



**MILLET INNOVATION**

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance

Au capital de 952 890 €

RCS Romans 418 397 055

**ETATS FINANCIERS ANNUELS**

**EXERCICE CLOS AU 31/12/2018**

# BILAN – ACTIF

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

# BILAN – PASSIF

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

# NOTES

## Compte de Résultat

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

## ANNEXE AUX COMPTES

## SOMMAIRE

|          |  |           |
|----------|--|-----------|
| <b>1</b> | <b>FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE.....</b>                                 | <b>7</b>  |
| 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         |
| <b>2</b> | <b>PRINCIPES COMPTABLES, REGLES ET METHODES D'EVALUATION.....</b>                | <b>9</b>  |
| <b>3</b> | <b>NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN.....</b>                                  | <b>10</b> |
| 3.1      | Actif immobilisé.....  | 10        |
| 3.1.1    | Immobilisations incorporelles .....  | 10        |
| 3.1.2    | Immobilisations corporelles.....   | 11        |
| 3.1.3    | Immobilisations financières .....  | 12        |
| 3.2      | Créances clients et effets de commerce.....                                      | 13        |
| 3.3      | Stocks.....  | 14        |
| 3.4      | Autres créances .....  | 14        |
| 3.5      | Créances – échéances .....   | 14        |
| 3.6      | Capitaux propres .....   | 14        |
| 3.6.1    | Composition du capital social .....  | 14        |
| 3.6.2    | Tableau de variation des capitaux propres.....                                   | 15        |
| 3.7      | Etat des provisions .....  | 15        |
| 3.8      | Emprunts et dettes – tableau des échéances – état des garanties et sûretés ..... | 16        |
| 3.9      | Entreprises liées .....  | 18        |
| 3.9.1    | Opérations communes avec les entreprises liées.....                              | 18        |
| 3.9.2    | Créances et dettes concernant des entreprises liées .....                        | 18        |
| 3.9.3    | Autres créances concernant des entreprises liées .....                           | 18        |
| 3.10     | Dettes fournisseurs et autres dettes – échéances.....                            | 18        |
| 3.11     | Autres informations .....  | 18        |
| 3.11.1   | Ecarts de conversion .....   | 18        |
| 3.11.2   | Charges Constatées d'avance .....  | 18        |
| 3.11.3   | Charges à payer .....  | 19        |
| 3.11.4   | Produits à recevoir .....  | 19        |
| <b>4</b> | <b>NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT.....</b>                                | <b>20</b> |
| 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        |
| <b>5</b> | <b>AUTRES INFORMATIONS.....</b>  | <b>24</b> |
| 5.1      | Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice.....                           | 24        |
| 5.2      | Engagements financiers.....  | 24        |
| 5.3      | Engagements à l'égard des salariés.....  | 24        |
| 5.4      | Exposition aux risques.....  | 25        |
| 5.5      | Effectifs, dirigeants.....   | 25        |
| 5.6      | Honoraires des commissaires aux comptes .....                                    | 26        |

## 1 FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE

### 1.1 Faits caractéristiques de la période

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

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

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

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

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

### 1.2 Evolution des activités

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

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

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

### 1.3 Eléments financiers

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

### 1.4 Eléments exceptionnels

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

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

## 1.5 Situation des investissements

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

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

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

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

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

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



## 2 PRINCIPES COMPTABLES, REGLES ET METHODES D'EVALUATION

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

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

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

### - Immobilisations incorporelles et corporelles

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

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

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

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

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

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

### - Immobilisations financières

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

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

### - Stocks et encours

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

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

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

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

### - Créances

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

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

### 3 NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN

#### 3.1 Actif immobilisé

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

##### 3.1.1 Immobilisations incorporelles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les dépenses de **brevets** sont constituées :

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

Les procédures de dépôt et d'extension internationale des brevets 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 développement avant mise sur le marché. Les perspectives de chaque actif sont analysées individuellement chaque année. Les frais de dépôt des brevets sont amortis sur 5 ou 10 ans à compter de leur délivrance, durée probable d'utilisation prudente et réaliste à cette date, sachant que l'exploitation peut perdurer sur la durée de protection.

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

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

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

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

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

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

### 3.1.2 Immobilisations corporelles

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

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

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

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

### 3.1.3 Immobilisations financières

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

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<br>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)               |
| <b>Filiale</b> (détenue à plus de 50 %)                        |         |                  |   | brute                       | nette  |   |                            |                   |
| MI Confection Sarl, Tunisie                                    | 99 761  | 985 931          | 99,995%                                 | 99 756                      | 99 756 | 99,995%                                 | 0                          | 0                 |

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.2 Créances clients et effets de commerce

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.3 Stocks

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

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

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

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

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

### 3.4 Autres créances

Le poste "Autres créances" est principalement composé :

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

### 3.5 Créances - échéances

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

### 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      | <b>1 905 780</b> | <b>952 890</b>  |

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

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

### 3.6.2 Tableau de variation des capitaux propres

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

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

### 3.7 Etat des provisions

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

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

#### Les provisions pour risques :

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

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

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

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

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

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

#### Escompte financier

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



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

### 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 :

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

#### 3.9.2 Créances et dettes concernant des entreprises liées

Aucun élément significatif n'est à relever.

#### 3.9.3 Autres créances et dettes concernant des entreprises liées

Aucun élément significatif n'est à relever.

### 3.10 Dettes fournisseurs et autres dettes - échéances

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

### 3.11 Autres informations

#### 3.11.1 Ecart de conversion

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

Les Ecart de conversion constatés au 31/12/18

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

#### 3.11.2 Charges constatées d'avance

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

## 3.11.3 Charges à payer

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

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

## 3.11.4 Produits à recevoir

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

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

## 4 NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

### 4.1 Résultat d'exploitation

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

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

La répartition par zone géographique s'analyse comme suit:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 4.2 Résultat financier

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

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

### 4.3 Résultat exceptionnel

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

### 4.4 Réserve spéciale de participation

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

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

## 4.5 Résultat et Impôt sur les bénéfiques

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.6 Allègements et accroissements futurs d'impôt

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

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

## 5 AUTRES INFORMATIONS

### 5.1 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

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

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

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

### 5.2 Engagements financiers

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

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

Aucune caution n'a été accordée par la société.

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

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

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

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

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

### 5.3 Engagements à l'égard des salariés

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



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

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

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

## 5.4 Exposition aux risques

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

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

GBP 121 474.97 £ (134 802,09 EUR)

USD 45 682.50 CHF (39 897,38 EUR)

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

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

## 5.5 Effectifs, dirigeants

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(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