



## RAPPORT SEMESTRIEL 30 JUIN 2013



Zone artisanale – B.P. 15  
53440 MARCILLE-LA-VILLE (FRANCE)  
Tél : +33 (0)2 43 00 71 22 – Fax : +33 (0)2 43 00 65 20  
http : [www.ermo-group.com](http://www.ermo-group.com)  
E-mail : [finance@ermo-group.com](mailto:finance@ermo-group.com)  
Code ISIN : FR0000063950



## **Sommaire**

<b><u>Rapport d'activités semestriel</u></b>	<b>p3</b>
Présentation des comptes consolidés	p4
Commentaire des comptes consolidés	p6
Faits marquants	p7
Perspectives 2013	p7
Principaux risques et incertitudes	p7
Principales transactions avec les parties liées	p7
Evènements postérieurs à la clôture	p7
<b><u>Comptes semestriels consolidés</u></b>	<b>p8</b>
Activités et résultats consolidés du premier semestre 2013	p08
Chiffres clés	p08
Etats financiers consolidés	p09
Bilan consolidé	p09
Compte de résultat consolidé	p11
Etat du résultat global	p12
Tableau de variations des capitaux propres consolidés	p13
Tableau consolidé des flux de trésorerie	p14
<b><u>Rapports des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2013</u></b>	<b>p16</b>
<b><u>Attestation de responsable du rapport financier semestriel 2013</u></b>	<b>p18</b>



**ERMO**  
**Société Anonyme au capital de 2 860 004,76 euros**  
**Siège social : Zone Artisanale - 53440 MARCILLE LA VILLE**  
**316 514 553 RCS LAVAL**

## **RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL 2013**

### **Préambule**

Les activités du groupe ERMO consistent en l'étude et la réalisation de moules de grandes précisions pour l'injection des matières plastiques ainsi que tous travaux annexes à son métier tels que l'étude de pièce plastiques, la réalisation de moules prototypes et pilotes, l'entretien, la réparation de moule et centre d'essai de moules. Ces activités sont exclusivement réalisées en Europe.

Le Groupe ERMO intervient principalement sur les secteurs d'activités que sont le médical, la cosmétique, l'emballage alimentaire et le bouchonnage.

ERMO, société mère est une société anonyme de droit français ayant son siège social à MARCILLE LA VILLE (53) – Zone Artisanale.

ERMO dispose de filiales en France, Pologne et Canada (bureau de représentation commerciale) pour un effectif total de 181 personnes.

Les comptes semestriels consolidés et notes annexes au 30 juin 2013 ont été examinés par le conseil d'administration qui s'est réuni le 27 septembre 2013.



### **Rapport d'activité semestriel**

<b>En K€ (IFRS)</b>	<b>30/06/13 (6 mois)</b>	<b>% du CA</b>	<b>30/06/12 (6 mois)</b>	<b>% du CA</b>	<b>Evolution</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>CA consolidé</b>	12.209		13.809		- 11,59%	27.226
<b>Résultat opérationnel courant</b>	900	7,37 %	1.285	9,3%		2.191
<b>Résultat opérationnel</b>	979	8,01	1.306	9,45%		2.206
<b>Résultat net- part du groupe</b>	738	6,04 %	1.009	7,30 %		1.726

### **Présentation des comptes consolidés**

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2013 ont été établis selon les mêmes méthodes comptables et modalités d'application que celles utilisées dans les états financiers annuels du 31 décembre 2012. Les activités du Groupe ERMO consistent en l'étude et la réalisation de moules. A ce titre, il n'est pas présenté d'information sectorielle, tant géographique que par secteur d'activité. Par ailleurs, aucune autre information requise par la norme IAS34 n'est significative, justifiant de l'absence d'autres notes explicatives annexées aux états financiers intermédiaires résumés au 30 juin 2013.



### **1) compte de résultat consolidé**

**Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2013 ressort à 12.209.200 euros** contre 13.809.013 euros au 30 juin 2012 soit une diminution de 13 %.

Les autres produits d'exploitation augmentent de 27,21 % et s'élèvent à 667.208 euros au 30 juin 2013 contre 524.497 euros au 30 juin 2012.

Ils se décomposent de la façon suivant : nous comptabilisons – 6.371 euros de production stockée, les subventions d'exploitation s'élèvent à 130.117 euros contre 179.583 euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012 et les reprises sur amortissement et provisions, transfert de charges et autres produits s'élèvent à 543.462 euros contre 329.452 euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Les achats consommés diminuent de 23,44 % et atteignent 2.995.313 euros contre 3.912.611 euros sur la même période 2012.

Les charges de personnels s'élèvent à 4.502.022 euros contre 4.523.342 euros au 30 juin 2012, soit une diminution de 0,47 %.

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 2.623.225 euros contre 3.052.453 euros au 30 juin 2012.

Les impôts et taxes augmentent de 14,22 % et s'élèvent à 341.675 euros au 30 juin 2013 contre 299.138 euros au 30 juin 2012 ; les dotations aux amortissements et provisions demeurent stables et s'élèvent à 1.514.435 euros contre 1.261.6043 euros au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2012. Les autres charges et produits non récurrents augmentent de 278 % et s'élèvent à 79.031 euros.

Compte tenu des éléments qui précèdent, **le résultat opérationnel fait ressortir un bénéfice de 978.769 euros contre un bénéfice de 1.305.827 euros au 30 juin 2012.**

Les produits des autres valeurs mobilières s'élèvent à 46.230 euros contre 74.643 euros au 30 juin 2012. Les autres intérêts et produits assimilés s'élèvent à 206 euros contre 178 euros en 2012. Les différences positives de change ressortent à 93.001 euros contre 52.953 euros en 2012.

En conséquence, **les produits financiers s'élèvent à 145.515 euros** contre 134.841 euros au 30 juin 2012.

Il a été pratiqué une dotation financière aux amortissements et provisions de 6.004 euros. Les intérêts et charges assimilées s'élèvent à 39.156 euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 53.984 euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2012. Les différences négatives de change ressortent à 145.245 euros contre 13.161 euros pour la même période 2012.

En conséquence de ce qui précède, **les charges financières augmentent de 156 % et s'élèvent à 190.405 euros** contre 74.212 euros en 2012.

**Le résultat courant des entreprises intégrées est bénéficiaire de 933.879 euros au 30 juin 2013 contre un bénéfice de 1.366.456 euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012.**

Après prise en compte de l'impôt sur les résultats de 195.345 euros, d'intérêts minoritaires pour 41 euros, le résultat net part du groupe est un bénéfice de 738.493 euros au 30 juin 2013 contre un bénéfice de 1.008.613 euros au 30 juin 2012.



## 2) Bilan consolidé

Le montant de nos emprunts auprès des établissements de crédit s'élève pour le groupe à 3.549.711 euros contre 3.876.229 euros au 31 décembre 2012. Ces emprunts sont répartis de la manière suivante :

- emprunt à moins de 1 an : 654.782 euros
- emprunt de 1 à 5 ans : 2.005.440 euros
- emprunt de plus de 5 ans : 889.489 euros

Au 30 juin 2013 notre trésorerie brute s'élève à 7.906.107 euros contre une trésorerie de 7.526.874 euros au 1<sup>er</sup> janvier 2013. Les composantes de cette trésorerie sont des disponibilités pour un montant de 4.212.797 euros, de placements à moyen terme (SICAC, FC, CDN) pour 3.694.060 euros et les soldes créditeurs de banques et agios courus pour – 750 euros.

Après distribution au 14 juin 2013, d'une somme de 1.081.082 euros à titre de dividendes, d'un résultat de 738.493 euros et de la variation des écarts de conversation pour 35.149 euros, les capitaux propres au 30 juin 2013 de l'ensemble consolidé, s'élèvent à 10.283.825 euros contre 10.591.224 euros au 31 décembre 2012

Compte tenu du coût de l'endettement financier qui s'élève au 30 juin 2013 à 39.143 euros, de l'impôt sur les résultats de 195.345 euros, notre marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt s'élève à 1.853.572 euros.

Au 30 juin 2013 les investissements réalisés sont les suivants :

- Matériel et outillages pour un montant de 249.370 euros
- Autres immobilisations pour 25.756 euros
- Constructions pour un montant de 40.000 euros

Le montant des Immobilisations cédées et/ou mises au rebut s'élève à 51.031 euros et se décompose comme suit :

- 47.428 euros de matériel et outillages
- 3.603 euros d'autres immobilisations.

Les écarts de conversion relatifs aux immobilisations corporels s'élèvent à – 91.242 euros au 30 juin 2013.

## Commentaire des comptes consolidés

La baisse de notre chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre 2013 s'explique par l'absence de commandes de duplications de moules dont nous avons bénéficié précédemment.

Nous poursuivons nos efforts de recherche et de développement ainsi que nos actions commerciales vers le secteur médical, cosmétique, et emballage alimentaire, ce qui est essentiel pour le développement du groupe. Ces efforts se sont concrétisés par une amélioration de nos brevets.



### **Faits marquants :**

Le 29 juin 2013 nous avons signé avec nos filiales, MOULINDUSTRIE et TECHMO 61, un projet de traité de fusion absorption de ces deux sociétés, détenues à 100 % par ERMO.

Les fusions absorptions de MOULINDUSTRIE et TECHMO 61 par ERMO ont un effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2013 mais la date de réalisation de ces fusions a été fixée au 30 septembre 2013. Les comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2013 ne tiennent donc pas compte des incidences fiscales et sociales de ces fusions.

### **Perspectives 2013 :**

A fin juillet 2013, le carnet de commandes fermes et le chiffre d'affaires réalisé au niveau de l'ensemble des sociétés du groupe atteint 24 millions d'euros pour l'année 2013 et 1,3 million d'euros pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2014.

Le groupe ERMO poursuit en 2013 ses efforts en matière de recherche et de développement permettant ainsi de présenter des solutions process/moules innovantes auprès des donneurs d'ordres de premier rang à fort potentiel dans les secteurs médical, cosmétique, soins du corps, emballage alimentaire et bouchonnage.

### **Principaux risques et incertitudes**

Les principaux risques et incertitudes auxquels le groupe pourrait être confronté dans les six mois restant de l'exercice sont identiques à ceux présentés dans la partie facteur de risques du rapport financier du groupe sur l'exercice 2012.

### **Principales transactions avec les parties liées**

Néant

### **Evènement postérieurs à la clôture**

Depuis le 30 juin 2013 le projet de traité de fusion a été déposé au greffe des Tribunaux de Commerce de chacune des sociétés concernées, ce projet a été publié sur le site internet d'ERMO. Les différentes formalités relatives aux fusions absorptions de MOULINDUSTRIE et TECHMO 61 devraient s'achever dans les prochaines semaines.



## I. ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2013

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
	Milliers d'euros	Milliers d'euros	Milliers d'euros
Ventes de marchandises	1	3	7
Production vendue de biens	11 834	13 294	26 067
Prestations de services	374	512	1 152
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES</b>	<b>12 209</b>	<b>13 809</b>	<b>27 226</b>
Production stockée	- 6	15	- 13
Subventions d'exploitation	130	180	332
Reprises sur amort. et prov. , transfert de charges	543	329	402
<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>667</b>	<b>524</b>	<b>721</b>
<b>ACHATS CONSOMMES</b>	<b>2 995</b>	<b>3 913</b>	<b>7 922</b>
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>4 502</b>	<b>4 523</b>	<b>8 961</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>2 623</b>	<b>3 052</b>	<b>5 831</b>
<b>IMPOTS ET TAXES</b>	<b>342</b>	<b>299</b>	<b>604</b>
Dot. amort. Immobilisations et charges à répartir	890	887	1 784
Dot. prov. Sur actif circulant	116	21	22
Dot. prov. pour risques et charges	508	353	630
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>1 514</b>	<b>1 261</b>	<b>2 436</b>
<b>AUTRES CHARGES ET PRODUITS NON RECURRENTS</b>	<b>79</b>	<b>21</b>	<b>15</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>979</b>	<b>1 306</b>	<b>2 208</b>
Produits financiers	145	135	367
Charges financières	190	74	276
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 45</b>	<b>61</b>	<b>91</b>
<b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>934</b>	<b>1 367</b>	<b>2 299</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>195</b>	<b>358</b>	<b>573</b>
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>739</b>	<b>1 009</b>	<b>1 726</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>738</b>	<b>1 009</b>	<b>1 726</b>

## II. CHIFFRES CLES

EN K€ (IFRS)	30/06/2013	% DU CA	30/06/2012	% DU CA	31/12/2012
	6 mois		6 mois		12 mois
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE	<b>12 209</b>		<b>13 809</b>		<b>27 226</b>
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	<b>900</b>	7,4%	<b>1 285</b>	9,3%	<b>2 191</b>
RESULTAT OPERATIONNEL	<b>979</b>	8,0%	<b>1 306</b>	9,5%	<b>2 207</b>
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	<b>738</b>	6,0%	<b>1 009</b>	7,3%	<b>1 726</b>



### III. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### 1. BILAN CONSOLIDE

BILAN CONSOLIDE ACTIF (EUR)	30/06/2013 Net	31/12/2012 Net
ECARTS D'ACQUISITION	46 716	46 716
Concessions, brevets, licences	57 403	94 345
Fonds commercial		
Autres immobilisations incorporelles	3 049	3 049
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	60 452	97 394
Terrains	318 137	324 352
Constructions	2 365 646	2 462 147
Installations techniques, matériel et outillage	3 618 254	4 006 677
Autres immobilisations corporelles	501 708	569 667
Immobilisations en cours	82 950	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	6 886 695	7 362 843
Participations	73 000	73 000
Créances rattachées aux participations	-	-
Prêts	-	-
Autres titres immobilisés	10 298	10 298
Autres immobilisations financières	9 366	9 366
Impositions différées	152 530	172 816
ACTIFS FINANCIERS NON COURANT	245 194	265 480
ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES	-	-
ACTIF NON COURANT	7 239 057	7 772 433
AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	-	-
Stocks de matières premières et consommables	493 481	476 329
Stocks de produits finis	50 866	58 141
STOCKS	544 347	534 470
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	5 485 745	6 298 585
Avances et Acomptes	72 496	89 228
Actif d'impôt (exigible)	496 663	480 773
Autres créances	1 017 886	634 564
Charges constatées d'avance	220 276	95 080
AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.	1 807 321	1 299 645
TRESORERIE	7 906 857	7 528 755
ACTIF COURANT	15 744 269	15 661 454
TOTAL ACTIF	22 983 326	23 433 887



BILAN CONSOLIDE PASSIF (EUR)	30/06/2013	31/12/2012
Capital	2 860 005	2 860 005
Primes liées au capital	430 945	430 945
Ecart de conversion	80 204	45 052
Réserves et résultat consolidés	6 911 841	7 254 434
<i>Dont résultat net de l'exercice</i>	<i>738 495</i>	<i>1 725 601</i>
<b>CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>	<b>10 282 995</b>	<b>10 590 436</b>
Intérêts minoritaires	829	788
<i>Dont Intérêts minoritaires dans le résultat</i>	<i>41</i>	<i>125</i>
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>10 283 824</b>	<b>10 591 224</b>
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 059 088	1 071 431
DETTES FINANCIERES LONG TERME	2 894 929	2 967 053
IMPOSITIONS DIFFEREES	599 544	666 423
PASSIFS LIES AUX ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES		
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>4 553 561</b>	<b>4 704 907</b>
AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS (1)	1 742 731	912 469
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	2 938 544	2 547 933
Dettes fiscales et sociales	2 874 266	2 262 510
Dettes sur immobilisations	233 331	428 266
Autres dettes	45 837	6 323
Produits constatés d'avance	311 232	1 980 255
AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION	3 464 666	4 677 354
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>8 145 941</b>	<b>8 137 756</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>22 983 326</b>	<b>23 433 887</b>
(1) dont concours bancaires, soldes créditeurs de banque	750	1 880



## 2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (EUR)	30/06/2013 6 mois	30/06/2012 6mois	31/12/2012 12 mois
Ventes de marchandises	1 320	3 051	6 629
Production vendue de biens	11 834 210	13 293 937	26 067 052
Prestations de services	373 670	512 025	1 152 534
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>12 209 200</b>	<b>13 809 013</b>	<b>27 226 215</b>
Production stockée	- 6 371	15 462	- 13 151
Production immobilisée	-	-	-
Subventions d'exploitation	130 117	179 583	332 412
Reprises sur amort. et prov. , transfert de charges, autres pdts	543 462	329 452	401 656
<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>667 208</b>	<b>524 497</b>	<b>720 917</b>
<b>ACHATS CONSOMMES</b>	<b>2 995 313</b>	<b>3 912 611</b>	<b>7 922 390</b>
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>4 502 022</b>	<b>4 523 342</b>	<b>8 960 911</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>2 623 225</b>	<b>3 052 453</b>	<b>5 831 186</b>
<b>IMPOTS ET TAXES</b>	<b>341 675</b>	<b>299 138</b>	<b>603 848</b>
Dot. amort. Immobilisations et charges à répartir	890 302	887 049	1 784 980
Dot. prov. sur actif circulant	116 014	20 544	22 388
Dot. prov. pour risques et charges	508 119	353 450	629 955
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>1 514 435</b>	<b>1 261 043</b>	<b>2 437 323</b>
<b>AUTRES CHARGES ET PRODUITS NON RECURRENTS</b>	<b>79 031</b>	<b>20 904</b>	<b>15 420</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>978 769</b>	<b>1 305 827</b>	<b>2 206 894</b>
Produits financiers sur participations	6 078	7 067	11 917
Produits des autres valeurs mobilières	46 230	74 643	96 678
Autres intérêts et produits assimilés	206	178	272
Différences positives de change	93 001	52 953	258 201
Reprises sur amort. et prov.	-	-	-
Produits des cessions de valeurs mobilières	-	-	-
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>145 515</b>	<b>134 841</b>	<b>367 068</b>
Dotation financière aux amortissements et provisions	6 004	7 067	11 747
Intérêts & charges assimilées	39 156	53 984	91 661
Différences négatives de change	145 245	13 161	172 245
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>190 405</b>	<b>74 212</b>	<b>275 653</b>
<b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>933 879</b>	<b>1 366 456</b>	<b>2 298 309</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>195 345</b>	<b>357 791</b>	<b>572 583</b>
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>738 534</b>	<b>1 008 665</b>	<b>1 725 726</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-	-	-
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>738 534</b>	<b>1 008 665</b>	<b>1 725 726</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>41</b>	<b>52</b>	<b>125</b>
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE (*)</b>	<b>738 493</b>	<b>1 008 613</b>	<b>1 725 601</b>

  

Résultat par action	0,41	0,56	0,96
Résultat dilué par action	0,41	0,56	0,96

### Note sur les comptes semestriels :

Par acte sous seing privé du 29 juin 2013, la société ERMO a signé avec ses filiales, MOULINDUSTRIE et TECHMO 61, un projet de traité de fusion absorption de ces deux sociétés, détenues à 100 % par ERMO. Les fusions absorptions de MOULINDUSTRIE et TECHMO 61 par ERMO ont un effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2013 mais la date de réalisation de ces fusions a été fixée au 30 septembre 2013. Les comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2013 ne tiennent donc pas compte des incidences fiscales et sociales de ces fusions.



### 3. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

	30/06/2013 6 mois	31/12/2012 12 mois	
Résultat net	738 534	1 725 726	
Ecarts de conversion	35 149	- 70 769	
Réévaluation des instruments dérivés de couverture			
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente			
Réévaluation des immobilisations			
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies			
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence			
Impôts			
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	35 149	- 70 769	
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	773 683	1 654 957	
	Dont part du Groupe	773 642	1 654 833
	Dont part des intérêts minoritaires	41	125



#### 4. TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Capital	Réserves liées au capital	Réserves et Résultats Consolidés	Résultats Enregistrés directement en Capitaux propres	Total Part Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Situation au 31/12/2011	2 860 005	730 945	5 871 804	553 932	10 016 687	664	10 017 351
Distributions de l'entreprise consolidante			- 1 081 082		- 1 081 082		- 1 081 082
Variation des écarts de conversion			- 70 769		- 70 769		- 70 769
Réduction de capital							
Résultat au 31/12/2012			1 725 601		1 725 601	125	1 725 726
Acq. int. minoritaires							
Impact act. prop. voie d'annulation							
Var. int. minoritaires négatifs							
Variation de périmètre					-		-
Situation au 31/12/2012	2 860 005	730 945	6 445 553	553 932	10 590 436	789	10 591 224
Distributions de l'entreprise consolidante			- 1 081 082		- 1 081 082		- 1 081 082
Variation des écarts de conversion			35 149		35 149		35 149
Réduction de capital							
Résultat au 30/06/2013			738 493		738 493	41	738 534
Acq. int. minoritaires							
Impact act. prop. voie d'annulation							
Var. int. minoritaires négatifs							
Variation de périmètre					-		-
Situation au 30/06/2013	2 860 005	730 945	6 138 112	553 932	10 282 995	830	10 283 825



## 5. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

NATURE DES FLUX	30/06/2013	31/12/2012
-----------------	------------	------------

### I. FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE

RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	738 534	1 725 726
Amortissements et provisions	884 468	2 107 506
Autres produits et charges calculées	-	-
Plus values et moins value de cession	- 3 918	- 31 821
Charge d'impôt	195 345	572 583
Coût de l'endettement financier net	39 143	91 644
<b><i>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT</i></b>	<b><i>1 853 572</i></b>	<b><i>4 465 638</i></b>
Impôts versés	- 241 965	- 347 491
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 319 526	- 256 672
<b><i>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (A)</i></b>	<b><i>1 292 081</i></b>	<b><i>3 861 475</i></b>

### II. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

Acquisitions d'immobilisations (y compris fournisseurs d'immobilisations) (2)	- 601 166	- 1 214 135
Cession d'immobilisations nettes d'impôt	4 223	69 185
Variation des prêts et avances consentis	- 6 004	- 11 928
Subventions d'investissement reçues	-	-
Incidence des variations de périmètre	-	-
<b><i>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)</i></b>	<b><i>- 602 947</i></b>	<b><i>- 1 156 878</i></b>

### III. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT

Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	- 1 081 082
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Augmentations de capital en numéraire	-	-
Réduction de capitaux propres	-	-
Emissions d'emprunts et dettes financières (2)	213 233	704 261
Remboursements d'emprunts	- 476 176	- 1 368 846
Intérêts financiers nets versés	- 39 143	- 91 644
Autres flux liés aux opérations de financement	-	-
<b><i>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)</i></b>	<b><i>- 302 086</i></b>	<b><i>- 1 837 311</i></b>

### IV. VARIATION DE TRESORERIE

<b><i>Augmentation (diminution) des disponibilités et quasi-disponibilités (D=A+B+C)</i></b>	<b><i>387 048</i></b>	<b><i>867 286</i></b>
Incidence des variations de cours de devises	- 7 816	12 157
Trésorerie d'ouverture	7 526 875	6 647 431
<b><i>TRESORERIE DE CLOTURE</i></b>	<b><i>7 906 107</i></b>	<b><i>7 526 875</i></b>

(1) A l'exclusion des provisions sur actif courant

(2) A l'exclusion des nouveaux contrats de crédit-bail représentatifs d'une transaction d'investissement et de financement sans effet sur la trésorerie



COMPOSANTES DE LA TRESORERIE (EUR)

COMPOSANTES	OUVERTURE	CLOTURE
DISPONIBILITES BANCAIRES A L'ACTIF DU BILAN	3 862 038	4 212 797
- Comptes à terme d'une durée supérieure à 3 mois	-	-
et intérêts courus inclus dans les disponibilités	-	-
+ SICAV, FCP et CDN et intérêts courus	-	-
inclus dans la rubrique Trésorerie	3 666 717	3 694 060
- Soldes créditeurs de banque et agios courus	- 1 880	- 750
ne correspondant pas à un financement	-	-
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>7 526 875</b>	<b>7 906 107</b>



## **RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

***pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 30 juin 2013***

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ERMO, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

### **1. Conclusion sur les comptes**

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexée au compte de résultat consolidé et relative aux opérations de fusion absorption en cours.



## 2. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait au Mans, le 10 septembre 2013

**Les Commissaires aux Comptes**  
Membres de la Compagnie Régionale  
des Commissaires aux Comptes d'Angers

STREGO

SOGEC AUDIT

Jean-Pierre MALLECOT

Patrick FROGER



## **ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2013**

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes consolidés sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ainsi que des principales transactions entre parties liées.

Fait à Marcillé, le 27 septembre 2013

**Jean-Yves PICHEREAU**  
Président