

SERMA TECHNOLOGIES
COMPTES CONSOLIDES
au 31 Décembre 2016

- 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	31/12/2016 12 mois		31/12/2015 12 mois	
Chiffre d'affaires	2-1	89 546	100,0%	84 566	100,0%
Production stockée et immobilisée	2-2	1 881	2,1%	11	0,0%
Achats consommés	2-3	-8 635	-9,6%	-7 568	-8,9%
Sous traitance	2-3	-10 395	-11,6%	-11 463	-13,6%
Marge Brute		72 397	80,8%	65 547	77,5%
Charges externes	2-4	-10 844	-12,1%	-11 136	-13,2%
Valeur ajoutée		61 553	68,7%	54 410	64,3%
Impôts et taxes		-1 994	-2,2%	-1 702	-2,0%
Charges de personnel	2-5	-47 238	-52,8%	-42 618	-50,4%
Autres produits et charges d'exploitation	2-6	6 643	7,4%	6 469	7,7%
Excédent brut d'exploitation		18 964	21,2%	16 560	19,6%
Dotations aux amortissements	2-7	-1 931	-2,2%	-2 033	-2,4%
Dotations/Reprises aux provisions et dépréciations	2-7	186	0,2%	180	0,2%
Résultat d'exploitation	2-8	17 220	19,2%	14 706	17,4%
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun	2-9				
Charges et produits financiers	2-10	-93	-0,1%	-66	-0,1%
Résultat courant avant impôt		17 127	19,1%	14 640	17,3%
Résultat exceptionnel	2-11	-1 191	-1,3%	-65	-0,1%
Impôts sur les résultats	2-12	-3 338	-3,7%	-3 028	-3,6%
Résultat net des entreprises intégrées		12 598	14,1%	11 547	13,7%
Quote-part dans les résultats des entreprises MEQ	3-05				
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	3-01	-1 036	-1,2%	-1 910	-2,3%
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	2-13				
Intérêts des minoritaires		0	0,0%	0	0,0%
Résultat net du groupe		11 562	12,9%	9 636	11,4%
Résultat par action	2-14	10,05		8,38	
Résultat dilué par action	2-14	10,05		8,38	

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en K€)	Notes	31/12/2016 net	31/12/2015 net
Ecarts d'acquisition	3-1	5 131	4 899
Immobilisations incorporelles	3-2	459	963
Immobilisations corporelles	3-3	7 739	7 437
Immobilisations financières	3-4	551	363
Titres mis en équivalence	3-5		
Actif immobilisé	3-6	13 880	13 661
Stocks et en-cours	3-7	5 487	3 880
Clients et comptes rattachés	3-8	22 186	20 513
Autres créances et comptes de régularisation	3-9	16 088	13 550
Impôt différé actif	3-10	580	502
Valeurs mobilières de placement	3-11	6 165	8 573
Disponibilités	3-11	8 297	5 907
Actif circulant		58 803	52 926
Actifs détenus en vue d'être cédés	3-12		
TOTAL ACTIF		72 684	66 587
PASSIF (en K€)	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Capital		2 301	2 301
Primes		4 389	4 389
Réserves consolidées		24 696	18 063
Résultat consolidés		11 562	9 636
Autres			
Capitaux propres (Part du groupe)	3-13	42 948	34 389
Intérêts minoritaires	3-13	0	0
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	3-13	42 948	34 389
Autres fonds propres	3-14	110	110
Pour risques et charges	3-15	3 100	2 204
Impôt différé passif	3-10	244	266
Ecart d'acquisition			
Provisions		3 343	2 470
Emprunts et dettes financières	3-16	2 471	2 889
Fournisseurs et comptes rattachés	3-17	7 014	6 403
Autres dettes et comptes de régularisation	3-18	16 798	20 326
Dettes		26 282	29 618
Passifs détenus en vue d'être cédés	3-12		
TOTAL PASSIF		72 684	66 587

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

en K€	Notes	31/12/2016 12 mois	31/12/2015 12 mois
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net consolidé		11 562	9 636
Incidence des sociétés en équivalence			
Dotations, pertes de valeur s/immobilisations		2 968	3 950
Dotations et Reprises des provisions		895	-148
Plus et moins values de cession			7
Impôts différés		-100	136
Subventions virées au résultat		-41	-104
Autres			
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		15 284	13 477
Variation nette exploitation		-1 713	-288
Var° de stock		-1 600	59
Var° des Créances d'exploit°		-1 626	-1 272
Var° des Dettes d'exploit°		1 513	925
Variation nette hors exploitation		-2 857	-1 690
Var° des créances hors exploitation		-2 385	-2 001
Var° des dettes hors exploitation		-472	311
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		-4 570	-1 978
Flux net de trésorerie généré par l'activité		10 714	11 499
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaist / acquisition immos incorporelles		-207	-114
Décaist / acquisition immos corporelles		-1 917	-1 283
Encaist / cession d'immos corp et incorp		26	13
Subventions d'investissement encaissés			
Décaist / acquisition immos financières		-190	-3
Encaist / cession immos financières		3	13
Variation BFR sur immobilisations		19	-100
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales		-854	-11
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investisseme		-3 120	-1 485
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital ou apports			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		-2 991	-13 921
Dividendes versés aux minoritaires			
Variation des autres fonds propres			110
Encaissements provenant d'emprunts		609	978
Remboursement d'emprunts		-1 303	-5 732
Variation du compte courant		-3 922	4 173
Variation des frais financiers			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financem		-7 607	-14 392
VARIATION DE TRESORERIE		-13	-4 378
TRESORERIE A L'OUVERTURE		14 479	18 857
Incidences des variations de taux de change		-12	
TRESORERIE A LA CLOTURE		14 454	14 479
VARIATION DE TRESORERIE		-13	-4 378

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en K€	Notes	Capital social 3-13	Primes d'émission	Réserves et résultat consolidées 3-13	Autres 3-13	Capitaux propres (Groupe)	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Capitaux propres clôture n-2		2 301	4 389	31 982		38 672		38 672
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture n-2 corrigée		2 301	4 389	31 982		38 672		38 672
Opérations sur capital								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus				3		3		3
Ecarts de conversion				-13 921		-13 921		-13 921
Dividendes				9 636		9 636		9 636
Résultat net de l'exercice								
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	27 699		34 389	0	34 389
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture n-1 corrigée		2 301	4 389	27 699		34 389	0	34 389
Opérations sur capital								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus				-12		-12		-12
Ecarts de conversion				-2 991		-2 991		-2 991
Dividendes				11 562		11 562		11 562
Résultat net de l'exercice								
Résultat enregistré directement en capitaux propres								
Variation de périmètre								
Autres				0		0	0	0
Capitaux propres clôture n		2 301	4 389	36 258		42 948	0	42 948

NOTES ANNEXES

0. FAITS MARQUANTS

0.1. Faits caractéristiques de l'exercice

Sur l'exercice, le fait majeur concerne l'acquisition de la société OPALE SECURITY, cette société a été absorbée au 31 décembre 2016 par la société SERMA SAFETY and SECURITY. Le coût d'acquisition a été de 1 261 K€. L'écart d'acquisition s'élève à 684 K€.

De plus, sur l'exercice le groupe a appliqué le Règlement de l'ANC n° 2015-07 du 23 novembre 2015 modifiant l'annexe du règlement n° 99-02 du 29 avril 1999 du comité de la réglementation comptable modifié relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et entreprises publiques. L'application du règlement a conduit d'une part à remplacer l'amortissement des écarts d'acquisition par la réalisation de tests de dépréciations de ces actifs. D'autre part les fonds de commerce et parts de marché ont été reclassés dans le poste écart d'acquisition.

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 TECHNOLOGIES est coté sur le marché "ALTERNEXT", 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 TECHNOLOGIES	380 712 828 00058	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	Mère	Mère	Mère
SERMA SAFETY and SECURITY	812 203 4798	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	100%	100%	IG
SERMA INGENIERIE	378 457 857 00050	Rue de l'Aussonnelle – Au village 31700 CORNEBARRIEU	100%	100%	IG
ID-MOS	44032408500016	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	100%	100%	IG
HCM-SYSTREL	44095827000025	Avenue Joliot Curie 17180 Perigny	100%	100%	IG
Serma GMBH		Südwespark 70 D-90449 NUREMBERG	100%	100%	IG
Productivity Engineering GmbH		7, Behringstrasse 71083 HERRENBERG Allemagne	100%	100%	IG
SERMA INTERNATIONAL		Cité Technologique - El Ghazala- Route de Raoued Km 3,5 - 2088 ARIANA (Tunisie)	100%	100%	IG

IG : Intégration globale

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

1.3. Date de clôture des comptes

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

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

1.4. Conversion des états financiers en devises

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

- Taux de clôture : 0,407997 euros pour 1 Dinar Tunisien
- Taux moyen : 0,407997 euros pour 1 Dinar Tunisien
- Taux d'ouverture : 0,452796 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 technologies, 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 ont été de 11,80%

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, une dépréciation de l'écart d'acquisition relatif à la société Serma GMBH a été pratiquée pour 1035 K€.

1.10. Immobilisations Financières

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

1.11. Stocks

• Matières premières

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

• En cours de biens et de services

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

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

a) Contrats à long terme

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

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

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

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

b) Autres contrats

Les études de courte durée terminées et non encore facturées à la date de clôture de l'exercice, font l'objet d'une comptabilisation en « facture à établir » et le montant correspondant figure dans le poste client. Les études non terminées à la date de clôture de l'exercice et dont la remise intervient au cours des premiers mois de l'exercice suivant la clôture des comptes, sont comptabilisées selon la méthode de l'achèvement.

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

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

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

1.12. Créances - dettes

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

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

1.13. Valeurs mobilières de placement

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

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

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

1.14. Provision pour risques et charges

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

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

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

1.15. Indemnité de départ à la retraite

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

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles. Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

	Hypothèses 12/2016	Hypothèses 12/2015
Taux d'actualisation	1,36 %	1,81 %
Taux de croissance des salaires	Entre 1 % et 3 %	Entre 1 % et 3 %
Taux de Charges sociales	Entre 42 et 45 %	Entre 42 et 45 %
Age de Départ en retraite	En fonction de l'année de naissance du salarié entre 60 et 65 ans	En fonction de l'année de naissance du salarié entre 60 et 65 ans
Taux de mortalité	Table INSEE 2014	Table INSEE 2014

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

1.16. Dettes financières

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

1.17. Impôts différés

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

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

Le taux d'impôt retenu est de 33,33%. Le taux d'impôt de 28% a été retenu pour les échéances d'impôt à plus d'un an. Au titre de cet exercice 2016, l'effet de ce changement de taux est de + 8 k€.

1.18. Subventions publiques

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

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

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

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

1.19. Résultat exceptionnel

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

Ainsi, les éléments exceptionnels correspondent aux produits et charges résultant d'événements ou d'opérations clairement 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 (en K€)	31/12/2016 12 mois	31/12/2015 12 mois
Serma Technologies (Hors groupe)	37 544	34 015
Safety (Hors groupe)	3 865	3 164
Serma Ingenierie (Hors groupe)	21 498	21 286
Idmos (Hors groupe)	9 587	10 050
HCM-SYSTREL (Hors groupe)	8 037	6 217
Serma GMBH (Hors groupe)	5 394	6 935
Productivity Engineering (Hors groupe)	3 595	2 868
International (Hors groupe)	26	31
Autres	0	0
Total	89 546	84 566

• Ventilation par secteur géographique

Ventilation par secteur géographique (en K€)	31/12/2016 12 mois	31/12/2015 12 mois
France	80 531	74 732
Europe en Zone Euro	8 989	9 803
Europe hors Zone Euro		
hors Zone Euro	26	31
Opérations inter secteurs		
Autres	0	0
Total	89 546	84 566

2.2. Production stockée et immobilisée

Analyse du poste (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Production stockée	1 342	-232
Production Immobilisée	539	243
Produits versés sur opération à LT		
Total	1 881	11

2.3. Achats consommés

Analyse du poste (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Achats matières 1ères & autres appro.	8 335	7 202
Variation stocks matières 1ères & aut. ap	-168	-10
Achats de marchandises	482	361
Variation stocks de marchandises	-14	14
Achats de sous-traitance	10 395	11 463
Total	19 030	19 030

2.4. Charges externes

Analyse du poste (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Achats non stockés, Matériel et Fournitu	1 212	1 113
Autres services extérieurs	4 157	4 341
Autres charges externes	5 475	5 682
Total	10 844	11 136

2.5.Charges de personnel

- Ventilation des charges de personnel

Ventilation des charges de personnel (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Rémunération du personnel	32 197	29 335
Charges sociales	13 938	12 510
Participation	1 103	773
Total	47 238	42 618

Le montant du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) s'élève au titre de l'exercice à 1 030 k€ contre un montant de 903 k€ pour l'exercice précédent. La politique comptable retenu par le groupe a été de comptabiliser ce crédit d'impôt en diminution des charges sociales du compte de résultat. L'utilisation par le groupe de ce crédit d'impôt est conforme aux objectifs prévus par le code général des impôts CGI art. 244 quater C.

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

- Analyse des effectifs

Répartition	31/12/2016	31/12/2015
Cadres	593	503
Non Cadres	243	237
Total	836	740

2.6.Autres produits et charges d'exploitation

Analyse du poste (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Subvention d'exploitation	6 351	5 717
Autres produits de gestion	245	341
Cessions des immobilisations		419
Transfert de charges	332	
Autres		
Total autres produits	6 928	6 477
Risques et charges	276	
Pertes sur créances		
VNC des immobilisations		
Autres	10	8
Total autres Charges	285	8
Total	6 643	6 469

Sur l'exercice, le groupe a comptabilisé 18 879 K€ en frais de recherche, contre 16 516 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 5 750 K€, contre 5 031 K€ au titre de l'exercice précédent. Ces crédits d'impôt sont enregistrés en subvention d'exploitation.

2.7. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Analyse du poste (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Immobilisations incorporelles	126	134
Immobilisations corporelles	1 805	1 899
Autres		
Total dotations aux amortissements	1 931	2 033
Provisions Risques et charges	133	147
Dépréciation stocks	109	13
Dépréciation créances	2	4
Reprise provisions risques & charges	-182	-274
Reprise dépréciation sur Stocks		-67
Reprise dépréciation sur créances	-248	-3
Autres	0	0
Total dotations /reprises	-186	-180

2.8. Analyse sectorielle du résultat d'exploitation

Ventilation par secteur d'activité (en K€)	31/12/2016 12 mois	31/12/2015 12 mois
Serma Technologies	1 726	2 439
Safety	2 949	1 520
Serma Ingenierie	7 845	7 304
Idmos	2 551	2 419
HCM-SYSTREL	1 468	718
Serma GMBH	68	128
Productivity Engineering	579	181
International	34	-3
Autres	0	0
Total	17 220	14 706

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.Charges et produits financiers

- Analyse du Coût de l'endettement financier net

Analyse du coût de l'endettement financier net (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Gains ou pertes sur cession de VMP de tr	37	39
Autres gains et pertes	52	57
Produits de trésorerie et d'équivalents de	89	96
Coût de l'endettement financier brut		
Charges d'intérêt sur financement	-155	-200
Autres gains et pertes s/endettement	-3	9
Coût de l'endettement financier brut	-158	-191
Coût de l'endettement financier net	-69	-95

- Analyse des Autres produits et charges financiers

Analyse (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Produits financiers		
Dividendes		
Profit s/cession titres non consolidés		
Ecarts de conversion	190	446
Reprise sur provision et dépréciation		
Transfert de charges financières		1
Autres produits financiers		-40
Charges financières		
Perte s/cession titres non consolidés		
Ecarts de conversion	-182	-378
Dépréciation de titres non consolidés	-31	
Autres charges financières		
Autres produits et charges financiers	-23	29

- Analyse des Produits et charges financières

Analyse (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Coût de l'endettement financier net	-69	-95
Autres produits et charges financiers	-23	29
Charges et produits financiers	-93	-66

2.11. Résultat exceptionnel

Analyse du poste (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Produits Exceptionnels		
Sur opération de gestion	28	
Sur ex. antérieurs	1	
Produits cession d'éléments d'actifs	26	9
Subventions virées au résultat		
Autres produits exceptionnels	86	125
Reprises de provision		62
Transferts de charges exceptionnelles		
Correction d'erreur		
Produits Exceptionnels	140	196
Charges Exceptionnelles		
sur opération de gestion	118	128
Charges sur exercices antérieurs	20	
VNC des éléments d'actifs cédés	26	20
Autres charges exceptionnelles	207	67
Dotations aux provisions	960	45
Charges exceptionnelles	1 331	260
Résultat exceptionnel	-1 191	-65

En 2016, le résultat exceptionnel enregistre principalement la dépréciation complémentaire relative à la société GMBH pour 730K€.

En 2015, le résultat exceptionnel enregistre les éléments significatifs suivants :

- Reprise subvention d'investissement +105 K€

2.12. Impôts sur les résultats

- Ventilation de l'impôt sur les résultats

Ventilation de de l'impôt sur les résultats (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net consolidé	11 562	9 636
Impôt exigible	3 439	2 892
Crédit d'impôt		
Impôts différés	-100	137
Autres		
Total charge d'impôts	3 338	3 028
Taux effectif	22,4%	23,9%

• Analyse du taux effectif d'imposition

Analyse du taux effectif d'imposition (en K€)	31/12/2016		31/12/2015	
		%		%
Impôt théorique	4 967	33,3%	4 191	33,1%
Effet des taux d'imposition à l'étranger	-27		-10	
Effet des taux d'imposition	7			
Différences permanentes	78	0,5%	168	1,3%
Amort. Ecart acquisition	588	3,9%	637	5,0%
Prime de non conversion				
Dégrevement d'impôt				
Crédit d'impôt	-2 275	-15,3%	-1 958	-15,5%
Incidences I. exigible périodes antérieurs				
Autres				
Total charge d'impôts	3 338	22,4%	3 028	23,9%

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

Analyse de l'impôt sur les résultats (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Impôt sur Résultat courant	3 492	3 049
Impôt sur Résultat exceptionnel	-154	-21
Impôt sur Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		
Total charge d'impôts	3 338	3 028

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

Au titre de cette période et des périodes précédentes, il n'existe pas d'activités arrêtées ou en cours de cession.

2.14. Résultat par action

(en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net part du groupe	11 562	9 636
Résultat par action avant dilution	10,05	8,38
Résultat par action (en euros)	1 150 536	1 150 536
Nombre moyen d'actions		
Résultat par action après dilution	10,05	8,38
Résultat par action (en euros)	1 150 536	1 150 536
Nombre moyen d'actions		

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./ 31/12/2016		31/12/2015	
	Brut	dépréciation	Net	Net
Serma Technologies	622	201	421	
Safety	860	82	778	429
Serma Ingénierie	2 054	1 562	492	339
ID-Mos	834	489	345	
HCM-SYSTREL	2 686	503	2 183	2 183
Serma GMBH	3 437	3 437		1 037
Productivity Engineering	1 039	128	911	911
Autres	2	0	1	0
Total	11 534	6 403	5 131	4 899

- Analyse variation des écarts d'acquisition

Analyse variation (en K€)	Amort./ 31/12/2016		31/12/2015	
	Brut	dépréciation	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	9 508	4 610	4 898	6 762
Acquisition				
Cession			684	11
Effets variation de périmètre	684			
Amortissement		1 035	-1 035	-1 875
Dotation Pertes de valeurs				
Ecart de conversion			584	0
Autres	1 342	758		
A la clôture de l'exercice	11 534	6 403	5 131	4 899

Sur l'exercice, une dépréciation exceptionnelle de 1 035 K€ a été réalisée sur le montant de l'écart d'acquisition de la société GMBH. Il s'agit d'une dépréciation complémentaire à celle réalisée en 2015 et que l'écart d'acquisition est désormais déprécié à 100%.

La ligne « Autre » concerne le reclassement des fonds de commerce et parts de marchés en écart d'acquisition selon l'application du Règlement de l'ANC n° 2015-07 du 23 novembre 2015 modifiant l'annexe du règlement n° 99-02 du 29 avril 1999 du comité de la réglementation comptable modifié relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et entreprises publiques.

De plus l'écart d'acquisition dégagé pour l'acquisition de la société Opale Security s'élève à 684K€.

3.2. Immobilisations incorporelles

- Analyse des immobilisations incorporelles par poste

Analyse du poste (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	31/12/2016	31/12/2015
			Net	Net
Frais d'établissement		758	88	115
Frais de développement	846	2 381	365	258
Concessions, brevets, licences	2 746			
Droit au bail				584
Fonds de commerce				
Autres immobilisations incorporelles	17	17		
Immobilisations incorp. en cours	6		6	6
Avances et acomptes s/ immo incorp.				
Total	3 615	3 156	459	963

- Analyse de la variation des immobilisations incorporelles

Analyse variation (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	31/12/2016	31/12/2015
			Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	4 775	3 812	963	1 522
Acquisition	207		207	115
Cession	-36	-36		
Effets variation de périmètre	11	10	1	
Amortissement		127	-127	-169
Dotations Pertes de valeurs				-7
Reprises Pertes de valeurs				
Ecart de conversion				
Autres	-1 342	-757	-584	-498
A la clôture de l'exercice	3 615	3 156	459	963

Pour l'exercice 2016, la ligne « Autre » concerne essentiellement le reclassement des fonds de commerce et parts de marchés en écart d'acquisition selon l'application du Règlement de l'ANC n° 2015-07 du 23 novembre 2015 modifiant l'annexe du règlement n° 99-02 du 29 avril 1999 du comité de la réglementation comptable modifié relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et entreprises publiques.

- Analyse des immobilisations en cours

Analyse du poste (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
	Net	Net
Banc test		
Site Périgny	6	6
Autres	0	0
Total	6	6

3.3. Immobilisations corporelles

- Analyse des immobilisations corporelles par poste

Analyse du poste (en K€)	Amort./ 31/12/2016		31/12/2015	
	Brut	dépréciation	Net	Net
Terrains	360		360	360
Constructions	985	533	452	496
Installations tech, mat et outillages ind.	19 034	14 063	4 971	5 188
Autres immobilisations corporelles	5 470	4 329	1 141	1 011
Immeubles de placement				1
Immobilisations corporelles en cours	775		775	381
Avances et acomptes s/ immo corp.	40		40	
Total	26 665	18 925	7 739	7 437

- Analyse de la variation des immobilisations corporelles

Analyse variation (en K€)	Amort./ 31/12/2016		31/12/2015	
	Brut	dépréciation	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	25 039	17 602	7 437	7 404
Acquisition	2 109		2 109	1 454
Cession	-536	-510	-26	-20
Effets variation de périmètre	58	33	25	
Amortissement		1 805	-1 805	-1 899
Dotation Pertes de valeurs				
Reprises Pertes de valeurs				
Ecart de conversion	-5	-5	-1	
Autres	0	0	0	498
A la clôture de l'exercice	26 665	18 925	7 739	7 437

- Analyse biens pris en contrat location financement

Analyse du poste (en K€)	Amort./ 31/12/2016		31/12/2015	
	Brut	dépréciation	Net	Net
Immobilisations incorporelles	221	221		
Terrains				
Constructions				5
Installations tech, mat et outillages ind.	928	928		
Autres immobilisations corporelles	1 069	769	299	289
Total	2 219	1 919	299	295

3.4. Immobilisations financières

- Analyse des immobilisations financières par poste

Analyse du poste (en K€)			31/12/2016	31/12/2015
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Titres de participations	194		194	14
Créances ratt. à des participations non co				
Autres titres immobilisés	1		1	0
Prêts				0
Autres immobilisations financières	357		357	349
Total	551		551	363

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

- Analyse de la variation des immobilisations financières

Analyse variation (en K€)			31/12/2016	31/12/2015
	Brut	Dépréciation	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	363		363	373
Acquisition	190		190	3
Cession	-3		-3	-13
Effets variation de périmètre				
Amortissement				
Pertes de valeurs				
Ecart de conversion				
Autres	0		0	0
A la clôture de l'exercice	551		551	363

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)			31/12/2016	31/12/2015
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Moins de 12 mois				
1 à 5 ans				
Plus de 5 ans	357		357	349
Non destiné à la vente	194		194	14
Autre	0		0	0
Total	551		551	363

3.5. Titres mis en équivalence

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

3.6. Analyse sectorielle des actifs immobilisés

• Analyse par activité des actifs immobilisés

Ventilation par secteur d'activité (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
	Net	Net
Serma Technologies	4 820	4 060
Safety	1 720	788
Serma Ingenierie	2 140	2 527
Id-Mos	629	689
HCM - SYSTREL	3 551	3 502
Serma GMBH	6	1 056
Productivity Engineering GmbH	1 006	1 029
Serma International	8	10
Autres activités	0	0
Total Net	13 880	13 661

Ventilation par secteur géographique

Ventilation par secteur géographique (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
	Net	Net
France	12 860	11 566
Europe en Zone Euro	1 012	2 085
Europe hors Zone Euro		
hors Zone Euro	8	10
Opérations inter secteurs		
Autres secteur géographique	0	0
Total Net	13 880	13 661

3.7. Stocks et en-cours

Analyse du poste (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Matières premières	529	360
Encours	5 065	3 557
Produits intermédiaires et finis	196	171
Marchandises	49	35
Total Brut	5 839	4 123
Dépréciations	-352	-243
Total Net	5 487	3 880

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

3.8. Clients et comptes rattachés

Analyse du poste (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Avances et acomptes versés	16	0
Clients et comptes rattachés	22 226	20 735
Dépréciations	-56	-222
Total Net	22 186	20 513

Dont créances à plus de 12 mois

3.9. Autres créances et comptes de régularisation

- Analyse des Autres créances et comptes de régularisation

Analyse du poste (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Créances sociales	74	61
Créances fiscales	2 819	2 851
Charges payés d'avance d'activité	452	331
Comptes courants débiteurs	12 315	9 617
Créances Impôt société	399	653
Créances sur cession d'immos		
Débiteurs divers	29	73
Charges payés d'avance hors activité		
Capital souscrit appelé non versé		
Instruments dérivés actif		
Charges à répartir et		
Prime de remboursement obligations		
Ecarts de conversion actif		
Total Brut	16 088	13 586
Dépréciations		-36
Total Net	16 088	13 550

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Moins de 12 mois	16 088	13 550
1 à 5 ans		
Plus de 5 ans		
Total Net	16 088	13 550

3.10. Impôts différés

- Analyse de l'impôt différé par catégorie

Analyse par catégorie (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Différence liées aux règles fiscales	782	685
Retraitement des comptes sociaux	425	351
Annulation des écritures fiscales	-870	-800
Elimination internes		
Autres Opération de consolidation		
Ecart d'évaluation		
Déficits et crédits d'impôts		
Autres	0	0
Total Net	337	236
<i>Dont impôt différé actif net</i>	<i>580</i>	<i>502</i>
<i>Dont impôt différé passif net</i>	<i>-244</i>	<i>-266</i>

- Analyse de la variation des impôts différés

Analyse variation (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
En début de période	236	373
Résultat	100	-137
Enregistré en capitaux propres		
Ecart d'acquisition		
Autre	0	0
Total	337	236

3.11. Valeurs mobilières de placement et disponibilités

- Analyse des Valeurs mobilières de placement et des disponibilités

Analyse du poste (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Sicav OPCVM	6 165	8 573
Actions propres		
Dépréciation		
Total des valeurs mobilières	6 165 (1)	8 573 (1)
Liquidités détenues en banque et caisse	8 297	5 907
Comptes à terme		
Autres		
Disponibilités	8 297	5 907
<i>(1) dont valeur marché</i>	<i>6 165</i>	<i>8 573</i>

- Analyse de la trésorerie groupe et des équivalents de trésorerie

Analyse du poste (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Valeurs mobilières de placement	6 165	8 573
Disponibilités	8 297	5 907
Total Actif	14 462	14 480
Découverts bancaires "ponctuels"	-8	-1
Trésorerie et équivalent de trésorerie	14 454	14 479

3.12. Actifs et Passifs détenus en vue de la vente

Au titre de cette période et des périodes précédentes, il n'existe pas d'activités arrêtées ou en cours de cession.

3.13. Capitaux propres de l'ensemble consolidé

- Analyse du capital

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

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

- Analyse des réserves non distribuées

Analyse des réserves non distribuées (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Réserves légales	230	230
Réserves statutaires et réglementaires		
Réserves disponibles		
Réserves consolidées	15 460	13 370
Titres auto-détenus		
Report à nouveau	9 006	4 463
Acompte sur dividendes		
Résultat de la période	11 562	9 636
Total	36 258	27 699

3.14. Autres fonds propres

- Analyse des autres fonds propres

Analyse du poste (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Emprunt OSEO		
Autre	110	110
Total	110	110

• Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Moins de 12 mois		
1 à 5 ans	110	110
Plus de 5 ans		
Total	110	110

3.15. Provision pour risques et charges

• Analyse des provisions pour risque et charges

Analyse du poste (en K€)	31/12/2015	Dotations	Reprises Montants utilisés	Reprises Montants non utilisés	Variation de périmètre	Autres	31/12/2016
Garanties données							
Risques et charges commerciaux							
Risques et charges sociaux							
Risques fiscaux							
Indemnités de fin carrières	1 543	333	-12				1 864
Autres avantages postérieurs à l'emploi							
Autres risques et charges	661	746	-171				1 236
Restructuration							
Autres	0						0
Total	2 204	1 079	-183				3 100
<i>Dont résultat exploitation</i>		<i>133</i>	<i>-183</i>				<i>-50</i>
<i>Dont résultat financier</i>		<i>31</i>					<i>31</i>
<i>Dont résultat exceptionnel</i>		<i>915</i>					<i>915</i>
		1 079	-183				896

La principale évolution concerne une dotation aux provisions pour charges relatives à des litiges salariaux et commerciaux et également une provision relative à la société GMBH.

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

Analyse du poste (en K€)	Total 31/12/201	Total 31/12/201
Obligations à l'ouverture	1 543	1 469
Changement d'estimation		
Cout des services rendus	94	138
Cout financier	31	28
Variation de périmètre		
Gains et pertes actuariels	185	-103
Amortissement du changement de plan	11	11
Obligation à la clôture	1 864	1 543

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 168 K€.

3.16. Emprunts et dettes financières

Les emprunts ont été souscrits dans le cadre des programmes d'investissement de la société dont certains font l'objet de garanties réelles sur les investissements financés.

• Analyse des Emprunts et dettes financières

Analyse du poste (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 150	2 580
Dettes participations des salariés		
Dettes sur location financement	310	304
Dettes financières diverses		
Découverts bancaires	8	1
Intérêts courus non échus	2	3
Autres		
Total Net	2 471	2 889

• 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	814	1 336	0	2 150
Dettes participations des salariés				
Dettes sur location financement	142	168	0	310
Dettes financières diverses				
Découverts bancaires	8		0	8
Intérêts courus non échus	2		0	2
Total au 31/12/2016	966	1 504	1	2 471
Total au 31/12/2015	1 236	1 652	1	2 889

• Analyse de la variation

Analyse des variations (en K€)	31/12/2015	Ressources	Emplois	Variation périmètre	Autres	Total
Emprunts obligataires						
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 580	609	-1 118		79	2 150
Dettes participations des salariés						
Dettes sur location financement	304	191	-185		0	310
Dettes financières diverses					6	8
Découverts bancaires	1				-1	2
Intérêts courus non échus	3					
Autres					85	2 471
Total au 31/12/2016	2 889	800	-1 303			2 471
Total au 31/12/2015	7 472	1 149	-5 731		-1	2 889

• Analyse par risque

Analyse par risque (en K€)	Taux variable	Taux fixe	Total	Euros	Autres devises	Total
Emprunts obligataires						
Emprunts auprès des établissements de crédit	536	1 614	2 150	2 150	0	2 150
Dettes participations des salariés						
Dettes sur location financement		310	310	310	0	310
Dettes financières diverses						
Découverts bancaires		8	8	8	0	8
Intérêts courus non échus		2	2	2	0	2
Autres						
Total au 31/12/2016	536	1 935	2 471	2 470	1	2 471
Total au 31/12/2015	1 067	1 822	2 889	2 889		2 889

3.17. Fournisseurs et comptes rattachés

Analyse du poste (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Avances et acomptes reçus	81	161
Fournisseurs et comptes rattachés	6 933	6 242
Total Net	7 014	6 403
<i>dont échéances au-delà de 12 mois</i>		

3.18. Autres dettes et comptes de régularisation

- Analyse des Autres dettes et comptes de régularisation

Analyse du poste (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Dettes sociales	8 052	7 483
Dettes fiscales	5 898	5 504
Produits comptabilisés d'avance d'activité	1 928	2 104
Fournisseurs d'immobilisations	86	67
Comptes courants créditeurs	768	4 766
Dettes Impôt sur les sociétés		345
Dettes diverses	64	14
Produits comptabilisés d'avance hors activité	2	43
Ecart de conversion passif		
Total net	16 798	20 326

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2016	31/12/2015
Moins de 12 mois	16 798	20 326
1 à 5 ans		
Plus de 5 ans		
Total	16 798	20 326

4. Autres Informations

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

- Engagements hors bilan donnés

Engagements hors-bilan donnés (en K€ - montants non actualisés)	31/12/2016	31/12/2015
Nantissement titres /fonds commerce	459	554
Autres nantissements	194	210
Cautions sur prêts souscrits	109	172
Cautions fournisseurs	120	120
Effets escomptés non échus		
Intérêts courus non échus	72	75
Autres		
Engagements hors-bilan donnés	954	1 131

A partir du 1 janvier 2015, les engagements liés à la formation (DIF) sont transférés dans le compte personnel de formation (CPF).

• Engagements hors bilan reçus

Engagements hors-bilan reçus (en K€ - montants non actualisés)	31/12/2016	31/12/2015
Cautions, avals et garanties		32
Emprunts non utilisés	262	
Subventions		
Caution groupe Serma sur emprunt CRCAM		121
Autres		
Engagements hors-bilan donnés	262	153

• Engagements hors bilan réciproques

Engagements hors-bilan réciproques (en K€ - montants non actualisés)	31/12/2016	31/12/2015
Location "simple" de biens immobiliers		987
Charge au titre de l'exercice	987	
Engagement de location		
- loyers à versés à 1 an	1 014	1 011
- loyers à versés à +1 an et -5 ans	3 992	3 970
- loyers à versés à +5 ans	837	2 682
Engagements hors-bilan donnés	5 843	7 663

4.2.. Instruments financiers dérivés

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

(en K€)	Contrat 1 HCM
Nominal	554
Date D'opération	oct.-12
Date de maturité	oct.-21
Taux receveur	EUR 3M
Taux payeur	0,50%
Valeur de marché	-8

4.3. Autres informations

• Opérations avec les parties liées

Les opérations avec les parties liées sont :

- Opérations conclues avec la société « Financière Ampère Galilée »

Les sociétés du périmètre de consolidation ont conclu avec la société « Financière Ampère Galilée » une convention d'assistance technique, administrative et commerciale. A ce titre, la société « Financière Ampère Galilée » ont facturé au cours de l'exercice un montant de 1 351 K€ contre 758 K€ sur l'exercice antérieur.

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

Les sociétés du périmètre de consolidation ont conclu avec les sociétés « SCI » des baux commerciaux d'une durée de 9 ans ferme. Au titre de l'exercice, les loyers facturés s'élèvent à 986 K€ et les charges locatives refacturés à 89 K€. Un montant de dépôt et cautionnement de 246 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 TECHNOLOGIES a comptabilisé les honoraires suivants au titre :

- du contrôle légal des comptes :

- Mazars 101 K€
- In extenso 43 K€
- Autres 2K€

- des services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes 0 K€.