



RAPPORT SEMESTRIEL 30 JUIN 2010

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

1. <u>Rapport d'activité semestriel</u>	
Présentation des comptes consolidés	p.3
Commentaire des comptes consolidés	p.4
Faits marquants	p.5
Perspectives 2010	p.5
Principaux risques et incertitudes	p.5
Principales transactions avec les parties liées	p.5
Evènements postérieurs à la clôture	p.5
2. <u>Comptes semestriels consolidés</u>	
Activité et résultats consolidés du premier semestre 2010	p.6
Chiffres clés	p.6
Etats financiers consolidés	p.7
Bilan consolidé	p.7
Compte de résultat consolidé	p.9
Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	p.10
Tableau de variations des capitaux propres consolidés	p.11
Tableau consolidé des flux de trésorerie	p.12
3. <u>Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2010</u>	
Conclusion sur les comptes	p.13
Vérifications spécifiques	p.14
4. <u>Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2010</u>	p.15



RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL 2010

Préambule

Les activités du groupe ERMO consistent en l'étude et la réalisation de moules de grandes précisions pour l'injection des matières plastiques auxquels s'ajoutent tous travaux annexes à son métier tels que l'étude de pièces plastiques, l'entretien et la réparation de moules, l'essai de moules.

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

Les comptes semestriels consolidés et notes annexes au 30 juin 2010 ont été examinés par le conseil d'administration qui s'est réuni le 29 septembre 2010.

Rapport d'activité semestriel

En K€ (IFRS)	30/06/10 (6 mois)	% du CA	30/06/09 (6 mois)	% du CA	Evolution	31/12/2009
CA consolidé	10.584		5.494		92,64 %	11.901
Résultat opérationnel courant	1.369	12,9 %	- 1.162	- 21,1%		-1.131
Résultat opérationnel	1.403	13,3%	- 1.135	- 20,7 %		-1.088
Résultat net-part du groupe	1.051	9,9%	- 906	- 16,5 %		-1.570

Présentation des comptes consolidés

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2010 ont été établis selon les mêmes méthodes comptables et modalités d'application que celles utilisées dans les états financiers annuels du 31 décembre 2009. Il n'est pas présenté d'information sectorielle, tant géographique que par secteur d'activité du groupe ERMO. 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 2010.

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2010 ressort à 10.584 009 euros contre 5.494.173 euros au 30 juin 2009 soit une progression de 92,64.%

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 315.262 euros au 30 juin 2010 contre 491.653 euros au 30 juin 2009.



Ils se décomposent de la façon suivante : les subventions d'exploitation se sont élevées à 102.474 euros contre 107.417 euros au 1^{er} semestre 2009. Les reprises sur amortissement et provisions, transfert de charges et autres produits ont représentés 212.788 euros contre 384.236 euros sur le 1^{er} semestre 2009.

Les achats consommés progressent et s'élèvent à 2.523.799 euros contre 934.763 euros sur la même période 2009.

Les charges de personnels s'élèvent à 3.813.055 euros contre 3.675.421 au 30 juin 2009, soit une augmentation de 3,74 %

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 1.906.630 euros contre 1.241.938 euros au 30 juin 2009.

Les impôts et taxes s'élèvent à 302.696 euros au 30 juin 2010 contre 247.437 euros au 30 juin 2009 ; les dotations aux amortissements et provisions diminuent et s'élèvent à 983.970 euros contre 1.048.096 euros au titre du 1^{er} semestre 2009. Les autres charges et produits non récurrents s'élèvent à 33.697 euros contre 26.997 euros au titre du 1^{er} semestre 2009.

Compte tenu des éléments qui précèdent, le résultat opérationnel fait ressortir un bénéfice de 1.402.818 euros contre une perte de 1.134.831 euros au 30 juin 2009.

Les produits des autres valeurs mobilières s'élèvent à 30.387 euros contre 18.270 euros au 30 juin 2009. Les autres intérêts et produits assimilés s'élèvent à 7509 euros contre 71.131 euros en 2009. Les différences positives de change ressortent à 35.751 euros contre 10.380 euros au 30 juin 2009.

En conséquence, les produits financiers s'élèvent à 73.758 euros contre 99.780 euros au 30 juin 2009.

Il a été pratiqué une dotation financière aux amortissements et provisions de 6884 euros. Les intérêts et charges assimilées s'élèvent à 58.596 euros au 1^{er} semestre 2010 contre 93.596 euros pour le 1^{er} semestre 2009. Les différences négatives de change ressortent à 25.019 euros contre 129.346 euros pour la même période en 2009.

En conséquence de ce qui précède, les charges financières s'élèvent au titre du 1^{er} semestre 2010 à 90.499 euros contre 230.455 euros en 2009.

Le résultat courant des entreprises intégrées est bénéficiaire de 1.386.077 euros au 30 juin 2010 contre un déficit de 1.265.505 euros au 1^{er} semestre 2009.

Après prise en compte de l'impôt sur les résultats (+ 335.379 euros) et en l'absence d'intérêts minoritaires, le résultat net part du groupe est un bénéfice de 1.050.698 euros au 30 juin 2010 contre une perte de 905.881 euros au 30 juin 2009.

Commentaire des comptes consolidés

Le groupe ERMO dont l'activité est située en amont du système productif a été particulièrement touché par la crise économique en 2009. Cependant nos efforts de recherche et de développement réalisés depuis plusieurs années, conjugués aux efforts commerciaux, nous ont permis de développer une nouvelle clientèle sur de nouveaux secteurs.



Compte tenu d'un coût de l'endettement financier net de 58.593 euros, d'une charge d'impôt de 335.379 euros, au 30 juin 2010 la marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt s'élève à 2.243.013 euros.

Faits marquants :

Néant

Perspectives 2010 :

A fin juillet 2010, le carnet de commandes fermes et le chiffre d'affaires réalisé au niveau de l'ensemble des sociétés du groupe dépassent les 17,2 millions d'euros pour l'année 2010 et notre carnet de commandes pour 2011 est de 4,3 millions d'euros à ce jour.

Le programme d'investissement réalisé au niveau du groupe s'élève à environ deux millions d'euros pour l'année 2010 et concerne principalement les moyens d'usinage nécessaires à l'augmentation de notre productivité et nous permet de répondre à de nouveaux marchés pour une nouvelle clientèle de premier rang.

L'activité du second semestre 2010 est soutenue et conforme à nos objectifs.

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 2009.

Principales transactions avec les parties liées

Néant

Evènement postérieurs à la clôture

Néant



I. ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2010

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
	Milliers d'euros	Milliers d'euros	Milliers d'euros
Ventes de marchandises	19		3
Production vendue de biens	9 710	3 926	9 971
Prestations de services	855	1 568	1 927
CHIFFRES D'AFFAIRES	10 584	5 494	11 901
Production immobilisée	-	-	-
Subventions d'exploitation	102	107	300
Reprises sur amort. et prov. , transfert de charges	213	384	438
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	315	492	738
ACHATS CONSOMMES	2 524	935	2 065
CHARGES DE PERSONNEL	3 813	3 675	6 804
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	1 907	1 242	2 492
IMPOTS ET TAXES	303	247	561
Dot. amort. Immobilisations et charges à répartir	689	812	1 616
Dot. prov. Sur actif circulant	-	15	20
Dot. prov. pour risques et charges	295	221	213
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	984	1 048	1 849
AUTRES CHARGES ET PRODUITS NON RECURRENTS	35	27	44
RESULTAT OPERATIONNEL	1 403	- 1 135	- 1 088
Produits financiers	73	100	206
Charges financières	90	230	280
RESULTAT FINANCIER	- 17	- 131	- 74
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	1 386	- 1 266	- 1 162
IMPOTS SUR LES RESULTATS	335	- 360	408
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	1 051	- 906	- 1 570
INTERETS MINORITAIRES	-	-	-
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	1 051	- 906	- 1 570

II. CHIFFRES CLES

EN K€ (IFRS)	30/06/2010 6 mois	% DU CA	30/06/2009 6 mois	% DU CA	EVOLUTION	31/12/2009 12 mois
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE	10 584		5 494		92,6%	11 901
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	1 369	12,9%	- 1 162	-21,1%	N/A	- 1 131
RESULTAT OPERATIONNEL	1 403	13,3%	- 1 135	-20,7%	N/A	- 1 088
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	1 051	9,9%	- 906	-16,5%	N/A	- 1 570



III. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. BILAN CONSOLIDE

BILAN CONSOLIDE ACTIF (EUR)	30/06/2010 Net	31/12/2009 Net
ECARTS D'ACQUISITION	46 716	46 716
Concessions, brevets, licences	22 361	7 717
Fonds commercial		
Autres immobilisations incorporelles	3 049	3 049
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	25 410	10 766
Terrains	313 575	315 269
Constructions	2 387 833	2 481 023
Installations techniques, matériel et outillage	4 198 502	3 808 164
Autres immobilisations corporelles	377 125	323 555
Immobilisations en cours	21 775	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	7 298 810	6 928 011
Participations	23 000	23 000
Créances rattachées aux participations	-	-
Prêts	-	-
Autres titres immobilisés	5 298	5 298
Autres immobilisations financières	9 004	9 083
Impositions différées	433 843	445 894
ACTIFS FINANCIERS NON COURANT	471 145	483 275
ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES	-	-
ACTIF NON COURANT	7 842 081	7 468 768
AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	-	-
Stocks de matières premières et consommables	325 537	279 227
Stocks de produits finis	-	-
STOCKS	325 537	279 227
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	5 963 313	3 526 296
Avances et Acomptes	185 016	172 136
Actif d'impôt (exigible)	236 366	465 649
Autres créances	744 352	298 183
Charges constatées d'avance	146 968	22 533
AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.	1 312 702	958 501
TRESORERIE	6 258 684	5 872 276
ACTIF COURANT	13 860 235	10 636 299
TOTAL ACTIF	21 702 316	18 105 067



BILAN CONSOLIDE PASSIF (EUR)	30/06/2010	31/12/2009
Capital	2 860 005	2 860 005
Primes liées au capital	430 945	430 945
Ecart de conversion	6 625	- 18 814
Réserves et résultat consolidés	7 111 199	6 080 318
<i>Dont résultat net de l'exercice</i>	<i>1 050 698</i>	<i>- 1 570 128</i>
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	10 408 774	9 352 454
Intérêts minoritaires	-	-
<i>Dont Intérêts minoritaires dans le résultat</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	10 408 774	9 352 454
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	631 531	490 263
DETTES FINANCIERES LONG TERME	1 800 172	1 800 174
IMPOSITIONS DIFFEREES	1 649 949	1 631 852
PASSIFS LIES AUX ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES		
TOTAL PASSIF NON COURANT	4 081 652	3 922 289
AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS (1)	1 271 044	1 870 488
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	2 169 798	1 367 126
Dettes fiscales et sociales	2 563 862	1 502 687
Dettes sur immobilisations	836 233	30 537
Autres dettes	42 826	
Produits constatés d'avance	328 127	59 486
AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION	3 771 048	1 592 710
TOTAL PASSIF COURANT	7 211 890	4 830 324
TOTAL PASSIF	21 702 316	18 105 067

(1) dont concours bancaires, soldes créditeurs de banque

12 564



2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (EUR)	30/06/2010 6 mois	30/06/2009 6 mois	31/12/2009 12 mois
Ventes de marchandises	19 499	324	2 563
Production vendue de biens	9 709 903	3 926 233	9 971 809
Prestations de services	854 607	1 567 617	1 927 051
CHIFFRE D'AFFAIRES	10 584 009	5 494 173	11 901 423
Production stockée	-	-	-
Production immobilisée	-	-	-
Subventions d'exploitation	102 474	107 417	300 363
Reprises sur amort. et prov. , transfert de charges, autres pdts	212 788	384 236	438 392
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	315 262	491 653	738 755
ACHATS CONSOMMES	2 523 799	934 763	2 065 531
CHARGES DE PERSONNEL	3 813 055	3 675 421	6 804 507
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	1 906 630	1 241 938	2 491 684
IMPOTS ET TAXES	302 696	247 437	561 527
Dot. amort. Immobilisations et charges à répartir	688 528	812 111	1 615 874
Dot. prov. sur actif circulant	-	14 500	19 816
Dot. prov. pour risques et charges	295 442	221 485	212 606
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	983 970	1 048 096	1 848 296
AUTRES CHARGES ET PRODUITS NON RECURRENTS	33 697	26 997	43 316
RESULTAT OPERATIONNEL	1 402 818	- 1 134 831	- 1 088 051
Produits financiers sur participations	-	-	-
Produits des autres valeurs mobilières	30 387	18 270	48 761
Autres intérêts et produits assimilés	7 509	71 131	66 342
Différences positives de change	35 751	10 380	90 806
Reprises sur amort. et prov.	-	-	-
Produits des cessions de valeurs mobilières	111	-	-
PRODUITS FINANCIERS	73 758	99 780	205 909
Dotation financière aux amortissements et provisions	6 884	7 512	12 929
Intérêts & charges assimilées	58 596	93 596	207 396
Différences négatives de change	25 019	129 346	59 501
CHARGES FINANCIERES	90 499	230 455	279 826
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	1 386 077	- 1 265 505	- 1 161 968
IMPOTS SUR LES RESULTATS	335 379	- 359 625	408 160
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	1 050 698	- 905 881	- 1 570 128
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-	-	-
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	1 050 698	- 905 881	- 1 570 128
INTERETS MINORITAIRES	-	-	-
RESULTAT NET - PART DU GROUPE (*)	1 050 698	- 905 881	- 1 570 128
Résultat par action	0,58	- 0,50	- 0,87
Résultat dilué par action	0,58	- 0,50	- 0,87



4. TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et Résultats Consolidés	Résultats Enregistrés directement en Capitaux propres	Total Part Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Situation au 31/12/2008	2 860 005	730 945		7 697 279	553 932	11 842 161	-	11 842 161
Distributions de l'entreprise consolidante				- 900 902		- 900 902		- 900 902
Variation des écarts de conversion				- 18 814		- 18 814		- 18 814
Augmentation de capital						-		-
Réduction de capital								
Résultat au 31/12/2008				- 1 570 128		- 1 570 128		- 1 570 128
Acq. int. minoritaires								
Impact act. prop. voie d'annulation								
Var. int. minoritaires négatifs								
Autres variations				137		137		137
Situation au 31/12/2009	2 860 005	730 945		5 207 571	553 932	9 352 454	-	9 352 454
Distributions de l'entreprise consolidante						-		-
Variation des écarts de conversion				6 625		6 625		6 625
Opérations sur capital et affectations du résultat en réserves						-		-
Réduction de capital								
Résultat au 30/06/2010				1 050 698		1 050 698		1 050 698
Acq. int. minoritaires								
Impact act. prop. voie d'annulation								
Var. int. minoritaires négatifs								
Variation de périmètre				- 1 000		- 1 000		- 1 000
Situation au 30/06/2010	2 860 005	730 945		6 263 893	553 932	10 408 776	-	10 408 776



5. TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

NATURE DES FLUX	30/06/2010	31/12/2009
-----------------	------------	------------

I. FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE

RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	1 050 698	- 1 570 128
Amortissements et provisions	836 708	1 525 176
Autres produits et charges calculées	- 10 970	- 20 892
Plus values et moins value de cession	- 27 395	1 326
Charge d'impôt	335 379	408 160
Coût de l'endettement financier net	58 593	207 396
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	2 243 013	551 038
Impôts versés	- 305 233	117 527
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 666 952	2 505 471
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (A)	1 270 828	3 174 036

II. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

Acquisitions d'immobilisations (2)	- 285 211	- 693 302
Cession d'immobilisations nettes d'impôt	44 289	10 451
Variation des prêts et avances consentis	- 6 884	- 9 371
Subventions d'investissement reçues	3 993	
Incidence des variations de périmètre		
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	- 243 813	- 692 222

III. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT

Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	- 900 902
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Augmentations de capital en numéraire		
Réduction de capitaux propres	-	-
Emissions d'emprunts et dettes financières (2)	214 220	819 374
Remboursements d'emprunts	- 807 916	- 1 883 611
Intérêts financiers nets versés	- 58 593	- 207 396
Autres flux liés aux opérations de financement		
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (C)	- 652 289	- 2 172 535

IV. VARIATION DE TRESORERIE

Augmentation (diminution) des disponibilités et quasi-disponibilités (D=A+B+C)	374 726	309 279
Incidence des variations de cours de devises	- 882	7 097
Trésorerie d'ouverture	5 872 276	5 555 900
TRESORERIE DE CLOTURE	6 246 120	5 872 276

(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	2 310 147	1 770 028
- 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	3 562 129	4 488 656
- Soldes créditeurs de banque et agios courus ne correspondant pas à un financement	-	- 12 564
TRESORERIE NETTE	5 872 276	6 246 120



**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2010**

pour la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010

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 2010 au 30 juin 2010, 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.

Fait au Mans, le 29 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

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

STREGO

Cabinet ROUY

Jean-Pierre MALLECOT

Patrick FROGER



ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2010

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 la Ville , le 29 septembre 2010

Jean-Yves PICHEREAU
Président