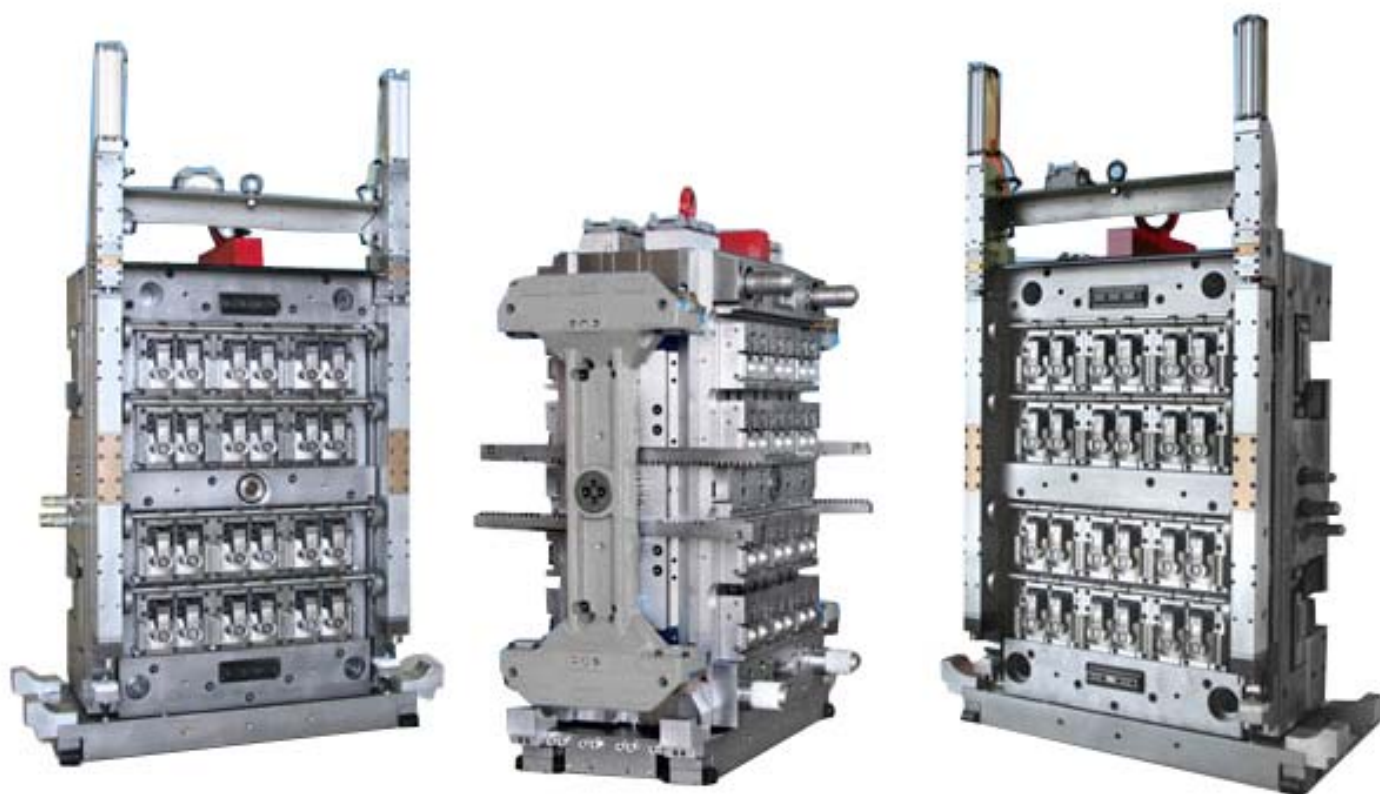




**CONCEPTION ET FABRICATION DE MOULES POUR  
L'INJECTION DES MATIERES PLASTIQUES**

## **RAPPORT SEMESTRIEL AU 30/06/2008**



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



Société anonyme au capital de 2 860 004,76 euros  
Siège social : Zone Artisanale – 53 440 Marcillé La Ville  
RCS LAVAL B 316 514 553

## SOMMAIRE

- **Rapport semestriel d'Activité de la société ERM O**
- **Comptes semestriels du 01/01/2008 au 30/06/2008**
- **Attestation du responsable du rapport financier  
semestriel 2008**
- **Rapport des commissaires aux comptes sur  
l'information financière semestrielle 2008**



# Rapport semestriel d'activité de la société ERMO

## 1. Résultats semestriels 2008

### Présentation des comptes consolidés :

#### CHIFFRES CLES LIES A L'ACTIVITE

EN K€ (IFRS)	30/06/08 6 mois	% DU CA	30/06/2007 6 mois	% DU CA	EVOLUTION	31/12/2007 12 mois
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE	8 677		11 265		-23,0%	21 639
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	- 352	-4,1%	- 33	-0,3%	NA	- 384
RESULTAT OPERATIONNEL	- 367	-4,2%	69	0,6%	NA	- 218
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	- 199	-2,3%	27	0,2%	NA	26

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2008 ressort à 8 677 039 € contre 11 264 903 € au 30 juin 2007 ; retraitée de la sortie de 3MO, c'est à dire à périmètre identique, la baisse est ramenée à 8,88 %.

Les subventions d'exploitation se sont élevées à 5 634 € contre 15 425 € au 1<sup>er</sup> semestre 2007. Les reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges, et autres produits ont représenté 296 837 € contre 109 196 € sur le 1<sup>er</sup> semestre 2007.

Les autres produits d'exploitation ont atteint 302 471 € au 30 juin 2008 contre 124 621 € au 30 juin 2007.

Les achats consommés ont décri à 2 157 656 € contre 2 747 258 € sur la même période 2007. A périmètre identique la diminution est de 12,4%.

Les charges de personnel s'élèvent à 3 872 190 € contre 4 748 915 € au 30 juin 2007. A périmètre identique, elles ont progressé de 5,80%.

Les autres charges d'exploitation apparaissent en net retrait à 1 732 084 € au 30 Juin 2008 contre 2 230 715 € sur la même période de 2007, mais à comparer à 1 518 278 € à périmètre identique soit un accroissement de 14%.

Les impôts et taxes s'élèvent à 350 752 € au 30 juin 2008 contre 394 040 € au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2007 (332 330 € à périmètre identique); les dotations aux amortissements et provisions sont stables à 1 219 225 € contre 1 301 832 € au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2007 ; les autres charges et produits non récurrents sont négatifs de 14 605 € au 1<sup>er</sup> semestre 2008 contre 102 380 € au 1<sup>er</sup> semestre 2007.

Le résultat opérationnel fait ressortir une perte de 367 001 € contre un bénéfice de 69 144 € au 30 juin 2007.

Les produits des autres valeurs mobilières s'élèvent à 56 847 €. Les autres intérêts et produits assimilés se montent à 116 990 € contre 117 732 € en 2007. Les différences positives de change ressortent à 3 300 € contre 10 805 €.

Les intérêts et charges assimilées représentent 130 128 € au 1<sup>er</sup> semestre 2008 contre 105 876 € sur la même période de 2007. Les différences négatives de change ressortent à 7 055 € contre 404 €. Les charges financières sont de 137 183 € contre 106 280 € en 2007.

Le résultat courant des entreprises intégrées est déficitaire de 327 048 € au 30 juin contre un bénéfice de 97 602 € sur le semestre 2007.

Après prise en compte de l'impôt sur les résultats (-127 058 €) et des intérêts minoritaires à hauteur de - 253 €, **le résultat net part du groupe est une perte de 199 736 € au 30 juin 2008 contre un bénéfice de 27 208 € au 30 juin 2007.**

### ***Commentaire des comptes consolidés***

La baisse du chiffre d'affaires et la diminution de certaines charges sur les six premiers mois de l'exercice 2008 (autres charges d'exploitation, frais de personnel, impôts) sont pour partie la conséquence de la cession de notre filiale 3MO.

La baisse de chiffre d'affaires s'explique également par un tassement des commandes sur la fin de l'exercice 2007 et par l'allongement des délais de mise au point des moules.

Notre politique de baisse de charges a aussi porté ses fruits. Par ailleurs nous avons limité l'impact de la hausse du coût matière (acier) sur nos comptes. Nous avons maintenu nos investissements sur ce semestre (902 821 €).

La marge brute d'autofinancement s'est élevée à 780 583 €.

L'endettement net du groupe ressort à 6 164 682 (+688 299 €) : il a été consacré au financement de nouvelles machines.

## **2. Faits marquants**

Les comptes consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2008 intègrent la cession du fonds de commerce de notre filiale, la société 3MO pour un montant de 500 001 €.

## **3. Perspectives 2008**

En terme de prise de commandes fermes nous sommes en progression sur le 2<sup>ème</sup> semestre 2008 par rapport au 2<sup>ème</sup> semestre 2007.

## **4. Principaux risques et incertitudes**

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté dans les six mois restants de l'exercice sont identiques à ceux présentés dans la partie facteurs de risques du rapport financier du Groupe sur l'exercice 2007.

## 5. Principales transactions avec les parties liées

Néant

## 6. Evènements postérieurs à la clôture

Néant



# Etats financiers consolidés au 30/06/2008

## I. BILAN CONSOLIDE

BILAN CONSOLIDE ACTIF (EUR)	30/06/08			31/12/2007
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
ECARTS D'ACQUISITION	392 128	345 412	46 716	46 716
Concessions, brevets, licences	693 842	669 090	24 752	26 740
Fonds commercial	0	-	0	0
Autres immobilisations incorporelles	4 116	1 067	3 049	3 049
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>697 958</b>	<b>670 157</b>	<b>27 801</b>	<b>29 790</b>
Terrains	409 731	64 861	344 871	341 326
Constructions	5 632 321	2 830 879	2 801 442	2 868 165
Installations techniques, matériel et outillage	20 891 452	15 370 507	5 520 945	5 681 565
Autres immobilisations corporelles	1 963 370	1 573 993	389 377	416 070
Immobilisations en cours	53 719	-	53 719	2 557
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>28 950 593</b>	<b>19 840 240</b>	<b>9 110 354</b>	<b>9 309 683</b>
Participations	24 063	1 063	23 000	23 000
Créances rattachées aux participations	270 190	238 922	31 267	21 950
Prêts	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	5 298	-	5 298	5 298
Autres immobilisations financières	8 907	-	8 907	8 909
Impositions différées	655 255	-	655 255	692 636
<b>ACTIFS FINANCIERS NON COURANT</b>	<b>963 713</b>	<b>239 986</b>	<b>723 728</b>	<b>751 794</b>
ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES			-	880 608
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>31 004 393</b>	<b>21 095 795</b>	<b>9 908 599</b>	<b>11 018 590</b>
<b>AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS</b>	<b>193 381</b>	<b>193 381</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Stocks de matières premières et consommables	234 473	-	234 473	224 014
Stocks de produits finis	-	-	-	-
<b>STOCKS</b>	<b>234 473</b>	<b>-</b>	<b>234 473</b>	<b>224 014</b>
<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>	<b>5 734 105</b>	<b>6 268</b>	<b>5 727 837</b>	<b>7 884 091</b>
Avances et Acomptes	30 720	-	30 720	84 829
Actif d'impôt (exigible)	452 589	-	452 589	284 698
Autres créances	1 183 486	-	1 183 486	1 166 772
Charges constatées d'avance	278 409	-	278 409	53 143
<b>AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUI</b>	<b>1 945 204</b>	<b>-</b>	<b>1 945 204</b>	<b>1 589 443</b>
<b>TRESORERIE</b>	<b>6 945 275</b>	<b>-</b>	<b>6 945 275</b>	<b>6 589 521</b>
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>15 052 438</b>	<b>199 649</b>	<b>14 852 788</b>	<b>16 287 068</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>46 056 831</b>	<b>21 295 444</b>	<b>24 761 386</b>	<b>27 305 658</b>

BILAN CONSOLIDE PASSIF (EUR)	30/06/08	31/12/2007
Capital	2 860 005	2 860 005
Primes liées au capital	430 945	430 945
Ecarts de conversion	- 157 824	- 100 132
Réserves et résultat consolidés	8 236 417	8 436 155
<i>Dont résultat net de l'exercice</i>	<i>- 199 737</i>	<i>25 684</i>
<b>CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>	<b>11 369 543</b>	<b>11 626 973</b>
Intérêts minoritaires	7 459	7 712
<i>Dont Intérêts minoritaires dans le résultat</i>	<i>- 253</i>	<i>326</i>
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>11 377 002</b>	<b>11 634 685</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>466 875</b>	<b>476 343</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de Crédit	4 705 849	4 117 380
Emprunts et dettes financières diverses	1 800	1 800
<b>DETTES FINANCIERES LONG TERME</b>	<b>4 707 649</b>	<b>4 119 180</b>
IMPOSITIONS DIFFEREES	1 327 124	1 475 192
PASSIFS LIES AUX ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES		61 912
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>6 501 648</b>	<b>6 132 627</b>
AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS (1)	1 457 035	2 022 459
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	2 454 546	3 565 633
Dettes fiscales et sociales	2 169 107	2 538 369
Dettes sur immobilisations	301 260	451 318
Autres dettes	317 529	888 970
Produits constatés d'avance	183 259	71 596
<b>AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>2 971 155</b>	<b>3 950 254</b>
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>6 882 736</b>	<b>9 538 345</b>

<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>24 761 386</b>	<b>27 305 658</b>
---------------------	-------------------	-------------------

(1) dont concours bancaires, soldes créditeurs de banque

2 299

7 849

## II. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (EUR)	30/06/08 6 mois	30/06/2007 6 mois	31/12/2007 12 mois
Ventes de marchandises	5 149	50 244	134 653
Production vendue de biens	6 708 270	8 439 909	15 745 307
Prestations de services	1 963 620	2 774 750	5 759 517
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>8 677 039</b>	<b>11 264 903</b>	<b>21 639 476</b>
Production stockée	0	0	0
Production immobilisée	-	-	-
Subventions d'exploitation	5 634	15 425	191 282
Reprises sur amort. et prov. , transfert de charges, autres pdts	296 837	109 196	443 590
<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>302 471</b>	<b>124 621</b>	<b>634 872</b>
<b>ACHATS CONSOMMES</b>	<b>2 157 656</b>	<b>2 747 258</b>	<b>5 319 499</b>
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>3 872 190</b>	<b>4 748 915</b>	<b>9 150 292</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>1 732 084</b>	<b>2 230 715</b>	<b>4 799 775</b>
<b>IMPOTS ET TAXES</b>	<b>350 752</b>	<b>394 040</b>	<b>745 740</b>
Dot. amort. Immobilisations et charges à répartir	1 045 919	1 156 289	2 326 729
Dot. prov. sur actif circulant	-	12 080	17 649
Dot. prov. pour risques et charges	173 306	133 463	298 770
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>1 219 225</b>	<b>1 301 832</b>	<b>2 643 147</b>
<b>AUTRES CHARGES ET PRODUITS NON RECURRENTS</b>	<b>- 14 605</b>	<b>102 380</b>	<b>166 263</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>- 367 001</b>	<b>69 144</b>	<b>- 217 842</b>
Produits financiers sur participations	-	-	-
Produits des autres valeurs mobilières	56 847	6 201	46 221
Autres intérêts et produits assimilés	116 990	117 732	266 562
Différences positives de change	3 300	10 805	37 616
Reprises sur amort. et prov.	0	0	0
Produits des cessions de valeurs mobilières	-	-	-
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>177 137</b>	<b>134 738</b>	<b>350 400</b>
Dotation financière aux amortissements et provisions	-	-	-
Intérêts & charges assimilées	130 128	105 876	249 046
Différences négatives de change	7 055	404	963
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>137 183</b>	<b>106 280</b>	<b>250 009</b>
<b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>- 327 048</b>	<b>97 602</b>	<b>- 117 451</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>- 127 058</b>	<b>65 845</b>	<b>- 143 462</b>
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>- 199 989</b>	<b>31 756</b>	<b>26 010</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>- 199 989</b>	<b>31 756</b>	<b>26 010</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>- 253</b>	<b>4 549</b>	<b>326</b>
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE (*)</b>	<b>- 199 736</b>	<b>27 208</b>	<b>25 684</b>
Résultat par action	- 0,11	0,01	0,01
Résultat dilué par action	- 0,11	0,01	0,01



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

	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Autres	Capitaux propres du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Situation au 31/12/2006	3 000 000	713 461	8 638 481	- 587 977	- 44 772	11 719 194	63 965	11 783 159
Résultat au 31/12/2004			- 587 977	587 977		-		-
Distributions de l'entreprise consolidante			-			-		-
Variation des écarts de conversion			-		- 55 359	- 55 359	-	- 55 359
Augmentation de capital	-		-			-		-
Réduction de capital	- 139 995	- 282 517				- 422 512		- 422 512
Résultat au 31/12/2005				25 684		25 684	326	26 010
Acq. int. minoritaires						-	- 56 579	- 56 579
Impact act. prop. voie d'annulation			359 966			359 966		359 966
Var. int. minoritaires négatifs			-			-		-
Autres variations			-			-		-
Situation au 31/12/2007	2 860 005	430 945	8 410 470	25 684	- 100 131	11 626 973	7 713	11 634 686
Résultat au 31/12/2007			25 684	- 25 684		-		-
Distributions de l'entreprise consolidante			-			-		-
Variation des écarts de conversion			-		- 57 692	- 57 692	-	- 57 692
Augmentation de capital						-		-
Réduction de capital						-		-
Résultat au 30/06/08				- 199 736		- 199 736	- 253	- 199 989
Acq. int. minoritaires						-		-
Impact act. prop. voie d'annulation						-		-
Var. int. minoritaires négatifs			-			-		-
Autres variations			-			-		-
Situation au 30/06/08	2 860 005	430 945	8 436 155	- 199 736	- 157 823	11 369 544	7 460	11 377 004

## IV. TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

NATURE DES FLUX	30/06/08	31/12/2007
-----------------	----------	------------

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

RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	- 199 989	26 010
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>		
Amortissements et provisions (1)	965 540	2 431 955
Variation des impôts différés	- 110 690	- 128 883
Plus values de cession nettes d'impôt	34 783	- 59 661
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES</b>	<b>689 643</b>	<b>2 269 421</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</i>		
Stocks	- 90 308	- 431 985
Créances d'exploitation	- 682 119	403 949
Dettes d'exploitation	552 511	22 999
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (A)</b>	<b>909 559</b>	<b>2 274 457</b>

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

Acquisitions d'immobilisations (2)	902 821	2 275 711
Cession d'immobilisations nettes d'impôt	- 536 962	- 137 568
Incidence des variations de périmètre	-	-
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>- 365 858</b>	<b>- 2 138 144</b>

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

Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Augmentations de capital en numéraire	-	-
Réduction de capitaux propres	-	-
Emissions d'emprunts (2)	688 299	1 141 391
Remboursements d'emprunts	864 737	2 149 821
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>- 176 438</b>	<b>- 1 008 430</b>

### IV. VARIATION DE TRESORERIE

<b>Augmentation (diminution) des disponibilités et quasi-disponibilités (D=A+B+C)</b>	<b>367 263</b>	<b>- 638 198</b>
Incidence des variations de cours de devises	- 5 918	- 3 784
Trésorerie d'ouverture	6 581 630	7 223 613
<b>TRESORERIE DE CLOTURE</b>	<b>6 942 975</b>	<b>6 581 630</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	2 506 800	4 325 718
- 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	4 082 722	2 619 557
- Soldes créditeurs de banque et agios courus ne correspondant pas à un financement	- 7 891	- 2 299
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>6 581 630</b>	<b>6 942 975</b>



## Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2008

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 Marcille, le 14 octobre 2008

**Jean-Yves PICHEREAU**  
Président



# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2008

## Période du 1er janvier au 30 juin 2008

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 2008 au 30 juin 2008, 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.

### **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.

Le Mans, le 14 octobre 2008

**Le Commissaire aux Comptes  
EXPERTIS AUDIT et CONSEIL**

**Jean-Pierre MALLECOT**

**Le Commissaire aux Comptes**

**Patrice LEZLA**