b>	<b>181</b>	<b>210</b>	<b>185</b>

### 3.15. Provision pour risques et charges

- Analyse des provisions pour risque et charges

Analyse du poste (en K€)	31/12/2018		Reprises Montants utilisés	Reprises Montants non utilisés	Variation de périmètre	Autres	30/06/2019
		Dotations					
Garanties données							
Risques et charges commerciaux							
Risques et charges sociaux							
Risques fiscaux							
Indemnités de fin carrières	2 388	251			-124		2 515
Autres avantages postérieurs à l'emploi							
Autres risques et charges	561	17	-70				508
Restructuration							
Autres	0						0
<b>Total</b>	<b>2 949</b>	<b>268</b>	<b>-70</b>		<b>-124</b>		<b>3 023</b>
<i>Dont résultat exploitation</i>		<i>85</i>	<i>-28</i>				<i>57</i>
<i>Dont résultat financier</i>		<i>17</i>					<i>17</i>
<i>Dont résultat exceptionnel</i>		<i>166</i>	<i>-42</i>				<i>124</i>
		<b>268</b>	<b>-70</b>				<b>198</b>

### 3.16. Emprunts et dettes financières

- Analyse des Emprunts et dettes financières

Analyse du poste (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<b>Emprunts obligataires</b>			
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 823	2 051	2 269
Dettes participations des salariés			
Dettes sur location financement	445	436	488
Dettes financières diverses	35 238		34 700
Découverts bancaires	84	335	349
Intérêts courus non échus	4	1	49
Autres			
<b>Total Net</b>	<b>38 594</b>	<b>2 824</b>	<b>37 855</b>

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	Moins de 12 mois	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
<b>Emprunts obligataires</b>				
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 248	1 575	0	2 823
Dettes participations des salariés				
Dettes sur location financement	204	241	0	445
Dettes financières diverses	3 776	15 400	16 062	35 238
Découverts bancaires	84		0	84
Autres	4		0	4
<b>Total au 30/06/2019</b>	<b>5 316</b>	<b>17 216</b>	<b>16 062</b>	<b>38 594</b>
<b>Total au 30/06/2018</b>	<b>1 374</b>	<b>1 450</b>		<b>2 824</b>



• Analyse de la variation

Analyse des variations (en K€)	31/12/2018	Ressources	Emplois	Variation périmètre	Autres	Total
Emprunts obligataires						
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 269	1 180	-626		0	2 823
Dettes participations des salariés						
Dettes sur location financement	488	74	-117		0	445
Comptes courant LT	34 700				538	35 238
Découverts bancaires	349				-265	84
Intérêts courus non échus	49				-45	4
Autres						
<b>Total au 30/06/2019</b>	<b>37 855</b>	<b>1 254</b>	<b>-743</b>		<b>228</b>	<b>38 594</b>
<b>Total au 30/06/2018</b>	<b>2 916</b>	<b>521</b>	<b>-571</b>		<b>-42</b>	<b>2 824</b>

• Analyse par risque

Au premier semestre 2019, 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€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Fournisseurs et comptes rattachés	11 458	7 175	10 698
Avances et acomptes reçus	65	93	244
<b>Total Net</b>	<b>11 523</b>	<b>7 267</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 (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dettes sociales	12 148	9 748	11 760
Dettes fiscales	9 001	7 116	8 839
Produits payés d'avance d'activité	7 284	3 110	8 990
Fournisseurs d'immobilisations	1 333	39	4 616
Comptes courants créditeurs	1 693	442	556
Dettes Impôt sur les sociétés	594		8
Dettes diverses	1	250	5
Produits payés d'avance hors activité			
Ecart de conversion passif			
<b>Total net</b>	<b>32 054</b>	<b>20 706</b>	<b>34 775</b>



• Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Moins de 12 mois	32 054	20 706	34 775
1 à 5 ans	0	0	0
<b>Total</b>	<b>32 054</b>	<b>20 706</b>	<b>34 775</b>

## 4. Autres Informations

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

Il n'y a pas eu de variation significative dans les engagements hors bilan et opérations non inscrites au bilan sur ce premier semestre 2019.

### 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 2019, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2018 (voir Note 4.4, de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018).