



RAPPORT SEMESTRIEL 30 JUIN 2012



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
E-mail : finance@ermo-group.com
Code ISIN : FR0000063950



Sommaire

<u>Rapport d'activités semestriel</u>	p3
Présentation des comptes consolidés	p4
Commentaire des comptes consolidés	p7
Faits marquants	p7
Perspectives 2012	p7
Principaux risques et incertitudes	p8
Principales transactions avec les parties liées	p8
Evènements postérieurs à la clôture	p8
<u>Comptes semestriels consolidés</u>	p9
Activités et résultats consolidés du premier semestre 2012	p09
Chiffres clés	p09
Etats financiers consolidés	p10
Bilan consolidé	p10
Compte de résultat consolidé	p12
Etat du résultat global	p13
Tableau de variations des capitaux propres consolidés	p14
Tableau consolidé des flux de trésorerie	p15
<u>Rapports des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2012</u>	p17
<u>Attestation de responsable du rapport financier semestriel 2012</u>	p19



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 2012

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 175 personnes.

Les comptes semestriels consolidés et notes annexes au 30 juin 2012 ont été examinés par le conseil d'administration qui s'est réuni le 26 septembre 2012



Rapport d'activité semestriel

En K€ (IFRS)	30/06/12 (6 mois)	% du CA	30/06/11 (6 mois)	% du CA	Evolution	31/12/2011
CA consolidé	13.809		9.934		39,01%	18.256
Résultat opérationnel courant	1285	9,3%	108	1,1%		-283
Résultat opérationnel	1.306	9,5%	151	1,5%		-221
Résultat net-part du groupe	1.009	7,3 %	134	1,3 %		-210

Présentation des comptes consolidés

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2012 ont été établis selon les mêmes méthodes comptables et modalités d'application que celles utilisées dans les états financiers annuels du 31 décembre 2011. 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 2012.

1) compte de résultat consolidé



Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2012 ressort à 13.809.013 euros contre 9.933.598 euros au 30 juin 2011 soit une progression de 39 %.

Les autres produits d'exploitation diminuent de 25,38 % et s'élèvent à 524.497 euros au 30 juin 2012 contre 702.860 euros au 30 juin 2011.

Ils se décomposent de la façon suivant : nous comptabilisons 15.462 euros de production stockée, les subventions d'exploitation s'élèvent à 179.583 euros contre 157.343 euros au 1^{er} semestre 2011 et les reprises sur amortissement et provisions, transfert de charges et autres produits s'élèvent à 329.452 euros contre 479.914 euros sur le 1^{er} semestre 2011.

Les achats consommés progressent de 48,70 % et atteignent 3.912.611 euros contre 2.631.209 euros sur la même période 2011.

Les charges de personnels s'élèvent à 4.523.342 euros contre 4.261.096 euros au 30 juin 2011, soit une augmentation de 6,15 %.

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 3.052.453 euros contre 2.135.908 euros au 30 juin 2011.

Les impôts et taxes demeurent stables et s'élèvent à 299.138 euros au 30 juin 2012 contre 302.004 euros au 30 juin 2011 ; les dotations aux amortissements et provisions augmentent de 5,21 % et s'élèvent à 1.261.043 euros contre 1.198.648 euros au titre du 1^{er} semestre 2011. Les autres charges et produits non récurrents diminuent de 52,33 % et s'élèvent à 20.904 euros.

Compte tenu des éléments qui précèdent, **le résultat opérationnel fait ressortir un bénéfice de 1.305.827 euros contre un bénéfice de 151.440 euros au 30 juin 2011.**

Les produits des autres valeurs mobilières s'élèvent à 74.643 euros contre 52.624 euros au 30 juin 2011. Les autres intérêts et produits assimilés s'élèvent à 178 euros contre 116 euros en 2011. Les différences positives de change ressortent à 52.953 euros contre 5.929 euros en 2011.

En conséquence, **les produits financiers s'élèvent à 134.841 euros** contre 68.315 euros au 30 juin 2011.

Il a été pratiqué une dotation financière aux amortissements et provisions de 7.067 euros. Les intérêts et charges assimilées s'élèvent à 53.984 euros au 1^{er} semestre 2012 contre 60.137 euros pour le 1^{er} semestre 2011. Les différences négatives de change ressortent à 13.161 euros contre 32.601 euros pour la même période 2011.



En conséquence de ce qui précède, **les charges financières diminuent de 27,12 % et s'élèvent à 74.212 euros** contre 101.827 euros en 2011.

Le résultat courant des entreprises intégrées est bénéficiaire de 1.366.456 euros au 30 juin 2012 contre un bénéfice de 117.928 euros au 1^{er} semestre 2011.

Après prise en compte de l'impôt sur les résultats de 357.791 euros, d'intérêts minoritaires pour 52 euros, le résultat net part du groupe est un bénéfice de 1.008.613 euros au 30 juin 2012 contre un bénéfice de 133.689 euros au 30 juin 2011.

2) Bilan consolidé

Le montant de nos emprunts auprès des établissements de crédit s'élève pour le groupe à 3.741.425 euros contre 4.428.199 euros au 31 décembre 2011. Ces emprunts sont répartis de la manière suivante :

- emprunt à moins de 1 an : 565.943 euros dont 249.523 euros pour la société ERMO
- emprunt de 1 à 5 ans : 2.133.483 euros dont 747.474 euros pour la société ERMO
- emprunt de plus de 5 ans : 1.041.999 euros relatifs aux emprunts de la SCI CARAU

Au 30 juin 2012 notre trésorerie brute s'élève à 7.002.309 euros contre une trésorerie de 6.647.431 euros au 1^{er} janvier 2012. Les composantes de cette trésorerie sont des disponibilités pour un montant de 2.501.563 euros, de placements à moyen terme (SICAC, FC, CDN) pour 4.507.416 euros et les soldes créditeurs de banques et agios courus pour – 6.670 euros.

Après distribution au 15 juin 2012, d'une somme de 1.081.082 euros à titre de dividendes, d'un résultat de 1.008.664 euros et de la variation des écarts de conversation pour – 40.854 euros, les capitaux propres au 30 juin 2012 de l'ensemble consolidé, s'élèvent à 9.904.078 euros contre 10.017.351 euros au 31 décembre 2011

Compte tenu du coût de l'endettement financier qui s'élève au 30 juin 2012 à 53.968 euros, de l'impôt sur les résultats de 357.791 euros, notre marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt s'élève à 2.366.093 euros.

Au 30 juin 2012 les investissements réalisés sont les suivants :

Matériel et outillages pour un montant de 554.640 euros

Autres immobilisations (véhicules et matériel informatiques) pour 172.124 euros



Parallèlement, nous avons cédé pour 137.764 euros de matériel et outillages et 60.752 euros d'autres immobilisations. L'écart de conversion relatif à ces investissements s'élève à 37.447 euros au 30 juin 2012.

Commentaire des comptes consolidés

L'augmentation significative de notre chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2012 est la confirmation de nos efforts commerciaux consentis au cours des dernières années, associés à la maîtrise de nouvelles technologies de fonctions supplémentaires dans le moule (ex : assemblage dans le moule, fermeture dans le moule). Ces process améliorent sensiblement les performances de nos moules et sont reconnus auprès de donneurs d'ordre de 1^{er} rang au niveau international.

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 :

Néant

Perspectives 2012 :

A fin juillet 2012, le carnet de commandes fermes et le chiffre d'affaires réalisé au niveau de l'ensemble des sociétés du groupe dépasse les 26,6 millions d'euros pour l'année 2012 contre 18 million d'euros à fin septembre 2011.

Le groupe ERMO poursuit 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.

Le bail à construction consenti à la société MOULINDUSTRIE vient à échéance le 30 septembre prochain. Un bail commercial a été négocié à effet du 1^{er} octobre 2012, moyennant un loyer de 68.857 euros hors taxes par an.



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 2011.

Principales transactions avec les parties liées

Néant

Evènement postérieurs à la clôture

Néant



I. ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2012

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
	Milliers d'euros	Milliers d'euros	Milliers d'euros
Ventes de marchandises	3	8	16
Production vendue de biens	13 294	8 735	16 879
Prestations de services	512	1 191	1 361
CHIFFRES D'AFFAIRES	13 809	9 934	18 256
Production stockée	15	66	40
Subventions d'exploitation	180	157	313
Reprises sur amort. et prov. , transfert de charges	329	480	540
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	524	703	893
ACHATS CONSOMMES	3 913	2 631	4 780
CHARGES DE PERSONNEL	4 523	4 261	8 128
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	3 052	2 135	4 002
IMPOTS ET TAXES	299	302	511
Dot. amort. Immobilisations et charges à répartir	887	853	1 657
Dot. prov. Sur actif circulant	21	4	25
Dot. prov. pour risques et charges	353	342	330
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1 261	1 199	2 012
AUTRES CHARGES ET PRODUITS NON RECURRENTS	21	43	62
RESULTAT OPERATIONNEL	1 306	152	- 222
Produits financiers	135	68	155
Charges financières	74	102	337
RESULTAT FINANCIER	61	- 34	- 182
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	1 367	118	- 404
IMPOTS SUR LES RESULTATS	358	- 16	- 194
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	1 009	134	- 210
INTERETS MINORITAIRES			
	-	-	-
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	1 009	134	- 210

II. CHIFFRES CLES

EN K€ (IFRS)	30/06/2012	% DU CA	30/06/2011	% DU CA	31/12/2011
	6mois		6 mois		12 mois
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE	13 809		9 934		18 256
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	1 285	9,3%	108	1,1%	- 283
RESULTAT OPERATIONNEL	1 306	9,5%	151	1,5%	- 221
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	1 009	7,3%	134	1,3%	- 210



III. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. BILAN CONSOLIDE

BILAN CONSOLIDE ACTIF (EUR)	30/06/2012 Net	31/12/2011 Net
ECARTS D'ACQUISITION	46 716	46 716
Concessions, brevets, licences	48 215	51 898
Fonds commercial		
Autres immobilisations incorporelles	3 049	3 049
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	51 264	54 947
Terrains	321 956	319 234
Constructions	2 577 747	2 652 875
Installations techniques, matériel et outillage	4 122 216	4 224 571
Autres immobilisations corporelles	612 275	549 228
Immobilisations en cours	420	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	7 634 614	7 745 908
Participations	73 000	73 000
Créances rattachées aux participations	-	-
Prêts	-	-
Autres titres immobilisés	10 298	10 298
Autres immobilisations financières	9 197	9 186
Impositions différées	223 195	1 311 022
ACTIFS FINANCIERS NON COURANT	315 690	1 403 506
ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES	-	-
ACTIF NON COURANT	8 048 284	9 251 077
AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	-	-
Stocks de matières premières et consommables	497 581	420 294
Stocks de produits finis	88 133	70 823
STOCKS	585 714	491 117
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	5 961 564	5 275 310
Avances et Acomptes	115 173	32 842
Actif d'impôt (exigible)	414 751	467 565
Autres créances	528 944	424 228
Charges constatées d'avance	178 928	53 156
AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.	1 237 796	977 791
TRESORERIE	7 008 979	6 648 050
ACTIF COURANT	14 794 052	13 392 267
TOTAL ACTIF	22 842 336	22 643 344



BILAN CONSOLIDE PASSIF (EUR)	30/06/2012	31/12/2011
Capital	2 860 005	2 860 005
Primes liées au capital	430 945	430 945
Ecart de conversion	74 970	115 821
Réserves et résultat consolidés	6 537 443	6 609 917
<i>Dont résultat net de l'exercice</i>	<i>1 008 613</i>	<i>- 210 048</i>
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	9 903 363	10 016 688
Intérêts minoritaires	714	664
<i>Dont Intérêts minoritaires dans le résultat</i>	<i>52</i>	<i>82</i>
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	9 904 077	10 017 352
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	842 579	760 033
DETTES FINANCIERES LONG TERME	3 175 482	3 176 976
IMPOSITIONS DIFFEREES	656 054	1 579 554
PASSIFS LIES AUX ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES		
TOTAL PASSIF NON COURANT	4 674 115	5 516 563
AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS (1)	597 109	1 250 163
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	3 845 347	2 514 094
Dettes fiscales et sociales	2 325 906	1 928 609
Dettes sur immobilisations	177 407	200 052
Autres dettes	13 644	8 028
Produits constatés d'avance	1 304 731	1 208 484
AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION	3 821 688	3 345 173
TOTAL PASSIF COURANT	8 264 144	7 109 430
TOTAL PASSIF	22 842 336	22 643 344
(1) dont concours bancaires, soldes créditeurs de banque	6 670	619



2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (EUR)	30/06/2012 6mois	30/06/2011 6 mois	31/12/2011 12 mois
Ventes de marchandises	3 051	7 577	16 177
Production vendue de biens	13 293 937	8 735 443	16 878 448
Prestations de services	512 025	1 190 578	1 361 331
CHIFFRE D'AFFAIRES	13 809 013	9 933 598	18 255 956
Production stockée	15 462	65 603	40 487
Production immobilisée	-	-	-
Subventions d'exploitation	179 583	157 343	312 548
Reprises sur amort. et prov. , transfert de charges, autres pdts	329 452	479 914	540 485
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	524 497	702 860	893 520
ACHATS CONSOMMES	3 912 611	2 631 209	4 779 729
CHARGES DE PERSONNEL	4 523 342	4 261 096	8 128 087
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	3 052 453	2 135 908	4 001 714
IMPOTS ET TAXES	299 138	302 004	510 860
Dot. amort. Immobilisations et charges à répartir	887 049	852 578	1 656 811
Dot. prov. sur actif circulant	20 544	3 975	25 361
Dot. prov. pour risques et charges	353 450	342 095	329 950
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1 261 043	1 198 648	2 012 122
AUTRES CHARGES ET PRODUITS NON RECURRENTS	20 904	43 847	61 568
RESULTAT OPERATIONNEL	1 305 827	151 440	- 221 468
Produits financiers sur participations	7 067	9 089	17 551
Produits des autres valeurs mobilières	74 643	52 624	100 807
Autres intérêts et produits assimilés	178	116	6 100
Différences positives de change	52 953	5 929	29 897
Reprises sur amort. et prov.	-	-	-
Produits des cessions de valeurs mobilières	-	557	557
PRODUITS FINANCIERS	134 841	68 315	154 912
Dotation financière aux amortissements et provisions	7 067	9 089	17 551
Intérêts & charges assimilées	53 984	60 137	139 258
Différences négatives de change	13 161	32 601	180 265
CHARGES FINANCIERES	74 212	101 827	337 074
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	1 366 456	117 928	- 403 630
IMPOTS SUR LES RESULTATS	357 791	- 15 806	- 193 664
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	1 008 665	133 734	- 209 966
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-	-	-
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	1 008 665	133 734	- 209 966
INTERETS MINORITAIRES	52	45	82
RESULTAT NET - PART DU GROUPE (*)	1 008 613	133 689	- 210 048
Résultat par action	0,56	0,07	- 0,12
Résultat dilué par action	0,56	0,07	- 0,12



3. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

	30/06/2012 6mois	30/06/2011 6 mois	31/12/2011 12 mois
Résultat net	1 008 665	133 734	- 209 966
Ecarts de conversion	- 40 854	3 661	99 428
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	- 40 854	3 661	99 428
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	967 811	137 395	- 110 538
Dont part du Groupe	967 759	137 350	- 110 620
Dont part des intérêts minoritaires	52	45	82



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 31/12/2010	2 860 005	730 945	7 063 507	553 932	11 208 390	582	11 208 972
Distributions de l'entreprise consolidante			- 1 081 082		- 1 081 082		- 1 081 082
Variation des écarts de conversion			99 428		99 428		99 428
Réduction de capital							
Résultat au 31/12/2011			- 210 048		- 210 048	82	- 209 966
Acq. int. minoritaires							
Impact act. prop. voie d'annulation							
Var. int. minoritaires négatifs							
Variation de périmètre					-		-
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			- 40 854		- 40 854		- 40 854
Réduction de capital							
Résultat au 30/06/2012			1 008 613		1 008 613	51	1 008 664
Acq. int. minoritaires							
Impact act. prop. voie d'annulation							
Var. int. minoritaires négatifs							
Variation de périmètre					-		-
Situation au 30/06/2012	2 860 005	730 945	5 758 480	553 932	9 903 363	715	9 904 078



5. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

NATURE DES FLUX	30/06/2012	31/12/2011
-----------------	------------	------------

I. FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE

RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	1 008 665	- 209 966
Amortissements et provisions	976 359	1 529 416
Autres produits et charges calculées	-	7 953
Plus values et moins value de cession	- 30 690	- 45 193
Charge d'impôt	357 791	- 193 664
Coût de l'endettement financier net	53 968	138 669
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	2 366 093	1 227 215
Impôts versés	- 193 458	- 87 179
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	784 648	1 427 602
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (A)	2 957 283	2 567 638

II. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

Acquisitions d'immobilisations (2)	- 810 550	- 2 875 584
Cession d'immobilisations nettes d'impôt	66 281	100 096
Variation des prêts et avances consentis	- 7 078	- 17 674
Subventions d'investissement reçues	-	997
Incidence des variations de périmètre	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	- 751 347	- 2 792 165

III. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT

Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 1 081 082	- 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)	-	2 790 810
Remboursements d'emprunts	- 721 883	- 2 047 108
Intérêts financiers nets versés	- 53 968	- 138 699
Autres flux liés aux opérations de financement	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	- 1 856 933	- 476 079

IV. VARIATION DE TRESORERIE

Augmentation (diminution) des disponibilités et quasi-disponibilités (D=A+B+C)	349 003	- 700 606
Incidence des variations de cours de devises	5 875	- 12 499
Trésorerie d'ouverture	6 647 431	7 360 536
TRESORERIE DE CLOTURE	7 002 309	6 647 431

(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	OUVERTURE	CLOTURE
DISPONIBILITES BANCAIRES A L'ACTIF DU BILAN	4 814 484	2 501 563
- 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	1 833 566	4 507 416
- Soldes créditeurs de banque et agios courus	- 619	- 6 670
ne correspondant pas à un financement	-	-
TRESORERIE NETTE	6 647 431	7 002 309



RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2012
pour la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012

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^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, 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.

1. 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 27 septembre 2012

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 2012

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 26 septembre 2012

Jean-Yves PICHEREAU
Président