



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 31/12/2017

BILAN – ACTIF

RUBRIQUES	31/12/2017			31/12/2016
	Brut	Amort.	Net (N)	Net (N-1)
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	383 582	332 823	50 759	176 303
Frais de développement	4 402 746	3 385 272	1 017 474	690 584
Concession, brevets et droits similaires	2 455 249	1 991 256	463 992	598 649
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 708 800		1 708 800	1 819 864
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	8 950 377	5 709 351	3 241 025	3 285 400
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions	672 102	212 364	459 738	498 966
Installations techniques, matériel et outillage industriel	1 736 963	1 382 225	354 737	343 494
Autres immobilisations corporelles	782 034	544 564	237 470	227 203
Immobilisations en cours	23 787		23 787	16 041
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	3 214 886	2 139 154	1 075 732	1 085 704
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	62 257		62 257	62 221
TOTAL immobilisations financières :	183 398		183 398	183 361
ACTIF IMMOBILISÉ	12 348 660	7 848 505	4 500 155	4 554 464
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement	1 940 725	259 533	1 681 192	1 350 002
Stocks d'en-cours de production de biens	839 440		839 440	779 684
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis	3 390 151	122 146	3 268 005	3 955 063
Stocks de marchandises	56 628	6 422	50 206	77 543
TOTAL stocks et en-cours :	6 226 944	388 100	5 838 844	6 162 293
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				31 941
Créances clients et comptes rattachés	3 890 634	46 470	3 844 164	3 365 990
Autres créances	1 035 918		1 035 918	528 094
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	4 926 552	46 470	4 880 082	3 926 025
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	1 800 000		1 800 000	3 200 000
Disponibilités	2 254 984		2 254 984	2 552 497
Charges constatées d'avance	298 599		298 599	170 290
TOTAL disponibilités et divers :	4 353 584		4 353 584	5 922 787
ACTIF CIRCULANT	15 507 080	434 571	15 072 510	16 011 104
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif	2 659		2 659	104
TOTAL GÉNÉRAL	27 858 399	8 283 076	19 575 324	20 565 673

BILAN – PASSIF

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 31/12/2016
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	5 484 870	5 366 741
Acompte sur dividende versé		
Résultat de l'exercice	2 542 431	3 127 031
TOTAL situation nette :	12 946 154	13 412 625
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	23 951	25 992
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	20 350	16 702
CAPITAUX PROPRES	12 990 455	13 455 320
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	86 289	85 838
Provisions pour charges	270 179	250 074
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	356 468	335 913
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 989 321	3 080 594
Emprunts et dettes financières divers		
TOTAL dettes financières :	2 989 321	3 080 594
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 861 861	1 833 037
Dettes fiscales et sociales	1 020 505	1 255 062
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	93 376	205 141
Autres dettes	262 880	400 079
TOTAL dettes diverses :	3 238 622	3 693 319
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	328	
DETTES	6 228 271	6 773 913
Ecarts de conversion passif	130	528
TOTAL GÉNÉRAL	19 575 324	20 565 673

NOTES

Compte de Résultat

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2017	Net (N-1) 31/12/2016	Evolution N/N-1
Ventes de marchandises	115 963	116 121	-0,1%
Production vendue de biens	21 167 592	22 869 412	-7,4%
Production vendue de services	152 091	178 283	-14,7%
Chiffres d'affaires nets	21 435 646	23 163 816	-7,5%
Production stockée	-578 176	640 842	-190,2%
Production immobilisée	423 104	383 209	10,4%
Autres produits	23 270	13 509	72,3%
PRODUITS D'EXPLOITATION	21 303 844	24 201 376	-12,0%
CHARGES EXTERNES			
Achats de marchandises [et droits de douane]	39 635	49 886	-20,5%
Variation de stock de marchandises	28 385	10 830	162,1%
Achats de matières premières et autres approvisionnement	2 660 314	2 992 521	-11,1%
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]	-416 618	52 037	-900,6%
Autres achats et charges externes	11 426 625	12 403 937	-7,9%
TOTAL charges externes :	13 738 341	15 509 212	-11,4%
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	223 028	238 722	-6,6%
CHARGES DE PERSONNEL			
Salaires et traitements	2 935 307	2 835 129	3,5%
Charges sociales	1 163 840	1 112 182	4,6%
TOTAL charges de personnel :	4 099 147	3 947 312	3,8%
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	247 810	154 305	60,6%
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	2 995 518	4 351 826	-31,2%
Subventions d'exploitation	6 157	8 826	-30,2%
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	246 967	437 062	-43,5%
DOTATIONS D'EXPLOITATION			
Dotations aux amortissements sur immobilisations	856 131	807 011	6,1%
Dotations aux provisions sur immobilisations			
Dotations aux provisions sur actif circulant	265 511	125 734	111,2%
Dotations aux provisions pour risques et charges	103 734	74 121	40,0%
TOTAL dotations d'exploitation :	1 225 375	1 006 866	21,7%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	2 023 268	3 790 848	-46,6%
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participation	1 067 783	889 534	20,0%
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés	42 340	42 446	-0,2%
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 618	890	194,3%
Différences positives de change	9 012	11 626	-22,5%
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		31	
	1 121 754	944 527	18,8%
CHARGES FINANCIÈRES			
Dotations financières aux amortissements et provisions	3 225	2 906	11,0%
Intérêts et charges assimilées	76 297	95 798	-20,4%
Différences négatives de change	24 123	7 313	229,9%
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
	103 645	106 017	-2,2%
RÉSULTAT FINANCIER	1 018 110	838 511	21,4%
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	3 041 377	4 629 359	-34,3%
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 041	4 791	-57,4%
Reprises sur provisions et transferts de charges	85 221	2 864	ns
	87 262	7 655	ns
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		832	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	11 411	3 042	275,1%
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	8 797	226 429	-96,1%
	20 208	230 303	-91,2%
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	67 055	-222 649	-130,1%
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	124 269	277 105	-55,2%
Impôts sur les bénéfices net de crédits d'impôts	441 732	1 002 574	-55,9%
TOTAL DES PRODUITS	22 765 985	25 599 446	-11,1%
TOTAL DES CHARGES	20 223 554	22 472 415	-10,0%
BÉNÉFICE OU PERTE	2 542 431	3 127 031	-18,7%

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.....	8
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	15
3.6.1	Composition du capital social	15
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

La marque Epitact® a construit une position de leader en pharmacies en France et dans la plupart des marchés européens dans le domaine de la podologie. Elle entre désormais progressivement dans le domaine de l'orthopédie. Pour réussir cette nouvelle étape de son développement, la société poursuit ses investissements de R&D et de communication.

En 2017, après plusieurs années en croissance, se conjuguent deux éléments isolés :

- Un échec dans notre nouvelle tentative de distribution en pharmacies en Allemagne en l'absence de commande cette année (-0,7 M€ de chiffre d'affaires par rapport à 2016),
- Un écart sur le marché espagnol, où les lancements de nouveaux produits en 2017 n'ont pas compensé le passage en phase de réassort de la gamme EPITACT Sport® suite à son implantation massive en 2016 (- 0,9 M€).

Les lancements de nouveautés et l'ouverture de nouveaux marchés compensent par ailleurs l'effritement des ventes des produits historiques en podologie.

Le Chiffre d'affaires s'établit ainsi à 21,3 M€, en diminution de 1,7 M€ au cours de cette année.

Le résultat d'exploitation est arrêté à 2,0 M€, soit 9,4 % du C.A., en diminution de 1,8 M€ par rapport au résultat d'exploitation de l'exercice 2016.

La filiale de confection en Tunisie a procédé au versement d'un dividende de 1,1 M€ (vs 889 K€ en 2016) à la faveur des résultats de l'exercice 2016. Cette distribution de résultats influe de manière significative sur les résultats financiers, et la rentabilité de l'exercice de MILLET Innovation.

Le résultat net ressort à 2,5 M€, soit 11,9% du C.A., en diminution de 0,6 M€ par rapport celui de l'exercice précédent.

1.2 Evolution des activités

Les variables économiques de MILLET innovation sont marquées en 2017 par la décision d'élargir l'activité de l'entreprise à l'orthopédie.

En effet, le marché de l'orthopédie est très concurrentiel et basé sur un grand nombre de produits dont beaucoup bénéficient en France de remboursements du système de santé. Pour en devenir un acteur, il faut disposer d'une gamme complète autour des innovations brevetées de l'entreprise. 9 nouveaux produits ont ainsi été conçus en 2017, ce qui, à côté de l'effort important en recherche et développement, a mobilisé des ressources nouvelles en marketing. La création d'une charte graphique modernisée accompagne l'orientation vers l'orthopédie. Les comptes de l'exercice incluent les coûts induits par ce changement.

MILLET Innovation investit par ailleurs dans l'ouverture de nouveaux marchés à l'international. Pour certains, les frais de prospection sont couverts par un contrat d'assurance prospection avec la BPI, ils impactent néanmoins les comptes de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

1.3 Eléments financiers

La poursuite des investissements en Recherche-développement et les évolutions des besoins de fonds de roulement ont été financés par 3 nouveaux emprunts bancaires à 3 ans, pour un montant total de 1 000 K€.

1.4 Eléments exceptionnels

Au fil des exercices comptables, la société a déprécié des actifs de Recherche & Développement n'entrant pas dans les perspectives de mise en exploitation à court terme ; le cas échéant, ces dépréciations sont reprises au fur et à mesure de l'amortissement lorsque l'actif est amorti (+74 K€ en 2017).

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 2017, et la création de neuf nouveaux produits :

- en orthopédie de la main : une nouvelle orthèse rigide de repos pour la rhizarthrose, ou arthrose du pouce. Cette orthèse brevetée apporte un soutien de l'articulation douloureuse du pouce, adapté à un port quotidien pour les pathologies chroniques, diurne et/ou nocturne. Elle se différencie des produits du marché par sa légèreté, sa finesse et son confort. La gamme est complétée par trois attelles d'immobilisation visant les phases traumatiques pour le poignet, la zone poignet/main et la zone poignet/pouce. Tous ces produits sont inscrits sur la liste des produits remboursés par la Sécurité Sociale en France.

- en orthopédie du genou : trois genouillères en tricot, pour le maintien du genou, pour les douleurs ligamentaires et pour les pathologies rotuliennes. Ces genouillères intègrent la technologie brevetée de protection du pli poplité contre les pressions et frottements. La genouillère rotulienne utilise le tendon rotulien EPITHELIUMFLEX® breveté. Ces produits sont inscrits sur la liste des produits remboursés par la Sécurité Sociale en France, tout en apportant un confort haut de gamme à leurs utilisateurs. Ils complètent les genouillères Physiostrap® brevetées, en tissu compressif ultra fin et léger, visant respectivement l'arthrose du genou (Physiostrap Medical) et le maintien du genou dans la pratique sportive (Physiostrap Sport).

- en orthopédie de la cheville : deux chevillières en tricot, de maintien pour la première, chevillière ligamentaire brevetée pour la seconde. Ces deux produits forment une gamme complète pour l'activité avec l'ERGOSTRAP®, chevillière brevetée à double titre - un maintien par un tendon en silicone à pression variable breveté et des renforts latéraux thermoformables pour une adaptation à la morphologie de chacun.

La société poursuit 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 31/12/17	Valeur nette	
	31/12/16	+	-	31/12/17		31/12/16	31/12/17
Immobilisations incorporelles	8 836 869	569 444	455 937	8 950 377	654 260	3 285 400	3 241 025
Immobilisations corporelles	3 051 561	163 668	343	3 214 886	23 787	1 085 704	1 075 732
Immobilisations financières	183 361	37	-	183 398		183 361	183 398
TOTAL GENERAL POSTE IMMOBILISATIONS	12 071 791	733 148	456 280	12 348 660	678 047	4 554 464	4 500 155

3.1.1 Immobilisations incorporelles

Nature	valeur brute					Dépréciations 31/12/17	Valeur nette	
	31/12/16	+	-	transferts	31/12/17		31/12/16	31/12/17
Films publicitaires								
brut	719 816	-	373 862	-	345 954		153 750	35 732
Amort L 36m cumul amort.	566 066	118 018	373 862		310 222			
Frais dévt. et prospection initiale								
brut	37 628	-	-	-	37 628		22 553	15 027
Amort L 36m cumul amort.	15 075	7 526	-		22 601			
Frais de Rech et Développement								
brut	3 769 337	436 107	11 400	208 702	4 402 746		690 584	1 017 474
Amort L 36/60m cumul amort.	2 490 716	312 950	-		2 803 666	581 606		
Brevets/droits et marques								
brut	2 027 668	126 284	70 675	95 007	1 988 270		518 700	430 793
Amort L 60/120m cumul amort.	1 308 431	192 826	70 675		1 430 583	126 894		
Logiciels - Site internet								
brut	462 557	7 053	-	2 632	466 979		79 949	33 200
Amort L 60m cumul amort.	382 608	51 171	-		433 779			
Fonds commercial								
brut	1 054 540	-	-		1 054 540		1 054 540	1 054 540
Immobilisations en cours								
brut	765 323			111 063	654 260		765 323	654 260
TOTAL BRUT	8 836 869	569 444	455 937	-	8 950 377	708 500	3 285 400	3 241 025
Amort	4 762 897	682 491	444 537		5 000 852			

Les actifs correspondant à des développements en cours et à des procédures de dépôts de brevets en cours au 31/12/2017 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 Développement et 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 des nouveaux produits à mettre sur le marché en 2018 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 5 K€ a ainsi été constatée au cours de l'exercice. Les 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. Malgré le caractère innovant de la solution développée, les incertitudes relatives à la possibilité d'aboutir à de telles valorisations commerciales ont conduit à constater la diminution de valeur.

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 2017),
- de la valorisation des licences exclusives accordées par les inventeurs, sur la base de l'estimation des redevances futures. L'actif est constaté à compter de la mise en exploitation de l'objet de la licence, il est amorti sur la durée de la licence restant à courir.

Les procédures de dépôt et d'extension internationale des brevets déposés antérieurement ont 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 test 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, soit dans tous les cas sur une durée inférieure à la durée de protection, mais alignée sur la durée probable d'utilisation.

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 2017, les droits versés s'élèvent à un total de 46,6 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.

Un accord de licence est parvenu à son terme au 31/12/2017. Il visait des produits vendus de manière très marginale par MILLET Innovation. L'arrêt des références est planifié sans conséquences sur l'activité après écoulement des stocks en 2018. La valeur de cet actif amorti à 100% a donc été sortie au 31/12/2017.

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 31/12/2017.

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'une ligne de presses pour la fabrication de composants de nos produits, notamment les renforts thermoformables de l'Ergostrap.

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.

Une mise à niveau des serveurs informatiques a été réalisée.

Nature		valeur brute				31/12/17	Dépréciations 31/12/17	Valeur nette	
		31/12/16	+	-	transferts			31/12/16	31/12/17
Construction sur sol autrui	brut	672 102	-	-	-	672 102	-	498 966	459 738
	cumul amort.	173 136	39 228	-	-	212 364	-	-	-
Outillage industriel	brut	1 596 739	78 193	343	8 674	1 683 264	-	318 029	329 656
	cumul amort.	1 274 701	75 240	343	-	1 349 597	4 010	-	-
Matériel et outill. laboratoire	brut	48 207	13 524	-	-8 032	53 699	-	25 465	25 081
	Amort L 60 m cumul amort.	22 741	5 876	-	-	28 618	-	-	-
Installations et agencements	brut	389 068	19 365	-	-3 673	404 760	-	179 539	167 623
	cumul amort.	209 529	27 608	-	-	237 138	-	-	-
Matériel de transport	brut	-	-	-	-	-	-	-	-
	Amort L 60m cumul amort.	-	-	-	-	-	-	-	-
Mat. bureau et informatique	brut	185 759	50 922	-	-4 715	231 966	-	32 563	58 931
	Amort L 60m cumul amort.	153 195	19 840	-	-	173 035	-	-	-
Mobilier de bureau	brut	143 645	1 663	-	-	145 308	-	15 100	10 916
	Amort L 60m cumul amort.	128 545	5 847	-	-	134 392	-	-	-
Immobilisations en cours		16 041	-	-	7 745	23 787	-	16 041	23 787
TOTAL BRUT		3 051 561	163 668	343	-	3 214 886	4 010	1 085 704	1 075 732
Amort		1 961 847	173 639	343		2 135 144			

3.1.3 Immobilisations financières

Nature		valeur brute				Valeur nette	
		31/12/2016	+	-	31/12/2017	31/12/16	31/12/17
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	-	-	43 263	43 263	43 263
	cumul dép.	-	-	-	-	-	-
Actions propres autodétenues	brut	18 867	-	-	18 867	18 867	18 867
	cumul dép.	-	-	-	-	-	-
Autres créances immobilisées espèces indisponibles	brut	91	37	-	127	91	127
	cumul dép.	-	-	-	-	-	-
TOTAL BRUT		183 361	37	-	183 398	183 361	183 398
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	761 872	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. Après une forte activité en 2016, le chiffre d'affaires atteint 1,4 M€ de C.A. en 2017. Les coûts d'exploitation sont essentiellement des frais afférents à l'outil productif et aux charges de personnel.

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€)	31/12/2016	31/12/2017	Evolution
Chiffre d'affaires HT	2 361,8	1 452,8	-38,5%
Valeur ajoutée	2 003,4	1 203,9	-39,9%
Résultat d'exploitation	1 083,7	432,2	-60,1%
Résultat net	1 122,2	729,9	-35,0%
Capitaux propres	1 447,5	761,9	-47,4%
Endettement	0,0	0,0	
Effectif annuel moyen	196,8	207,5	5,5%
Dividendes encaissés par MILLET INNOVATION au cours de la période	889,3	1 067,7	20,1%

En 2017, les données d'exploitation sont impactées par la variation significative du cours du dinars tunisien.

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 du l'exercice. Au 31 décembre 2017, la société reste auto-détentrice de 1411 titres, dans les conditions suivantes :

31/12/2017	Nbre titres	cours	Montant
Valeur comptable	1 411	-	18 866,80
Valeur boursière	1 411	22,43	31 648,73

3.2 Créances clients et effets de commerce

L'encours client a augmenté en fin d'année 2017 concernant nos opérations à l'export. Il est lié à la facturation de nouveaux clients et à la saisonnalité des ventes. Il ne reflète pas une dégradation des conditions de paiement.

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.

	31/12/2016	Dotaton	Reprise	31/12/2017
Dépréciations sur comptes clients	38 033	23 918	15 481	46 470

Aucun encours d'escompte sur effet n'est à relever au 31/12/2017.

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

3.3 Stocks

	Stock au 31/12/16	Stock au 31/12/17	Variation
MAT. PREMIERES ET FOURN.	1 524 107	1 940 725	416 618
PRODUITS SEMI-FINIS	779 684	839 440	59 756
PRODUITS FINIS	4 028 083	3 390 151	-637 932
MARCHANDISES	68 589	43 935	-24 654
NEGOCE	16 424	12 693	-3 731
TOTAL	6 416 887	6 226 944	-189 943

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 a été adapté aux résultats commerciaux et aux perspectives de vente des produits sortant de la phase de lancement commercial. Les stocks de produits finis relatifs aux nouveaux produits pour l'année 2018 ne sont pas encore constitués au 31/12/2017.

Les dépréciations sur stocks et en-cours concernent les éléments soumis à risques de rotation, de refonte de packaging, ou d'évolution des offres commerciales,... Une évolution de la charte graphique a été conduite à effet au 1^{er} janvier 2018 visant à moderniser l'image des produits de la société. Elle conduit à des dépréciations significatives des reliquats sous l'ancienne charte.

Suite aux décisions de fin d'exercice 2015, des coûts de mise à niveau du stock avaient été provisionnés dans les comptes de cet exercice. Les opérations sont finalisées, les provisions correspondantes ont donc été reprises pour solde, conduisant à un boni.

	31/12/2016	Dotation	Reprise	31/12/2017
Dépréciations sur stocks et en-cours	254 594	241 593	108 087	388 100

3.4 Autres créances

Le poste "Autres créances" est principalement composé :

- Des acomptes d'IS excédentaires versés – 357.3 K€
- Du remboursement de la taxe Dividendes à recevoir – 164.7 K€
- De la TVA à récupérer – 193 K€,
- Du crédit d'impôt recherche de l'année – 129,4 K€,
- Du Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) – 81,3 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
Créances rattachées à des participations	0	0		
Autres immobilisations financières - Cautions et dépôts de garantie	43 263	18 203	25 060	
Clients et comptes rattachés	3 844 164	3 844 164		
Autres créances	1 035 918	1 035 918		
TOTAL	4 923 345	4 898 285	25 060	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 2017, les titres disponibles à la négociation sur le marché EURONEXT growth® représentent environ 8,88% 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 2016	952 890	9 270 097	62 606	3 127 031	42 695	13 455 320
Augmentation du capital						0
Affectation du résultat						0
Imputation sur les réserves		3 127 031		-3 127 031		0
Imputation sur les réserves						0
Distribution de dividende		-3 008 903				-3 008 903
Acompte sur dividende de l'exercice						0
Résultat de l'exercice				2 542 431		2 542 431
Variation réserves régl.					1 607	1 607
Au 31 décembre 2017	952 890	9 388 226	62 606	2 542 431	44 301	12 990 455

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.

Dans l'établissement des comptes 2015, la société a provisionné un risque lié aux coûts induits par la décision d'améliorer sa genouillère Epitact® Sport. Ces provisions sont reprises pour solde en 2017. Une provision pour risque a été constatée par ailleurs au cours de cet exercice au regard d'un risque de retours de produits invendus quant à l'implantation de produits en 2017. Ces produits sont soumis à un risque de substitution qu'il a paru prudent de considérer.

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 2017 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.

	31/12/2016	Dotation	Reprise	31/12/2017
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Amortissements dérogatoires	16 702	3 648		20 350
Total	16 702	3 648	0	20 350
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Provisions pour litige	0			0
Provision pour pertes de change	2 052	3 225	2 618	2 659
Provision pour impôts	0			0
Provision pour risque	83 786	83 630	83 786	83 630
Total	85 838	86 855	86 404	86 289
Provision pour engagement de retraite	250 074	20 104		270 179
Total	250 074	20 104	0	270 179
TOTAL DES PROVISIONS INSCRITES	335 913	106 959	86 404	356 468

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 31/12/2017.

Objet	Date emprunt / Date of subscription	Durée (mois) / duration	Mode rembt	Date Échéance / date of termination	CAPITAL		Échéances / date of exigibility		
					Montant emprunté/ initial amount	Capital restant dû au 31/12/2017 Outstanding capital	2018	de + d'1 à 5 ans	à +5 ans ou plus
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit									
Crédit construction	01/06/2012	144		30/03/2024	183 000	110 051	15 561	69 890	24 600
Crédit construction	05/07/2012	144		05/07/2024	183 000	112 665	15 004	67 385	30 276
Crédit construction	03/07/2012	144		03/07/2024	183 000	112 665	15 004	67 385	30 276
contrat de développement participatif	09/12/2011	72		31/12/2018	300 000	60 000	60 000	0	0
crédit de fonds de roulement	18/07/2014	60		18/07/2019	500 000	180 713	113 515	67 198	0
crédit de fonds de roulement	17/07/2014	60		17/07/2019	500 000	180 713	113 515	67 198	0
crédit de fonds de roulement	04/07/2014	60		04/07/2019	500 000	169 811	113 208	56 604	0
Contrat Innovation	30/06/2015	84		30/06/2022	500 000	450 000	100 000	350 000	0
Crédit de financement de besoins généraux	22/04/2016	48		22/04/2020	100 000	58 552	25 018	33 534	0
crédit de fonds de roulement	05/08/2016	36		05/08/2019	333 000	185 531	111 185	74 346	0
crédit de fonds de roulement	08/08/2016	36		10/08/2019	333 000	185 616	111 184	74 432	0
crédit de fonds de roulement	03/08/2016	36		03/08/2019	334 000	186 174	111 518	74 656	0
crédit de fonds de roulement	01/11/2017	36		01/11/2020	333 000	323 766	110 492	213 274	0
crédit de fonds de roulement	01/11/2017	36		01/11/2020	333 000	333 000	110 446	222 554	0
crédit de fonds de roulement	01/11/2017	36		01/11/2020	333 000	333 000	110 446	222 554	0
TOTAL encours						2 982 259	1 236 095	1 661 011	85 152
intérêts courus						1 595	1 595		
Total Emprunts et dettes Moyen terme auprès des établissements de crédit / Total bank loans					0	2 983 854	1 237 690	1 661 011	85 152
Concours bancaires courants / short term bank loans						5 468	5 468		
Escomptes financier ou commercial / financial or commercial credit lines						0	0		
Intérêts bancaires à payer / bank charges to be paid						0	0		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES AUPRES DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT						2 989 321	1 243 157	1 661 011	85 152
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES DIVERS / MISCELLANEOUS FINANCIAL DEBT						0	0	0	0
TOTAL ENDETTEMENT / TOTAL DEBT						2 989 321	1 243 157	1 661 011	85 152

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 :

621 K€ d'achats de prestations (loyer, prestation d'assistance),

36.9 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	1 861 861	1 861 861		
Personnel et comptes rattachés	382 423	382 423		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	457 087	457 087		
Etat	180 995	180 995		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	93 376	26 991	66 385	0
Autres dettes	262 880	262 880		
TOTAL	3 238 622	3 172 237	66 385	0

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 31/12/17

Ecart de conversion actif 2,6 K€

Ecart de conversion passif 0,1 K€

3.11.2 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance, pour 289,6 K€ concernent essentiellement les dépenses afférentes aux opérations commerciales de 2018

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	1 595
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Fact. Non parvenues	330 281
Dettes fiscales et sociales	Congés à payer	229 410
	Rémunérations à verser	29 116
	Charges sociales et fiscales	
	Charges sociales sur prov. Congés payés et rémunérations	203 251
	Charges fiscales sur prov. Congés payés	5 446
	Participation des salariés	124 271
	Impôts et taxes	74 602
Dettes sur immobilisations et compte rattachés	Dettes aux inventeurs sur royalties futures	93 376
Autres dettes	Clients – avoirs à établir	226 746
	Autres charges à payer - Fournisseurs	32 400
TOTAL		1 350 492

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	478 553
Créances sociales	Indemnités Sécurité sociale à recevoir	12 268
Etat	Etat - Produit à recevoir	164 692
Autres créances	Fourn. Avoirs à recevoir	38 181
Valeurs Mobilières de Placement	Intérêts courus à recevoir	6 207
TOTAL		699 902

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.

Le remboursement de la contribution exceptionnelle versée sur les dividendes des exercices 2017 et 2016 est en cours au 31/12/2017.

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	31/12/2016	31/12/2017
Pharmacie et grossistes en pharmacie	93,2%	91,7%
Vente par correspondance (Vépécistes et vente directe)	6,2%	7,6%
Magasins de sport	0,4%	0,5%
Autres réseaux	0,2%	0,2%

La répartition par zone géographique s'analyse comme suit:

Part du Chiffre d'affaires par zone géographique	31/12/2016	31/12/2017
France	43,5%	47,5%
Exportation	56,5%	52,5%

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, liés à la communication dans de nouveaux pays et aux opérations de renouvellement de la charte graphique.

Les dépenses de personnel comportent notamment les charges variables relatives à la force de vente en pharmacie en France. L'augmentation de ce poste est liée aux renforts apportés aux ressources humaines pour la conduite des projets en cours.

Le résultat d'exploitation atteint 2 023,3 K€, 9,4 % du Chiffre d'affaires (3 790,8 K€, K€, 16,4 % du C.A. pour l'exercice 2016).

4.2 Résultat financier

Le résultat financier (1018,1 K€) provient essentiellement:

- Des revenus distribués par la filiale + 1 067,8 K€
 - Des produits de placements et escomptes de paiement anticipés + 42,3 K€,
 - Des charges sur emprunts moyen terme pour - 50,5 K€,
 - Des escomptes de règlement anticipé des clients - 25,1 K€,
 - Du résultat net des opérations de change - 15 K€.
- (en franc suisse et en livres anglaises essentiellement)

4.3 Résultat exceptionnel

	charges exceptionnelles	produits exceptionnels
Résultat exceptionnel		
VNC sur actifs incorporels et corporels cédés		
VNC sur actifs incorporels et corporels sortis	11 400	
Dépréciation d'actifs incorporels (dotation / reprise)	5 149	85 221
Dépréciation d'actifs corporels (dotation / reprise)		0
Amortissement d'une Subvention d'équipement		2 041
Amort. dérogatoire - frais acquisition de titres	3 648	
Boni/Mali sur rachats actions propres	0	0
Impôts, Pénalités et amendes	11	
Total	20 208	87 262
Résultat exceptionnel		67 055

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 2017 a été arrêtée à la somme de 97 951.30 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 2017 par décision du Directoire sans condition. Son montant a été provisionné dans les présents comptes, pour un montant de 17 631.23 euros.

Les comptes de l'exercice comportent le dividende perçu de la filiale MI Confection. Ce dividende augmente le résultat comptable, mais pas le résultat fiscal qui sert de base au calcul de la Participation. En théorie, la Participation n'est donc pas impactée par la perception d'un dividende. Cependant, le Directoire a constaté lors de l'établissement de ses comptes prévisionnels que l'application de la formule légale conduisait à calculer une Participation inférieure à celle qui aurait été perçue par les salariés si MILLET Innovation n'avait pas perçu de dividende. Le Directoire a alors décidé de compenser cet effet pervers en versant un supplément de participation exceptionnel garantissant l'absence d'impact pour le personnel qui contribue effectivement aux résultats réalisés en France. Calculé sur les comptes définitifs, ce supplément de participation s'élève à un montant total de 8 686,18 €.

4.5 Résultat et Impôt sur les bénéfiques

	Total	Résultat courant	Résultat exceptionnel
Le résultat avant impôt	3 165 944	3 098 890	67 055
augmenté			
des charges non déductibles (TVTS, loyer véhicule...)	25 868	25 868	
des produits non imposés à réintégrer	0	0	
de la quote-part de frais sur distributions au régime mère-fille	53 384	53 384	
de la participation aux résultats n et cotisations sociales associées	149 122	149 122	
des dons éligibles à la réduction d'impôt	0	0	
réduit			
Des produits non imposables	-51 418	-51 418	
Des distributions de résultat au régime mère-fille	-1 067 682	-1 067 682	
Des crédits d'impôt	-211 669	-211 669	
De la participation aux résultats n-1	-332 526	-332 526	
De la déduction exceptionnelle pour investissements	-8 367	-8 367	
corrigé des écarts temporaires			
Provision sur engagements de retraite	20 104	20 104	
Provision sur perte de change	320	320	
Provision pour Contribution sociale sur les sociétés	-2 987	-2 987	
Ecart de conversion	-2 954	-2 954	
Provisions sur litiges	0		
Plus value latente SICAV	0	0	
RESULTAT FISCAL	1 737 141	1 670 086	67 055
REPORT DEFICITAIRE N-1			
RESULTAT IMPOSABLE	1 737 141	1 670 086	67 055
Impôt sur les sociétés au taux normal (33% 1/3)	579 047	556 695	22 352
Retenue à la source sur dividende perçu des filiales	44 466	44 466	
Contribution sociale (3,3 %)	0	0	0
Contribution exceptionnelle sur les distributions (3%)	0	0	
TOTAL IMPOT SUR LES SOCIETES	623 513	601 161	22 352
Crédit d'impôt recherche	129 448	129 448	
Crédit d'impôt innovation	0	0	
Crédit d'impôt famille	915	915	
Crédit d'impôt Compétitivité pour l'Emploi *	81 306	81 306	

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.

La contribution exceptionnelle sur les distributions versée en 2016 au titre du dividende de cette même année a fait l'objet d'une demande de remboursement auprès du service des impôts. Ce remboursement est considéré comme un produit non imposable de l'année 2017.

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 2017 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 conséquent 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	130	
Provision pour engagement de retraite	270 179	
De la participation aux résultats n et cotisations sociales associées	149 122	
De la moins value de cession de droits incorporels		44 745
Provision sur perte de change	3 225	
plus value sur VMP	0	
Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés	3 807	
Total	426 463	44 745
Accroissement futurs d'impôt		
Subventions à recevoir		
Ecart de conversion actif	2 659	
Total	2 659	0
IMPACT NET	423 804	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 31/12/2017, un contrôle des services des Douanes est 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 quelques produits. Une correction pourrait conduire à une remise en cause de l'exonération de droits de douane. En l'absence de visibilité sur le degré de risque et son évaluation, ni sur la possibilité pour la société de faire valoir ses droits à une exonération des flux de marchandises concernés, aucune provision n'a été constituée dans les comptes de l'exercice 2017 à ce titre.

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			
Lignes de crédit de trésorerie ouvertes, non utilisées			
Crédit bail - y compris valeur résiduelle	15 431		
Subventions reçues, à reverser éventuellement			

Aucun escompte n'est en cours au 31/12/2017.

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 31/12/2017.

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.

Un plan d'attribution gratuite d'actions de groupe a été mis en place par la société holding « HOLDING MANAGERS ET MILLET » en date du 3 juillet 2017 au bénéfice notamment des salariés de MILLET innovation. Cette opération s'inscrit dans la volonté d'organiser une démarche de reconnaissance de la valeur

créée, de fidélisation et de création d'un patrimoine à long terme pour chacun. Ce plan engage MILLET Innovation en qualité d'employeur à raison des actions de la holding qui seraient définitivement attribuées à ses salariés selon les critères définis aux plans d'attribution gratuite d'actions, et aux termes des périodes d'attribution : le 2 juillet 2018 pour le 1^{er} plan, le 2 juillet 2019 pour le second. En effet, en vertu de la convention de refacturation signée entre MILLET innovation et HMM, le coût de revient des actions attribuées aux membres du personnel de MILLET innovation sera facturé à l'euro près à l'employeur. Cet engagement se concrétisera donc dans les comptes des exercices 2018 et 2019 pour un montant total estimé à 206,5 K€, dont une part potentiellement acquise au 31/12/2017 évaluée à 76,5 K€.

Sauf évolution de la réglementation, ces attributions gratuites d'actions, intervenant en vertu d'une décision d'assemblée générale de HMM du 16 décembre 2016, sont placées sous le régime de la contribution patronale à 20%.

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 31/12/2017 s'établissent comme suit :

GBP 200 280.98 £ (224 976,42 EUR)

CHF 240 973.38 CHF (204 839,66 EUR)

Les éventuels écarts de change ont été constatés. Aucune perte de change probable n'a du être provisionnée.

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	31/12/2017	7,2	3,5	7,8	18,5	19,7	38,1
	31/12/2016	7,1	3,6	5,9	16,6	20,1	36,7
Femmes	31/12/2017	7,3	10,5	10,3	28,1	14,3	42,5
	31/12/2016	7,2	10,5	10,1	27,7	14,1	41,8
Total	31/12/2017	14,5	14,0	18,1	46,6	34,0	80,6
	31/12/2016	14,3	14,1	16,0	44,4	34,2	78,5

(Effectif de l'exercice 2017 Equivalent Temps plein sur la période du 1/1/17 au 31/12/17, 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>	220,0	2,7	27,0	247,0	8,1	0,0	0,0
Rémunérations versées aux mandataires sociaux de Millet Innovation par la holding HMM							
<i>Membres du Directoire</i>	173,5	8,3	63,1	244,9	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 1/1/2016-31/12/2016
n 1/1/2017-31/12/2017

	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	31 174	30 871	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>31 174</i>	<i>30 871</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								
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	31 174	30 871	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