

MILLET INNOVATION



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 31/12/2016

BILAN - ACTIF

RUBRIQUES	31/12/2016			31/12/2015
	Brut	Amort.	Net (N)	Net (N)
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	757 444	581 142	176 303	301 765
Frais de développement	3 769 337	3 078 752	690 584	1 072 901
Concession, brevets et droits similaires	2 490 225	1 891 576	598 649	1 129 019
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 819 864		1 819 864	1 054 540
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	8 836 869	5 551 469	3 285 400	3 558 226
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions	672 102	173 136	498 966	514 509
Installations techniques, matériel et outillage industriel	1 660 987	1 301 452	343 494	126 730
Autres immobilisations corporelles	718 472	491 269	227 203	144 316
Immobilisations en cours			16 041	275 227
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	3 051 561	1 965 857	1 085 704	1 060 782
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	62 221		62 221	72 749
TOTAL immobilisations financières :	183 361		183 361	193 889
ACTIF IMMOBILISÉ	12 071 791	7 517 327	4 554 464	4 812 897
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement	1 524 107	174 105	1 350 002	1 429 419
Stocks d'en-cours de production de biens	779 684		779 684	999 880
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis	4 028 083	73 020	3 955 063	2 948 324
Stocks de marchandises	85 013	7 470	77 543	87 107
TOTAL stocks et en-cours :	6 416 887	254 594	6 162 293	5 464 730
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	31 941		31 941	17 199
Créances clients et comptes rattachés	3 404 023	38 033	3 365 990	3 665 101
Autres créances	528 094		528 094	674 244
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	3 964 058	38 033	3 926 025	4 356 544
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	3 200 000		3 200 000	2 553 038
Disponibilités	2 552 497		2 552 497	1 866 846
Charges constatées d'avance	170 290		170 290	79 085
TOTAL disponibilités et divers :	5 922 787		5 922 787	4 498 969
ACTIF CIRCULANT	16 303 732	292 627	16 011 104	14 320 243
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif	104		104	36
TOTAL GÉNÉRAL	28 375 627	7 809 954	20 565 673	19 133 177

BILAN – PASSIF

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
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	5 366 741	3 824 708
Acompte sur dividende versé		
Résultat de l'exercice	3 127 031	3 255 965
TOTAL situation nette :	13 412 625	11 999 526
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	25 992	28 033
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	16 702	12 632
CAPITAUX PROPRES	13 455 320	12 040 191
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	85 838	200 811
Provisions pour charges	250 074	186 181
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	335 913	386 992
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 080 594	3 047 202
Emprunts et dettes financières divers		
TOTAL dettes financières :	3 080 594	3 047 202
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 833 037	1 871 183
Dettes fiscales et sociales	1 255 062	1 238 035
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	205 141	261 300
Autres dettes	400 079	274 857
TOTAL dettes diverses :	3 693 319	3 645 376
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		12 911
DETTES	6 773 913	6 705 488
Ecarts de conversion passif	528	505
TOTAL GÉNÉRAL	20 565 673	19 133 177

NOTES

Compte de Résultat

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2016	Net (N) 31/12/2015	Evolution N/N-1
Ventes de marchandises	116 121	189 611	-38,8%
Production vendue de biens	22 869 412	21 538 287	6,2%
Production vendue de services	178 283	81 770	118,0%
Chiffres d'affaires nets	23 163 816	21 809 668	6,2%
Production stockée	640 842	390 869	64,0%
Production immobilisée	383 209	338 592	13,2%
Autres produits	13 509	2 914	363,5%
PRODUITS D'EXPLOITATION	24 201 376	22 542 043	7,4%
CHARGES EXTERNES			
Achats de marchandises [et droits de douane]	49 886	37 128	34,4%
Variation de stock de marchandises	10 830	43 493	-75,1%
Achats de matières premières et autres approvisionnement	2 992 521	2 854 878	4,8%
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]	52 037	-326 864	-115,9%
Autres achats et charges externes	12 403 937	11 306 530	9,7%
TOTAL charges externes :	15 509 212	13 915 164	11,5%
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	238 722	231 842	3,0%
CHARGES DE PERSONNEL			
Salaires et traitements	2 835 129	2 602 452	8,9%
Charges sociales	1 112 182	1 018 589	9,2%
TOTAL charges de personnel :	3 947 312	3 621 041	9,0%
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	154 305	159 969	-3,5%
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	4 351 826	4 614 026	-5,7%
Subventions d'exploitation	8 826	405	2077,1%
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	437 062	135 424	222,7%
DOTATIONS D'EXPLOITATION			
Dotations aux amortissements sur immobilisations	807 011	825 678	-2,3%
Dotations aux provisions sur immobilisations			
Dotations aux provisions sur actif circulant	125 734	232 082	-45,8%
Dotations aux provisions pour risques et charges	74 121	222 294	-66,7%
TOTAL dotations d'exploitation :	1 006 866	1 280 053	-21,3%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	3 790 848	3 469 803	9,3%
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participation	889 534	837 958	6,2%
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		1 067	-100,0%
Autres intérêts et produits assimilés	42 446	51 193	-17,1%
Reprises sur provisions et transferts de charges	890	995	-10,6%
Différences positives de change	11 626	26 699	-56,5%
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	31		
	944 527	917 912	2,9%
CHARGES FINANCIÈRES			
Dotations financières aux amortissements et provisions	2 906	36	7873,4%
Intérêts et charges assimilées	95 798	124 985	-23,4%
Différences négatives de change	7 313	68 762	-89,4%
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
	106 017	193 783	-45,3%
RÉSULTAT FINANCIER	838 511	724 129	15,8%
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	4 629 359	4 193 932	10,4%
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
Produits exceptionnels sur opérations en capital	4 791	2 041	134,7%
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 864	403 085	-99,3%
	7 655	405 126	-98,1%
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	832	173	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3 042	14 863	-79,5%
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	226 429	88 186	156,8%
	230 303	103 222	123,1%
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-222 649	301 904	-173,7%
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	277 105	276 035	0,4%
Impôts sur les bénéfices net de crédits d'impôts	1 002 574	963 836	4,0%
TOTAL DES PRODUITS	25 599 446	24 000 911	6,7%
TOTAL DES CHARGES	22 472 415	20 744 946	8,3%
BÉNÉFICE OU PERTE	3 127 031	3 255 965	-4,0%

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.....	12
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	15
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	16
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 bénéfices	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.....	24
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

Après son lancement en pharmacies en France en 2015, la gamme Epitact® Sport a été implantée dans l'ensemble des marchés européens de la marque.

Une nouvelle technologie a également été mise sur le marché en France : des orthèses rigides moulées sur mesure au pied ou à la main de nos clients grâce à un procédé de thermoformage. Ces deux produits ont complété l'offre commerciale autour des pathologies phares de la déformation en hallux valgus et de la rhizarthrose du pouce.

Enfin, les ventes de l'année 2016 ont bénéficié de l'effet d'un nouveau contrat de distribution en Allemagne.

Le Chiffre d'affaires continue donc à progresser. Il atteint 23,2 M€, en croissance de plus de 6.2 % au cours de cette année.

La pénétration du marché du Sport, nouveau créneau de développement pour MILLET Innovation, est accompagnée d'investissements commerciaux significatifs dans tous les marchés géographiques. De nouvelles campagnes de communication en presse et télévisuelles ont été réalisées. La marque Epitact Sport® a participé à plusieurs événements sportifs et organisé une importante opération de développement de notoriété auprès des professionnels de santé prescripteurs en France. Ces projets ont été menés à bien également grâce à un renfort des ressources humaines à vocation commerciale.

Le résultat d'exploitation s'établit à 3,8 M€, en progression de 230 K€ par rapport au résultat d'exploitation de l'exercice 2015, et représentant 16,4% du C.A.

Compte tenu de ses propres résultats, la filiale de confection en Tunisie a procédé au versement d'un dividende de 889 K€ (vs 837 K€ en 2015). Cette distribution de résultats influe de manière significative sur les résultats financiers, et la rentabilité de l'exercice.

Le résultat net ressort à 3,1 M€, soit 13,5% du C.A., en diminution de 129 K€ par rapport celui de l'exercice précédent qui intégrait un produit exceptionnel de 400 K€.

1.2 Evolution des activités

L'élargissement de la gamme de produits est étendu dans l'ensemble des marchés géographiques. L'activité à l'export évolue ainsi de façon rapide, et représente désormais de façon permanente plus de 50 % du Chiffre d'affaires.

Suite à une analyse réglementaire des deux nouveaux produits d'orthopédie rigides, ils ont été inscrits sur la liste des produits pharmaceutiques remboursés (liste LPPR). Ces produits sont donc remboursés par la Sécurité sociale en France.

1.3 Eléments financiers

La poursuite des investissements en Recherche-développement et l'accroissement des stocks nécessaires au lancement des nouveaux produits dans les marchés européens ont été financés par 3 nouveaux emprunts bancaires à 3 ans, pour un montant total de 1 000 K€. Un emprunt complémentaire de 100 K€ a également été mis en place afin de financer les aménagements et installations de locaux réalisés en 2016.

1.4 Eléments exceptionnels

Conformément à sa politique de prudence dans la gestion de ses actifs incorporels, la société a déprécié des actifs de Recherche & Développement n'entrant pas dans les perspectives de mise en exploitation à court terme (222,4 K€).

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 la création de deux nouveaux produits :

- d'une part, une nouvelle genouillère de maintien à porter au quotidien, commercialisée à compter du début d'année 2017 sous le nom Physiostrap®. Cette genouillère est brevetée. Légère, réalisée dans un tissu extra-fin, elle peut être portée tout au long de la journée pour aider à soulager et à sécuriser le genou fragile ou douloureux. En effet, contrairement aux produits du marché qui basent leur efficacité sur la contention, dans le Physiostrap, le maintien de la rotule est apporté par notre tendon Epithélium Flex breveté.

- d'autre part, une genouillère adaptée à la pratique du ski qui complète la gamme Epitact® Sport pour apporter un maintien adapté du genou lors de cette pratique sportive. Cette innovation est également protégée par notre brevet.

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

Les investissements en propriété industrielle de l'année concernent un nouveau dépôt et les frais relatifs aux procédures d'extension à l'international en cours.

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.

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 31/12/16	Valeur nette	
	31/12/15	+	-	31/12/16		31/12/15	31/12/16
Immobilisations incorporelles	8 252 900	1 349 293	765 323	8 836 869	765 323	3 558 226	3 285 400
Immobilisations corporelles	2 861 886	472 901	283 227	3 051 561	16 041	1 060 782	1 085 704
Immobilisations financières	193 889	1 420	11 948	183 361		193 889	183 361
TOTAL GENERAL POSTE IMMOBILISATIONS	11 308 675	1 823 615	1 060 499	12 071 791	781 365	4 812 897	4 554 464

3.1.1 Immobilisations incorporelles

Nature	valeur brute					Dépréciations 31/12/16	Valeur nette	
	31/12/15	+	-	transferts	31/12/16		31/12/15	31/12/16
Films publicitaires								
brut	714 266	5 550	-		719 816		271 687	153 750
Amort L 36m cumul amort.	442 579	123 487	-		566 066			
Frais dévt. et prospection initiale								
brut	37 628	-	-		37 628		30 078	22 553
Amort L 36m cumul amort.	7 550	7 526	-		15 075			
Frais de Rech et Développement								
brut	3 874 783	399 570	-	505 016	3 769 337		1 072 901	690 584
Amort L 36/60m cumul amort.	2 228 794	261 922	-		2 490 716	588 036		
Brevets/droits et marques								
brut	2 116 758	133 753	-	222 843	2 027 668		1 006 681	518 700
Amort L 60/120m cumul amort.	1 110 076	198 355	-		1 308 431	200 537		
Logiciels - Site internet								
brut	454 925	45 096	-	37 464	462 557		122 338	79 949
Amort L 60m cumul amort.	332 587	50 020	-		382 608			
Fonds commercial								
brut	1 054 540	-	-		1 054 540		1 054 540	1 054 540
Immobilisations en cours								
brut	-	-	-	765 323	765 323		-	765 323
TOTAL BRUT	8 252 900	583 969	-	-	8 836 869	-	3 558 226	3 285 400
Amort	4 121 587	641 310	-	-	4 762 897			

Les actifs correspondant à des développements en cours et à des procédures de dépôts de brevets en cours au 31/12/2016 sont réaffectés en **Immobilisations en cours** par transfert de poste à poste.

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. 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 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 2017 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.

Les développements menés au cours de l'année 2016 ont abouti à la mise sur le marché de deux nouvelles genouillères sous la dénomination Physiostrap®. Des briques technologiques uniques sont maîtrisées par MILLET Innovation en termes de contention fine, de patronage au plus près du corps de tissus techniques pour un confort optimal, de

conception d'associations entre silicone et élastiques garantissant la tenue en place de nos genouillères. Ces briques technologiques ont permis de développer une genouillère pour le ski et une genouillère de maintien au quotidien.

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 222 K€ a ainsi été constatée au cours de l'exercice. Ce montant intègre une dépréciation désormais totale de développements présentant un risque quant aux résultats d'une exploitation commerciale. Une valorisation commerciale directe n'est pas envisagée à moyen terme, et 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 2016),
- 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 une nouvelle demande de brevet a été initialisée.

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 2016, les droits versés s'élèvent à un total de 50,0 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.

La société est en cours de mise en place d'un module de gestion de production, complétant son système de gestion informatique intégré. Elle a par ailleurs finalisé ses investissements dans la création de ses nouveaux **sites internet** «**Epitact® Sport** » et «**Epitact®** », sites marchands et vitrines pour nos marchés européens.

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 31/12/2016.

3.1.2 Immobilisations corporelles

Nature		valeur brute				Dépréciations 31/12/16	Valeur nette	
		31/12/15	+	-	transferts		31/12/16	31/12/15
Construction sur sol autrui	brut	672 102	-	-		672 102	-	498 966
	cumul amort.	133 908	39 228	-		173 136		538 194
Outillage industriel	brut	1 289 358	48 483	1 606	260 504	1 596 739	-	318 029
	cumul amort.	1 199 513	75 187	-		1 274 701	4 010	89 845
Matériel et outill. laboratoire	brut	32 699	16 826	-	1 318	48 207		25 465
	Amort L 60 m cumul amort.	19 499	3 243	-		22 741		13 200
Installations et agencements	brut	294 411	94 657	-	-	389 068		179 539
	cumul amort.	184 118	25 411	-		209 529		110 292
Matériel de transport	brut	-	-	-		-		-
	Amort L 60m cumul amort.	-	-	-		-		-
Mat. bureau et informatique	brut	160 046	32 106	6 394		185 759		32 563
	Amort L 60m cumul amort.	141 579	16 574	4 958		153 195		18 467
Mobilier de bureau	brut	138 043	5 602	-		143 645		15 100
	Amort L 60m cumul amort.	122 486	6 058	-		128 545		15 557
Immobilisations en cours		275 227		-	259 186	16 041		16 041
TOTAL BRUT		2 861 886	197 674	8 000	-	3 051 561	-	1 060 782
Amort		1 801 104	165 701	4 958	-	1 961 847	-	1 085 704

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€.

La variation du poste des Outillages industriels relève essentiellement de la mise en exploitation de l'équipement industriel, jusque-là classé en immobilisations en cours. Les autres investissements recouvrent les aménagements et améliorations des postes de production existants. La société dispose de réserves de capacité de production à parc industriel constant pour absorber la croissance de ses activités.

Afin d'accompagner la croissance de ses effectifs, des aménagements de zones de bureaux et acquisitions de mobiliers et matériels informatiques ont été réalisés au cours de l'exercice.

3.1.3 Immobilisations financières

Nature		valeur brute				Valeur nette	
		31/12/2015	+	-	31/12/2016	31/12/15	31/12/16
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	53 834	1 320	11 891	43 263	53 834	43 263
	cumul dép.	-			-	-	-
Actions propres autodétenues	brut	18 867			18 867	18 867	18 867
	cumul dép.	-			-	-	-
Autres créances immobilisées espèces indisponibles	brut	48	100	58	91	48	91
	cumul dép.	-			-	-	-
TOTAL BRUT		193 889	1 420	11 948	183 361	193 889	183 361
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€).

Son exploitation étant quasiment exclusivement consacrée à la confection et à l'emballage des produits EPITACT®, elle bénéficie de la progression du niveau d'activité de MILLET Innovation, et réalise en 2016 un chiffre d'affaires de 2.3 M€, en progression de 5,3%. Compte tenu de son activité de travail à façon, les coûts d'exploitation sont

essentiellement des frais afférents à l'outil productif et aux charges de personnel. Les perspectives de la filiale sont directement liées à celles de MILLET Innovation.

Montants indiqués en Euros <i>Données du dernier exercice clos</i>	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
				(4)	(5)			
n° colonne	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(3)	(6)	(7)
Filiale (détenue à plus de 50 %)				brute	nette			
MI Confection Sarl, Tunisie	99 761	1 447 498	99,995%	99 756	99 756	99,995%	0	0

Il est précisé que le groupe constitué par la holding, Holding Managers et Millet, Millet Innovation et MI Confection a dépassé les seuils de consolidation pour la 1^{ère} fois au titre des comptes arrêtés au 31/12/2014. Dans ces conditions, des comptes consolidés sont établis 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.

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€)	31/12/2015	31/12/2016	Evolution
Chiffre d'affaires HT	2 243,8	2 361,9	5,3%
Valeur ajoutée	1 900,2	2 224,6	17,1%
Résultat d'exploitation	796,7	1 083,7	36,0%
Résultat net	813,1	1 122,2	38,0%
Capitaux propres	1 366,6	1 447,5	5,9%
Endettement	0,0	0,0	
Effectif annuel moyen	194,8	196,8	1,0%
Dividendes encaissés par MILLET INNOVATION au cours de la période	837,5	889,3	6,2%

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 2015, la société reste auto-détentrice de 1411 titres, dans les conditions suivantes :

31/12/2016	Nbre titres	cours	Montant
Valeur comptable	1 411	-	18 866,80
Valeur boursière	1 411	23,72	33 473,07

3.2 Créances clients et effets de commerce

L'encours client est stabilisé proportionnellement au niveau d'activité et ne comporte pas d'évolution des risques de non recouvrement. Les 3 derniers mois de l'année 2015 ont connu une saisonnalité particulièrement importante, conduisant à une augmentation ponctuelle de l'encours au 31/12/2015. Ce phénomène ne s'est pas reproduit au 31/12/2016, d'où la baisse du niveau de créances.

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'arrêté des comptes.

	31/12/2015	Dotation	Reprise	31/12/2016
Dépréciations sur comptes clients	46 261	11 861	20 089	38 033

Aucun encours d'escompte sur effet n'est à relever au 31/12/2016.

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

3.3 Stocks

	Stock au 31/12/15	Stock au 31/12/16	Variation
MAT. PREMIERES ET FOURN.	1 576 144	1 524 107	-52 037
PRODUITS SEMI-FINIS	999 880	779 684	-220 196
PRODUITS FINIS	3 167 045	4 028 083	861 038
MARCHANDISES	82 060	68 589	-13 471
NEGOCE	13 783	16 424	2 641
TOTAL	5 838 912	6 416 887	577 975

Les stocks de matières premières et fournitures sont essentiellement composés de tissus, des composants des gels de polymères et fournitures d'emballages. Les stocks avaient augmenté en 2015 en préparation de la production des références européennes de la gamme Sport. Ils sont stabilisés.

Une partie des stocks de sécurité avait été constitué sous forme de semi-fini au 31/12/2015. Ces stocks ont évolué en produits finis en 2016.

Le stock de produits finis a été adapté aux résultats commerciaux de la gamme Sport en 2016, et aux lancements des nouveaux produits pour 2017. Ils concernent les produits phares, communs à tous les réseaux, sans risque majeur d'obsolescence.

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,...

Suite aux décisions d'évolution de certains produits intervenues en fin d'exercice 2015, les coûts de mise à niveau du stock ont été provisionnés dans les comptes de cet exercice. Les opérations ont été menées à bien en 2016, les provisions correspondantes ont donc été reprises au cours de l'exercice et couvrent les coûts supportés.

	31/12/2015	Dotation	Reprise	31/12/2016
Dépréciations sur stocks et en-cours	374 182	113 873	233 461	254 594

3.4 Autres créances

Le poste "Autres créances" est principalement composé :

- De la TVA à récupérer – 180.1 K€,
- Des avoirs à recevoir des fournisseurs – 39.6 K€ (remises de fin d'année, extourne de commissions sur ventes...)
- Du crédit d'impôt recherche de l'année – 158,0 K€,
- Du Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) – 68,7 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	3 404 023	3 404 023		
Autres créances	528 094	528 094		
TOTAL	3 975 381	3 950 321	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 2016 les titres disponibles à la négociation sur le marché Alternext de NYSE EURONEXT 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 2015	952 890	7 728 065	62 606	3 255 965	40 666	12 040 191
Augmentation du capital						0
Affectation du résultat						0
Imputation sur les réserves		3 255 965		-3 255 965		0
Imputation sur les réserves						0
Distribution de dividende		-1 713 932				-1 713 932
Acompte sur dividende de l'exercice						0
Résultat de l'exercice				3 127 031		3 127 031
Variation réserves régl.					2 029	2 029
Au 31 décembre 2016	952 890	9 270 097	62 606	3 127 031	42 695	13 455 320

La société doit disposer de réserves d'un montant au moins égal au montant des actions propres achetées. Cette condition est respectée au 31/12/2016 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

	31/12/2015	Dotation	Reprise	31/12/2016
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Amortissements dérogatoires	12 632	4 070		16 702
Total	12 632	4 070	0	16 702
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Provisions pour litige	0			-
Provision pour pertes de change	36	2 906	890	2 052
Provision pour impôts	0			-
Provision pour risque	200 775	10 227	127 216	83 786
Total	200 811	13 133	128 106	85 838
Provision pour engagement de retraite	186 181	63 894		250 074
Total	186 181	63 894	0	250 074
TOTAL DES PROVISIONS INSCRITES	386 992	77 026	128 106	335 913

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 des coûts induits par la décision d'améliorer sa genouillère Epitact® Sport. Une **provision pour risque** a ainsi été constituée afin de couvrir les coûts de mise à niveau du stock de genouillères présentes dans les pharmacies et les incertitudes existantes quant à des retours de produits invendus parmi les implantations de la gamme Sport réalisées en 2015. Ces provisions sont reprises en majeure partie en 2016 suite à la mise à niveau des stocks réalisée et à une révision du risque.

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 2016 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.

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 31/12/2016.

Objet	Caution /garantie	Date emprunt / Date of subscription	Durée (mois) / duration	Date Échéance / date of termination	CAPITAL		Échéances / date of exigibility		
					Montant emprunté/ initial amount	Capital restant dû au 31/12/16 - Remaining capital	2017	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	01/06/2012	144	30/03/2024	183 000	124 916	14 864	66 760	43 291
Crédit construction	Hypothèque sur bail à construction	05/07/2012	144	05/07/2024	183 000	126 997	14 332	64 368	48 297
Crédit construction	Hypothèque sur bail à construction	03/07/2012	144	03/07/2024	183 000	126 997	14 332	64 368	48 297
Crédit d'investissement	contre-garantie OSEO 40% - nantissement fonds de commerce pari-passu 3 banques	06/12/2012	60	30/04/2017	427 000	77 500	77 500	0	0
Crédit d'investissement	contre-garantie OSEO 40% - nantissement fonds de commerce pari-passu 3 banques	07/12/2012	60	30/04/2017	310 000	77 500	77 500	0	0
Crédit d'investissement	contre-garantie OSEO 40% - nantissement fonds de commerce pari-passu 3 banques	07/12/2012	60	30/04/2017	310 000	77 500	77 500	0	0
contrat de développement participatif	retenue de garantie (5%)- assurance homme clé	09/12/2011	72	31/12/2018	300 000	120 000	60 000	60 000	0
crédit de fonds de roulement	nantissement du fonds de commerce pari- passu 3 banques	18/07/2014	60	18/07/2019	500 000	292 138	111 425	180 713	0
crédit de fonds de roulement	nantissement du fonds de commerce pari- passu 3 banques	17/07/2014	60	17/07/2019	500 000	292 138	111 425	180 713	0
crédit de fonds de roulement	nantissement du fonds de commerce pari- passu 3 banques	04/07/2014	60	04/07/2019	500 000	283 019	113 208	169 811	0
Contrat Innovation	retenue de garantie (5%)- assurance homme clé sur contrat existants	30/06/2015	84	30/06/2022	500 000	500 000	50 000	400 000	50 000
Crédit de financement de besoins généraux	aucun	22/04/2016	48	22/04/2020	100 000	83 458	24 906	58 552	0
crédit de fonds de roulement		05/08/2016	36	05/08/2019	333 000	296 161	110 630	185 531	0
crédit de fonds de roulement		08/08/2016	36	10/08/2019	333 000	296 246	110 630	185 616	0
crédit de fonds de roulement		03/08/2016	36	03/08/2019	334 000	297 136	110 962	186 174	0
TOTAL encours					7 347 000	3 071 706	1 079 214	1 802 607	189 885
intérêts courus						6 858	6 858		
Total Emprunts et dettes Moyen terme auprès des établissements de crédit / Total bank loans					7 347 000	3 078 564	1 086 072	1 802 607	189 885
Concours bancaires courants / short term bank loans						1 979	1 979		
Escomptes financier ou commercial / financial or commercial credit lines						0	0		
Intérêts bancaires à payer / bank charges to be paid						51	51		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT						3 080 594	1 088 101	1 802 607	189 885
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS / MISCELLANEOUS FINANCIAL DEBT						0	0	0	0
TOTAL ENDETTEMENT / TOTAL DEBT						3 080 594	1 088 101	1 802 607	189 885

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'élèvent à :

618 K€ d'achats de prestations (loyer, prestation d'assistance),
28,6 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	1 833 037	1 833 037		
Personnel et comptes rattachés	554 516	554 516		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	462 675	462 675		
Etat	237 871	237 871		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	205 140	30 886	174 255	0
Autres dettes	400 079	400 079		
TOTAL	3 693 318	3 519 064	174 255	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 31/12/16

Ecart de conversion actif	103,68 €
Ecart de conversion passif	527,71 €

3.11.2 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance, pour 161,4 K€ concernent essentiellement les dépenses afférentes aux opérations commerciales de 2017.

3.11.3 Charges à payer

MONTANT DES CHARGES A PAYER INCLUS DANS LES POSTES DU BILAN	NATURE	MONTANT
Emprunts et dettes auprès des éta de crédits	Int. Courus	6 858
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Fact. Non parvenues	286 864
Dettes fiscales et sociales	Congés à payer	219 002
	Rémunérations à verser	58 408
	Charges sociales et fiscales	
	Charges sociales sur prov. Congés payés et rémunérations	200 985
	Charges fiscales sur prov. Congés payés	5 874
	Participation des salariés	277 106
	Impôts et taxes	68 319
	Associés - dividende à verser	1
Dettes sur immobilisations et compte rattachés	Dette aux inventeurs sur royalties futures	205 141
Disponibilités, charges à payer	Int. Courus	51
Autres dettes	Clients – avoirs à établir	361 841
TOTAL		1 690 451

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	588 799
Créances sociales	Contributions versées d'avance	-
	Indemnités Sécurité sociale à recevoir	13 345
Etat	Etat - Produit à recevoir	500
Autres créances	Fourn. Avoirs à recevoir	39 613
	Indemnité d'assurance à recevoir	-
Valeurs Mobilières de Placement	Intérêts courus à recevoir	8 729
TOTAL		650 986

Le cycle de facturation de nos principaux clients à l'export est assujetti 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

La croissance de l'activité (+ 6.2%) résulte de deux facteurs

- le démarrage des ventes de la nouvelle gamme EPITACT® sport dans tous les marchés européens,
- le lancement commercial des orthèses rigides pour les articulations de l'hallux valgus et du pouce en France d'abord puis à partir du dernier trimestre dans certains de nos marchés européens.

La création du marché des produits du Sport en pharmacies a été accompagnée d'investissements commerciaux (campagnes de communication et actions de notoriété auprès des professionnels de la santé du sportif en France).

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

Part du Chiffre d'affaires par réseau	31/12/2015	31/12/2016
Pharmacie et grossistes en pharmacie	92,5%	93,2%
Vente par correspondance (Vépécistes et vente directe)	7,0%	6,2%
Magasins de sport	0,5%	0,4%
Autres réseaux	0,0%	0,2%

La répartition par zone géographique s'analyse comme suit:

Part du Chiffre d'affaires par zone géographique	31/12/2015	31/12/2016
France	48,3%	43,5%
Exportation	51,7%	56,5%

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.

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 donc pour partie liée au développement du C.A. et pour partie aux renforts apportés aux ressources humaines pour la conduite des projets en cours.

Le résultat d'exploitation atteint 3 790,8 K€, 16,4 % du Chiffre d'affaires, en progression de 9,3 % par rapport à celui de l'exercice précédent (3 470 K€, 15,9 % du C.A.).

4.2 Résultat financier

Le résultat financier (838,5 K€) provient essentiellement:

- Des revenus distribués par la filiale + 889,5 K€
- Des produits de placements et escomptes de paiement anticipés + 42,4 K€,
- Des charges sur emprunts moyen terme pour - 72,6 K€,
- Des escomptes de règlement anticipé des clients - 20,8 K€,
- Du résultat net des opérations de change (en franc suisse essentiellement) +4,3 K€.

4.3 Résultat exceptionnel

Résultat exceptionnel	charges exceptionnelles	produits exceptionnels
VNC sur actifs incorporels et corporels cédés		
VNC sur actifs incorporels et corporels sortis	3 042	2 750
Dépréciation d'actifs incorporels (dotation / reprise)	222 359	2 864
Dépréciation d'actifs corporels (dotation / reprise)		0
Amortissement d'une Subvention d'équipement		2 041
Amort. dérogatoire - frais acquisition de titres	4 070	
Boni/Mali sur rachats actions propres	0	0
Indemnités judiciaires		
Provision pour risques		
Mécénat, dons, œuvres		
Impôts, Pénalités et amendes	832	
Divers (pertes / vol)		
Total	230 303	7 655
Résultat exceptionnel		-222 649

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 2016 a été arrêtée à la somme de 217 643.47 euros.

Afin de favoriser l'épargne salariale, en concertation avec le Comité d'entreprise, MILLET Innovation a mis en place un SUPPLEMENT 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 2016 par décision du Directoire sans condition. Son montant a été provisionné dans les présents comptes, pour un montant de 39 175,82 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 20 285,65 €.

4.5 Résultat et Impôt sur les bénéfiques

	Total	Résultat courant	Résultat exceptionnel
Le résultat avant impôt	4 292 286	4 514 934	-222 649
augmenté			
des charges non déductibles (TVTS, loyer véhicule...)	25 094	25 094	
des produits non imposés à réintégrer	0	0	
de la quote-part de frais sur distributions au régime mère-	44 466	44 466	
de la participation aux résultats n et cotisations sociales	332 526	332 526	
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	-889 315	-889 315	
Des crédits d'impôt	-231 430	-231 430	
De la participation aux résultats n-1	-331 242	-331 242	
De la déduction exceptionnelle pour investissements	-3 916	-3 916	
corrigé des écarts temporaires			
Provision sur engagements de retraite	63 894	63 894	
Provision sur perte de change	2 869	2 869	
Provision pour Contribution sociale sur les sociétés	2 729	2 729	
Ecart de conversion	-45	-45	
Provisions sur litiges	0		
Plus value latente SICAV	-31	-31	
RESULTAT FISCAL	3 307 886	3 530 534	-222 649
REPORT DEFICITAIRE N-1			
RESULTAT IMPOSABLE	3 307 886	3 530 534	-222 649
Impôt sur les sociétés au taux normal (33% 1/3)	1 102 629	1 176 845	-74 216
Réduction d'impôt pour Œuvres d'intérêt général	0	0	
Contribution sociale (3,3 %)	11 208	11 962	-754
Contribution exceptionnelle sur les distributions (3%)	51 418	51 418	
TOTAL IMPOT SUR LES SOCIETES	1 165 254	1 240 225	-74 971
Crédit d'impôt recherche	158 015	158 015	
Crédit d'impôt innovation	0	0	
Crédit d'impôt famille	4 665	4 665	
Crédit d'impôt Compétitivité pour l'Emploi *	68 750	68 750	

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

Les investissements productifs réalisés entre le 15 avril et le 31 décembre 2015 ont été inscrits dans le dispositif de la déduction exceptionnelle pour investissements nouveaux. La déduction exceptionnelle pratiquée en extra-comptable est 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 2016 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	528	
Provision pour engagement de retraite	250 074	
De la participation aux résultats n et cotisations	332 526	
De la moins value de cession de droits incorporels		44 745
Provision sur perte de change	2 906	
plus value sur VMP	0	
Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés	6 794	
Total	592 827	44 745
Accroissement futurs d'impôt		
Subventions à recevoir		
Ecart de conversion actif	104	
Total	104	0
IMPACT NET	592 724	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.

5.2 Engagements financiers

	Montants des engagements (en euros)		Commentaires
	donnés	reçus	
Effet escomptés non échus			
Cautions			
Garanties			
- dont garanties relatives aux Filiales			
Achats et ventes de devises à terme	137 931		Contrats de vente à terme de 150 000 CHF à échéance au 09/11/2016
Lignes de crédit de trésorerie ouvertes, non utilisées		58 417	
Subventions reçues, à reverser éventuellement			

Aucun escompte n'est en cours au 31/12/2016.

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 31/12/2016.

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. 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 31/12/2016 s'établissent comme suit :

GBP 3 384,70 £ (3 937,15 EUR)

CHF 114 729 CHF (106 490,58 EUR)

Les éventuels écarts de change ont été constatés, et les pertes de change probables ont été provisionnées, pour un montant de 103,68 €.

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	31/12/2016	7,1	3,6	5,9	16,6	20,1	36,7
	31/12/2015	7,4	2,0	4,9	14,3	20,0	34,3
Femmes	31/12/2016	7,2	10,5	10,1	27,7	14,1	41,8
	31/12/2015	6,4	10,2	9,2	25,8	15,2	41,0
Total	31/12/2016	14,3	14,1	16,0	44,4	34,2	78,5
	31/12/2015	13,8	12,4	13,8	40,0	35,2	75,2

(Effectif de l'exercice 2016 Equivalent Temps plein sur la période du 1/1/16 au 31/12/16, classé par catégories)

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

Rémunérations versées au titre des fonctions exercées

	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>	205,8	2,6	45,0	253,4	8,4	0,0	0,0
Rémunérations versées aux mandataires sociaux de Millet Innovation par la holding HMM							
<i>Membres du Directoire</i>	169,4	8,0	57,6	234,9	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 9 mai 2011, pour une durée de 6 exercices venant à expiration lors de l'assemblée appelée à se prononcer sur les comptes de l'exercice 2016. Sont titulaires des mandats, suite à la modification réalisée par l'assemblée des actionnaires du 24 juin 2013 : 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 1/1/2015-31/12/2015
n 1/1/2016-31/12/2016

	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	30 871	30 568	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>30 871</i>	<i>30 568</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	30 871	30 568	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