

RCS : BORDEAUX

Code greffe : 3302

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de BORDEAUX atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1991 B 01858

Numéro SIREN : 380 712 828

Nom ou dénomination : SERMA GROUP

Ce dépôt a été enregistré le 07/06/2023 sous le numéro de dépôt 10177

SERMA GROUP
COMPTES CONSOLIDES
au 31 Décembre 2022

PRESENTES A L'ASSEMBLEE GENERALE
DU 17 MAI 2023

- 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	31/12/2022 12 mois	31/12/2021 12 mois
Chiffre d'affaires	2-1	170 138	144 525
Production stockée et immobilisée	2-2	1 978	2 180
Autres produits	2-6	10 553	8 911
		182 669	155 616
Achats consommés	2-3	41 048	32 115
Charges externes	2-4	19 615	16 508
Impôts et taxes		2 723	2 404
Charges de personnel	2-5	82 434	74 961
Autres charges d'exploitation	2-6	305	203
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	2-7	4 591	4 389
		150 715	130 580
Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	2-8	31 954	25 035
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	3-01		
Résultat d'exploitation après dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	2-8	31 954	25 035
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun	2-9		
Charges et produits financiers	2-10	-349	-439
Résultat courant avant impôt		31 605	24 596
Résultat exceptionnel	2-11	-8 524	-815
Impôts sur les résultats	2-12	7 167	4 842
Résultat net des entreprises intégrées		15 914	18 939
Quote-part dans les résultats des entreprises MEQ	3-05		
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	2-13		
Intérêts des minoritaires		0	0
Résultat net du groupe		15 914	18 939
Résultat par action	2-14	13,83	16,46
Résultat dilué par action	2-14	13,83	16,46

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en K€)	Notes	31/12/2022 net	31/12/2021 net
Immobilisations incorporelles	3-2	36 809	44 947
<i>dont Ecarts d'acquisition</i>	3-1	35 647	43 657
Immobilisations corporelles	3-3	22 475	19 925
Immobilisations financières	3-4	787	856
Titres mis en équivalence	3-5		
Actif immobilisé	3-6	60 071	65 729
Stocks et en-cours	3-7	11 291	8 660
Clients et comptes rattachés	3-8	51 177	36 807
Autres créances et comptes de régularisation	3-9	31 842	26 895
Impôt différé actif	3-10	656	587
Valeurs mobilières de placement	3-11	338	238
Disponibilités	3-11	34 268	41 823
Actif circulant		129 573	115 011
Actifs détenus en vue d'être cédés	3-12		
TOTAL ACTIF		189 643	180 740

PASSIF (en K€)	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Capital		2 301	2 301
Primes		4 389	4 389
Réserves consolidées		70 661	68 213
Résultat consolidé		15 914	18 939
Autres			
Capitaux propres (Part du groupe)	3-13	93 265	93 842
Intérêts minoritaires	3-13	0	0
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	3-13	93 265	93 842
Autres fonds propres	3-14	207	201
Pour risques et charges	3-15	3 028	3 598
Ecart d'acquisition			
Provisions		3 028	3 598
Emprunts et dettes financières	3-16	28 612	34 214
Fournisseurs et comptes rattachés	3-17	25 013	11 941
Autres dettes et comptes de régularisation	3-18	39 519	36 943
Impôt différé passif	3-10		
Dettes		93 143	83 099
Passifs détenus en vue d'être cédés	3-12		
TOTAL PASSIF		189 643	180 740

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

en K€	Notes	31/12/2022 12 mois	31/12/2021 12 mois
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net consolidé		15 914	18 939
Incidence des sociétés en équivalence			
Dotations, pertes de valeur s/immobilisations		13 078	3 978
Dotations et Reprises des provisions		-570	62
Plus et moins values de cession		4	29
Impôts différés		-158	-110
Subventions virées au résultat		-131	-93
Autres			
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		28 137	22 805
Variation nette exploitation		-2 774	653
Var° de stock		-2 631	-1 533
Var° des Créances d'exploit°		-16 944	-4 493
Var° des Dettes d'exploit°		16 801	6 679
Variation nette hors exploitation		-2 309	3 872
Var°des créances hors exploitation		-2 378	3 846
Var°des dettes hors exploitation		69	26
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		-5 083	4 525
Flux net de trésorerie généré par l'activité		23 054	27 330
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaist / acquisition immos incorporelles		-272	-701
Décaist / acquisition immos corporelles		-6 005	-4 376
Encaist / cession d'immos corp et incorp		21	69
Subventions d'investissement encaissés			
Décaist / acquisition immos financières		-131	-206
Encaist / cession immos financières		221	447
Variation BFR sur immobilisations		-1 232	65
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales		-253	-6 885
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investisseme		-7 651	-11 587
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital ou apports			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		-16 798	-4 199
Variation des autres fonds propres		6	20
Subvention d'investissement			400
Encaissements provenant d'emprunts		2 039	2 660
Remboursement d'emprunts		-4 483	-7 911
Variation du compte courant		-3 620	-5 903
Variation des frais financiers			1
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financemen		-22 856	-14 932
VARIATION DE TRESORERIE		-7 453	811
TRESORERIE A L'OUVERTURE		42 046	41 234
Incidences des variations de taux de change		-2	1
TRESORERIE A LA CLOTURE		34 591	42 046
VARIATION DE TRESORERIE		-7 453	811

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en K€	Notes	Capital social 3-13	Primes d'émission 4 389	Réserves et résultat consolidées 3-13 71 702	Autres 3-13	Capitaux propres (Groupe) 78 392	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux 78 392
Capitaux propres clôture n-2		2 301	4 389	71 702		78 392		78 392
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture n-2 corrigée		2 301	4 389	71 702		78 392		78 392
Opérations sur capital								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Ecarts de conversion				1		1		1
Dividendes				-4 199		-4 199		-4 199
Résultat net de l'exercice				18 939		18 939		18 939
Subventions d'investissement				709		709		709
Variation de périmètre								
Autres				0		0	0	0
Capitaux propres clôture n-1		2 301	4 389	87 152		93 842	0	93 842
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture n-1 corrigée		2 301	4 389	87 152		93 842	0	93 842
Opérations sur capital								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Ecarts de conversion				-2		-2		-2
Dividendes				-16 798		-16 798		-16 798
Résultat net de l'exercice				15 914		15 914		15 914
Subventions d'investissement				308		308		308
Variation de périmètre								
Autres				0		0	0	0
Capitaux propres clôture n		2 301	4 389	86 575		93 265	0	93 265

NOTES ANNEXES

0. FAITS MARQUANTS

0.1. Faits caractéristiques de l'exercice

La Direction du Groupe a souhaité réaliser une nouvelle restructuration financière. C'est ainsi que le 28 juillet 2022 un LBO 5 a succédé au LBO 4.

Cette opération a été réalisée de la manière suivante :

- Acquisition par Financière Faraday d'actions représentant 60,5% du capital et des droits de vote de la société Financière Watt auprès des managers de SERMA GROUP ainsi que des fonds gérés par Chequers Capital, du FCDE et Bpifrance,
- Apport d'actions représentant 16,5% du capital et des droits de vote de la société Financière Watt au Profit de Financière Faraday par des managers de SERMA GROUP,
- Et acquisition par voie d'apport et de cession d'actions de 100% des actions Watt Participations.

La Société FINANCIERE FARADAY au capital de 222 M€ est détenue à hauteur de 59,94 % par les managers et les collaborateurs du groupe et 40,06 % par des investisseurs financiers dont ARDIAN et CHEQUERS.

Le groupe a versé sur l'exercice un complément de prix de 600 K€ pour l'acquisition de TFP et de 200 K€ pour l'acquisition de KN Systèmes. Un montant de 550 k€ a été comptabilisé pour SITREND.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février 2022 n'a pas d'incidence financière significative sur les comptes clos au 31.12.2022.

0.2. Événements postérieurs à la clôture

Après différents échanges avec l'AMF, la Direction du Groupe a opté pour un retrait de la cote (Marché Euronext growth) de SERMA Group.

SERMA GROUP a reçu le Mardi 24/01/2023 le Visa de l'AMF autorisant FINANCIERE FARADAY à racheter les titres SERMA Group du « flottant ».

FINANCIERE FARADAY s'engage irrévocablement à acquérir, au prix de 430 € par action, la totalité des 5 872 actions SERMA GROUP non détenues par lui, représentant 7 311 droits de vote, soit 0,51% du capital et 0,44% des droits de vote de cette société.

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1. Principes comptables

Les comptes consolidés sont établis conformément aux principes comptables édictés par le code de commerce et le règlement du ANC 2020-01 homologué par arrêté du 6 mars 2020.

Suite à la recommandation n° 2022-02 du 13 mai 2022 portant sur les modalités de première application du règlement ANC n° 2020-01 relatif aux comptes consolidés établis selon les normes comptables françaises, le groupe a reclassé les subventions d'investissement antérieures au 1 janvier 2021 dans les capitaux propres. L'incidence nette d'impôt différé s'élève à +406 K€ (542 K€ brut diminué d'un impôt différé de 136K€)

Outre ce point, les méthodes d'évaluation et de présentation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

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 significatifs et réalisés entre les sociétés consolidées du groupe sont éliminés.

• Périmètre de consolidation

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont reprises dans le tableau ci-dessous :

Sociétés	Siren	S'ège social	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
SERMA GROUP	380 712 828	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	Mère	Mère	Mère
SERMA TECHNOLOGIES	824 110 613	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	100%	100%	IG
SERMA SAFETY and SECURITY	812 203 479	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	100%	100%	IG
SITREND	840 467 542	23 RUE DE BERRI 75008 PARIS 8	100%	100%	IG
SERMA ENERGY	833 167 919	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	100%	100%	IG
SERMA ENERGY IBERICA	CIF B 42958470	Castelldefels 08860, 337 Passeig del Ferrocarril,	100%	100%	IG
SERMA INGENIERIE	378 457 857	Rue de l'Aussonnelle – Au village 31700 CORNEBARRIEU	100%	100%	IG
KN Systèmes	419 030 796	80 AVENUE ARCHIMEDE 13090 AIX EN PROVENCE	100%	100%	IG
AW2S	754 013 746	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	100%	100%	IG
ID-MOS	440 324 085	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	100%	100%	IG
Serma Microelectronics (HCM)	440 958 270	Avenue Joliot Curie 17180 Perigny	100%	100%	IG
Thin Film Products	351 302 088	ZAC de la Bruyere 9 Rue de la Bruyere 31 120 PINSAGUEL	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 ANC n° 2020-01.

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 : 0,302090 euros pour 1 Dinar Tunisien
- Taux moyen : 0,302090 euros pour 1 Dinar Tunisien
- Taux d'ouverture : 0.3047 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. Contrats de crédit-bail et des contrats assimilés

Les contrats de crédit-bail et des contrats assimilés, 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 crédit-bail et des contrats assimilés sont identifiés selon les modalités définies par le règlement ANC 2020-01.

Un contrat assimilé à un contrat de crédit-bail remplit au moins une des conditions suivantes :

- 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 valeur vénale du bien loué à la date de conclusion du bail.

Les durées d'amortissement retenues pour le retraitement des biens financés en crédit-bail ou des contrats assimilés sont calculées selon les mêmes méthodes que les autres biens.

1.9. Immobilisations : Dépréciation

Lorsqu'il existe un quelconque indice que la valeur actuelle d'un actif (immobilisation incorporelle ou corporelle) pourrait être inférieure à sa valeur nette comptable, alors la valeur actuelle de l'actif est évaluée et, le cas échéant, une perte de valeur est constatée. Qu'il y ait un indice de perte de valeur ou non, un test annuel de pertes de valeur des écarts d'acquisition, des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée et des immobilisations incorporelles qui ne sont pas encore prêtes à être utilisées est effectué, en comparant leur valeur nette comptable à leur valeur actuelle.

En matière d'actifs individuels, les indices de perte de valeur proviennent essentiellement d'une diminution des valeurs de marché, d'une obsolescence technique ou d'une modification prévue dans leur utilisation. La valeur actuelle est généralement basée sur la valeur de marché. En matière de tests de pertes de valeur au niveau du Groupe, les actifs non financiers sont regroupés dans le plus petit groupe d'actifs identifiables qui génère des flux de trésorerie.

Ces groupes d'actifs sont définis en prenant en compte la manière dont sont gérées les activités du Groupe. Pour le groupe Serma Group, ces groupes d'actifs peuvent être analysés par entité juridique. Chaque entité reflète un groupe d'actif homogène.

Cette approche permet d'avoir des groupes d'actifs dont les entrées de trésorerie sont largement indépendantes des entrées de trésorerie des autres groupes d'actifs. Les groupes d'actifs auxquels des écarts d'acquisition ont été attribués sont testés annuellement ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent une dépréciation possible. Ceux qui n'ont pas d'écart d'acquisition sont testés s'il existe des indicateurs spécifiques de pertes de valeurs.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre la valeur d'usage et la valeur vénale diminuée des coûts de cession. Pour la plupart des groupes d'actifs, la valeur actuelle est basée sur la valeur d'usage, égale au montant des flux de trésorerie futurs actualisés en fonction d'un Coût Moyen Pondéré du Capital (CMPC). Les flux de trésorerie futurs des groupes d'actifs sont basés sur des prévisions à cinq ans auxquelles s'ajoute une valeur terminale évaluée à partir des prévisions de flux de trésorerie actualisés par le CMPC. Les taux

d'actualisation utilisés sont compris entre 2,68 % et 23,36 %. Une variation de 5% du taux Wacc ne changerait pas les conclusions des tests initiaux.

Contrairement aux autres entités du groupe, la valeur actuelle du groupe d'actifs relatif aux acquisitions récentes dans le métier de la Cybersécurité est basée sur la valeur vénale. Pour conforter cette valeur, le groupe a réalisé une analyse pour la branche Cybersécurité basée sur des multiples de l'EBITDA prévisionnel sur 5 années, communément reconnus lors de transactions récentes et afin de tenir compte des aléas rencontrés depuis l'acquisition ainsi que du plan d'actions déployé par le groupe sur cette activité.

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 a été constatée.

1.10. Immobilisations Financières

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

1.11. Stocks

• Matières premières

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

• En cours de biens et de services

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

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

a) Contrats à long terme

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

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

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

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

b) Autres contrats

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

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

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

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

1.12. Créances - dettes

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

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

1.13. Valeurs mobilières de placement

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

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

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

1.14. Provision pour risques et charges

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

Si elle satisfait aux conditions de comptabilisation d'un passif, une provision est comptabilisée pour les risques et charges nettement précisés 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 12/2022	Hypothèses 12/2021
Taux d'actualisation	3,60%	0,87%
Taux de croissance des salaires	3 %	Entre 1 % et 2 %
Taux de Charges sociales	Entre 42 et 50 %	Entre 42 et 50 %
Age de Départ en retraite	En fonction de l'année de	En fonction de l'année de

	naissance du salarié 65 ans	naissance du salarié 65 ans
Taux de mortalité	Table INSEE 2021	Table INSEE 2021

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 bénéfices.

Le taux d'impôt différé retenu a été de 25%.

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'investissement sont présentées en capitaux propres pour un montant net d'impôt différé. Les incidences chiffrées sont présentées dans la note 3.13 de l'annexe.

Comme présenté dans la réponse de l'ANC du 19 mai 2022, les crédits d'impôt recherche sont comptabilisés dans le poste subventions d'exploitation pour les exercices 2021, 2022 et 2023.

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€)	31/12/2022 12 mois	31/12/2021 12 mois
Serma Group	45 090	50 419
Serma Technologies	29 974	27 447
Serma Safety Security	34 921	28 510
SiTrend	3 179	
Serma Energy	6 183	8 318
Serma Energy iberica	303	6
Serma Ingenierie	57 638	52 996
KN systemes	2 181	800
AW2S	4 407	3 558
Id-mos	16 559	12 290
Microelectronics (HCM)	16 121	11 656
Thim film products	2 202	2 025
Productivity Engineering	4 436	3 354
Serma International	1 214	704
Opérations internes	-54 270	-57 558
Autres		0
Total	170 138	144 525

• Ventilation par secteur géographique

Ventilation par secteur géographique (en K€)	31/12/2022 12 mois	31/12/2021 12 mois
France	137 185	123 731
Europe en Zone Euro	32 953	20 794
Europe hors Zone Euro		
hors Zone Euro		
Opérations inter secteurs		
Autres		0
Total	170 138	144 525

2.2. Production stockée et immobilisée

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Production stockée	825	1 174
Production Immobilisée	1 153	1 006
Produits versés sur opération à LT		
Total	1 978	2 180

2.3. Achats consommés

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Achats matières 1ères & autres appro.	16 571	11 928
Variation stocks matières 1ères & aut. ap	-1 747	-369
Achats de marchandises	11 424	6 910
Variation stocks de marchandises	-51	-8
Achats de sous-traitance	14 851	13 653
Total	41 048	32 115

2.4. Charges externes

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Achats non stockés, Matériel et Fournitu	2 255	2 018
Autres services extérieurs	9 244	8 279
Autres charges externes	8 115	6 211
Total	19 615	16 508

2.5. Charges de personnel

• Ventilation des charges de personnel

Ventilation des charges de personnel (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Rémunération du personnel	55 385	50 588
Charges sociales	24 133	22 454
Participation	2 915	1 919
Total	82 434	74 961

• Analyse des effectifs

Répartition	31/12/2022	31/12/2021
Cadres	916	890
Non Cadres	310	313
Total	1 226	1 203

2.6. Autres produits et charges d'exploitation

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Subvention d'exploitation	9 043	7 449
Autres produits de gestion	377	678
Cessions des immobilisations		
Reprise provisions risques & charges	406	234
Reprise dépréciation sur Stocks	170	145
Reprise dépréciation sur créances	1	12
Transfert de charges	556	392
Autres		
Total autres produits	10 553	8 911
Risques et charges		
Pertes sur créances		
VNC des immobilisations		
Autres	305	203
Total autres Charges	305	203
Total	10 248	8 708

Sur l'exercice, le groupe a comptabilisé 15 451 K€ en frais de recherche, contre 14 095 K€ en N-1.

Les coûts engagés ont été comptabilisés dans le compte de résultat.

Le groupe a bénéficié de crédits impôt recherche. Ceux-ci s'élèvent à 6 555 K€ déclarés au titre de l'année 2022 et 89 K€ d'ajustements liés à la période précédente, contre respectivement à 5 737 K€ et -55 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€)	31/12/2022	31/12/2021
Immobilisations incorporelles	400	436
Immobilisations corporelles	3 870	3 525
Autres	7	11
Total dotations aux amortissements	4 277	3 972
Provisions Risques et charges	151	240
Dépréciation stocks	162	163
Dépréciation créances	1	14
Autres		0
Total	4 591	4 389

2.8. Analyse sectorielle du résultat d'exploitation

Ventilation par secteur d'activité (en K€)	31/12/2022 12 mois	31/12/2021 12 mois
Serma Group	30	247
Serma Technologies	5 475	4 238
Serma Safety Security	3 090	2 865
SiTrend	782	
Serma Energy	-27	1 812
Serma Energy iberica	62	-27
Serma Ingenierie	9 997	7 554
KN systemes	537	407
AW2S	833	401
Id-mos	4 543	2 959
Microelectronics (HCM)	4 781	2 940
Thim film products	1 119	1 007
Productivity Engineering	632	524
Serma international	99	108
Autres		0
Total	31 954	25 035

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

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

2.10. Charges et produits financiers

- Analyse du Coût de l'endettement financier net

Analyse du coût de l'endettement financier net (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Gains ou pertes sur cession de VMP de tri		
Autres gains et pertes		20
Produits de trésorerie et d'équivalents de		20
Coût de l'endettement financier brut		
Charges d'intérêt sur financement	-433	-552
Autres gains et pertes s/endettement	58	18
Coût de l'endettement financier brut	-375	-533
Coût de l'endettement financier net	-375	-514

•Analyse des Autres produits et charges financiers

Analyse (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Produits financiers		
Dividendes	0	
Profit s/cession titres non consolidés		
Ecart de conversion	27	160
Reprise sur provision et dépréciation	61	1
Transfert de charges financières		
Autres produits financiers		
Charges financières		
Perte s/cession titres non consolidés		
Ecart de conversion	-9	-1
Dépréciations et provisions	-53	-85
Autres charges financières		
Autres produits et charges financiers	26	74

• Analyse des Produits et charges financières

Analyse (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Coût de l'endettement financier net	-375	-514
Autres produits et charges financiers	26	74
Charges et produits financiers	-349	-439

2.11. Résultat exceptionnel

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Produits Exceptionnels		
Sur opération de gestion	28	-7
Sur ex. antérieurs		27
Produits cession d'éléments d'actifs	105	442
Subventions virées au résultat	131	17
Autres produits exceptionnels		89
Reprises de provision	307	57
Transferts de charges exceptionnelles		
Correction d'erreur		
Produits Exceptionnels	570	624
Charges Exceptionnelles		
sur opération de gestion	103	854
Charges sur exercices antérieurs	0	
VNC des éléments d'actifs cédés	108	471
Autres charges exceptionnelles	83	78
Dotations aux provisions	8 800	36
Charges exceptionnelles	9 094	1 439
Resultat exceptionnel	-8 524	-815

Sur l'exercice 2021, les principales charges exceptionnelles concernaient Serma ingenierie pour 805 K€, relatif au plan de rupture conventionnelle collectif initié en 2021.

Sur l'exercice 2022, la principale charge exceptionnelle porte sur la dépréciation d'un écart d'acquisition de Serma NES

2.12. Impôts sur les résultats

• Ventilation de l'impôt sur les résultats

Ventilation de de l'impôt sur les résultats (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Résultat net consolidé	15 914	18 939
Impôt exigible	7 325	4 952
Crédit d'impôt		
Impôts différés	-158	-110
Autres		
Total charge d'impôts	7 167	4 842
Taux effectif	31,1%	20,4%

• Analyse du taux effectif d'imposition

Analyse du taux effectif d'imposition (en K€)	31/12/2022		31/12/2021	
		%		%
Impôt théorique	5 770	25,0%	6 302	26,5%
Effet taux entité étranger+ I. contribut°	90		21	
Effet des taux d'imposition			-32	
Différences permanentes	116	0,5%	124	0,5%
Dépréciation/ Amort. Ecart acquisition	2 200	9,5%		
Déficits utilisés et non valorisés	-124	-100%	-46	
Dégrevement d'impôt				
Crédit d'impôt	1 679	-7,3%	-1 527	-6,4%
Contrôle fiscal	793	3,0		
Autres				
Total charge d'impôts	7 167	31,1%	4 842	20,4%

La société SERMA INGENIERIE a fait l'objet d'une vérification de comptabilité du 19/02/19 au 17/12/2021. Ce contrôle a concerné l'ensemble des déclarations fiscales ou opérations susceptibles d'être examinées et portant sur la période du 01/01/2016 au 31/12/2017 période étendue en matière de TVA au 30/11/2018. En outre, les opérations de contrôle ont porté sur les déclarations CIR déposée en 2016, 2017 et 2018 sur l'ensemble des dépenses engagées en 2015, 2016 et 2017.

La décision de l'administration fiscale est intervenue le 8 septembre 2022 et a donné lieu à une mise en recouvrement le 14 octobre 2022 pour 793 K€.

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

Analyse de l'impôt sur les résultats (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Impôt sur Résultat courant	7 098	5 060
Impôt sur Résultat exceptionnel	69	-219
Impôt sur Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		
Total charge d'impôts	7 167	4 842

2.13. Résultat net en cours de cession

Au titre de cette période et de la période précédente, il n'existe pas d'activités en cours de cession.

2.14. Résultat par action

(en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Résultat net part du groupe	15 914	18 939
Résultat par action avant dilution		
Résultat par action (en euros)	13,83	16,46
Nombre moyen d'actions	1 150 536	1 150 536
Résultat par action après dilution		
Résultat par action (en euros)	13,83	16,46
Nombre moyen d'actions	1 150 536	1 150 536

3. Informations relatives au compte de bilan

3.1. Ecart d'acquisition

- Analyse des écarts d'acquisition par activité

Analyse par activité (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	31/12/2022	31/12/2021
			Net	Net
Serma Technologies	4 673	201	4 472	4 472
Serma Safety Security+S. Nes+Sitrend	27 649	8 882	18 767	26 986
Serma Ingénierie + AW2S + KN Systemes	6 836	1 562	5 274	5 070
ID-Mos	834	489	345	345
Microelectronics (HCM)	2 685	503	2 182	2 182
THIN FILM PRODUCTS	3 697		3 697	3 693
Productivity Engineering	1 039	128	911	911
Autres	0	0	0	0
Total	47 414	11 767	35 647	43 657

•Analyse variation des écarts d'acquisition

Analyse variation (en K€)	Amort./ 31/12/2022		31/12/2021	
	Brut	dépréciation	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	46 624	2 967	43 657	37 999
Acquisition				
Cession				
Effets variation de périmètre	790		790	5 658
Amortissement				
Dotations Pertes de valeurs		8 800	-8 800	
Ecart de conversion				
Autres	0	0	0	0
A la clôture de l'exercice	47 414	11 767	35 647	43 657

3.2.Immobilisations incorporelles

• Analyse des immobilisations incorporelles par poste

Analyse du poste (en K€)	Amort./ 31/12/2022		31/12/2021	
	Brut	dépréciation	Net	Net
Frais d'établissement				
Frais de développement	2 404	1 684	720	972
Concessions, brevets, licences	4 325	3 886	439	307
Droit au bail				
Fonds de commerce				0
Autres immobilisations incorporelles	34	31	3	12
Immobilisations incorp. en cours				
Avances et acomptes s/ immo incorp.				
Total	6 763	5 602	1 162	1 290

•Analyse de la variation des immobilisations incorporelles

Analyse variation (en K€)	Amort./ 31/12/2022		31/12/2021	
	Brut	dépréciation	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	6 788	5 499	1 290	1 052
Acquisition	272		272	701
Cession	-297	-297		-27
Effets variation de périmètre				
Amortissement		400	-400	-436
Dotations Pertes de valeurs				
Reprises Pertes de valeurs				
Ecart de conversion				
Autres	0	0	0	0
A la clôture de l'exercice	6 763	5 602	1 162	1 290

- L'ensemble des immobilisations incorporelles, s'analyse ainsi

Analyse du poste (en K€)	Amort./ 31/12/2022		31/12/2021	
	Brut	dépréciation	Net	Net
Ecarts d'acquisition	47 414	11 767	35 647	43 657
immobilisations incorporelles	6 763	5 602	1 162	1 290
Total	54 177	17 368	36 809	44 947

3.3. Immobilisations corporelles

- Analyse des immobilisations corporelles par poste

Analyse du poste (en K€)	Amort./ 31/12/2022		31/12/2021	
	Brut	dépréciation	Net	Net
Terrains				
Constructions	452	186	266	177
Installations tech, mat et outillages ind.	42 623	27 039	15 585	14 436
Autres immobilisations corporelles	11 750	7 951	3 799	2 686
Immeubles de placement				
Immobilisations corporelles en cours	2 806		2 806	2 309
Avances et acomptes s/ immo corp.	20		20	317
Total	57 652	35 177	22 475	19 925

- Analyse de la variation des immobilisations corporelles

Analyse variation (en K€)	Amort./ 31/12/2022		31/12/2021	
	Brut	dépréciation	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	53 231	33 305	19 925	18 845
Acquisition	6 466		6 466	4 664
Cession	-2 045	-1 999	-46	-71
Effets variation de périmètre				18
Amortissement		3 870	-3 870	-3 531
Dotations Pertes de valeurs				
Reprises Pertes de valeurs				
Ecart de conversion	-1		-1	
Autres	0	0	0	0
A la clôture de l'exercice	57 652	35 177	22 475	19 925

- Analyses bien prises en contrats de crédit-bail et des contrats assimilés

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022		31/12/2021	
	Brut	Amort./ dépréciation	Net	Net
Immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations tech, mat et outillages ind.	170	170		
Autres immobilisations corporelles	1 639	1 076	564	512
Total	1 809	1 245	564	512

3.4. Immobilisations financières

- Analyse des immobilisations financières par poste

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022		31/12/2021	
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Titres de participations	14		14	46
Créances ratt. à des participations non co				
Autres titres immobilisés	-39		-39	77
Prêts				
Autres immobilisations financières	812		812	733
Total	787		787	856

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

- Analyse de la variation des immobilisations financières

Analyse variation (en K€)	31/12/2022		31/12/2021	
	Brut	Dépréciation	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	857		857	1 015
Acquisition	131		131	207
Cession / Remboursement	-200		-200	-447
Effets variation de périmètre				82
Amortissement				
Pertes de valeurs				
Ecart de conversion				
Autres	0		0	0
A la clôture de l'exercice	787		787	856

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2022		31/12/2021
	Brut	Dépréciation	Net
Moins de 12 mois			
1 à 5 ans			
Plus de 5 ans	773		773
Non destiné à la vente	14		14
Autre	0		0
Total	787		856

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€)	31/12/2022	31/12/2021
	Net	Net
Serma Group	145	114
Serma Technologies	10 726	9 746
Serma Safety Security	16 537	24 670
SiTrend	3 915	3 334
Serma Energy	6 309	6 957
Serma Energy iberica	485	545
Serma Ingenierie	4 770	4 723
KN systemes	2 161	1 973
AW2S	4 087	3 592
Id-Mos	919	758
Microelectronics (HCM)	4 625	4 161
Thim film products	3 923	3 851
Productivity Engineering GmbH	1 409	1 272
Serma International	59	34
Autres activités		
Total Net	60 071	65 729

•Ventilation par secteur géographique

Ventilation par secteur géographique (en K€)	31/12/2022 Net	31/12/2021 Net
France	58 118	63 878
Europe en Zone Euro	1 893	1 817
Europe hors Zone Euro hors Zone Euro	59	34
Opérations inter secteurs		
Autres secteur géographique		
Total Net	60 071	65 729

3.7.Stocks et en-cours

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Matières premières	5 509	3 762
Encours	5 539	4 508
Produits intermédiaires et finis	703	909
Marchandises	60	9
Total Brut	11 811	9 188
Dépréciations	-520	-528
Total Net	11 291	8 660

*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€)	31/12/2022	31/12/2021
Avances et acomptes versés	76	364
Clients et comptes rattachés	51 202	36 537
Dépréciations	101	-94
Total Net	51 177	36 807

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€)	31/12/2022	31/12/2021
Créances sociales	139	110
Créances fiscales	12 449	10 004
Charges payés d'avance d'activité	1 640	1 501
Comptes courants débiteurs	17 057	14 625
Créances Impôt société	300	345
Créances sur cession d'immos		
Débiteurs divers	211	226
Charges payés d'avance hors activité		
Capital souscrit appelé non versé		
Instruments dérivés actif		
Charges à répartir et	11	18
Prime de remboursement obligations		
Ecarts de conversion actif	36	74
Total Brut	31 842	26 903
Dépréciations		-8
Total Net	31 842	26 895

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Moins de 12 mois	31 842	26 895
1 à 5 ans		
Plus de 5 ans		
Total Net	31 842	26 895

3.10. Impôts différés

- Analyse de l'impôt différé par catégorie

Analyse par catégorie (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Différence liées aux règles fiscales	1 006	789
Retraitement des comptes sociaux	489	562
Annulation des écritures fiscales	-578	-556
Elimination internes	19	21
Subventions d'investissement	-339	-236
Ecart d'évaluation		
Déficits et crédits d'impôts	60	7
Autres	0	0
Total Net	656	587
<i>Dont impôt différé actif net</i>	<i>656</i>	<i>587</i>
<i>Dont impôt différé passif net</i>		

- Analyse de la variation des impôts différés

Analyse variation (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
En début de période	587	625
Résultat	158	110
Enregistré en capitaux propres	-103	-236
Ecart d'acquisition	13	88
Autre	0	0
Total	656	587

Les échéances sont généralement à plus d'un an hormis les différences liées aux règles fiscales.

3.11. Valeurs mobilières de placement et disponibilités

- Analyse des Valeurs mobilières de placement et des disponibilités

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Sicav OPCVM	338	238
Actions propres		
Dépréciation		
Total des valeurs mobilières	338 (1)	238 (1)
Liquidités détenues en banque et caisse	34 268	41 823
Comptes à terme		
Autres		
Disponibilités	34 268	41 823
<i>(1) dont valeur marché</i>	338	238

- Analyse de la trésorerie groupe et des équivalents de trésorerie

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Valeurs mobilières de placement	338	238
Disponibilités	34 268	41 823
Total Actif	34 607	42 061
Découverts bancaires "ponctuels"	-15	-14
Trésorerie et équivalent de trésorerie	34 591	42 046

3.12. Actifs et Passifs détenus en vue de la vente

Au titre de cette période et de la période précédente, il n'existe pas d'activités en cours de cession.

3.13. Capitaux propres de l'ensemble consolidé

- Analyse du capital

Le solde 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€)	31/12/2022	31/12/2021
Réserves légales	230	230
Réserves statutaires et réglementaires		
Réserves disponibles		
Réserves consolidées	69 103	56 252
Titres auto-détenus		
Report à nouveau	1 328	11 731
Acompte sur dividendes		
Résultat de la période	15 914	18 939
Total	86 575	87 152

Les subventions d'investissement obtenues s'élèvent à 1 018 K€ pour un montant net d'impôt différé (Brut 1 357 K€, impôt différé passif 339 K€)

3.14. Autres fonds propres

• Analyse des autres fonds propres

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Oseo	187	181
Ademe	20	20
Total	207	201

•Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Moins de 12 mois		
1 à 5 ans	207	201
Plus de 5 ans		
Total	207	201

3.15. Provision pour risques et charges

- Analyse des provisions pour risque et charges

Analyse du poste (en K€)	31/12/2021	Dotations	Reprises Montants utilisés	Reprises Montants non utilisés	Variation de périmètre	Autres	31/12/2022
Risque de change	74	36	-74				36
Risques et charges commerciaux							
Risques et charges sociaux							
Risques fiscaux							
Indemnités de fin carrières	2 847	73	-419				2 501
Autres avantages postérieurs à l'emploi							
Autres risques et charges	676	96	-281				490
Restructuration							
Autres							
Total	3 598	204	-774				3 028
<i>Dont résultat exploitation</i>		151	-406				-255
<i>Dont résultat financier</i>		53	-61				-7
<i>Dont résultat exceptionnel</i>			-307				-307
		204	-774				-570

La principale évolution de la provision sur les autres risques et charges concerne une dotation aux provisions pour charges relatives à des litiges salariaux et commerciaux,

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

Analyse du poste (en K€)	Total 31/12/2021	Total 31/12/2022
Obligations à l'ouverture	2 847	2 701
Changement d'estimation		
Coût des services rendus	-169	-33
Coût financier	26	9
Variation de périmètre		167
Gains et pertes actuariels	-214	-7
Amortissement du changement de plan	11	11
Obligation à la clôture	2 501	2 848

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 101 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€)	31/12/2022	31/12/2021
Emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	7 742	9 766
Dettes participations des salariés		
Dettes sur location financement	560	519
Dettes financières diverses	20 293	23 913
Découverts bancaires	15	14
Intérêts courus non échus	2	1
Autres		
Total Net	28 612	34 214

• 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	3 846	3 896		7 742
Dettes participations des salariés				
Dettes sur location financement	254	306		560
Dettes financières diverses	650	8 900	10 743	20 293
Découverts bancaires	15			15
Intérêts courus non échus	2			2
Total au 31/12/2022	4 767	13 102	10 743	28 612
Total au 31/12/2021	7 442	19 353	7 419	34 214

Les dettes financières diverses concernent des opérations en comptes courant avec la société Financière WATT pour 20 293 K€ contre 23 913 K€ sur l'exercice précédent.

• Analyse de la variation

Analyse des variations (en K€)	31/12/2021	Ressources	Emplois	Variation périmètre	Autres	Total
Emprunts obligataires						
Emprunts auprès des établissements de crédit	9 766	2 039	-4 063		0	7 742
Dettes participations des salariés						
Dettes sur location financement	519	461	-420		0	560
Dettes financières diverses	23 913		-3 620			20 293
Découverts bancaires	14				1	15
Intérêts courus non échus	1				0	2
Autres						
Total au 31/12/2022	34 214	2 500	-8 103		1	28 612
Total au 31/12/2021	44 410	2 949	-13 814	773	-104	34 214

Conformément à la réglementation applicable au Contrat PGE à l'issue de la première année, SERMA GROUP a opté pour le remboursement à l'échéance initiale de 5 M€, soit 50 % du montant total du PGE obtenu en 2020 d'une part et pour l'amortissement du solde sur une durée de 3 ans d'autre part.

• 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		7 742	7 742	7 742		7 742
Dettes participations des salariés						
Dettes sur location financement		560	560	560		560
Dettes financières diverses	20 293		20 293	20 293		20 293
Découverts bancaires	15		15	15		15
Intérêts courus non échus	2		2	2		2
Autres						
Total au 31/12/2022	20 309	8 302	28 612	28 612		28 612
Total au 31/12/2021	23 928	10 286	34 214	34 214		34 214

3.17.Fournisseurs et comptes rattachés

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Avances et acomptes reçus	2 156	927
Fournisseurs et comptes rattachés	22 857	11 015
Total Net	25 013	11 941
<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€)	31/12/2022	31/12/2021
Dettes sociales	16 061	14 135
Dettes fiscales	13 069	10 288
Produits comptabilisés d'avance d'activité	8 762	9 740
Fournisseurs d'immobilisations	1 102	1 784
Comptes courants créditeurs	361	396
Dettes Impôt sur les sociétés	127	34
Dettes diverses	25	14
Produits comptabilisés d'avance hors activité		542
Ecart de conversion passif	13	10
Total net	39 519	36 943

Sur l'exercice précédent, la ligne « produits comptabilisés d'avance hors d'activité, concerne les subventions d'investissement reçues avant le 1^{er} janvier 2021. Sur la période ce montant a été reclassé en capitaux propre conformément à la Recommandation n° 2022-02 du 13 mai 2022 portant sur les modalités de première application du règlement ANC n° 2020-01 relatif aux comptes consolidés établis selon les normes comptables françaises.

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Moins de 12 mois	39 519	36 245
1 à 5 ans		320
Plus de 5 ans		378
Total	39 519	36 943

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)	31/12/2022	31/12/2021
Nantissement titres /fonds commerce		32
Complément prix	250	1 106
Lettre de conforis	469	628
Cautions fournisseurs		121
Intérêts courus non échus cptes courants	1 741	1 575
Intérêts courus non échus		
Autres		
Engagements hors-bilan donnés	2 460	3 462

• Engagements hors bilan reçus

Engagements hors-bilan reçus (en K€ - montants non actualisés)	31/12/2022	31/12/2021
Cautions, avals et garanties		
Emprunts non utilisés		1 228
Engagement de découvert		
Lettre de confort		
Autres		
Engagements hors-bilan reçus		1 228

• Engagements hors bilan réciproques

Engagements hors-bilan réciproques (en K€ - montants non actualisés)	31/12/2022	31/12/2021
Location "simple" de biens immobiliers		
Engagement de location		
- loyers à versés à 1 an	3 545	3 175
- loyers à versés à +1 an et -5 ans	13 585	14 298
- loyers à versés à +5 ans	16 824	11 376
Engagements hors-bilan	33 954	28 849

4.2.. Instruments financiers dérivés

Le groupe ne dispose plus d'instruments financiers dérivé significatifs

4.3. Autres informations

• Opérations avec les parties liées

Les opérations avec les parties liées sont :

- Opérations conclues avec la société « Financière WATT »

Les sociétés du périmètre de consolidation ont conclu avec la société « Financière WATT » et la société « Financière Faraday » une convention d'assistance technique, administrative et commerciale. A ce titre, ces sociétés ont facturé au cours de l'exercice un montant de 1 987 K€ contre 1 728 K€ sur l'exercice antérieur.

- Opérations conclues avec pour le Bâtiments situés à Pessac

Les sociétés du périmètre de consolidation ont conclu avec les sociétés « SCI » des baux commerciaux d'une durée de 9 ans ferme. Au titre de l'exercice, les loyers facturés s'élèvent à 1 381 K€ et les charges locatives refacturés à 194 K€. Un montant de dépôt et cautionnement de 331 k€ a été versé.

- Rémunération des dirigeants

La rémunération allouée aux dirigeants n'est pas fournie car cela conduirait à donner directement la rémunération individuelle

- Exposition aux risques de change

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

- Exposition aux risques environnementaux

Compte tenu de la nature même de ses activités, le groupe n'est pas confronté à des risques environnementaux.

- Honoraires des commissaires aux comptes

Sur l'exercice, Le groupe SERMA GROUP a comptabilisé les honoraires suivants au titre :

- du contrôle légal des comptes :

- Mazars 140 K€
- In extenso 69 K€
- Autres 1 K€

- des services entrant dans les services autres que la certification des comptes 13,5 K€.

SERMA GROUP
SOCIETE ANONYME A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE
AU CAPITAL DE 2 301 072 €.
SIEGE SOCIAL : 14, RUE GALILEE – 33600 PESSAC
R.C.S. BORDEAUX B 380 712 828

ASSEMBLEE GENERALE DU 17/05/2023

RAPPORT DE GESTION
du Directoire

EXERCICE SOCIAL CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Chers actionnaires,

Nous vous avons convoqués en assemblée générale conformément aux dispositions légales et réglementaires, pour approuver les comptes sociaux de la société SERMA GROUP et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Ces comptes ont été établis en application respectivement des articles L.232-1 et L.233-16 du Code de commerce.

Les comptes sociaux et les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire. Ils ont été présentés au Conseil de Surveillance au cours de sa réunion du 16 mars 2023.

Le présent rapport a été établi en application des articles L.232-1 alinéa 2 et L.233-26 du Code de commerce. Il a été tenu à la disposition des actionnaires préalablement à la tenue de l'assemblée conformément aux dispositions légales et réglementaires.

Les comptes annuels de la société SERMA GROUP et les comptes consolidés ont été établis conformément aux règles légales de présentation et d'évaluation.



I. APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE SERMA GROUP

I.1. ACTIVITE DE LA SOCIETE SERMA GROUP DURANT L'EXERCICE ECOULE

L'exercice clos le 31 décembre 2022 a été d'une durée normale de 12 mois.

Le chiffre d'affaires réalisé s'élève à 45 090 K€ et se répartit comme suit :

- France : 44 509 K€
- Exportation : 581 K€

Ce Chiffre d'Affaires inclut un montant « d'Affaires Portées », pour le compte de nos filiales dans le cadre de contrats de référencement et d'offres globales portées pour le groupe par SERMA GROUP, de 41 719 K€.

Le total des produits d'exploitation s'élève au 31 décembre 2022 à 45 159 K€.

Le total des charges d'exploitation s'élève au 31 décembre 2022 à 45 119 K€.

Elles se sont réparties de la manière suivante :

- Autres achats et charges externes : 43 260 K€
- Impôts et taxes : 82 K€
- Salaires et traitements : 1 101 K€
- Charges sociales : 664 K€

Le résultat d'exploitation s'élève en 2022 à la somme de 40 K€.

Les produits financiers s'élèvent à la somme de 13 744 K€.

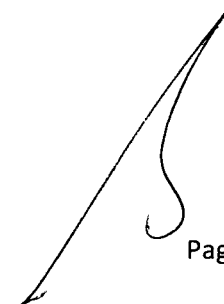
Les charges financières s'élèvent à la somme de 15 K€.

Le résultat courant s'élève à la somme de 13 769 K€.

Le résultat exceptionnel s'élève à la somme de 21 K€.

Le compte de résultat se solde par un profit net après impôt 13 754 K€.

Au bilan, les capitaux propres de la société s'élèvent à la somme de 23 512 K€.



I.2. AUTRES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La Direction du Groupe a souhaité réaliser une nouvelle restructuration financière. C'est ainsi que le 28 juillet 2022 un LBO 5 a succédé au LBO 4.

Cette opération a été réalisée de la manière suivante :

- Acquisition par Financière Faraday d'actions représentant 60,5% du capital et des droits de vote de la société Financière Watt auprès des managers de SERMA GROUP ainsi que des fonds gérés par Chequers Capital, du FCDE et Bpifrance,
- Apport d'actions représentant 16,5% du capital et des droits de vote de la société Financière Watt au Profit de Financière Faraday par des managers de SERMA GROUP,
- Et acquisition par voie d'apport et de cession d'actions de 100% des actions Watt Participations.

La Société FINANCIERE FARADAY au capital de 222 M€ est détenue à hauteur de 59,94 % par les managers et les collaborateurs du groupe et 40,06 % par des investisseurs financiers dont ARDIAN et CHEQUERS.

Le groupe a versé sur l'exercice un complément de prix de 600 K€ pour l'acquisition de TFP et de 200 K€ pour l'acquisition de KN Systèmes.

Un complément de prix de 550K€ a été provisionné suite à l'acquisition de la société SITREND.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février 2022 n'a pas d'incidence financière significative sur les comptes clos au 31/12/2022.

I.3. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE LA CLOTURE DE L'EXERCICE ET CELLE DU RAPPORT

Après différents échanges avec l'AMF, la Direction du Groupe a opté pour un retrait de la cote (Marché EURONEXT growth) de SERMA GROUP.

SERMA GROUP a reçu le Mardi 24/01/2023 le Visa de l'AMF autorisant FINANCIERE FARADAY à racheter les titres SERMA Group du « flottant ».

FINANCIERE FARADAY s'engage irrévocablement à acquérir, au prix de 430 € par action, la totalité des 5 872 actions SERMA GROUP non détenues par lui, représentant 7 311 droits de vote, soit 0,51% du capital et 0,44% des droits de vote de cette société.

I.4. SITUATION FINANCIERE ET ENDETTEMENT

L'évolution de la trésorerie s'illustre par les données ci-dessous.

K€	2022	2021	2020
Emprunt et dettes financières	2 682	4 353	10 051
VMP et Disponibilités	5 547	8 679	10 541
Trésorerie nette	2 865	4 326	490

I.5. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL ET MODIFICATIONS INTERVENUES EN COURS D'EXERCICE

I.5.1. MODIFICATION DE LA COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIETE SERMA GROUP AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Suite à (i) l'acquisition par Financière Faraday d'actions représentant 60,5% du capital et des droits de vote de la société Financière Watt auprès des managers de SERMA GROUP ainsi que des fonds gérés par Chequers Capital, du FCDE et Bpifrance, (ii) de l'apport d'actions représentant 16,5% du capital et des droits de vote de la société Financière Watt au profit de Financière Faraday par des managers de SERMA GROUP, et, (iii) de l'acquisition par Financière Faraday (par voie d'apport et de cession d'actions) de 100% des actions Watt Participations, laquelle détient 23% du capital et des droits de vote de la société Financière Watt, Financière Faraday détient directement et indirectement, 1 144 664 actions SERMA GROUP représentant 1 641 515 droits de vote, soit 99,49% du capital et 99,56% des droits de vote de cette société.

I.5.2. PROPORTION DU CAPITAL SOCIAL DETENUE PAR LES SALARIES, SOIT DIRECTEMENT, SOIT PAR UN FONDS COMMUN DE PLACEMENT OU UN PLAN D'EPARGNE D'ENTREPRISE

La participation des salariés au capital social au sens de l'article L 225-102 du code de commerce, c'est-à-dire les actions détenues par le personnel de la société et par le personnel des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L 225-180 dans le cadre du plan d'épargne d'entreprise prévu par les articles L. 3332-1 et suivants du code du travail et par les salariés et anciens salariés dans le cadre de fonds communs de placement d'entreprise, ainsi que les actions détenues directement par les salariés au titre des privatisations et de la participation aux résultats de l'entreprise durant les périodes d'incessibilité, représente 0 % du capital social.

I.5.3. ACQUISITION D' ACTIONS DESTINEES A ETRE ATTRIBUEES AUX SALARIES DANS LE CADRE DE L'INTERESSEMENT DU PERSONNEL AUX FRUITS DE L'EXPANSION DE L'ENTREPRISE ET OPERATIONS EFFECTUEES PAR UNE SOCIETE COTEE SUR SES PROPRES ACTIONS.

Au cours de l'exercice 2022, la société SERMA GROUP n'a procédé à aucune opération sur ses propres actions.

I.5.4. STOCK OPTIONS

Aucune attribution de stocks options n'a été réalisée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022. Aucun nouveau plan d'options d'achat d'actions n'a été initié en 2022.

I.6. PRISE DE PARTICIPATION OU PRISE DE CONTROLE

La société SERMA GROUP n'a pris aucune participation ou pris de contrôle.



I.7. AFFECTATION DES RESULTATS

L'exercice clos le 31 décembre 2022 se solde par un bénéfice net de 13 753 695 €.

Il est proposé de procéder à l'affectation suivante des résultats :

A. Solde du compte de résultat 2022 :	13 753 695 €
B. Report à nouveau au 31.12.2022 :	1 327 722 €
C. Résultat affectable :	15 081 417 €
D. Résultat distribuable :	15 081 417 €
E. Résultat distribué :	14 956 968 €
F. Affectation en Report à nouveau :	124 449 €
G. Solde Report à nouveau après affectation du résultat de l'exercice :	124 449 €

Le dividende par action se trouve ainsi fixé à treize euros (13 €).

Il sera mis en paiement à compter du 22 Juin 2023.

Il est par ailleurs précisé que les revenus distribués seraient éligibles, en totalité, à l'abattement de 40 % mentionné à l'article 158-3-2 du Code Général des Impôts.

Le Président rappelle par ailleurs qu'au cours des trois exercices précédents, la société a distribué des dividendes suivants :

Exercice	Revenus éligibles à l'abattement (dividendes)	Revenus non éligibles à l'abattement
Exercice clos le 31/12/2019	3.451.608 €	Néant
Exercice clos le 31/12/2020	4.199.456,40 €	Néant
Exercice clos le 31/12/2021	16.797.825,60 €	Néant

I.8. EVOLUTION PREVISIBLE

Le budget 2023 se traduit par un chiffre d'affaires de 2 590 K€ hors Affaires portées et un résultat d'exploitation de 78 K€.

I.9. DEPENSES ET CHARGES PREVUES PAR L'ARTICLE 39-4 DU CODE GENERAL DES IMPOTS (ARTICLE 223 QUATER DU CODE GENERAL DES IMPOTS)

Il est précisé que le total des dépenses somptuaires, telles que définies par l'Article 39-4 du CGI, s'élève à 29 K€ et que le montant de l'impôt supporté au titre de ces dépenses et charges ressort à 7 K€.

II. MANDATAIRES SOCIAUX

Nous vous précisons que la société FINANCIERE WATT nous a informé de son souhait de démissionner de son mandat de membre du Conseil de Surveillance à effet de la présente Assemblée Générale.

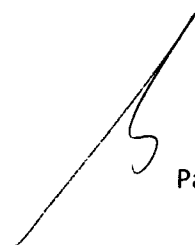
Vous aurez donc à constater sa démission de ses fonctions.

Vous aurez également à vous prononcer sur la nomination de quatre nouveaux membres du Conseil de Surveillance, à savoir Monsieur Bernard OLLIVIER, Monsieur Jean GUILBAUD, Monsieur Olivier DUCHMANN et Monsieur Norbert LARTIGUE.

III. APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont :

- la société SERMA GROUP (anciennement SERMA TECHNOLOGIES), société anonyme de droit français à Directoire et Conseil de Surveillance, au capital de 2 301 072 €, dont le siège social est 14 rue Galilée 33600 PESSAC (GIRONDE), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de BORDEAUX sous le numéro B 380 712 828 (91B01858) ;
- la société SERMA TECHNOLOGIES (anciennement SERMA CLT), société par actions simplifiée de droit français immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de BORDEAUX sous le numéro B 824 110 613, au capital de 4 100 000 €, dont le siège social est 14 rue Galilée 33600 PESSAC (GIRONDE). La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 1^{er} Octobre 2017.
- la société SERMA INGENIERIE, société par actions simplifiée de droit français immatriculée au RCS de Toulouse sous le numéro B 378 457 857 au capital de 1 800 000 € dont le siège est Rue de l'Aussonnelle 31700 CORNEBARRIEU (HAUTE GARONNE). Sa consolidation intervient au 1^{er} janvier 2004. La consolidation des sociétés constituantes de la fusion est intervenue au 1^{er} Juillet 2000 pour SERESO et au 1^{er} Avril 2003 pour SEAL INDUSTRIE.
- la société ID-MOS, société par actions simplifiée de droit français immatriculée au RCS de Bordeaux sous le numéro B 440 324 085 au capital de 200 000 € dont le siège est 14 Avenue Galilée 33600 PESSAC (GIRONDE). La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 1^{er} Octobre 2002.
- la société SERMA INTERNATIONAL, SARL de droit tunisien, immatriculée au RCS de Tunis sous le numéro B2471412008 au capital de 100 000 dinars tunisiens, dont le siège est : Cité Technologique El Ghazala, Route de Raoued Km 3,5, 2088 ARIANA (Tunisie). La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 10 Octobre 2008.



- la société SERMA MICROELECTRONICS (ex HCM.SYSTREL), société par actions simplifiée de droit français au capital de 3.660.000 €, dont le siège se situe à PERIGNY (17180) – ZI de Périgny, avenue Joliot Curie et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de LA ROCHELLE sous le numéro 440 958 270. La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 1er avril 2012.
- la société PRODUCTIVITY ENGINEERING, de droit allemand, au capital social de 75 000 € dont le siège se situe à Behringstrasse 7 – 71083 HERRENBERG. La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 1er Juillet 2013.
- la société SERMA SAFETY and SECURITY, société par actions simplifiée au capital de 3 138 387 € dont le siège social est situé 14 rue Galilée 33600 PESSAC, immatriculée sous le numéro 812 203 479 au Registre du Commerce et des Sociétés de BORDEAUX, créée le 24 juin 2015.
- la société ADVANCED WIRELESS SOLUTIONS AND SERVICES (AW2S), société par actions simplifiée au capital de 240 000 € dont le siège social est situé 375, avenue de Tivoli - BAT H - 33110 LE BOUSCAT, Acquise le 13 avril 2017.
La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 1er avril 2017.
- la société SERMA ENERGY, société par actions simplifiée au capital de 1.210.000 € dont le siège social est PESSAC (33600), 14, rue Galilée, 833 167 919 R.C.S. BORDEAUX.
- la société Thin Film Products, société par actions simplifiée au capital de 80 000 € dont le siège social est PINSAGUEL (31 120), 9 Rue de la Bruyere, 351 302 088 R.C.S. TOULOUSE.
La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 31 décembre 2020.
- La société KN SYSTEMES, société par actions simplifiée au capital de 72 276 € dont le siège social est AIX EN PROVENCE (13 080), 80 Av Archimède, 419 030 796 R.C.S. AIX EN PROVENCE.
La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 31 juillet 2021.
- La société SITREND, société par actions simplifiée au capital de 100 000 € dont le siège social est PARIS (75008 PARIS), 23-25 rue de la Berri, 840 467 542 R.C.S. PARIS.
La date d'entrée dans le périmètre de consolidation a été fixée au 31 décembre 2021.
- La société SERMA ENERGY IBERICA, société par actions simplifiée au capital de 3 000 € dont le siège social est Castelldefels 08860, 337 Passeig del Ferrocarril, CIF B 42958470.

La société consolidante est la société SERMA GROUP SA qui détient directement et/ou indirectement 100 % du capital des sociétés SERMA INGENIERIE, ID-MOS, SERMA MICROELECTRONIS, SERMA SAFETY & SECURITY, SERMA TECHNOLOGIES, AW2S, SERMA ENERGY, THIN FILM PRODUCTS, KN SYSTEMES, SITREND, SERMA ENERGY IBERICA, 99,9 % du capital de la société SERMA INTERNATIONAL et 65% du capital de la société PRODUCTIVITY ENGINEERING (les 35 % restants étant détenus en auto-détention).

III.2. ACTIVITE DU GROUPE

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève en 2022 à la somme de 170 138 K€, en progression de 17,8 % sur l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires 2022 du groupe se répartit principalement sur les secteurs d'activité suivants :

• Aéronautique :	18,5 %
• Automobile :	16,4 %
• Autres industries :	12,7 %
• Energie, Métallurgie, Chimie :	12,4 %
• Spatial et Militaire :	10,9 %
• Fabricants de l'Électronique :	10,8 %

En 2022, l'activité des sociétés a été la suivante :

SERMA GROUP :

Voir Paragraphe I.1. Ci-dessus.

SERMA TECHNOLOGIES :

La société affiche un chiffre d'affaires 29 974 K€, un Résultat d'Exploitation de 5 426 K€ et un Résultat Net après Impôt de 3 901 K€.

SERMA INGENIERIE : La société affiche un chiffre d'affaires de 57 638 K€.

Le Résultat d'Exploitation atteint 7 539 K€ et un Résultat Net après Impôt 7 256 K€.

ID-MOS : En 2022, le niveau d'activité atteint 16 559 K€ en progression de 34,7 % par rapport à celui de l'année 2021.

Le Résultat d'Exploitation s'élève à 4 361 K€, soit une marge opérationnelle de 26,3 %.

Le Résultat Net après Impôt s'élève à 3 521 K€ en progression de 56,7 % par rapport à celui de 2021.

SERMA INTERNATIONAL : L'année 2022 s'est traduite par un chiffre d'affaires de 1 214 K€, en quasi-totalité produit en sous-traitance des filiales françaises du Groupe.

Le Résultat Net est un bénéfice de 74 K€.

SERMA MICROELECTRONICS (ex HCM.SYSTREL) :

La société a enregistré un Chiffre d'Affaires de 16 121 K€. Ce niveau d'activité est en forte progression (+38 %) par rapport à celui de l'année 2021.

Le résultat d'exploitation en forte progression également par rapport à l'exercice précédent de 68 % atteint 4 739 K€, soit une marge opérationnelle de 29,4 %.

Le Résultat Net après impôt de la société atteint 4 926 K€ en 2022 contre 2 142 K€ en 2021.

PE :

La société enregistre un Chiffre d'Affaires de 4 436 K€ en progression de 32,2 % par rapport à 2021 et un résultat net après impôt de 441 K€ pour l'année 2022.

SERMA SAFETY and SECURITY :

La société affiche un Chiffre d'Affaires de 34 921 K€, un REX de 2 370 K€ et après comptabilisation en charge exceptionnelle d'une provision pour dépréciation du fonds de commerce de Serma NES un 8 800 K€ un résultat net de - 6 010K€.

AW2S : Le chiffre d'affaires, le REX et le résultat net de cette société s'élèvent à 4 407 K€, 640 K€ et 816 K€.

SERMA ENERGY : La société affiche un chiffre d'affaires de 6 183 K€, en recul de 26 % par rapport à 2021.

Le Résultat d'Exploitation atteint -158 K€ contre 1 739 K€ au 31 décembre 2021 et le Résultat Net après Impôt s'élève à - 105 K€ contre 1 591 K€ en 2021.

TFP : Le chiffre d'affaires, le REX et le Résultat net de cette société s'élèvent au 31 décembre 2022 respectivement à 2 202 K€, 1 120 K€ et 858 K€.

KN SYSTEMES : Le chiffre d'affaires, le REX et le Résultat net de cette société s'élèvent respectivement à 2 181 K€, 417 K€ et 408 K€.

Cette société est entrée dans le périmètre le 31 juillet 2021.

SERMA ENERGY IBERICA : La société SERMA ENERGY IBERICA, filiale de SERMA ENERGY créée en 2021 et n'a exercé aucune activité en 2021. Le résultat de cette société au 31/12/2022 est de 37 K€.

SITREND : Le chiffre d'affaires, le REX et le Résultat net de cette société s'élèvent respectivement à 3 178 K€, 746 K€ et 569 K€.

Cette société est entrée dans le périmètre le 31 décembre 2021.

Les comptes consolidés 2022, font apparaître un Résultat d'Exploitation de 31 954 K€. Ce résultat est en progression de 27,6 % par rapport à celui de 2021. La marge opérationnelle ressort à 18,8 %, en progression de 1,5 points par rapport au taux de l'année précédente.

Le résultat financier s'élève à la somme de - 349 K€.

Le résultat exceptionnel s'élève à la somme de - 8 524 K€.

Le résultat (part du groupe) se solde par un bénéfice net de 15 914 K€, en recul de 16 % par rapport à celui de 2021.

III.3. SITUATION FINANCIERE ET ENDETTEMENT

La situation financière du Groupe est très satisfaisante, avec une trésorerie positive de 34 606 K€ à fin décembre 2022, soit 20,3 % du chiffre d'affaires et 37,1 % des capitaux propres.

L'évolution en 2022 des postes d'endettement et de Trésorerie est la suivante :

K€	2022	2021	2020	2019
Dettes Financières*	28 612	34 214	44 410	40 815
Trésorerie	34 606	42 061	41 352	32 384
Endettement financier net	- 5 994	-7 847	3 058	8 431

*Emprunts, dettes auprès des établissements de crédits et dettes financières diverses

Les Dettes Financières diverses sont principalement constituées :

- Opérations en comptes courant avec la société FINANCIERE WATT réalisées pour financer les opérations de croissance externes,
- Emprunts souscrits dans le cadre des programmes d'investissement
- PGE souscrit en 2020 à hauteur de 10 M€. SERMA GROUP a opté pour le remboursement à l'échéance initiale de 5 M€, soit 50 % du montant total du PGE d'une part et pour l'amortissement du solde sur une durée de 3 ans d'autre part.

III.4. EVOLUTION PREVISIBLE

Le Budget consolidé du Groupe pour 2023 reconduit ses objectifs de croissance historiques et fait apparaître les éléments majeurs suivants :

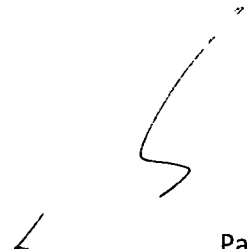
- Chiffre d'Affaires de 180,1 M€
- Résultat d'Exploitation (hors CIR) de 27,4 M€, soit une marge opérationnelle de 15,2 %
- Résultat Financier de - 0,4 M€
- Résultat Exceptionnel de 0,1 M€
- Résultat Net avant Impôts de 27,1 M€ (hors impact du CIR), soit 15,1 % du Chiffre d'Affaires.

III.5. RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Pour l'ensemble du Groupe, l'ensemble des dépenses de Recherche et Développement engagées en 2022 a totalisé un montant de 15 451 K€ et représente 9,1 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe en 2022.

Dans toutes les sociétés du Groupe, les coûts engagés ont été comptabilisés dans le compte de résultat en charges d'exploitation.

Le groupe a bénéficié de crédits impôt recherche. Ceux-ci s'élèvent à 6 555 K€ déclarés au titre de l'année 2022 et 89 K€ d'ajustements liés à la période précédente, contre respectivement à 5 737 K€ et -55 K€ au titre de l'exercice précédent. Ces crédits d'impôt sont enregistrés en subvention d'exploitation.



III.6. INFORMATIONS DIVERSES

• Evolution du cours du titre SERMA GROUP en 2022 :

En 2022, Le cours de Bourse du titre SERMA GROUP a fortement évolué :

C'est ainsi que, dans des volumes toujours très bas (inférieurs à 30 titres échangés par jour) :

- Le cours le plus élevé dans l'année a été de 488 €
- Le cours le plus bas dans l'année a été de 292 €
- L'évolution du cours dans l'année 2022 a été la suivante :
 - o 3 Janvier 2022 : cours de 360 € (304 € à fin Décembre 2021)
 - o De début Janvier à fin Février 2022 : très forte volatilité du titre, telle que le cours le plus bas de l'année a été atteint le 24 Janvier et le cours le plus élevé de l'année a été atteint le 24 Février
 - o En Mars et Avril 2022, le cours a été stable autour de 400 €
 - o A partir de début Mai, le cours s'est repositionné à la baisse autour de 310 € jusqu'à fin Juillet 2022
 - o A partir du 4 Août, le cours a été suspendu, dans le cadre de l'OPAS en cours et de la perspective d'un retrait de côte (R. O.)
 - o La reprise de la cotation en fin d'année a propulsé le cours autour de 430 €, valeur agréée par l'AMF pour le rachat de tous les titres du « flottant » avant le retrait de côte programmé pour le début de l'année 2023
 - o Au 31 Décembre 2022, le titre cotait ainsi 426 €

Sur 12 mois, le cours est ainsi passé de 304 € à fin 2021 à 426 € à fin 2022, soit une progression de 122 € / titre et une croissance annuelle de 40 %.

• **Risques financiers** : le Groupe est peu sensible aux risques de marché. En ce qui concerne le risque de change, la part de chiffre d'affaires réalisé à l'étranger hors zone euro est aujourd'hui assez faible. L'exposition du chiffre d'affaires aux fluctuations monétaires n'est donc pas significative. Par ailleurs, le groupe n'est pas engagé dans des contrats impliquant des produits de placement ou spéculatifs dérivés. L'ensemble de la trésorerie est placé sur des instruments dont le rendement est lié au taux du marché monétaire.

• Par ailleurs, compte tenu de la structure de sa clientèle, le Groupe n'est pas soumis au risque de contrepartie.

• **Délais de paiement** : Conformément aux articles L.441-14 et D.441-6 du code de commerce, les sociétés dont les comptes annuels sont certifiés par un commissaire aux comptes, publient dans le rapport de gestion, mentionné à l'article L. 232-1 du code de commerce :

1° Pour les fournisseurs, le nombre et le montant total des factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu ; ce montant est ventilé par tranches de retard et rapporté en pourcentage au montant total des achats de l'exercice ;

2° Pour les clients, le nombre et le montant total des factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu ; ce montant est ventilé par tranches de retard et rapporté en pourcentage au chiffre d'affaires de l'exercice.

Nous vous présentons dans les tableaux suivants les informations correspondantes.

Délais de paiement Fournisseurs					
€ HT	Tranche de retard				TOTAL
	1-30 J	31-60 J	61-90 J	91 J et +	
Nombre de factures concernées					166
Montant total des factures concernées	968 531	123 216	128 826	89 972	1 310 545
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice	2,20 %	0,28 %	0,29 %	0,20 %	3,71%

Délais de paiement Clients					
€ HT	Tranche de retard				TOTAL
	1-30 J	31-60 J	61-90 J	91 J et +	
Nombre de factures concernées					56
Montant total des factures concernées	140 320	56 398	26 371	88 800	311 889
Pourcentage du montant total des ventes de l'exercice	0,31 %	0,13 %	0,06 %	0,20 %	0,69%

IV. DÉCLARATION DE PERFORMANCE EXTRA FINANCIÈRE

La Déclaration de Performance Extra Financière du Groupe Serma est présentée en annexe de ce rapport conformément aux dispositions des articles L.225-102-1 et R. 225-105 du Code de Commerce.

Compte tenu des informations qui précèdent, il est proposé à l'Assemblée d'approuver les projets de résolutions soumis à son examen et de donner au Directoire quitus de sa gestion pour l'exercice sur les comptes duquel elle a à se prononcer.

Fait à Pessac, le 1^{er} mars 2023.

LE DIRECTOIRE

Monsieur Philippe BERLIE
Président du Directoire



MAZARS

61, Quai de Paludate
33800 Bordeaux

IN EXTENSO
AUDIT AQUITAINE COMMISSARIAT
AUX COMPTES

19, Boulevard Alfred Daney
33000 Bordeaux Cedex

SERMA GROUP

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2022

Mazars
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directeur
et conseil de surveillance
Siège social : 61, rue Henri Regnault 92075 Paris La Défense Cedex
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

AUDIT AQUITAINE COMMISSARIAT AUX COMPTES
Société à responsabilité limitée
Siège social 19, Boulevard Alfred Daney
Capital de 7 622,45 euros - RCS Mont De Marsan
333 485 084

SERMA GROUP

Société anonyme

RCS : Bordeaux 380 712 828

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2022

A l'assemblée générale de la société SERMA GROUP,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société SERMA GROUP relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Ecart d'acquisition et dépréciation

- Les notes 1.5 et 1.9 de l'annexe décrivent les règles et méthodes comptables relatives aux écarts d'acquisition et à leur dépréciation.
- Nous avons obtenu les éléments probants justifiant l'existence et l'évaluation des montants comptabilisés dans les comptes, et justifiant l'absence de dépréciation. Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Crédit d'impôt recherche

- La note 2.6 de l'annexe décrit l'impact sur le compte de résultat des frais de recherche et du crédit d'impôt recherche.
- Nous avons obtenu les éléments probants justifiant l'existence et l'évaluation des montants comptabilisés dans les comptes. Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du directoire.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L.225-102-1 du code de commerce figure dans le rapport sur la gestion du groupe, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L.823-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :


- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- Concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Bordeaux, Le 2 mai 2023

Les Commissaires aux comptes

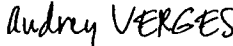
Mazars

DocuSigned by:

E24A9A3776F44B0...

Julie MALLET

Associée

IN EXTENSO AUDIT AQUITAINE

DocuSigned by:

F25E48A6207546F...

Audrey VERGES

Associée

SERMA GROUP
COMPTES CONSOLIDES
au 31 Décembre 2022

- 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	31/12/2022 12 mois	31/12/2021 12 mois
Chiffre d'affaires	2-1	170 138	144 525
Production stockée et immobilisée	2-2	1 978	2 180
Autres produits	2-6	10 553	8 911
		182 669	155 616
Achats consommés	2-3	41 048	32 115
Charges externes	2-4	19 615	16 508
Impôts et taxes		2 723	2 404
Charges de personnel	2-5	82 434	74 961
Autres charges d'exploitation	2-6	305	203
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	2-7	4 591	4 389
		150 715	130 580
Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	2-8	31 954	25 035
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	3-01		
Résultat d'exploitation après dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	2-8	31 954	25 035
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun	2-9		
Charges et produits financiers	2-10	-349	-439
Résultat courant avant impôt		31 605	24 596
Résultat exceptionnel	2-11	-8 524	-815
Impôts sur les résultats	2-12	7 167	4 842
Résultat net des entreprises intégrées		15 914	18 939
Quote-part dans les résultats des entreprises MEQ	3-05		
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	2-13		
Intérêts des minoritaires		0	0
Résultat net du groupe		15 914	18 939
Résultat par action	2-14	13,83	16,46
Résultat dilué par action	2-14	13,83	16,46

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en K€)	Notes	31/12/2022 net	31/12/2021 net
Immobilisations incorporelles	3-2	36 809	44 947
<i>dont Ecarts d'acquisition</i>	3-1	35 647	43 657
Immobilisations corporelles	3-3	22 475	19 925
Immobilisations financières	3-4	787	856
Titres mis en équivalence	3-5		
Actif immobilisé	3-6	60 071	65 729
Stocks et en-cours	3-7	11 291	8 660
Clients et comptes rattachés	3-8	51 177	36 807
Autres créances et comptes de régularisation	3-9	31 842	26 895
Impôt différé actif	3-10	656	587
Valeurs mobilières de placement	3-11	338	238
Disponibilités	3-11	34 268	41 823
Actif circulant		129 573	115 011
Actifs détenus en vue d'être cédés	3-12		
TOTAL ACTIF		189 643	180 740

PASSIF (en K€)	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Capital		2 301	2 301
Primes		4 389	4 389
Réserves consolidées		70 661	68 213
Résultat consolidé		15 914	18 939
Autres			
Capitaux propres (Part du groupe)	3-13	93 265	93 842
Intérêts minoritaires	3-13	0	0
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	3-13	93 265	93 842
Autres fonds propres	3-14	207	201
Pour risques et charges	3-15	3 028	3 598
Ecarts d'acquisition			
Provisions		3 028	3 598
Emprunts et dettes financières	3-16	28 612	34 214
Fournisseurs et comptes rattachés	3-17	25 013	11 941
Autres dettes et comptes de régularisation	3-18	39 519	36 943
Impôt différé passif	3-10		
Dettes		93 143	83 099
Passifs détenus en vue d'être cédés	3-12		
TOTAL PASSIF		189 643	180 740

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

en K€	Notes	31/12/2022 12 mois	31/12/2021 12 mois
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net consolidé		15 914	18 939
Incidence des sociétés en équivalence			
Dotations, pertes de valeur s/immobilisations		13 078	3 978
Dotations et Reprises des provisions		-570	62
Plus et moins values de cession		4	29
Impôts différés		-158	-110
Subventions virées au résultat		-131	-93
Autres			
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		28 137	22 805
Variation nette exploitation		-2 774	653
Var° de stock		-2 631	-1 533
Var° des Créances d'exploit°		-16 944	-4 493
Var° des Dettes d'exploit°		16 801	6 679
Variation nette hors exploitation		-2 309	3 872
Var° des créances hors exploitation		-2 378	3 846
Var° des dettes hors exploitation		69	26
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		-5 083	4 525
Flux net de trésorerie généré par l'activité		23 054	27 330
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaisst / acquisition immos incorporelles		-272	-701
Décaisst / acquisition immos corporelles		-6 005	-4 376
Encaisst / cession d'immos corp et incorp		21	69
Subventions d'investissement encaissés			
Décaisst / acquisition immos financières		-131	-206
Encaisst / cession immos financières		221	447
Variation BFR sur immobilisations		-1 232	65
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales		-253	-6 885
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investisseme		-7 651	-11 587
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital ou apports			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		-16 798	-4 199
Variation des autres fonds propres		6	20
Subvention d'investissement			400
Encaissements provenant d'emprunts		2 039	2 660
Remboursement d'emprunts		-4 483	-7 911
Variation du compte courant		-3 620	-5 903
Variation des frais financiers			1
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financemen		-22 856	-14 932
VARIATION DE TRESORERIE		-7 453	811
TRESORERIE A L'OUVERTURE		42 046	41 234
Incidences des variations de taux de change		-2	1
TRESORERIE A LA CLOTURE		34 591	42 046
VARIATION DE TRESORERIE		-7 453	811

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en K€	Notes	Capital social 3-13	Primes d'émission 4 389	Réserves et résultat consolidées 3-13 71 702	Autres 3-13	Capitaux propres (Groupe) 78 392	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux 78 392
Capitaux propres clôture n-2		2 301	4 389	71 702		78 392		78 392
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture n-2 corrigée		2 301	4 389	71 702		78 392		78 392
Opérations sur capital								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Ecarts de conversion				1		1		1
Dividendes				-4 199		-4 199		-4 199
Résultat net de l'exercice				18 939		18 939		18 939
Subventions d'investissement				709		709		709
Variation de périmètre		-	-	-				
Autres				0		0	0	0
Capitaux propres clôture n-1		2 301	4 389	87 152		93 842	0	93 842
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture n-1 corrigée		2 301	4 389	87 152		93 842	0	93 842
Opérations sur capital								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Ecarts de conversion				-2		-2		-2
Dividendes				-16 798		-16 798		-16 798
Résultat net de l'exercice				15 914		15 914		15 914
Subventions d'investissement				308		308		308
Variation de périmètre		-	-	-				
Autres				0		0	0	0
Capitaux propres clôture n		2 301	4 389	86 575		93 265	0	93 265

NOTES ANNEXES

0. FAITS MARQUANTS

0.1. Faits caractéristiques de l'exercice

La Direction du Groupe a souhaité réaliser une nouvelle restructuration financière. C'est ainsi que le 28 juillet 2022 un LBO 5 a succédé au LBO 4.

Cette opération a été réalisée de la manière suivante :

- Acquisition par Financière Faraday d'actions représentant 60,5% du capital et des droits de vote de la société Financière Watt auprès des managers de SERMA GROUP ainsi que des fonds gérés par Chequers Capital, du FCDE et Bpifrance,
- Apport d'actions représentant 16,5% du capital et des droits de vote de la société Financière Watt au Profit de Financière Faraday par des managers de SERMA GROUP,
- Et acquisition par voie d'apport et de cession d'actions de 100% des actions Watt Participations.

La Société FINANCIERE FARADAY au capital de 222 M€ est détenue à hauteur de 59,94 % par les managers et les collaborateurs du groupe et 40,06 % par des investisseurs financiers dont ARDIAN et CHEQUERS.

Le groupe a versé sur l'exercice un complément de prix de 600 K€ pour l'acquisition de TFP et de 200 K€ pour l'acquisition de KN Systèmes. Un montant de 550 k€ a été comptabilisé pour SITREND.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février 2022 n'a pas d'incidence financière significative sur les comptes clos au 31.12.2022.

0.2. Évènements postérieurs à la clôture

Après différents échanges avec l'AMF, la Direction du Groupe a opté pour un retrait de la cote (Marché EURONEXT growth) de SERMA Group.

SERMA GROUP a reçu le Mardi 24/01/2023 le Visa de l'AMF autorisant FINANCIERE FARADAY à racheter les titres SERMA Group du « flottant ».

FINANCIERE FARADAY s'engage irrévocablement à acquérir, au prix de 430 € par action, la totalité des 5 872 actions SERMA GROUP non détenues par lui, représentant 7 311 droits de vote, soit 0,51% du capital et 0,44% des droits de vote de cette société.

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1. Principes comptables

Les comptes consolidés sont établis conformément aux principes comptables édictés par le code de commerce et le règlement du ANC 2020-01 homologué par arrêté du 6 mars 2020.

Suite à la recommandation n° 2022-02 du 13 mai 2022 portant sur les modalités de première application du règlement ANC n° 2020-01 relatif aux comptes consolidés établis selon les normes comptables françaises, le groupe a reclassé les subventions d'investissement antérieures au 1 janvier 2021 dans les capitaux propres. L'incidence nette d'impôt différé s'élève à +406 K€ (542 K€ brut diminué d'un impôt différé de 136K€)

Outre ce point, les méthodes d'évaluation et de présentation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

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 significatifs et réalisés entre les sociétés consolidées du groupe sont éliminés.

• Périmètre de consolidation

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont reprises dans le tableau ci-dessous :

Sociétés	Siren	Siège social	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
SERMA GROUP	380 712 828	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	Mère	Mère	Mère
SERMA TECHNOLOGIES	824 110 613	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	100%	100%	IG
SERMA SAFETY and SECURITY	812 203 479	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	100%	100%	IG
SITREND	840 467 542	23 RUE DE BERRI 75008 PARIS 8	100%	100%	IG
SERMA ENERGY	833 167 919	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	100%	100%	IG
SERMA ENERGY IBERICA	CIF B 42958470	Castelldefels 08860, 337 Passeig del Ferrocarril,	100%	100%	IG
SERMA INGENIERIE	378 457 857	Rue de l'Aussonnelle – Au village 31700 CORNEBARRIEU	100%	100%	IG
KN Systèmes	419 030 796	80 AVENUE ARCHIMEDE 13090 AIX EN PROVENCE	100%	100%	IG
AW2S	754 013 746	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	100%	100%	IG
ID-MOS	440 324 085	14 Rue Galilee 33 608 PESSAC	100%	100%	IG
Serma Microelectronics (HCM)	440 958 270	Avenue Joliot Curie 17180 Perigny	100%	100%	IG
Thin Film Products	351 302 088	ZAC de la Bruyere 9 Rue de la Bruyere 31 120 PINSAGUEL	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 ANC n° 2020-01.

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 : 0,302090 euros pour 1 Dinar Tunisien
- Taux moyen : 0,302090 euros pour 1 Dinar Tunisien
- Taux d'ouverture : 0.3047 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. Contrats de crédit-bail et des contrats assimilés

Les contrats de crédit-bail et des contrats assimilés, 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 crédit-bail et des contrats assimilés sont identifiés selon les modalités définies par le règlement ANC 2020-01.

Un contrat assimilé à un contrat de crédit-bail remplit au moins une des conditions suivantes :

- 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 valeur vénale du bien loué à la date de conclusion du bail.

Les durées d'amortissement retenues pour le retraitement des biens financés en crédit-bail ou des contrats assimilés sont calculées selon les mêmes méthodes que les autres biens.

1.9. Immobilisations : Dépréciation

Lorsqu'il existe un quelconque indice que la valeur actuelle d'un actif (immobilisation incorporelle ou corporelle) pourrait être inférieure à sa valeur nette comptable, alors la valeur actuelle de l'actif est évaluée et, le cas échéant, une perte de valeur est constatée. Qu'il y ait un indice de perte de valeur ou non, un test annuel de pertes de valeur des écarts d'acquisition, des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée et des immobilisations incorporelles qui ne sont pas encore prêtes à être utilisées est effectué, en comparant leur valeur nette comptable à leur valeur actuelle.

En matière d'actifs individuels, les indices de perte de valeur proviennent essentiellement d'une diminution des valeurs de marché, d'une obsolescence technique ou d'une modification prévue dans leur utilisation. La valeur actuelle est généralement basée sur la valeur de marché. En matière de tests de pertes de valeur au niveau du Groupe, les actifs non financiers sont regroupés dans le plus petit groupe d'actifs identifiables qui génère des flux de trésorerie.

Ces groupes d'actifs sont définis en prenant en compte la manière dont sont gérées les activités du Groupe. Pour le groupe Serma Group, ces groupes d'actifs peuvent être analysés par entité juridique. Chaque entité reflète un groupe d'actif homogène.

Cette approche permet d'avoir des groupes d'actifs dont les entrées de trésorerie sont largement indépendantes des entrées de trésorerie des autres groupes d'actifs. Les groupes d'actifs auxquels des écarts d'acquisition ont été attribués sont testés annuellement ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent une dépréciation possible. Ceux qui n'ont pas d'écart d'acquisition sont testés s'il existe des indicateurs spécifiques de pertes de valeurs.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre la valeur d'usage et la valeur vénale diminuée des coûts de cession. Pour la plupart des groupes d'actifs, la valeur actuelle est basée sur la valeur d'usage, égale au montant des flux de trésorerie futurs actualisés en fonction d'un Coût Moyen Pondéré du Capital (CMPC). Les flux de trésorerie futurs des groupes d'actifs sont basés sur des prévisions à cinq ans auxquelles s'ajoute une valeur terminale évaluée à partir des prévisions de flux de trésorerie actualisés par le CMPC. Les taux

d'actualisation utilisés sont compris entre 2,68 % et 23,36 %. Une variation de 5% du taux Wacc ne changerait pas les conclusions des tests initiaux.

Contrairement aux autres entités du groupe, la valeur actuelle du groupe d'actifs relatif aux acquisitions récentes dans le métier de la Cybersécurité est basée sur la valeur vénale. Pour conforter cette valeur, le groupe a réalisé une analyse pour la branche Cybersécurité basée sur des multiples de l'EBITDA prévisionnel sur 5 années, communément reconnus lors de transactions récentes et afin de tenir compte des aléas rencontrés depuis l'acquisition ainsi que du plan d'actions déployé par le groupe sur cette activité.

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 a été constatée.

1.10. Immobilisations Financières

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

1.11. Stocks

- Matières premières

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

- En cours de biens et de services

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

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

a) Contrats à long terme

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

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

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

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

b) Autres contrats

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

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

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

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

1.12. Créances - dettes

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

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

1.13. Valeurs mobilières de placement

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

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

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

1.14. Provision pour risques et charges

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

Si elle satisfait aux conditions de comptabilisation d'un passif, une provision est comptabilisée pour les risques et charges nettement précisés 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 12/2022	Hypothèses 12/2021
Taux d'actualisation	3,60%	0,87%
Taux de croissance des salaires	3 %	Entre 1 % et 2 %
Taux de Charges sociales	Entre 42 et 50 %	Entre 42 et 50 %
Age de Départ en retraite	En fonction de l'année de	En fonction de l'année de

	naissance du salarié 65 ans	naissance du salarié 65 ans
Taux de mortalité	Table INSEE 2021	Table INSEE 2021

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 bénéfices.

Le taux d'impôt différé retenu a été de 25%.

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'investissement sont présentées en capitaux propres pour un montant net d'impôt différé. Les incidences chiffrées sont présentées dans la note 3.13 de l'annexe.

Comme présenté dans la réponse de l'ANC du 19 mai 2022, les crédits d'impôt recherche sont comptabilisés dans le poste subventions d'exploitation pour les exercices 2021, 2022 et 2023.

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€)	31/12/2022 12 mois	31/12/2021 12 mois
Serma Group	45 090	50 419
Serma Technologies	29 974	27 447
Serma Safety Security	34 921	28 510
SiTrend	3 179	
Serma Energy	6 183	8 318
Serma Energy iberica	303	6
Serma Ingenierie	57 638	52 996
KN systemes	2 181	800
AW2S	4 407	3 558
Id-mos	16 559	12 290
Microelectronics (HCM)	16 121	11 656
Thim film products	2 202	2 025
Productivity Engineering	4 436	3 354
Serma International	1 214	704
Opérations internes	-54 270	-57 558
Autres		0
Total	170 138	144 525

- Ventilation par secteur géographique

Ventilation par secteur géographique (en K€)	31/12/2022 12 mois	31/12/2021 12 mois
France	137 185	123 731
Europe en Zone Euro	32 953	20 794
Europe hors Zone Euro		
hors Zone Euro		
Opérations inter secteurs		
Autres		0
Total	170 138	144 525

2.2. Production stockée et immobilisée

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Production stockée	825	1 174
Production Immobilisée	1 153	1 006
Produits versés sur opération à LT		
Total	1 978	2 180

2.3. Achats consommés

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Achats matières premières & autres appro.	16 571	11 928
Variation stocks matières premières & aut. ap	-1 747	-369
Achats de marchandises	11 424	6 910
Variation stocks de marchandises	-51	-8
Achats de sous-traitance	14 851	13 653
Total	41 048	32 115

2.4. Charges externes

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Achats non stockés, Matériel et Fournitu	2 255	2 018
Autres services extérieurs	9 244	8 279
Autres charges externes	8 115	6 211
Total	19 615	16 508

2.5. Charges de personnel

- Ventilation des charges de personnel

Ventilation des charges de personnel (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Rémunération du personnel	55 385	50 588
Charges sociales	24 133	22 454
Participation	2 915	1 919
Total	82 434	74 961

- Analyse des effectifs

Répartition	31/12/2022	31/12/2021
Cadres	916	890
Non Cadres	310	313
Total	1 226	1 203

2.6. Autres produits et charges d'exploitation

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Subvention d'exploitation	9 043	7 449
Autres produits de gestion	377	678
Cessions des immobilisations		
Reprise provisions risques & charges	406	234
Reprise dépréciation sur Stocks	170	145
Reprise dépréciation sur créances	1	12
Transfert de charges	556	392
Autres		
Total autres produits	10 553	8 911
Risques et charges		
Pertes sur créances		
VNC des immobilisations		
Autres	305	203
Total autres Charges	305	203
Total	10 248	8 708

Sur l'exercice, le groupe a comptabilisé 15 451 K€ en frais de recherche, contre 14 095 K€ en N-1.

Les coûts engagés ont été comptabilisés dans le compte de résultat.

Le groupe a bénéficié de crédits impôt recherche. Ceux-ci s'élèvent à 6 555 K€ déclarés au titre de l'année 2022 et 89 K€ d'ajustements liés à la période précédente, contre respectivement à 5 737 K€ et -55 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€)	31/12/2022	31/12/2021
Immobilisations incorporelles	400	436
Immobilisations corporelles	3 870	3 525
Autres	7	11
Total dotations aux amortissements	4 277	3 972
Provisions Risques et charges	151	240
Dépréciation stocks	162	163
Dépréciation créances	1	14
Autres		0
Total	4 591	4 389

2.8. Analyse sectorielle du résultat d'exploitation

Ventilation par secteur d'activité (en K€)	31/12/2022 12 mois	31/12/2021 12 mois
Serma Group	30	247
Serma Technologies	5 475	4 238
Serma Safety Security	3 090	2 865
SiTrend	782	
Serma Energy	-27	1 812
Serma Energy iberica	62	-27
Serma Ingenierie	9 997	7 554
KN systemes	537	407
AW2S	833	401
Id-mos	4 543	2 959
Microelectrònics (HCM)	4 781	2 940
Thim film products	1 119	1 007
Productivity Engineering	632	524
Serma international	99	108
Autres		0
Total	31 954	25 035

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

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

2.10. Charges et produits financiers

- Analyse du Coût de l'endettement financier net

Analyse du coût de l'endettement financier net (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Gains ou pertes sur cession de VMP de tri		
Autres gains et pertes		20
Produits de trésorerie et d'équivalents de		20
Coût de l'endettement financier brut		
Charges d'intérêt sur financement	-433	-552
Autres gains et pertes s/endettement	58	18
Coût de l'endettement financier brut	-375	-533
Coût de l'endettement financier net	-375	-514

• Analyse des Autres produits et charges financier .

Analyse (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Produits financiers		
Dividendes	0	
Profit s/cession titres non consolidés		
Ecarts de conversion	27	160
Reprise sur provision et dépréciation	61	1
Transfert de charges financiers		
Autres produits financiers		
Charges financières		
Perte s/cession titres non consolidés		
Ecarts de conversion	-9	-1
Dépréciations et provisions	-53	-85
Autres charges financières		
Autres produits et charges financiers	26	74

• Analyse des Produits et charges financières

Analyse (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Coût de l'endettement financier net	-375	-514
Autres produits et charges financiers	26	74
Charges et produits financiers	-349	-439

2.11. Résultat exceptionnel

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Produits Exceptionnels		
Sur opération de gestion	28	-7
Sur ex. antérieurs		27
Produits cession d'éléments d'actifs	105	442
Subventions virées au résultat	131	17
Autres produits exceptionnels		89
Reprises de provision	307	57
Transferts de charges exceptionnelles		
Correction d'erreur		
Produits Exceptionnels	570	624
Charges Exceptionnelles		
sur opération de gestion	103	854
Charges sur exercices antérieurs	0	
VNC des éléments d'actifs cédés	108	471
Autres charges exceptionnelles	83	78
Dotations aux provisions	8 800	36
Charges exceptionnelles	9 094	1 439
Résultat exceptionnel	-8 524	-815

Sur l'exercice 2021, les principales charges exceptionnelles concernaient Serma ingenierie pour 805 K€, relatif au plan de rupture conventionnelle collectif initié en 2021.

Sur l'exercice 2022, la principale charge exceptionnelle porte sur la dépréciation d'un écart d'acquisition de Serma NES

2.12. Impôts sur les résultats

- Ventilation de l'Impôt sur les résultats

Ventilation de de l'impôt sur les résultats (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Résultat net consolidé	15 914	18 939
Impôt exigible	7 325	4 952
Crédit d'impôt		
Impôts différés	-158	-110
Autres		
Total charge d'impôts	7 167	4 842
Taux effectif	31,1%	20,4%

- Analyse du taux effectif d'imposition

Analyse du taux effectif d'imposition (en K€)	31/12/2022		31/12/2021	
		%		%
Impôt théorique	5 770	25,0%	6 302	26,5%
Effet taux entité étranger+ I. contribut°	90		21	
Effet des taux d'imposition			-32	
Différences permanentes	116	0,5%	124	0,5%
Dépréciation/ Amort. Ecart acquisition	2 200	9,5%		
Déficits utilisés et non valorisés	-124	-100%	-46	
Dégrevement d'impôt				
Crédit d'impôt	-1 679	-7,3%	-1 527	-6,4%
Contrôle fiscal	793	3,0		
Autres				
Total charge d'impôts	7 167	31,1%	4 842	20,4%

La société SERMA INGENIERIE a fait l'objet d'une vérification de comptabilité du 19/02/19 au 17/12/2021. Ce contrôle a concerné l'ensemble des déclarations fiscales ou opérations susceptibles d'être examinées et portant sur la période du 01/01/2016 au 31/12/2017 période étendue en matière de TVA au 30/11/2018. En outre, les opérations de contrôle ont porté sur les déclarations CIR déposée en 2016, 2017 et 2018 sur l'ensemble des dépenses engagées en 2015, 2016 et 2017.

La décision de l'administration fiscale est intervenue le 8 septembre 2022 et a donné lieu à une mise en recouvrement le 14 octobre 2022 pour 793 K€.

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

Analyse de l'impôt sur les résultats (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Impôt sur Résultat courant	7 098	5 060
Impôt sur Résultat exceptionnel	69	-219
Impôt sur Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		
Total charge d'impôts	7 167	4 842

2.13. Résultat net en cours de cession

Au titre de cette période et de la période précédente, il n'existe pas d'activités en cours de cession.

2.14. Résultat par action

(en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Résultat net part du groupe	15 914	18 939
Résultat par action avant dilution		
Résultat par action (en euros)	13,83	16,46
Nombre moyen d'actions	1 150 536	1 150 536
Résultat par action après dilution		
Résultat par action (en euros)	13,83	16,46
Nombre moyen d'actions	1 150 536	1 150 536

3. Informations relatives au compte de bilan

3.1. Ecart d'acquisition

- Analyse des écarts d'acquisition par activité

Analyse par activité (en K€)	Brut	Amort./ dépréciation	
		31/12/2022 Net	31/12/2021 Net
Serma Technologies	4 673	201	4 472
Serma Safety Security+S. Nes+Sitrend	27 649	8 882	18 767
Serma Ingénierie + AW2S + KN Systemes	6 836	1 562	5 274
ID-Mos	834	489	345
Microelectronics (HCM)	2 685	503	2 182
THIN FILM PRODUCTS	3 697		3 697
Productivity Engineering	1 039	128	911
Autres	0	0	0
Total	47 414	11 767	35 647

- Analyse variation des écarts d'acquisition

Analyse variation (en K€)	Amort./ 31/12/2022		31/12/2021	
	Brut	dépréciation	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	46 624	2 967	43 657	37 999
Acquisition				
Cession				
Effets variation de périmètre	790		790	5 658
Amortissement				
Dotations Pertes de valeurs		8 800	-8 800	
Ecart de conversion				
Autres	0	0	0	0
A la clôture de l'exercice	47 414	11 767	35 647	43 657

3.2. Immobilisations incorporelles

- Analyse des immobilisations incorporelles par poste

Analyse du poste (en K€)	Amort./ 31/12/2022		31/12/2021	
	Brut	dépréciation	Net	Net
Frais d'établissement				
Frais de développement	2 404	1 684	720	972
Concessions, brevets, licences	4 325	3 886	439	307
Droit au bail				
Fonds de commerce				0
Autres immobilisations incorporelles	34	31	3	12
Immobilisations incorp. en cours				
Avances et acomptes s/ immo incorp.				
Total	6 763	5 602	1 162	1 290

- Analyse de la variation des immobilisations incorporelles

Analyse variation (en K€)	Amort./ 31/12/2022		31/12/2021	
	Brut	dépréciation	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	6 788	5 499	1 290	1 052
Acquisition	272		272	701
Cession	-297	-297		-27
Effets variation de périmètre				
Amortissement		400	-400	-436
Dotations Pertes de valeurs				
Reprises Pertes de valeurs				
Ecart de conversion				
Autres	0	0	0	0
A la clôture de l'exercice	6 763	5 602	1 162	1 290

- L'ensemble des immobilisations incorporelles, s'analyse ainsi

Analyse du poste (en K€)	Brut	Amort./ 31/12/2022		31/12/2021	
		dépréciation	Net	Net	Net
Ecart d'acquisition	47 414	11 767	35 647	43 657	
immobilisations incorporelles	6 763	5 602	1 162	1 290	
Total	54 177	17 368	36 809	44 947	

3.3. Immobilisations corporelles

- Analyse des immobilisations corporelles par poste

Analyse du poste (en K€)	Brut	Amort./ 31/12/2022		31/12/2021	
		dépréciation	Net	Net	Net
Terrains					
Constructions	452	186	266	177	
Installations tech, mat et outillages ind.	42 623	27 039	15 585	14 436	
Autres immobilisations corporelles	11 750	7 951	3 799	2 686	
Immeubles de placement					
Immobilisations corporelles en cours	2 806		2 806	2 309	
Avances et acomptes s/ immo corp.	20		20	317	
Total	57 652	35 177	22 475	19 925	

- Analyse de la variation des immobilisations corporelles

Analyse variation (en K€)	Brut	Amort./ 31/12/2022		31/12/2021	
		dépréciation	Net	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	53 231	33 305	19 925	18 845	
Acquisition	6 466		6 466	4 664	
Cession	-2 045	-1 999	-46	-71	
Effets variation de périmètre				18	
Amortissement		3 870	-3 870	-3 531	
Dotation Pertes de valeurs					
Reprises Pertes de valeurs					
Ecart de conversion	-1		-1		
Autres	0	0	0	0	
A la clôture de l'exercice	57 652	35 177	22 475	19 925	

- Analyses bien prises en contrats de crédit-bail et des contrats assimilés

Analyse du poste (en K€)	Amort./ 31/12/2022		31/12/2021	
	Brut	dépréciation	Net	Net
Immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations tech, mat et outillages ind.	170	170		
Autres immobilisations corporelles	1 639	1 076	564	512
Total	1 809	1 245	564	512

3.4. Immobilisations financières

- Analyse des immobilisations financières par poste

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022		31/12/2021	
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Titres de participations	14		14	46
Créances ratt. à des participations non co				
Autres titres immobilisés	-39		-39	77
Prêts				
Autres immobilisations financières	812		812	733
Total	787		787	856

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

- Analyse de la variation des immobilisations financières

Analyse variation (en K€)	31/12/2022		31/12/2021	
	Brut	Dépréciation	Net	Net
A l'ouverture de l'exercice	857		857	1 015
Acquisition	131		131	207
Cession / Remboursement	-200		-200	-447
Effets variation de périmètre				82
Amortissement				
Pertes de valeurs				
Ecart de conversion				
Autres	0		0	0
A la clôture de l'exercice	787		787	856

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2022		31/12/2021	
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Moins de 12 mois				
1 à 5 ans				
Plus de 5 ans	773		773	733
Non destiné à la vente	14		14	123
Autre	0		0	0
Total	787		787	856

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€)	31/12/2022	31/12/2021
	Net	Net
Serma Group	145	114
Serma Technologies	10 726	9 746
Serma Safety Security	16 537	24 670
SiTrend	3 915	3 334
Serma Energy	6 309	6 957
Serma Energy iberica	485	545
Serma Ingenierie	4 770	4 723
KN systemes	2 161	1 973
AW2S	4 087	3 592
Id-Mos	919	758
Microelectronics (HCM)	4 625	4 161
Thim film products	3 923	3 851
Productivity Engineering GmbH	1 409	1 272
Serma International	59	34
Autres activités		
Total Net	60 071	65 729

•Ventilation par secteur géographique

Ventilation par secteur géographique (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
	Net	Net
France	58 118	63 878
Europe en Zone Euro	1 893	1 817
Europe hors Zone Euro		
hors Zone Euro	59	34
Opérations inter secteurs		
Autres secteur géographique		
Total Net	60 071	65 729

3.7.Stocks et en-cours

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Matières premières	5 509	3 762
Encours	5 539	4 508
Produits intermédiaires et finis	703	909
Marchandises	60	9
Total Brut	11 811	9 188
Dépréciations	-520	-528
Total Net	11 291	8 660

*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€)	31/12/2022	31/12/2021
Avances et acomptes versés	76	364
Clients et comptes rattachés	51 202	36 537
Dépréciations	-101	-94
Total Net	51 177	36 807

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€)	31/12/2022	31/12/2021
Créances sociales	139	110
Créances fiscales	12 449	10 004
Charges payés d'avance d'activité	1 640	1 501
Comptes courants débiteurs	17 057	14 625
Créances Impôt société	300	345
Créances sur cession d'immos		
Débiteurs divers	211	226
Charges payés d'avance hors activité		
Capital souscrit appelé non versé		
Instruments dérivés actif		
Charges à répartir et	11	18
Prime de remboursement obligations		
Ecart de conversion actif	36	74
Total Brut	31 842	26 903
Dépréciations		-8
Total Net	31 842	26 895

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Moins de 12 mois	31 842	26 895
1 à 5 ans		
Plus de 5 ans		
Total Net	31 842	26 895

3.10. Impôts différés

- Analyse de l'impôt différé par catégorie

Analyse par catégorie (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Différence liées aux règles fiscales	1 006	789
Retraitement des comptes sociaux	489	562
Annulation des écritures fiscales	-578	-556
Elimination internes	19	21
Subventions d'investissement	-339	-236
Ecart d'évaluation		
Déficits et crédits d'impôts	60	7
Autres	0	0
Total Net	656	587
<i>Dont impôt différé actif net</i>	<i>656</i>	<i>587</i>
<i>Dont impôt différé passif net</i>		

- Analyse de la variation des impôts différés

Analyse variation (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
En début de période	587	625
Résultat	158	110
Enregistré en capitaux propres	-103	-236
Ecart d'acquisition	13	88
Autre	0	0
Total	656	587

Les échéances sont généralement à plus d'un an hormis les différences liées aux règles fiscales.

3.11. Valeurs mobilières de placement et disponibilités

- Analyse des Valeurs mobilières de placement et des disponibilités

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Sicav OPCVM	338	238
Actions propres		
Dépréciation		
Total des valeurs mobilières	338 (1)	238 (1)
Liquidités détenues en banque et caisse	34 268	41 823
Comptes à terme		
Autres		
Disponibilités	34 268	41 823
<i>(1) dont valeur marché</i>	338	238

- Analyse de la trésorerie groupe et des équivalents de trésorerie

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Valeurs mobilières de placement	338	238
Disponibilités	34 268	41 823
Total Actif	34 607	42 061
Découverts bancaires "ponctuels"	-15	-14
Trésorerie et équivalent de trésorerie	34 591	42 046

3.12. Actifs et Passifs détenus en vue de la vente

Au titre de cette période et de la période précédente, il n'existe pas d'activités en cours de cession.

3.13. Capitaux propres de l'ensemble consolidé

- Analyse du capital

Le solde 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€)	31/12/2022	31/12/2021
Réserves légales	230	230
Réserves statutaires et réglementaires		
Réserves disponibles		
Réserves consolidées	69 103	56 252
Titres auto-détenus		
Report à nouveau	1 328	11 731
Acompte sur dividendes		
Résultat de la période	15 914	18 939
Total	86 575	87 152

Les subventions d'investissement obtenues s'élèvent à 1 018 K€ pour un montant net d'impôt différé (Brut 1 357 K€, impôt différé passif 339 K€)

3.14. Autres fonds propres

- Analyse des autres fonds propres

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Oseo	187	181
Ademe	20	20
Total	207	201

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Moins de 12 mois		
1 à 5 ans	207	201
Plus de 5 ans		
Total	207	201

3.15. Provision pour risques et charges

- Analyse des provisions pour risque et charges

Analyse du poste (en K€)	31/12/2021	Dotations	Reprises Montants utilisés	Reprises Montants non utilisés	Variation de périmètre	Autres	31/12/2022
Risque de change	74	36	-74				36
Risques et charges commerciaux							
Risques et charges sociaux							
Risques fiscaux							
Indemnités de fin carrières	2 847	73	-419				2 501
Autres avantages postérieurs à l'emploi							
Autres risques et charges	676	96	-281				490
Restructuration							
Autres							
Total	3 598	204	-774				3 028
<i>Dont résultat exploitation</i>		151	-406				-255
<i>Dont résultat financier</i>		53	-61				-7
<i>Dont résultat exceptionnel</i>			-307				-307
		204	-774				-570

La principale évolution de la provision sur les autres risques et charges concerne une dotation aux provisions pour charges relatives à des litiges salariaux et commerciaux,

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

Analyse du poste (en K€)	Total 31/12/202	Total 31/12/202
Obligations à l'ouverture	2 847	2 701
Changement d'estimation		
Cout des services rendus	-169	-33
Cout financier	26	9
Variation de périmètre		167
Gains et pertes actuariels	-214	-7
Amortissement du changement de plan	11	11
Obligation à la clôture	2 501	2 848

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 101 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€)	31/12/2022	31/12/2021
Emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	7 742	9 766
Dettes participations des salariés		
Dettes sur location financement	560	519
Dettes financières diverses	20 293	23 913
Découverts bancaires	15	14
Intérêts courus non échus	2	1
Autres		
Total Net	28 612	34 214

• 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	3 846	3 896		7 742
Dettes participations des salariés				
Dettes sur location financement	254	306		560
Dettes financières diverses	650	8 900	10 743	20 293
Découverts bancaires	15			15
Intérêts courus non échus	2			2
Total au 31/12/2022	4 767	13 102	10 743	28 612
Total au 31/12/2021	7 442	19 353	7 419	34 214

Les dettes financières diverses concernent des opérations en comptes courant avec la société Financière WATT pour 20 293 K€ contre 23 913 K€ sur l'exercice précédent.

- Analyse de la variation

Analyse des variations (en K€)	31/12/2021	Ressources	Emplois	Variation périmètre	Autres	Total
Emprunts obligataires						
Emprunts auprès des établissements de crédit	9 766	2 039	-4 063		0	7 742
Dettes participations des salariés						
Dettes sur location financement						
	519	461	-420		0	560
Dettes financières diverses	23 913		-3 620			20 293
Découverts bancaires	14				1	15
Intérêts courus non échus	1				0	2
Autres						
Total au 31/12/2022	34 214	2 500	-8 103		1	28 612
Total au 31/12/2021	44 410	2 949	-13 814	773	-104	34 214

Conformément à la réglementation applicable au Contrat PGE à l'issue de la première année, SERMA GROUP a opté pour le remboursement à l'échéance initiale de 5 M€, soit 50 % du montant total du PGE obtenu en 2020 d'une part et pour l'amortissement du solde sur une durée de 3 ans d'autre part.

- 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		7 742	7 742	7 742		7 742
Dettes participations des salariés						
Dettes sur location financement						
		560	560	560		560
Dettes financières diverses	20 293		20 293	20 293		20 293
Découverts bancaires	15		15	15		15
Intérêts courus non échus	2		2	2		2
Autres						
Total au 31/12/2022	20 309	8 302	28 612	28 612		28 612
Total au 31/12/2021	23 928	10 286	34 214	34 214		34 214

3.17.Fournisseurs et comptes rattachés

Analyse du poste (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Avances et acomptes reçus	2 156	927
Fournisseurs et comptes rattachés	22 857	11 015
Total Net	25 013	11 941
<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€)	31/12/2022	31/12/2021
Dettes sociales	16 061	14 135
Dettes fiscales	13 069	10 288
Produits comptabilisés d'avance d'activité	8 762	9 740
Fournisseurs d'immobilisations	1 102	1 784
Comptes courants créditeurs	361	396
Dettes Impôt sur les sociétés	127	34
Dettes diverses	25	14
Produits comptabilisés d'avance hors activité		542
Ecart de conversion passif	13	10
Total net	39 519	36 943

Sur l'exercice précédent, la ligne « produits comptabilisés d'avance hors d'activité, concerne les subventions d'investissement reçues avant le 1^{er} janvier 2021. Sur la période ce montant a été reclassé en capitaux propre conformément à la Recommandation n° 2022-02 du 13 mai 2022 portant sur les modalités de première application du règlement ANC n° 2020-01 relatif aux comptes consolidés établis selon les normes comptables françaises.

- Analyse par échéance

Analyse par échéance (en K€)	31/12/2022	31/12/2021
Moins de 12 mois	39 519	36 245
1 à 5 ans		320
Plus de 5 ans		378
Total	39 519	36 943

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)	31/12/2022	31/12/2021
Nantissement titres /fonds commerce		32
Complément prix	250	1 106
Lettre de confort	469	628
Cautions fournisseurs		121
Intérêts courus non échus cptes courants	1 741	1 575
Intérêts courus non échus		
Autres		
Engagements hors-bilan donnés	2 460	3 462

- Engagements hors bilan reçus

Engagements hors-bilan reçus (en K€ - montants non actualisés)	31/12/2022	31/12/2021
Cautions, avals et garanties		
Emprunts non utilisés		1 228
Engagement de découvert		
Lettre de confort		
Autres		
Engagements hors-bilan reçus		1 228

- Engagements hors bilan réciproques

Engagements hors-bilan réciproques (en K€ - montants non actualisés)	31/12/2022	31/12/2021
Location "simple" de biens immobiliers		
Engagement de location		
- loyers à versés à 1 an	3 545	3 175
- loyers à versés à +1 an et -5 ans	13 585	14 298
- loyers à versés à +5 ans	16 824	11 376
Engagements hors-bilan	33 954	28 849

4.2.. Instruments financiers dérivés

Le groupe ne dispose plus d'instruments financiers dérivé significatifs

4.3. Autres informations

- Opérations avec les parties liées

Les opérations avec les parties liées sont :

- Opérations conclues avec la société « Financière WATT »

Les sociétés du périmètre de consolidation ont conclu avec la société « Financière WATT » et la société « Financière Faraday » une convention d'assistance technique, administrative et commerciale. A ce titre, ces sociétés nt facturé au cours de l'exercice un montant de 1 987 K€ contre 1 728 K€ sur l'exercice antérieur.

- Opérations conclues avec pour le Bâtiments situés à Pessac

Les sociétés du périmètre de consolidation ont conclu avec les sociétés « SCI » des baux commerciaux d'une durée de 9 ans ferme. Au titre de l'exercice, les loyers facturés s'élèvent à 1 381 K€ et les charges locatives refacturés à 194 K€. Un montant de dépôt et cautionnement de 331 k€ a été versé.

- Rémunération des dirigeants

La rémunération allouée aux dirigeants n'est pas fournie car cela conduirait à donner directement la rémunération individuelle

- Exposition aux risques de change

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

- Exposition aux risques environnementaux

Compte tenu de la nature même de ses activités, le groupe n'est pas confronté à des risques environnementaux.

- Honoraires des commissaires aux comptes

Sur l'exercice, Le groupe SERMA GROUP a comptabilisé les honoraires suivants au titre :

- du contrôle légal des comptes :

- Mazars 140 K€
- In extenso 69 K€
- Autres 1 K€

- des services entrant dans les services autres que la certification des comptes 13,5 K€.