



## **RAPPORT SEMESTRIEL 30 JUIN 2009**

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

1. <u>Rapport d'activité semestriel</u>	
Présentation des comptes consolidés	p.3
Commentaire des comptes consolidés	p.4
Faits marquants	p.4
Perspectives 2009	p.4
Principaux risques et incertitudes	p.4
Principales transactions avec les parties liées	p.4
Evènements postérieurs à la clôture	p.4
2. <u>Comptes semestriels consolidés</u>	
Activité et résultats consolidés du premier semestre 2009	p.5
Chiffres clés	p.5
Etats financiers consolidés	p.6
Bilan consolidé	p.6
Compte de résultat consolidé	p.8
Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	p.9
Tableau de variations des capitaux propres consolidés	p.10
Tableau consolidé des flux de trésorerie	p.11
3. <u>Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2009</u>	
Conclusion sur les comptes	p.12
Vérifications spécifiques	p.13
4. <u>Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2009</u>	p.14

## 1. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL 2009

En K€ (IFRS)	30/06/09 6 mois	% du CA	30/06/08 6 mois	% du CA	Evolution	31/12/2008
<b>CA consolidé</b>	5 494		8 677		-36,7%	17 999
<b>Résultat opérationnel courant</b>	- 1 162	-21,1%	- 352	-4,1%	N/A	481
<b>Résultat opérationnel</b>	- 1 135	-20,7%	- 367	-4,2%	N/A	520
<b>Résultat net-part du groupe</b>	- 906	-16,5%	- 200	-2,3%	N/A	46

### Présentation des comptes consolidés :

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2009 ont été établis selon les mêmes méthodes comptables et modalités d'application que celles utilisées dans les états financiers annuels du 31 décembre 2008. Les activités du Groupe ERMO qui consistent en l'étude et la réalisation de moules, sont exclusivement réalisées en Europe. 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 2009.

**Le chiffre d'affaires consolidé** au 30 juin 2009 ressort à **5 494 173 €** contre 8 677 039 € au 30 juin 2008, en recul de 36,68%.

Les autres produits d'exploitation ont atteint 491 653 € au 30 juin 2009 contre 302 471 € au 30 juin 2008 ;

ils se décomposent de la façon suivante : Les subventions d'exploitation se sont élevées à 107 417 € contre 5 634 € au 1<sup>er</sup> semestre 2008. Les reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges, et autres produits ont représenté 384 236 € contre 296 837 € sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008.

Les achats consommés ont décré de 56,67 % à 934 763 € contre 2 157 656 € sur la même période 2008.

Les charges de personnel s'élèvent à 3 675 421€ contre 3 872 190 € au 30 juin 2008, en baisse de 5,08%.

Les autres charges d'exploitation sont en retrait à 1 241 938 € au 30 Juin 2009 contre 1 732 084 € sur la même période de 2008 (-28,29%).

Les impôts et taxes s'élèvent à 247 437 € au 30 juin 2009 contre 350 752 € au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2008; les dotations aux amortissements et provisions sont en retrait à 1 048 096 € contre 1 219 225 € au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2008 ; les autres charges et produits non récurrents s'élèvent à 26 997 au 1<sup>er</sup> semestre 2009 tandis qu'ils étaient négatifs de 14 605 € au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

Compte tenu des éléments qui précèdent, **le résultat opérationnel fait ressortir une perte de 1 134 831 € contre une perte de 367 001 € au 30 juin 2008.**



Les produits des autres valeurs mobilières s'élèvent à 18 270 €, en baisse de 38 577 €. Les autres intérêts et produits assimilés se montent à 71 131 € contre 116 990 € en 2008. Les différences positives de change ressortent à 10 380 € contre 3 300 € en 2008.

En conséquence, **les produits financiers s'élèvent à 99 780 €** contre 177 137 € en 2008

Il a été pratiqué une dotation financière aux amortissements et provisions de 7 512 €. Les intérêts et charges assimilées représentent 93 596 € au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 130 128 € sur la même période de 2008. Les différences négatives de change ressortent à 129 346 € contre 7 055 € sur l'exercice précédent.

En conséquence de ce qui précède, **les charges financières sont de 230 455 €** contre 137 183 € en 2008.

**Le résultat courant des entreprises intégrées est déficitaire de 1 265 505 € au 30 juin 2009 contre un déficit de 327 048 € sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008.**

Après prise en compte de l'impôt sur les résultats (négatif de 359 625 €) et en l'absence d'intérêts minoritaires, **le résultat net part du groupe est une perte de 905 881 € au 30 juin 2009 contre une perte de 199 736 € au 30 juin 2008.**

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

Le groupe ERMO, dont l'activité est située en amont du système productif, a été très rapidement touché par la crise dont la soudaineté et l'ampleur sont sans précédent. En effet, le vif ralentissement de la demande depuis l'automne dernier s'est traduit par un net recul de l'investissement dans l'ensemble des secteurs de l'économie.

Le groupe a pris des mesures de réduction de charges ; l'effectif a diminué (départs volontaires, retraite, licenciements).

La marge brute d'autofinancement est de - 475 613 € contre 780 583 € au 30 juin 2008.

L'endettement net du groupe ressort à 5 055 319 € ; il a diminué de 1 109 363 € par rapport au 30/06/08 (-17,99%).

Dans ce contexte de crise le groupe renouvelle ses efforts constants et permanents pour rechercher de nouveaux prospects. Nous avons également poursuivi les actions de recherche-développement

### **Faits marquants :**

Dans un objectif de simplification de l'organigramme et de diminution des coûts, les sociétés FREE INDUSTRIE et MOLDS HIGH TECH 2000 ont été absorbées par la société ERMO à effet du 1<sup>er</sup> janvier 2009.

### **Perspectives 2009 :**

Nous ne voyons pas d'inversion de tendances pour la fin d'année.

De gros projets que nous attendions pour 2009 font l'objet de reports sur 2010.

### **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 2008.

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

Néant

### **Evènements postérieurs à la clôture**

Néant



## 2. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

### I ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2009

Erreur ! Liaison incorrecte.

### II- CHIFFRES CLES

EN K€ (IFRS)	30/06/2009 6 mois	% DU CA	30/06/08 6 mois	% DU CA	EVOLUTION	31/12/2008 12 mois
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE	5 494		8 677		-36,7%	17 999
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	- 1 162	-21,1%	- 352	-4,1%	N/A	481
RESULTAT OPERATIONNEL	- 1 135	-20,7%	- 367	-4,2%	N/A	520
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	- 906	-16,5%	- 200	-2,3%	N/A	46

### III- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Bilan consolidé Erreur ! Liaison incorrecte.



**Erreur ! Liaison incorrecte.**





## **Tableau de variation des capitaux propres consolidés**

Erreur ! Liaison incorrecte.

## **Tableau consolidé des flux de trésorerie**

Erreur ! Liaison incorrecte.

### **3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2009**

**Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009**

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 2009 au 30 juin 2009, 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 29 septembre 2009

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



**CABINET ROUY SARL**

**STREGO**

**Didier ROUILLARD Patrick FROGER**

**Jean-Pierre MALLECOT**

#### **4. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2009**

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 29 septembre 2009



**Jean-Yves PICHEREAU**  
Président