



MILLET INNOVATION

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance

Au capital de 952 890 €

RCS Romans 418 397 055

ETATS FINANCIERS ANNUELS

EXERCICE CLOS AU 31/12/2018

BILAN – ACTIF

RUBRIQUES	31/12/2018			31/12/2017
	Brut	Amort.	Net (N)	Net (N-1)
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	383 582	374 206	9 376	50 759
Frais de développement	4 432 312	3 783 918	648 394	1 017 474
Concession, brevets et droits similaires	3 158 178	2 088 469	1 069 708	463 992
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 126 684		2 126 684	1 708 800
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	10 100 756	6 246 593	3 854 163	3 241 025
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions	672 102	251 592	420 510	459 738
Installations techniques, matériel et outillage industriel	1 804 658	1 464 346	340 312	354 737
Autres immobilisations corporelles	835 204	598 436	236 768	237 470
Immobilisations en cours	20 501		20 501	23 787
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	3 332 466	2 314 374	1 018 092	1 075 732
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	121 140		121 140	121 140
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	62 908		62 908	62 257
TOTAL immobilisations financières :	184 048		184 048	183 398
ACTIF IMMOBILISÉ	13 617 270	8 560 968	5 056 303	4 500 155
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement	2 054 035	238 045	1 815 990	1 681 192
Stocks d'en-cours de production de biens	769 930		769 930	839 440
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis	3 875 863	134 207	3 741 656	3 268 005
Stocks de marchandises	42 089	1 236	40 853	50 206
TOTAL stocks et en-cours :	6 741 917	373 487	6 368 430	5 838 844
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	69 373		69 373	
Créances clients et comptes rattachés	3 220 978	48 533	3 172 444	3 844 164
Autres créances	793 134		793 134	1 035 918
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	4 083 485	48 533	4 034 952	4 880 082
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	1 300 000		1 300 000	1 800 000
Disponibilités	2 201 823		2 201 823	2 254 984
Charges constatées d'avance	328 577		328 577	298 599
TOTAL disponibilités et divers :	3 830 399		3 830 399	4 353 584
ACTIF CIRCULANT	14 655 802	422 021	14 233 781	15 072 510
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif	1 704		1 704	2 659
TOTAL GÉNÉRAL	28 274 776	8 982 988	19 291 788	19 575 324

BILAN – PASSIF

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2018	Net (N-1) 31/12/2017
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé	952 890	952 890
Prime d'émission, de fusion, d'apport	3 784 996	3 784 996
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	118 360	118 360
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	62 606	62 606
Autres réserves		
Report à nouveau	6 541 893	5 484 870
Acompte sur dividende versé		
Résultat de l'exercice	1 632 528	2 542 431
TOTAL situation nette :	13 093 273	12 946 154
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	21 911	23 951
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	20 350	20 350
CAPITAUX PROPRES	13 135 533	12 990 455
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	183 074	86 289
Provisions pour charges	312 670	270 179
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	495 744	356 468
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 749 533	2 989 321
Emprunts et dettes financières divers		
TOTAL dettes financières :	1 749 533	2 989 321
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 000 846	1 861 861
Dettes fiscales et sociales	869 959	1 020 505
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	824 190	93 376
Autres dettes	198 751	262 880
TOTAL dettes diverses :	3 893 745	3 238 622
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	13 972	328
DETTES	5 657 250	6 228 271
Ecarts de conversion passif	3 260	130
TOTAL GÉNÉRAL	19 291 788	19 575 324

NOTES

Compte de Résultat

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2018	Net (N) 31/12/2017	Evolution N/N-1
Ventes de marchandises	90 185	115 963	-22,2%
Production vendue de biens	21 563 174	21 167 592	1,9%
Production vendue de services	248 141	152 091	63,2%
Chiffres d'affaires nets	21 901 500	21 435 646	2,2%
Production stockée	416 202	-578 176	ns
Production immobilisée	307 932	423 104	-27,2%
Autres produits	17 901	23 270	-23,1%
PRODUITS D'EXPLOITATION	22 643 535	21 303 844	6,3%
CHARGES EXTERNES			
Achats de marchandises [et droits de douane]	26 908	39 635	-32,1%
Variation de stock de marchandises	14 539	28 385	-48,8%
Achats de matières premières et autres approvisionnement	2 805 044	2 660 314	5,4%
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]	-113 310	-416 618	-72,8%
Autres achats et charges externes	12 869 599	11 426 625	12,6%
TOTAL charges externes :	15 602 780	13 738 341	13,6%
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	220 731	223 028	-1,0%
CHARGES DE PERSONNEL			
Salaires et traitements	3 133 262	2 935 307	6,7%
Charges sociales	1 321 922	1 163 840	13,6%
TOTAL charges de personnel :	4 455 184	4 099 147	8,7%
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	201 043	247 810	-18,9%
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	2 163 798	2 995 518	-27,8%
Subventions d'exploitation	1 000	6 157	-83,8%
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	434 499	246 967	75,9%
DOTATIONS D'EXPLOITATION			
Dotations aux amortissements sur immobilisations	821 975	856 131	-4,0%
Dotations aux provisions sur immobilisations			
Dotations aux provisions sur actif circulant	211 614	265 511	-20,3%
Dotations aux provisions pour risques et charges	42 491	103 734	-59,0%
TOTAL dotations d'exploitation :	1 076 080	1 225 375	-12,2%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	1 523 218	2 023 268	-24,7%
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participation	573 489	1 067 783	-46,3%
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés	24 710	42 340	-41,6%
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 795	2 618	6,7%
Différences positives de change	16 644	9 012	84,7%
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
	617 637	1 121 754	-44,9%
CHARGES FINANCIÈRES			
Dotations financières aux amortissements et provisions	2 069	3 225	-35,9%
Intérêts et charges assimilées	80 636	76 297	5,7%
Différences négatives de change	20 218	24 123	-16,2%
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
	102 923	103 645	-0,7%
RÉSULTAT FINANCIER	514 714	1 018 110	-49,4%
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	2 037 932	3 041 377	-33,0%
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
Produits exceptionnels sur opérations en capital	5 041	2 041	147,0%
Reprises sur provisions et transferts de charges	75 976	85 221	-10,8%
	81 016	87 262	-7,2%
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	18 929		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	5 771	11 411	-49,4%
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	210 673	8 797	2295,0%
	235 373	20 208	ns
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-154 356	67 055	ns
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	48 814	124 269	-60,7%
Impôts sur les bénéfices net de crédits d'impôts	202 234	441 732	-54,2%
TOTAL DES PRODUITS	23 777 688	22 765 985	4,4%
TOTAL DES CHARGES	22 145 160	20 223 554	9,5%
BÉNÉFICE OU PERTE	1 632 528	2 542 431	-35,8%

ANNEXE AUX COMPTES

SOMMAIRE

1	FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE.....	7
1.1	Faits caractéristiques de la période	7
1.2	Evolution des activités	7
1.3	Eléments financiers	7
1.4	Eléments exceptionnels.....	7
1.5	Situation des investissements	8
2	PRINCIPES COMPTABLES, REGLES ET METHODES D'EVALUATION.....	9
3	NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN.....	10
3.1	Actif immobilisé.....	10
3.1.1	Immobilisations incorporelles	10
3.1.2	Immobilisations corporelles.....	11
3.1.3	Immobilisations financières	12
3.2	Créances clients et effets de commerce.....	13
3.3	Stocks.....	14
3.4	Autres créances	14
3.5	Créances – échéances	14
3.6	Capitaux propres	14
3.6.1	Composition du capital social	14
3.6.2	Tableau de variation des capitaux propres.....	15
3.7	Etat des provisions	15
3.8	Emprunts et dettes – tableau des échéances – état des garanties et sûretés	16
3.9	Entreprises liées	18
3.9.1	Opérations communes avec les entreprises liées.....	18
3.9.2	Créances et dettes concernant des entreprises liées	18
3.9.3	Autres créances concernant des entreprises liées	18
3.10	Dettes fournisseurs et autres dettes – échéances.....	18
3.11	Autres informations	18
3.11.1	Ecarts de conversion	18
3.11.2	Charges Constatées d'avance	18
3.11.3	Charges à payer	19
3.11.4	Produits à recevoir	19
4	NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT.....	20
4.1	Résultat d'exploitation	20
4.2	Résultat financier	20
4.3	Résultat exceptionnel	21
4.4	Réserve Spéciale de Participation.....	21
4.5	Résultat fiscal et impôt sur les bénéfiques	22
4.6	Allègements et accroissements futurs d'impôt	23
5	AUTRES INFORMATIONS.....	24
5.1	Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice.....	24
5.2	Engagements financiers.....	24
5.3	Engagements à l'égard des salariés.....	24
5.4	Exposition aux risques.....	25
5.5	Effectifs, dirigeants.....	25
5.6	Honoraires des commissaires aux comptes	26

1 FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE

1.1 Faits caractéristiques de la période

Le Chiffre d'affaires s'établit à 21,9 M€, en progression de 0,7 M€.

Le plan d'attribution gratuite d'actions de groupe mis en place en juillet 2017 au profit des salariés de MILLET Innovation conduit à l'attribution définitive d'actions de la holding en date du 3 Juillet 2018, soit à des charges de personnel non récurrentes à hauteur de 170 K€.

Le résultat d'exploitation est arrêté à 1,5 M€, soit 7,0 % du C.A., en diminution de 0,5 M€ par rapport au résultat d'exploitation de l'exercice 2017.

La filiale de confection en Tunisie a procédé au versement d'un dividende de 0,6 M€ au regard de ses résultats de l'exercice 2017 (vs 1,1 M€ en 2017). L'évolution de cette distribution de résultats influe de manière significative sur l'évolution de la rentabilité de l'exercice de MILLET Innovation.

Le résultat net ressort à 1,6 M€, soit 7,5% du C.A., en diminution de 0,9 M€ par rapport celui de l'exercice précédent.

1.2 Evolution des activités

La marque Epitact® conforte sa présence dans l'ensemble de ses marchés de la pharmacie européens, et y étend sa gamme de produits grâce à la commercialisation d'innovations dans le domaine de l'orthopédie proprioceptive. Elle consacre ainsi de nouvelles dépenses de communication télévisuelle et presse au Physiostrap® (arthrose du genou) et à la nouvelle orthèse rigide de repos du pouce commercialisée depuis janvier 2018.

Deux autres éléments influent majoritairement sur l'évolution des activités :

- une baisse de chiffre d'affaires dans le marché espagnol, où la communication n'est pas prise en charge directement par MILLET Innovation,
- compensée par la construction de deux nouveaux marchés de chaînes de drugstores aux Pays-Bas et en Grande Bretagne. Le démarrage des ventes dans ces nouveaux pays nécessite des investissements significatifs de création de notoriété pour la marque Epitact®.

1.3 Eléments financiers

Aucun nouvel emprunt n'a été contracté au cours de l'exercice.

1.4 Eléments exceptionnels

Les dépréciations et reprises sur provisions concernent des frais de recherche et développement. Ils sont dépréciés lorsqu'ils ne relèvent pas à ce jour des priorités commerciales stratégiques identifiées pour la société, en l'absence de visibilité sur les résultats potentiels d'une exploitation commerciale ou sur le délai de réalisation. Il n'y a pas de risque de non-valeur significatif qui n'ait pas été identifié et provisionné. Le cas échéant, les dépréciations sont reprises parallèlement aux amortissements constatés pour les actifs amortis.

MILLET Innovation est sous contrôle douanier pour la période 2014-2017. Une régularisation de droits de douane subie au regard des déclarations effectuées par un fournisseur étranger a été prise en compte (14 K€). A la date d'établissement des comptes, le rapport de contrôle n'a pas été établi dans l'ensemble de ses conclusions. Il résulte des échanges intervenus avec l'administration douanière à ce jour que la nomenclature douanière de certains produits pourrait ne pas être conforme aux règles de classification. Notre dossier est en cours d'analyses. Par application des principes de prudence, nous avons décidé de provisionner un risque de redressement à raison de 145 K€, bien que nous maintenons toutes les actions utiles et nécessaires pour faire valoir la rigueur de nos analyses, la qualité de nos procédures internes, et la bonne foi de l'entreprise dans ce dossier.

1.5 Situation des investissements

L'essentiel des investissements est réalisé en frais de Recherche-développement et frais de propriété industrielle. Ces investissements se sont concrétisés dans le dépôt de deux nouveaux brevets en 2018, et la création de 3 nouveaux produits.

Le nouveau concept d'orthopédie d'activité a été appliqué au syndrome du canal carpien en développant le CARP'ACTIV, une orthèse d'activité qui aide à éviter les gestes à risque qui interviennent dans le syndrome du canal carpien. En limitant l'amplitude des mouvements du poignet et les arrêts brusques des gestes, cette orthèse agit par la proprioception. Elle favorise le retour de l'articulation à une position de repos tout en permettant les mouvements latéraux, la gestuelle du pouce et l'ouverture naturelle de la main.

Pour aborder de façon complète la pathologie, une orthèse de repos, constituant l'alter ego des orthèses classiques pour immobiliser le poignet a également été développée : CARP'IMMO, dans laquelle EPITACT® a introduit ses savoir-faire, pour proposer légèreté, qualité et confort.

Ces deux nouveaux produits sont brevetés. Ils sont commercialisés en pharmacies en France à partir de Janvier 2019.

Une nouvelle brique technologique brevetée a également été développée. Elle ouvre des perspectives pour le développement de nouveaux produits dans le domaine historique de la société qu'est la podologie.

La société poursuit donc ses investissements dans la création de nouveaux produits, en cours de finalisation à la date de clôture des comptes.

2 PRINCIPES COMPTABLES, REGLES ET METHODES D'EVALUATION

Les comptes de la société sont établis conformément aux prescriptions du Plan Comptable Général applicable en droit français, et en vigueur à la date de leur arrêté.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du Code de Commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que des règlements CRC relatifs à la réécriture du PCG 2005 applicables à la clôture de l'exercice.

Les principales méthodes utilisées sont inchangées, les commentaires suivants peuvent être apportés :

- Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achats et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations et hors frais d'emprunts).

La méthode dite "par composants" est appliquée depuis 2005.

Conformément à la méthode préférentielle édictée par le CRC (Comité de Réglementation Comptable) en matière de traitement des frais de développement : la société a opté pour l'activation des investissements consacrés au développement.

En application des prescriptions du Plan Comptable Général, les licences d'exploitation au bénéfice de Millet Innovation sont portées à l'actif à compter de leur mise en exploitation, et sur la base d'une estimation des redevances futures.

En contrepartie, une dette à l'égard des inventeurs, et correspondant aux redevances futures est inscrite au passif, au poste « dettes sur immobilisations ».

Une dépréciation est constatée en cas de décalage entre les flux potentiels futurs et la valeur nette de l'immobilisation telle qu'inscrite à l'actif.

- Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achats et frais accessoires). Les frais d'acquisition sont incorporés au coût d'entrée (hors frais d'emprunts) et sont amortis sur 5 ans sur le plan fiscal.

Une dépréciation est éventuellement constatée en cas de décalage entre les flux potentiels futurs et la valeur nette de l'immobilisation telle qu'inscrite à l'actif.

- Stocks et encours

Les coûts de revient utilisés pour la valorisation des stocks relèvent d'une méthode stable sur la base du coût moyen pondéré.

Le stock de matières premières et fournitures est évalué sur la base des coûts d'achats et frais accessoires sur achats.

Les produits finis et semi-finis sont évalués sur la base de la nomenclature et de la gamme opératoire, le tout révisé et mis à jour semestriellement. La méthodologie d'affectation des coûts de propriété industrielle et de Recherche-Développement a été affinée à la clôture de l'exercice 2017 afin d'affecter à chaque produit les investissements qui ont concouru à sa conception.

Une dépréciation des stocks est constatée en cas de risque avéré d'obsolescence du produit (retrait du catalogue ou du marché) ; aucun risque lié au coût d'utilité devenu inférieur au coût de revient n'a été identifié.

- Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée en cas de risque de non recouvrement.

Un écart de conversion est constaté, le cas échéant, sur les créances en devise.

3 NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN

3.1 Actif immobilisé

Nature	valeur brute				dont encours 31/12/18	Valeur nette	
	31/12/17	+	-	31/12/18		31/12/17	31/12/18
Immobilisations incorporelles	8 950 377	1 228 994	78 614	10 100 756	997 686	3 241 025	3 854 163
Immobilisations corporelles	3 214 886	143 336	25 756	3 332 466	20 501	1 075 732	1 018 092
Immobilisations financières	183 398	651	-	184 048		183 398	184 048
TOTAL GENERAL POSTE IMMOBILISATIONS	12 348 660	1 372 980	104 370	13 617 270	1 018 187	4 500 155	5 056 303

3.1.1 Immobilisations incorporelles

Nature	valeur brute					Dépréciations 31/12/18	Valeur nette	
	31/12/17	+	-	transferts	31/12/18		31/12/17	31/12/18
Films publicitaires								
brut	345 954	-	-	-	345 954		35 732	1 875
Amort L 36m cumul amort.	310 222	33 857	-	-	344 079			
Frais dévt. et prospection initiale								
brut	37 628	-	-	-	37 628		15 027	7 501
Amort L 36m cumul amort.	22 601	7 526	-	-	30 127			
Frais de Rech et Développement								
brut	4 402 746	310 012	-	280 446	4 432 312		1 017 474	648 394
Amort L 36/60m cumul amort.	2 803 666	374 290	-	-	3 177 956	605 962		
Brevets/droits et marques								
brut	1 988 270	816 686	-	48 107	2 756 849		430 793	1 054 327
Amort L 60/120m cumul amort.	1 430 583	181 072	-	-	1 611 655	90 867		
Logiciels - Site internet								
brut	466 979	27 838	78 614	14 874	401 328		33 200	15 381
Amort L 60m cumul amort.	433 779	30 185	78 016	-	385 947			
Fonds commercial								
brut	1 054 540	-	-	-	1 054 540		1 054 540	1 054 540
Amort	-	74 458	-	-	74 458		1 054 540	74 458
Autres immobilisations incorporelles								
brut	654 260	-	-	343 426	997 686		654 260	997 686
Immobilisations en cours								
brut	8 950 377	1 228 994	78 614	-	10 100 756	696 829	3 241 025	3 854 163
Amort	5 000 852	626 930	78 016	-	5 549 765			

Les actifs correspondant à des développements en cours et à des procédures de dépôts de brevets en cours au 31/12/2018 sont affectés en **Immobilisations en cours**.

Les films publicitaires et droits associés ont été inscrits à l'actif au montant des coûts externes supportés pour disposer des supports et du droit à les diffuser dans tous les pays européens. Ils sont tous en cours d'exploitation, en France et à l'étranger, où ils sont mis à la disposition de nos partenaires européens.

Les frais de prospection initiale sont constitués des investissements initiaux de création d'images de marque et de supports commerciaux destinés à l'ouverture ou au développement de nouveaux marchés. Ces frais de prospection initiale sont immobilisés et amortis sur 3 ans.

Les **frais de Recherche et Développement** sont composés :

- Des études techniques et tests d'évaluation réalisés par des prestataires externes dans le cadre de nos procédures de qualification des innovations en matériaux et produits, et dans le cadre de nos procédures de protection industrielle.
- De la valorisation des coûts des ressources humaines consacrées au développement des propriétés des matériaux et à la conception de produits innovants (donnant lieu le plus souvent au dépôt d'un brevet). Ces travaux ont permis de créer la gamme actuelle, et préparent les innovations à mettre sur le marché en 2019 et au cours des années à venir.
- De la valorisation des travaux menés sur des procédés innovants de fabrication, et pour l'industrialisation de la production.

De façon générale, ils sont amortis sur 3 à 5 ans en fonction de leur nature, et à compter de la mise en exploitation. Par exception, la durée d'amortissement est portée à 10 ans concernant certains travaux de développement considérés comme innovations de rupture.

Conformément aux priorités de la société en matière de développement stratégique et d'allocation des ressources financières, l'analyse des perspectives d'exploitation des actifs incorporels est conduite régulièrement de façon à identifier des actifs présentant un écart significatif entre les perspectives de flux futurs et la valorisation bilancielle.

Une dépréciation pour un montant de 63,3 K€ a ainsi été constatée au cours de l'exercice. Des développements présentant un risque quant aux résultats d'une exploitation commerciale sont intégralement dépréciés, considérant

qu'une valorisation commerciale directe n'est pas envisagée à moyen terme, et qu'à la date de clôture, la société ne maîtrise pas l'ampleur ni le délai de mise en œuvre d'une exploitation commerciale indirecte.

Les dépenses de **brevets** sont constituées :

- Des frais de conception de la rédaction,
- des frais de dépôt de brevet, en France, en Europe ou à l'international,
- des frais de défenses des brevets dans les procédures internationales
- des frais d'acquisition de brevet (pas de nouvelle acquisition en 2018),
- de la valorisation des licences exclusives accordées par les inventeurs sur la base de l'estimation des redevances futures. Suite à la prolongation de l'accord de licence au-delà de sa période initiale, les redevances futures ont été prises en compte jusqu'au nouveau terme. Cela a conduit à augmenter de façon significative la valeur de cet accord à l'actif au 31/12/2018. Il est amorti sur la durée de la licence restant à courir.

Les procédures de dépôt et d'extension internationale des brevets été poursuivies, et deux nouvelles demandes de brevet ont été initialisées.

Les brevets sont mis en œuvre dans un ou plusieurs produits en cours d'exploitation commerciale ou en phase de développement avant mise sur le marché. Les perspectives de chaque actif sont analysées individuellement chaque année. Les frais de dépôt des brevets sont amortis sur 5 ou 10 ans à compter de leur délivrance, durée probable d'utilisation prudente et réaliste à cette date, sachant que l'exploitation peut perdurer sur la durée de protection.

Pour certains de ces brevets, Millet Innovation est liée aux inventeurs par une convention, prévoyant le versement d'une commission basée sur le Chiffre d'affaires réalisé avec les innovations concernées. Pour 2018, les droits versés s'élèvent à un total de 31,3 K€.

MILLET innovation a acquis une technologie originale d'application de silicone complémentaire de celles déjà maîtrisées par l'entreprise via un contrat de transfert de technologie. Le montant des droits correspondant à ce savoir-faire a été porté à l'actif au poste Brevets/droits et marques.

Le **Fonds commercial** a été apporté lors de la fusion-absorption de Epitact SA par Epitact MD (devenu Millet innovation) en 2000. EPITACT SA fut au centre du développement de l'EPITHELIUM 26®, matériau à la base d'une partie très importante des ventes de produits de la société. Epitact SA a également apporté les formules (EPITHELIUM 27) qui ont rendu possible l'engagement de la société dans de nouvelles gammes de produits. Cet actif est donc la contrepartie du savoir-faire apporté par Epitact SA dans le rapprochement des sociétés. Il est analysé chaque année au regard des flux d'exploitation générés et de leur évolution à moyen terme.

L'analyse du fonds commercial a été menée au regard des nouvelles règles d'amortissement des fonds commerciaux. Elle a mis en évidence l'absence de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'actif procurera des avantages économiques. En conséquence, l'actif n'est pas considéré comme amortissable.

Par ailleurs, la valeur de cet actif a été et sera appréciée annuellement en fonction de la marge brute dégagée par la vente des produits de MILLET INNOVATION utilisant les technologies transférées. Une dépréciation serait constatée en cas d'écart entre sa valeur à l'actif et cette appréciation. Cela n'est pas le cas au 31/12/2018.

Les **autres immobilisations incorporelles** comprennent des portefeuilles de clientèle acquis par la société, qui constituent quant à eux des actifs non amortissables.

3.1.2 Immobilisations corporelles

L'entrepôt a été construit en 2012 sous couvert d'un bail à construction avec la SCI propriétaire des terrains, pour un investissement total de 672.1K€.

Les investissements au poste **Outillage industriel** concernent essentiellement l'acquisition d'un moule pour la fabrication de composants de nos orthèses de repos.

Les cycles de production des produits phares sont stabilisés. La société dispose toujours de réserves de capacité de production à parc industriel constant pour absorber la croissance de ses activités.

Nature		valeur brute				31/12/18	Dépréciations 31/12/18	Valeur nette	
		31/12/17	+	-	transferts			31/12/17	31/12/18
Construction sur sol autrui	brut	672 102	-	-	-	672 102	-	459 738	420 510
	cumul amort.	212 364	39 228	-	-	251 592	-	-	-
Outillage industriel	brut	1 683 264	41 764	11 311	-2 715	1 711 001	-	329 656	285 986
	cumul amort.	1 349 597	81 093	10 443	-	1 420 248	4 768	-	-
Matériel et outill. laboratoire	brut	53 699	45 883	4 500	-1 425	93 657	-	25 081	54 327
	Amort L 60 m cumul amort.	28 618	11 691	978	-	39 331	-	-	-
Installations et agencements	brut	404 760	34 485	1 967	2 711	439 990	-	167 623	175 105
	cumul amort.	237 138	29 713	1 967	-	264 884	-	-	-
Matériel de transport	brut	-	-	-	-	-	-	-	-
	Amort L 60m cumul amort.	-	-	-	-	-	-	-	-
Mat. bureau et informatique	brut	231 966	17 154	7 978	4 715	245 857	-	58 931	50 487
	Amort L 60m cumul amort.	173 035	29 530	7 195	-	195 370	-	-	-
Mobilier de bureau	brut	145 308	4 050	-	-	149 358	-	10 916	11 176
	Amort L 60m cumul amort.	134 392	3 791	-	-	138 182	-	-	-
Immobilisations en cours		23 787	-	-	-3 286	20 501	-	23 787	20 501
TOTAL BRUT		3 214 886	143 336	25 756	-	3 332 466	4 768	1 075 732	1 018 092
Amort		2 135 144	195 046	20 582	-	2 309 607	-	-	-

3.1.3 Immobilisations financières

Nature		valeur brute			31/12/2018	Valeur nette	
		31/12/2017	+	-		31/12/17	31/12/18
Filiale et participations	brut	120 106	-	-	120 106	120 106	120 106
	cumul dép.	-	-	-	-	-	-
Cr. rattachées à des participations	brut	-	-	-	-	-	-
	cumul dép.	-	-	-	-	-	-
Autres participations	brut	1 035	-	-	1 035	1 035	1 035
	cumul dép.	-	-	-	-	-	-
Cautions et dépôts de garantie	brut	43 263	651	-	43 914	43 263	43 914
	cumul dép.	-	-	-	-	-	-
Actions propres autodétenues	brut	18 867	-	-	18 867	18 867	18 867
	cumul dép.	-	-	-	-	-	-
Autres créances immobilisées espèces indisponibles	brut	127	-	-	127	127	127
	cumul dép.	-	-	-	-	-	-
TOTAL BRUT		183 398	651	-	184 048	183 398	184 048
Dépréciations		-	-	-	-	-	-

La **Filiale** : La société est détenue à 99.99% par MILLET Innovation, en association avec le Holding Managers et Millet. L'apport en capital initial a été réalisé pour la création de cette société de droit tunisien (100 K€). Il est précisé que le groupe constitué par la holding Holding Managers et Millet, Millet Innovation et MI Confection établit des comptes consolidés au niveau de la société assujettie à l'obligation de production de comptes consolidés, à savoir Holding Managers et Millet sur la base des comptes des 3 sociétés.

Montants indiqués en Euros Données du dernier exercice clos	Capital	Capitaux propres	% capital détenu au début de l'exercice	Valeur comptable des titres		% capital détenu à la fin de l'exercice	Prêt et avances consenties	Cautions et avals
n° colonne	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(3)	(6)	(7)
Filiale (détenue à plus de 50 %)				brute	nette			
MI Confection Sarl, Tunisie	99 761	985 931	99,995%	99 756	99 756	99,995%	0	0

L'exploitation de la filiale est exclusivement consacrée à la confection et à l'emballage des produits EPITACT®, ses évolutions sont directement liées à celles de MILLET Innovation.

Les principales données d'exploitation de la filiale sont fournies de façon détaillée ci-dessous : (La société clôture son exercice comptable au 31 décembre de chaque année) :

Chiffres clés de l'exercice clos le (en K€)	31/12/2017	31/12/2018	Evolution
Chiffre d'affaires HT	1 452,8	2 017,1	38,8%
Valeur ajoutée	1 203,9	1 919,3	59,4%
Résultat d'exploitation	432,2	856,2	98,1%
Résultat net	729,9	1 002,2	37,3%
Capitaux propres	761,9	985,9	29,4%
Endettement	0,0	0,0	
Trésorerie Nette	292,3	531,2	81,7%
Effectif annuel moyen	207,5	228,0	9,9%
Dividendes encaissés par MILLET INNOVATION au cours de la période	1 067,7	573,5	-46,3%

En 2018, le Chiffre d'affaires a évolué significativement suite à la mise en production de la gamme d'orthopédie (pour la constitution des stocks initiaux et les ventes) et à l'augmentation des volumes de ventes du Physiostrap®. Les coûts d'exploitation sont essentiellement des frais afférents à l'outil productif et aux charges de personnel.

Les **autres participations** concernent des parts sociales des établissements bancaires.

Les **dépôts de garantie** sont liés aux emprunts contractés auprès de BPI/OSEO-Financement (ex-BDPME) sous forme de contrat de développement et contrat innovation. Les intérêts sont capitalisés.

MILLET Innovation avait adopté un programme de rachat de ses propres titres afin d'assurer **la liquidité sur le marché ALTERNEXT**. Considérant la régularité des mouvements sur le titre de la société, le Directoire a décidé de mettre un terme au contrat de liquidité depuis Mars 2014 (pour rappel : dispositif permettant à la société de réaliser des opérations sur ses propres titres via un intermédiaire financier agréé). L'assemblée générale a cependant été appelée à renouveler une délégation de pouvoir au Directoire pour réactiver un tel contrat si les mouvements sur le titre le justifiaient. La délégation n'a pas été mise en œuvre au cours de l'exercice. Au 31 décembre 2018, la société reste auto-détentriche de 1411 titres, dans les conditions suivantes :

31/12/2018	Nbre titres	cours	Montant
Valeur comptable	1 411	-	18 866,80
Valeur boursière	1 411	16,70	23 563,70

3.2 Créances clients et effets de commerce

Après une augmentation conjoncturelle de l'encours clients en fin d'année 2017 concernant nos opérations à l'export, liée à la facturation de nouveaux clients et à la saisonnalité des ventes, le niveau des créances clients s'établit à 3,2 M€ au 31/12/2018 – soit 52,9 jours de CA HT.

En France, le portefeuille se caractérise par un grand nombre de clients, avec un montant unitaire moyen de créance relativement faible.

La majeure partie des créances sur les clients à l'exportation est couverte par un contrat d'assurance recouvrement souscrit auprès de la COFACE (quotité garantie allant de 60 % à 90 %).

Les créances présentant un risque réel ont fait l'objet d'une dépréciation, sur la base :

- . D'une part de l'analyse individuelle des risques avérés compte tenu des procédures judiciaires en cours, les pertes définitives ont été constatées et les provisions associées reprises ;
- . D'autre part d'une analyse au cas par cas des clients présentant un retard de règlement à la date d'arrêtés des comptes.

	31/12/2017	Dotation	Reprise	31/12/2018
Dépréciations sur comptes clients	46 470	25 319	23 256	48 533

Aucun encours d'escompte sur effet n'est à relever au 31/12/2018.

Les créances sont toutes à échéance à moins d'un an.

3.3 Stocks

	Stock au 31/12/17	Stock au 31/12/18	Variation
MAT. PREMIERES ET FOURN.	1 940 725	2 054 035	113 310
PRODUITS SEMI-FINIS	839 440	769 930	-69 510
PRODUITS FINIS	3 390 151	3 875 863	485 712
MARCHANDISES	43 935	34 505	-9 430
NEGOCE	12 693	7 584	-5 109
TOTAL	6 226 944	6 741 917	514 973

Les stocks de matières premières et fournitures sont essentiellement composés de tissus, des composants des gels de polymères et fournitures d'emballages. De façon générale, les stocks concernent les produits phares, communs à tous les réseaux, sans risque majeur d'obsolescence.

Le stock de produits finis tiennent compte de la constitution des stocks de sécurité relatifs aux produits commercialisés à partir de l'année 2018 (gamme orthopédie) et aux nouveaux marchés géographiques ouverts en 2018.

Les dépréciations sur stocks et en-cours concernent les éléments soumis à risques de rotation. La mise en place de la nouvelle charte graphique à effet au 1^{er} janvier 2018 a été menée à bien, les stocks devenus obsolètes de ce fait ont été rebutés et les provisions constituées à cet effet reprises. Les dépréciations constituées en 2017 au regard d'un risque de rotation de produits finis ont été maintenues.

	31/12/2017	Dotation	Reprise	31/12/2018
Dépréciations sur stocks et en-cours	388 100	186 295	200 908	373 487

3.4 Autres créances

Le poste "Autres créances" est principalement composé :

- Des acomptes d'IS excédentaires versés – 97,4 K€
- De la TVA à récupérer – 62 K€,
- Du crédit d'impôt recherche de l'année – 163,7 K€,
- Du Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) – 82,3 K€.

3.5 Créances - échéances

	montant brut	à 1 an au plus	à plus d'un an et 5 ans au plus	à plus de 5 ans
Autres immobilisations financières - Cautions et dépôts de garantie	43 914	18 814	25 100	
Clients et comptes rattachés	3 220 978	3 220 978		
Autres créances	793 134	793 134		
TOTAL	4 058 026	4 032 926	25 100	0

3.6 Capitaux propres

3.6.1 Composition du Capital Social

CATEGORIE DE TITRES	Nombre	Valeur Nominale
1 – Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	1 905 780	952 890
2 – Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice		
3 – Opération sur le capital : division du nominal		
4 - Prime d'émission incorporée au capital		
5 – Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice		
6 – Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	1 905 780	952 890

La valeur nominale de l'action est fixée à 0.50 euros. Toutes les actions sont de même nature, et donnent chacune droit à une voix.

Au 31 décembre 2018, les titres disponibles à la négociation sur le marché Euronext growth® représentent environ 8,92% du capital.

3.6.2 Tableau de variation des capitaux propres

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Capital	Réserves et report à nouveau	Réserves indisponibles pour actions propres	Résultat	Provisions réglementées	Total capitaux propres
Au 31 décembre 2017	952 890	9 388 226	62 606	2 542 431	44 301	12 990 455
Augmentation du capital						0
Affectation du résultat						0
Imputation sur les réserves		2 542 431		-2 542 431		0
Imputation sur les réserves						0
Distribution de dividende		-1 485 408				-1 485 408
Acompte sur dividende de l'exercice						0
Résultat de l'exercice				1 632 528		1 632 528
Variation réserves régl.					-2 041	-2 041
Au 31 décembre 2018	952 890	10 445 249	62 606	1 632 528	42 261	13 135 533

La société doit disposer de réserves d'un montant au moins égal au montant des actions propres achetées. Cette condition est respectée, la part de réserves indisponibles pour actions propres s'élevant à 62 606.31 euros suite à la délibération de l'assemblée des actionnaires du 9 mai 2011.

3.7 Etat des provisions

Les frais d'acquisition de titres immobilisés font l'objet d'un amortissement fiscal sur 5 ans, constaté en **amortissement dérogatoire**.

Une **provision pour pertes de change** a été constituée sur les créances en devises.

Les provisions pour risques :

Dans l'établissement des comptes 2017, la société a provisionné un risque de retours de produits invendus suite à leur implantation dans les réseaux commerciaux de produits. Ces produits sont soumis à un risque de substitution qui s'est avéré dans le courant de l'exercice 2018 donnant lieu à la reprise partielle de la provision. Les retours constatés au cours de l'année ont confirmé d'une part la légitimité de la provision ainsi constituée et de son évaluation. Le solde a donc été maintenu.

Par ailleurs, en application des principes de prudence, la société a décidé de provisionner à hauteur de 145,6 K€ un risque de redressement en droits de douane. A la date de clôture, la société est en effet sous contrôle de l'administration douanière au titre des exercices 2014 à 2017. Bien que les déclarations aient été établies dans le respect de la réglementation et en toute bonne foi, une erreur de classification pourrait être mise en évidence, elle pourrait donner lieu à un redressement, et l'issue d'une contestation est incertaine à cette date. Une provision pour risque a donc été constituée.

La **provision pour engagements de retraite** a été évaluée sur la base de l'intégralité des droits acquis, et tient compte des évolutions intervenues en 2018 dans les effectifs d'une part, et dans les constantes financières conjoncturelles d'autre part. La méthode d'estimation des droits acquis est conforme aux principes comptables, sur la base d'une actualisation des droits à verser à terme, et d'un turnover faible.

	31/12/2017	Dotation	Reprise	31/12/2018
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Amortissements dérogatoires	20 350	0		20 350
Total	20 350	0	0	20 350
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Provisions pour litige	0			0
Provision pour pertes de change	2 659	3 773	2 795	3 637
Provision pour impôts	0			0
Provision pour risque	83 630	145 611	49 804	179 437
Total	86 289	149 383	52 598	183 074
Provision pour engagement de retraite	270 179	42 491		312 670
Total	270 179	42 491	0	312 670
TOTAL DES PROVISIONS INSCRITES	356 468	191 874	52 598	495 744

3.8 Emprunts et dettes – garanties et sûretés – tableau des échéances

Les emprunts à moyen terme contractés pour le financement de l'activité sont détaillés ci-après. Ils sont tous établis à taux fixe, justifiant l'absence de risque de taux pour Millet Innovation. Les emprunts peuvent être assortis de garanties, spécifiées au cas par cas dans le tableau joint.

Escompte financier

Aucun escompte financier n'est en cours au 31/12/2018.

			CAPITAL		Échéances / date of exigibility		
Objet	Caution /garantie	Date Échéance / date of termination	Montant emprunté/ initial amount	Capital restant dû au 31/12/18 Outstanding capital	2019	de + d'1 à 5 ans	à +5 ans ou plus
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit							
Crédit construction	Hypothèque sur bail à construction	30/03/2024	183 000	94 490	16 291	78 199	0
Crédit construction	Hypothèque sur bail à construction	05/07/2024	183 000	97 662	15 707	81 955	0
Crédit construction	Hypothèque sur bail à construction	03/07/2024	183 000	97 662	15 707	81 955	0
contrat de développement participatif	retenue de garantie (5%)- assurance homme clé	31/12/2018	300 000	0	0	0	0
crédit de fonds de roulement	nantissement du fonds de commerce pari- passu 3 banques	18/07/2019	500 000	67 198	67 198	0	0
crédit de fonds de roulement	nantissement du fonds de commerce pari- passu 3 banques	17/07/2019	500 000	67 198	67 198	0	0
crédit de fonds de roulement	nantissement du fonds de commerce pari- passu 3 banques	04/07/2019	500 000	56 604	56 604	0	0
Contrat Innovation	retenue de garantie (5%)- assurance homme clé	30/06/2022	500 000	350 000	100 000	250 000	0
Crédit de financement de besoins généraux	aucun	22/04/2020	100 000	33 534	25 131	8 402	0
crédit de fonds de roulement	aucun	05/08/2019	333 000	74 346	74 346	0	0
crédit de fonds de roulement	aucun	10/08/2019	333 000	74 432	74 432	0	0
crédit de fonds de roulement	aucun	03/08/2019	334 000	74 656	74 656	0	0
crédit de fonds de roulement	aucun	01/11/2020	333 000	213 274	111 046	102 229	0
crédit de fonds de roulement	aucun	01/11/2020	333 000	222 554	110 999	111 555	0
crédit de fonds de roulement	aucun	01/11/2020	333 000	222 554	110 999	111 555	0
TOTAL encours				1 746 164	920 314	825 850	0
intérêts courus				1 145	1 145		
Total Emprunts et dettes Moyen terme auprès des établissements de crédit / Total bank loans			0	1 747 309	921 459	825 850	0
Concours bancaires courants / short term bank loans				2 123	2 123		
Escomptes financier ou commercial / financial or commercial credit lines				0	0		
Intérêts bancaires à payer / bank charges to be paid				101	101		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT				1 749 533	923 683	825 850	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS / MISCELLANEOUS FINANCIAL DEBT				0	0	0	0
TOTAL ENDETTEMENT / TOTAL DEBT				1 749 533	923 683	825 850	0

3.9 Entreprises liées

3.9.1 Opérations communes avec les entreprises liées

Hors opérations courantes d'exploitation, notamment avec la filiale M.I Confection, les opérations menées avec les sociétés liées s'élevaient à :

638,2 K€ d'achats de prestations (loyer, prestation d'assistance),
25,7 K€ de ventes de prestations d'assistance.

3.9.2 Créances et dettes concernant des entreprises liées

Aucun élément significatif n'est à relever.

3.9.3 Autres créances et dettes concernant des entreprises liées

Aucun élément significatif n'est à relever.

3.10 Dettes fournisseurs et autres dettes - échéances

	montant brut	à 1 an au plus	à plus d'un an et 5 ans au plus	à plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	2 000 846	2 000 846		
Personnel et comptes rattachés	267 056	267 056		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	397 386	397 386		
Etat	205 517	205 517		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	824 189	28 086	306 194	489 910
Autres dettes	198 751	198 751		
TOTAL	3 893 745	3 097 642	306 194	489 910

3.11 Autres informations

3.11.1 Ecart de conversion

Un écart de conversion a été constaté sur les opérations en devises, constituées de créances, essentiellement en francs suisses.

Les Ecart de conversion constatés au 31/12/18

Ecart de conversion actif 1,7 K€
Ecart de conversion passif 3,3 K€

3.11.2 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance, pour 328,6 K€ concernent essentiellement les dépenses afférentes aux opérations commerciales de 2019.

3.11.3 Charges à payer

MONTANT DES CHARGES A PAYER INCLUS DANS LES POSTES DU BILAN	NATURE	MONTANT
Emprunts et dettes auprès des états de crédits	Int. Courus	1 145
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Fact. Non parvenues	396 442
Dettes fiscales et sociales	Congés à payer	206 925
	Rémunérations à verser	9 268
	Charges sociales et fiscales	
	Charges sociales sur prov. Congés payés et rémunérations	147 250
	Charges fiscales sur prov. Congés payés	4 543
	Participation des salariés	48 815
	Impôts et taxes	90 860
Dettes sur immobilisations et compte rattachés	Dettes aux inventeurs sur royalties futures	824 190
Disponibilités, charges à payer	Int. Courus	101
Autres dettes	Clients – avoirs à établir	164 981
	Autres charges à payer - Fournisseurs	32 400
TOTAL		1 926 920

Les avoirs à établir concernent essentiellement les remises de fin d'année.

3.11.4 Produits à recevoir

MONTANT DES PRODUITS A RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES DU BILAN	NATURE	MONTANT
Créances clients et comptes rattachés	Clients, factures à établir	523 539
Créances sociales	Indemnités Sécurité sociale à recevoir	10 824
Etat	Etat - Produit à recevoir	3 566
Autres créances	Fourn. Avoirs à recevoir	26 104
Valeurs Mobilières de Placement	Intérêts courus à recevoir	1 100
TOTAL		565 132

Le cycle de facturation de nos principaux clients à l'export est assujéti à la réception de leur déclaration des ventes réalisées au cours du mois. Notre facture émise en début de mois suivant est donc constatée en facture à établir.

4 NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

4.1 Résultat d'exploitation

L'activité se répartit comme suit entre les réseaux de distribution :

Part du Chiffre d'affaires par réseau	31/12/2017	31/12/2018
Pharmacie et grossistes en pharmacie	91,7%	92,4%
Vente par correspondance (Vépécistes et vente directe)	7,6%	7,0%
Magasins de sport	0,5%	0,5%
Autres réseaux	0,2%	0,1%

La répartition par zone géographique s'analyse comme suit:

Part du Chiffre d'affaires par zone géographique	31/12/2017	31/12/2018
France	47,5%	45,5%
Exportation	52,5%	54,5%

La production immobilisée correspond à la valorisation des dépenses de recherche et développement de l'exercice.

Les coûts de fabrication des nouveaux produits, coûts de matières et fournitures et coûts de confection, sont supérieurs à ceux de produits historiques.

Les charges externes évoluent corrélativement aux investissements commerciaux, essentiellement liés à la communication dans de nouveaux pays et aux opérations de sous-traitance de production, en lien avec la progression de l'activité.

L'augmentation des dépenses de personnel est liée à 2 éléments :

- le coût du plan d'attribution d'actions gratuites de groupe venu à échéance au 3/7/2018, à raison du coût des actions et de la contribution patronale, pour un montant total de 169,9 K€,
- aux renforts apportés aux ressources humaines pour la conduite des projets de développement en cours.

Il est rappelé que ce poste comporte également les charges variables relatives à la force de vente en pharmacie en France.

A titre d'information, le contrôle réalisé par l'URSSAF au titre des cotisations sociales des exercices 2015 à 2017 a conduit à une régularisation de cotisations de 2,8 K€, constatée en charges exceptionnelles.

Le résultat d'exploitation atteint 1 523 K€, 7,0 % du Chiffre d'affaires (2 023,3 K€, 9,4 % du C.A. pour l'exercice 2017).

4.2 Résultat financier

Le résultat financier (514,7 K€) provient essentiellement:

- Des revenus distribués par la filiale + 573,5 K€
 - Des produits de placements et escomptes de paiement anticipés + 24,7 K€,
 - Des charges sur emprunts moyen terme pour - 39,5 K€,
 - Des escomptes de règlement anticipé des clients - 40,1 K€,
 - Du résultat net des opérations de change - 2,9 K€.
- (en franc suisse et en livres anglaises essentiellement)

4.3 Résultat exceptionnel

Résultat exceptionnel	charges exceptionnelles	produits exceptionnels
VNC sur actifs incorporels et corporels cédés		3 000
VNC sur actifs incorporels et corporels sortis	5 771	
Dépréciation d'actifs incorporels (dotation / reprise)	65 062	75 976
Dépréciation d'actifs corporels (dotation / reprise)		0
Amortissement d'une Subvention d'équipement		2 041
Amort. dérogatoire - frais acquisition de titres	0	
Boni/Mali sur rachats actions propres	0	0
Redressement suite à contrôles	17 530	
Provision pour risques	145 611	
Impôts, Pénalités et amendes	0	
Divers (pertes / vol)	1 399	
Total	235 373	81 016
Résultat exceptionnel		-154 356

4.4 Réserve spéciale de participation

En vertu du calcul effectué conformément à la règle édictée par l'accord de participation en vigueur, identique en tous points aux dispositions minimum légales, la participation des salariés aux résultats de l'exercice 2018 a été arrêtée à la somme de 41 367.67 euros.

Afin de favoriser l'épargne salariale, en concertation avec le Comité d'entreprise, MILLET Innovation a mis en place un supplément de participation, fixé à 18 % de la participation calculée au titre de l'exercice de référence. Ce supplément était initialement destiné à se substituer à la prime de partage de profit. Il a été octroyé au titre de l'exercice 2018 par décision du Directoire sans condition. Son montant a été provisionné dans les présents comptes, pour un montant de 7 446,18 euros.

4.5 Résultat et Impôt sur les bénéfiques

	Total	Résultat courant	Résultat exceptionnel
Le résultat avant impôt	1 999 406	2 153 762	-154 356
augmenté			
des charges non déductibles (TVTS, loyer véhicule...)	25 610	25 610	
des produits non imposés à réintégrer	0	0	
de la quote-part de frais sur distributions au régime mère-fille	28 674	28 674	
de la participation aux résultats n et cotisations sociales associées	58 577	58 577	
des dons éligibles à la réduction d'impôt	0	0	
réduit			
Des produits non imposables	0	0	
Des distributions de résultat au régime mère-fille	-573 473	-573 473	
Des crédits d'impôt	-246 900	-246 900	
De la participation aux résultats n-1	-149 122	-149 122	
De la déduction exceptionnelle pour investissements	-8 602	-8 602	
corrigé des écarts temporaires			
Provision sur engagements de retraite	42 491	42 491	
Provision sur perte de change	-726	-726	
Provision pour Contribution sociale sur les sociétés	616	616	
Ecart de conversion	4 086	4 086	
Provisions sur litiges	0	0	
Plus value latente SICAV	0	0	
RESULTAT FISCAL	1 180 635	1 334 991	-154 356
REPORT DEFICITAIRE N-1			
RESULTAT IMPOSABLE	1 180 635	1 334 991	-154 356
Impôt sur les sociétés au taux normal (28% jusqu'à 500 000 euros)	366 878	418 330	-51 452
Retenue à la source sur dividende perçu des filiales	0	0	
Contribution sociale (3,3 %)	0	0	0
Contribution exceptionnelle sur les distributions (3%)	0	0	
TOTAL IMPOT SUR LES SOCIETES	366 878	418 330	-51 452
Crédit d'impôt recherche	163 729	163 729	
Crédit d'impôt innovation	0	0	
Crédit d'impôt famille	915	915	
Crédit d'impôt Compétitivité pour l'Emploi *	82 256	82 256	

La distribution de résultats perçue de la filiale est éligible au régime mère fille, la quote-part de frais et charges de 5% seule est imposable.

Les investissements productifs inscrits dans le dispositif de la déduction exceptionnelle pour investissements nouveaux permettent de pratiquer en extracomptable une déduction calculée au prorata des amortissements effectifs de ces matériels au cours de l'exercice.

Les activités de Recherche et Développement sont analysées au regard des dispositifs du Crédit d'impôt Recherche.

Les contributions versées par l'entreprise pour la prise en charge de services à la personne sont éligibles au Crédit d'impôt famille.

* Conformément aux préconisations de l'ANC, le CICE – Crédit d'impôt Compétitivité pour l'Emploi est constaté en diminution des charges de personnel, et non en déduction de l'Impôt sur les Sociétés.

La créance fiscale au titre du CICE a été évaluée à la date du 31 décembre 2018 par application des règles de calcul aux salaires versés et conformément aux éléments déclarés à l'URSSAF.

Quant à l'utilisation du CICE conformément à son objet :

L'entreprise est dans une phase de développement rapide qui la conduit à renforcer ses activités de Recherche-Développement et ses ressources humaines commerciales.

Le CICE est un appui financier pour la poursuite de ces investissements, et par conséquence pour la concrétisation d'innovation produits, de nature à alimenter la croissance future des activités.

4.6 Allègements et accroissements futurs d'impôt

	IS au taux normal	Plus et moins value à LT
Allègements futurs d'impôt		
Ecart de conversion passif	3 260	
Provision pour engagement de retraite	312 670	
De la participation aux résultats n et cotisations sociales associées	58 577	
De la moins value de cession de droits incorporels		44 745
Provision sur perte de change plus value sur VMP	2 069	
	0	
Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés	4 423	
Total	380 998	44 745
Accroissement futurs d'impôt		
Subventions à recevoir		
Ecart de conversion actif	1 704	
Total	1 704	0
IMPACT NET	379 294	44 745

Une moins-value sur cession d'actif a été enregistrée en 2010 sous le régime des plus et moins-value à Long terme, elle reste en attente d'imputation à la clôture du présent exercice.

5 AUTRES INFORMATIONS

5.1 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun évènement significatif de nature à altérer la nature et l'évaluation des actifs de la société n'est intervenu depuis la clôture de son exercice.

A la date du 31/12/2018, le contrôle des services des Douanes est toujours en cours quant aux opérations réalisées sur la période 2014 à 2017. A la date d'établissement des comptes, le rapport de contrôle n'a pas été établi. Il résulte des échanges informels intervenus que des échanges internationaux pourraient avoir été réalisés sous une nomenclature douanière erronée pour certains produits. Une correction pourrait conduire à une remise en cause de l'exonération de droits de douane. Bien que la société ait l'intention de faire valoir sa position, et de démontrer sa bonne foi dans ce dossier, un risque de redressement existe. Le principe de prudence a conduit à le provisionner à hauteur de 145 K€ dans les comptes de l'exercice 2018.

A la date d'établissement du présent rapport, aucun élément nouveau n'est de nature à remettre en cause l'analyse menée à la clôture des comptes.

5.2 Engagements financiers

	Montants des engagements (en euros)		Commentaires
	donnés	reçus	
Effet escomptés non échus	0		
Cautions	0		
Garanties	0		
Achats et ventes de devises à terme	86 806		1 contrat de vente à terme en CHF à échéance 3/6/2019
Lignes de crédit de trésorerie ouvertes, non utilisées			
Crédit bail - y compris valeur résiduelle	8 811		
Subventions reçues, à reverser éventuellement	0		

Aucun escompte n'est en cours au 31/12/2018.

Aucune caution n'a été accordée par la société.

Les sûretés données par Millet Innovation concernent les emprunts, elles sont reprises dans la partie qui leur est consacrée.

Certains brevets ont pu être déposés par la société au titre des inventions qui lui ont été présentées par des inventeurs personnes physiques non salariés de Millet Innovation. La société se voit alors proposer la propriété pleine et entière des brevets, en les déposant à son nom, moyennant, selon les caractéristiques de l'innovation proposée :

- un éventuel versement immédiat à titre d'acompte irréductible sur droits d'inventeur,
- une rémunération de l'inventeur sur les produits d'exploitation de ces inventions sous forme de royalties,
- un engagement de rétrocéder le brevet à l'inventeur en cas d'absence de mise en exploitation dans un délai pluriannuel convenu au cas par cas.

Dans ce cadre, Millet Innovation reste liée pour des innovations n'ayant pas donné lieu à une mise en exploitation à la SARL HEPHAISTOS à la date du 31/12/2018.

Les droits attachés constituent en conséquence à la date de clôture un engagement hors bilan.

5.3 Engagements à l'égard des salariés

Les engagements de la société en matière d'indemnité de fin de carrière sont dûment provisionnés.

Des plans d'attribution d'actions gratuites de Groupe ont été mis en place par la Holding Managers et Millet Sas au profit de salariés du Groupe en 2017. Il résulte de ces plans l'attribution potentielle de 40 000 actions de la Sas Holding Managers et Millet en 2 plans distincts :

- pour le premier, au terme d'une période d'acquisition d'un an, arrivée à son terme au 3/07/2018, les actions ont été définitivement acquises par les salariés concernés à cette date. Le coût de revient des actions ainsi distribuées s'élève à 102,8 K€. L'opération est soumise à la contribution patronale de 20% à raison de 67,1 K€.
- pour le second, au terme d'une période d'acquisition de deux ans, arrivant à son terme au 3/07/2019. Cet engagement existant au 31/12/2018 se concrétisera donc dans les comptes de l'exercice 2019 pour un montant estimé à ce jour à 169,9 K€, dont une part potentiellement acquise au 31/12/2018 évaluée à 127,2 K€.

Aucun engagement complémentaire ou supplémentaire concernant les dirigeants ou les salariés n'a été contracté par la société.

5.4 Exposition aux risques

Risque de change : La société n'est pas exposée de façon significative aux risques de change.

Les créances libellées en devises au 31/12/2018 s'établissent comme suit :

GBP 121 474.97 £ (134 802,09 EUR)

USD 45 682.50 CHF (39 897,38 EUR)

Les éventuels écarts de change ont été constatés. Une perte de change probable a été provisionnée pour 1 656 €.

Risque de taux : La société n'est pas exposée aux risques de taux, les emprunts ayant été contractés à taux fixe.

5.5 Effectifs, dirigeants

Catégorie	Date	Ouvriers	Employés	Cadres	Sous total	VRP	Total
Hommes	31/12/2018	8,0	2,8	10,1	20,9	14,8	35,7
	31/12/2017	7,2	3,5	7,8	18,5	19,7	38,2
Femmes	31/12/2018	6,7	14,3	9,6	30,6	13,2	43,8
	31/12/2017	7,3	10,5	10,3	28,1	14,3	42,5
Total	31/12/2018	14,7	17,1	19,7	51,4	28,0	79,5
	31/12/2017	14,5	14,0	18,1	46,6	34,0	80,6

(Effectif de l'exercice 2018 Equivalent Temps plein sur la période du 1/1/18 au 31/12/18, classé par catégories)

La rémunération des dirigeants de la société au cours de la période s'analyse comme suit :

	Salaires bruts	avantage en nature	part variable	Total	Participation	Intéressement	Jetons de présence
Rémunérations versées aux mandataires sociaux de Millet Innovation par la société							
<i>Membres du Directoire</i>	203,9	2,8	77,5	284,2	8,1	0,0	0,0
Rémunérations versées aux mandataires sociaux de Millet Innovation par la holding HMM							
<i>Membres du Directoire</i>	150,4	8,4	55,8	214,7	0,0	0,0	0,0

5.6 Mandats et honoraires du commissaire aux comptes et des membres du réseau

Les mandats des Commissaires aux comptes en vigueur ont été renouvelés par décision de l'assemblée générale annuelle du 23 juin 2017, pour une durée de 6 exercices venant à expiration lors de l'assemblée appelée à se prononcer sur les comptes de l'exercice 2022. Sont titulaires des mandats : Monsieur Jean-Pierre PEDRENO, Commissaire aux comptes Titulaires et le cabinet MAZARS et SEFCO, Commissaire aux comptes Suppléant.

Etabli en vertu de l'instruction AMF n° 2006-10 du 19/12/06
prise elle-même en application de l'article 2228 du règlement AMF

Exercices couverts (a) n-1 1/1/2017-31/12/2017
n 1/1/2018-31/12/2018

	Commissaire A				Commissaire B			
	Montant HT		%		Montant HT		%	
	n	n-1	n	n-1	n	n-1	n	n-1
Audit								
Commissariat aux comptes, certification, examen de comptes individuels et consolidés (b)								
- émetteur	27 346	31 174	100%	100%	0			
- filiales intégrées globalement								
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux comptes ©					0			
- émetteur								
- filiales intégrées globalement								
<i>Sous-total</i>	<i>27 346</i>	<i>31 174</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>0</i>		<i>100%</i>	
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement (d)								
Juridique, fiscal, social		2000						
Autres (à préciser si > 10% des honoraires d'audit)								
<i>Sous-total</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0</i>		<i>0%</i>	
TOTAL HT	27 346	31 174	100%	100%	0		100%	

(a) Concernant la période à considérer, il s'agit des prestations effectuées au titre d'un exercice comptable prises en charge au compte de résultat

(b) y compris les prestations des experts indépendants ou membres du réseau du commissaire aux comptes, auxquels celui-ci a recours dans le cadre de la certification des comptes

(c) cette rubrique reprend les diligences et prestations directement liées rendues à l'émetteur ou à ses filiales :

- par le commissaire aux comptes dans le respect des dispositions de l'article 10 du code de déontologie

- par un membre du réseau dans le respect des dispositions des articles 23 et 24 du code de déontologie

(d) il s'agit des prestations hors audit rendues, dans le respect des dispositions de l'article 24 du code de déontologie, par un membre du réseau aux filiales de l'émetteur dont les comptes sont certifiés.

NOTES