



KPMG S.A.
Charente Limousin
Parc d'activités Romanet
25, rue Hubert Curien
CS 63 814
87038 Limoges Cedex 1
France

Téléphone : +33 (0)5 55 11 37 00
Télécopie : +33 (0)5 55 34 74 42
Site internet : www.kpmg.fr

Cerinnov Group SA

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021
Cerinnov Group SA
2 rue Columbia - 87000 Limoges
Ce rapport contient 28 pages

KPMG S.A.,
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une entité de droit anglais.

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directorat et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris la Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417



KPMG S.A.
Charente Limousin
Parc d'activités Romanet
25, rue Hubert Curien
CS 63 814
87038 Limoges Cedex 1
France

Téléphone : +33 (0)5 55 11 37 00
Télécopie : +33 (0)5 55 34 74 42
Site internet : www.kpmg.fr

Cerinnov Group SA

Siège social : 2 rue Columbia - 87000 Limoges
Capital social : € 899 284

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

A l'attention de l'Assemblée Générale de la société Cerinnov Group,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Cerinnov Group relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

La note 2.3 de l'annexe décrit les règles d'activation et les méthodes de valorisation des projets de développement enregistrés en immobilisations incorporelles et la note 4 détaille les principales composantes. Nous nous sommes assurés de la valorisation de ces immobilisations en cours et du caractère approprié de la comptabilisation retenue.

La note 2.4 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation et à la dépréciation des immobilisations financières et la note 5 détaille la liste de ces participations. Nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent les valeurs d'utilité et à nous assurer du caractère approprié de l'estimation retenue.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux membres de l'assemblée générale.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux membres de l'assemblée générale.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Limoges, le 27 avril 2022

KPMG S.A.
Département de KPMG S.A.



Elisabeth Leflaive
Associée

CERINNOV GROUP SA

COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2021

COMPTES SOCIAUX

BILAN ACTIF	2
BILAN PASSIF	3
COMPTE DE RESULTAT	4
NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS.....	6
NOTE 1 – Faits caractéristiques de Cerinnov Group	6
NOTE 2 – Règles et méthodes comptables	7
INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN.....	11
NOTE 3 – Actif immobilisé	11
NOTE 4 – Frais de recherche et de développement.....	12
NOTE 5 – Tableau des filiales et participations	13
NOTE 6 – Contrat de liquidité.....	14
NOTE 7 – Détail des amortissements	14
NOTE 8 – Actif circulant.....	15
NOTE 9 – Capitaux propres	16
NOTE 10 – Provisions.....	17
NOTE 11 – Dettes	18
NOTE 12 – Comptes de régularisation	19
INFORMATIONS RELATIVES AU RESULTAT.....	20
NOTE 13 – Charges et produits d’exploitation et financier.....	20
NOTE 14 – Résultat et impôts sur les bénéfices.....	20
AUTRES INFORMATIONS	20
NOTE 15 – Parties liées.....	20
NOTE 16 – Engagements de retraite	21
NOTE 17 – Engagements hors bilan	21
NOTE 18 – Effectifs.....	22
NOTE 19 - Rémunération des organes de direction.....	21
NOTE 20 – Tableau des cinq derniers exercices.....	22

BILAN ACTIF

ACTIF	BRUT	Amortissements	Net 31/12/2021	Net 31/12/2020
En Euros			Valeurs nettes	Valeurs nettes
Frais d'établissements.....				
Frais de développement.....	1 041 368	582 683	458 685	567 044
Concession, brevets et droits	281 649	86 031	195 617	222 813
Fonds commercial.....				
Autres immobilisations incorporelles.....	1 200 208	56 534	1 143 674	1 113 451
Total Immobilisations incorporelles.....	2 523 225	725 249	1 797 976	1 903 307
Installations techniques, matériel et outillage industriel.....	417 515	417 515		326
Autres immobilisations corporelles.....	210 329	157 431	52 898	86 119
Immobilisations en cours.....				
Total Immobilisations corporelles.....	627 844	574 947	52 898	86 445
Autres Participations.....	7 369 667	231 500	7 138 167	7 168 803
Créances rattachées à des participations.....				
Autres titres immobilisés.....	300		300	300
Prêts.....				
Autres immobilisations financières.....	77 667	536	77 130	105 531
Total Immobilisations corporelles.....	7 447 634	232 036	7 215 597	7 274 634
Total Actif Immobilisé	10 598 703	1 532 232	9 066 471	9 264 386
Matières premières et approvisionnement.....				
Stocks d'en-cours de production de biens.....				
Stocks d'en-cours de production de services.....				
Stocks produits intermédiaires et finis.....				
Total Stock et en-cours.....				
Avances, acomptes versés sur commandes.....				
Créances clients et comptes rattachés.....	509 766		509 766	595 806
Autres créances	2 500 355		2 500 355	4 824 832
Total Créances.....	3 010 121		3 010 121	5 420 638
Valeurs mobilières de placement.....				
Disponibilités.....	1 161 663		1 161 663	1 316 319
Charges constatées d'avance.....	32 991		32 991	27 382
Total Disponibilités et divers.....	1 194 654		1 194 654	1 343 701
Total Actif Circulant	4 204 775		4 204 775	6 764 339
Total Actif	14 803 478	1 532 232	13 271 246	16 028 724

BILAN PASSIF

PASSIF	31-déc.-21	31-déc.-20
En Euros		
Capital social ou individuel.....	899 284	870 438
Primes d'émission, de fusion, d'apport.....	11 431 958	11 268 304
Réserves légale.....	71 275	71 275
Réserves statutaires ou contractuelles.....		
Réserves réglementées.....		
Autres Réserves.....		740 967
Report à nouveau.....	(1 927 870)	(99 656)
Résultat de l'exercice.....	(1 464 191)	(2 569 181)
Subventions d'investissement.....	76 810	95 729
Total Capitaux Propres	9 087 265	10 377 875
Emprunts obligataires convertibles.....		200 000
Avances conditionnées.....	484 111	542 111
Autres Fonds Propres	484 111	742 111
Provisions pour risques.....	28 859	24 761
Provisions pour charges.....	149 232	135 941
Provisions pour risques et charges	178 091	160 702
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit.....	2 899 107	3 361 171
Emprunts et dettes financières divers.....	341 518	439 927
Total Dettes financières.....	3 240 625	3 801 097
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours.....		
Fournisseurs et comptes rattachés.....	93 732	438 111
Dettes fiscales et sociales.....	121 530	101 252
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés.....		
Autres dettes.....	65 891	397 184
Total Dettes diverses.....	281 153	936 547
Produits constatés d'avance.....		10 392
Dettes	3 521 778	4 748 036
Total Passif	13 271 246	16 028 724

COMPTE DE RÉSULTAT

COMPTE DE RESULTAT	France	Export	31-déc.-21	31-déc.-20
En Euros				
Ventes de marchandises.....	427 629	42 886	470 515	466 119
Production vendue de biens.....				
Production vendue de services.....				21 378
Chiffre d'affaires nets	427 629	42 886	470 515	487 496
Production stockée.....				
Production immobilisée.....			42 045	209 357
Subventions d'exploitation.....			34 613	130 290
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges.....			15 236	38 671
Autres produits.....			14	8
Total Produits d'exploitation.....			562 423	865 823
Achats de marchandises (et droits de douane).....			1 635	44 517
Variation de stock de marchandises.....				
Achats de matières premières et autres approvisionnements.....			597	
Variation de stock (matières premières et approvisionnements.....)				
Autres achats et charges externes.....			955 828	1 047 568
Total Charges Externes.....			958 060	1 092 085
Impôts et taxes.....			41 423	72 669
Salaires et traitements.....			581 499	580 989
Charges sociales.....			227 514	234 863
Total Charges de personnel.....			809 013	815 851
Dotations aux amortissements sur immobilisations.....			190 297	194 476
Dotations aux provisions sur immobilisations.....				
Dotations aux provisions sur actif circulant.....				
Dotations aux provisions pour risques et charges.....			12 747	
Total Dotations d'Exploitation.....			203 045	194 476
Autres charges d'exploitation.....			5 548	3 454
Total Charges d'exploitation.....			2 017 090	2 178 535
Résultat d'exploitation			(1 454 667)	(1 312 712)

COMPTE DE RESULTAT	31-déc.-21	31-déc.-20
En Euros		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé.....	38	4 348
Autres intérêts et produits assimilés.....	40 289	69 738
Reprises sur provisions et transferts de charges.....		
Différences positives de changes.....	9	35
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total Produits Financiers.....	40 336	74 121
Dotations financières aux amortissements et provisions.....	5 177	213 283
Intérêts et charges assimilées.....	46 934	1 111 861
Différences négatives de changes.....	232	8
Total Charges Financières.....	52 343	1 325 152
Résultat financier	(12 007)	(1 251 031)
Résultat courant avant impôts	(1 466 675)	(2 563 743)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion.....	7 580	2 895
Produits exceptionnels sur opérations en capital.....	50 619	48 064
Reprises sur provisions et transfert de charges.....		
Total Produits exceptionnels.....	58 199	50 959
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion.....	100	20 032
Charges exceptionnelles sur opérations en capital.....	73 973	62 035
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions.....		
Total Charges exceptionnelles.....	74 073	82 067
Résultat exceptionnel	(15 874)	(31 108)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise.....		
Impôt sur les résultats.....	(18 358)	(25 670)
Total des produits.....	660 958	990 903
Total des charges.....	2 125 148	3 560 084
Résultat net	(1 464 191)	(2 569 181)

NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

NOTE 1 – Faits caractéristiques de CERINNOV GROUP

1.1 – Evènements marquants de l'exercice

Pour la clôture au 31/12/2021, CERINNOV GROUP a déposé une déclaration de crédit d'impôt recherche au titre de l'année civile 2021. Il ressort un crédit d'impôt recherche de 16 K€.

Incidence de la pandémie Covid-19

Exceptionnellement, et afin de soutenir les filiales d'exploitation dans le cadre de la crise sanitaire liée à l'épidémie de Covid-19, CERINNOV GROUP a accordé une année supplémentaire de franchise de management fees à l'ensemble de ses filiales.

Parallèlement, en complément des mesures obtenues en 2020, et pour défendre sa trésorerie dans ce contexte de forte baisse de l'activité, le Groupe a bénéficié sur la période d'une suspension complémentaire de ses échéances de prêts pour une période de 12 mois, négociée avec l'ensemble de ses partenaires bancaires.

Remboursement des ORA

Suite à l'émission d'un contrat d'ORA en décembre 2020 dont les modalités sont décrites dans la note 9, l'investisseur a émis plusieurs notices de remboursement des ORAs à compter du 7 janvier 2021 jusqu'au 12 mars 2021.

Le remboursement intégral des 80 ORA a par conséquent été effectué conformément aux termes du Contrat d'Emission susvisé, donnant droit à 144.231 actions nouvelles ordinaires de 0,20 euro de valeur nominale chacune émise au prix de 1,387 euro, soit un montant d'augmentation de capital d'une valeur nominale de 28.846,20 euros et assorti du versement d'une prime d'émission de 171.153,80 euros.

En date du 12 mars 2021, le Président a constaté la réalisation définitive de l'augmentation de capital susvisée d'un montant nominal de 28.846,20 euros, pour le porter de huit cent soixante-dix mille quatre cent trente-sept euros et soixante centimes (870.437,60 €) à la somme de huit cent quatre-vingt-dix-neuf

mille deux cent quatre-vingt-trois et quatre-vingts centimes (899.283,80 euros), par l'émission de 144.231 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,20 euro

Liquidation Filiales

Une des filiales portugaises, qui était devenue inactive suite au transfert total de son activité sur la filiale portugaise principale, a été définitivement liquidée en janvier 2021.

1.2 – Evènements postérieurs à la clôture

Liquidation Filiales

La filiale allemande a été définitivement liquidée en février 2022.

Autres évènements postérieurs à la clôture

Les filiales de CERINNOV GROUP subissent en 2022 les conséquences de la hausse du coût de certaines matières premières, ainsi que l'allongement des délais d'approvisionnement. Cette situation s'est renforcée avec le conflit en Ukraine.

Des mesures ont été prises pour anticiper au mieux ces aléas et limiter les impacts sur la rentabilité de l'activité des différentes filiales.

NOTE 2 – Règles et méthodes comptables

2.1 – Changement de règles et méthodes comptables

Par rapport à l'exercice précédent, la société n'a procédé à aucun changement de méthode comptable.

2.2 – Règles générales

Les comptes annuels sont établis en conformité avec les règles et méthodes comptables découlant des textes légaux et réglementaires applicables en France. Ils respectent en particulier les dispositions du Règlement ANC 2014-03 de l'autorité des normes comptables relatif au plan comptable général.

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Seules sont exprimées les informations significatives.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrit en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

2.3 – Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à la valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement et de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les frais accessoires, droit de mutation, honoraires et commissions et frais d'actes, ne sont pas incorporés à ce coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire sur la durée d'utilisation.

Les durées d'utilisation sont les suivantes :

- Frais de recherche et développement : 3 à 10 ans
- Logiciels : 1 à 7 ans
- Marques et Brevets : 10 à 20 ans
- Installations techniques : 5 à 10 ans
- Matériel et outillage industriels : 1 à 10 ans
- Installations générales, agencements et aménagements divers : 5 à 10 ans
- Matériel de transport : 1 à 5 ans
- Matériel de bureau : 3 à 10 ans
- Matériel informatique : 3 à 7 ans
- Mobilier : 4 à 10 ans

2.4 – Participations, titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

2.5 – Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2.6 – Opérations en devises

Lors de l'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écarts de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

2.7 – Provisions

Une provision est constituée lorsqu'il existe une obligation de la société à l'égard des tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Une provision est un passif dont le montant ou l'échéance n'est pas fixée de façon précise.

2.8 – Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise CERINNOV GROUP, prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé d'accord particulier. Les engagements correspondants ont été constatés sous la forme de provisions.

2.9 – Dettes

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement. Elles ne font pas l'objet d'une actualisation.

INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

NOTE 3 – Actif immobilisé

Actifs immobilisé	Valeur en début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur en fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement.....	1 041 368			1 041 368
Autres postes d'immobilisations incorporelles.....	1 433 505	50 406	2 053	1 481 858
Total Immobilisations incorporelles	2 474 873	50 406	2 053	2 523 226
Terrains.....				
Constructions.....				
Installations tech, matériel & outillage.....	417 515			417 515
Instal. générales, agencements & aménagements divers.....	18 057			18 057
Matériel de transport.....	15 167	60	14 967	260
Matériel de bureau, informatique et mobilier.....	204 214	4 696	16 898	192 012
immobilisations en-cours.....				
Total immobilisations corporelles	654 953	4 756	31 865	627 844
Participations évaluées par mise en équivalence.....				
Autres participations.....	7 400 303		30 636	7 369 667
Autres titres immobilisés.....	300			300
Prêts et autres immobilisations financières.....	105 531	422 683	450 547	77 667
Total Immobilisations financières	7 506 134	422 683	481 183	7 447 634
ACTIF IMMOBILISE	10 635 960	477 845	515 101	10 598 704

NOTE 4 – Frais de recherche et de développement

Immobilisations Incorporelles	Montant Brut	Durée
Frais de recherche et de développement		
FRAIS DE RECHERCHE PROJET ANVAR METAL.....	306 000	5 ans
FRAIS DE RECHERCHE PROJET CERAGRAD.....	299 828	5 ans
FRAIS DE RECHERCHE PROJET SUPPORTAGE HT.....	435 540	9 ans
Frais de Recherche	1 041 368	

Les frais de recherche et de développement sont amortis sur une durée de 5 à 9 ans en fonction de la durée estimée de consommation des avantages économiques futurs.

4.1 – Détail des frais de recherche et développement

ANVAR METAL : 306 000 € activé le 28 février 2003 amorti sur 5 ans est totalement amorti au 31 décembre 2007.

CERAGRAD : 299 828 € activé le 1^{er} janvier 2019 amorti sur 5 ans

SUPPORTAGE HT : 435 540 € activé le 1^{er} janvier 2020 amorti sur 9 ans

4.2 – Détail des immobilisations en cours

Le compte d'immobilisation incorporelles en cours correspond notamment :

- Au projet CER e FACTORY pour 403 K€. Ce projet a débuté en 2017 et a pour objet la fabrication additive et l'impression 3D. CERINNOV GROUP bénéficie d'une aide de la BPI pour 281 K€, du FEDER pour 90 K€ et du Conseil Régional pour 67K€. Le financement global pour ce projet est de 438 K€.
- Au projet PUNCHI pour 256 K€. Ce projet a débuté en 2018 et a pour objet la fabrication d'un équipement contenant la brique technologique implémentable sur les machines de décolletage.
- Au projet transformation numérique pour 438 K€

Ces projets ont de sérieuses chances de réussite commerciale, ils n'ont fait l'objet d'aucun constat d'échec avec les partenaires industriels et ils seront amortis dès la première commercialisation de produits finis incluant ces technologies.

NOTE 5 – Tableau des filiales et participations

Immobilisations Financières	Valeur des titres inscrite à l'actif	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-Part du Capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
Filliales (détenues à + de 50%)					
SA CERINNOV SAS 87280 LIMOGES.....	1 800 000	700 000	- 330 086	100	4 365
CERINNOV INC 80400 DENVER - USA	32 630	88	- 42 232	90	24 262
WISTRA GMBH 50820 KOLN - ALLEMAGNE	27 500	25 000	- 53 775	100	- 3 300
CERAMIFOR LDA - 2415-614 LEIRIA - PORTUGAL.....	3 009 606	450 000	- 223 351	100	19 680
CRISTELLERIE SAINT PAUL 87920 CONDAT S/VIENNE..	2 499 931	170 000	949 178	100	351 202
TOTAL	7 369 667	1 345 088	299 734		396 209

La valeur brute des titres de participation a été retenue à la clôture de l'exercice comme la valeur d'utilité de ces participations. Cette estimation s'appuie notamment :

- Sur le caractère récent des investissements dans la filiale à l'étranger, qui nécessite un temps d'organisation et de prospection avant que ces filiales assurent la rentabilité.
- Sur des prévisions d'exploitation et financières qui traduisent des contacts commerciaux significatifs, devant conduire à une actualisation des flux économiques supérieurs à la valeur d'investissement sur les prochains exercices.
- Sur la rentabilité d'exploitation constatée sur les exercices précédents, incluant le crédit d'impôts recherche.

Les avances en compte courant ayant un caractère stable ont été comptabilisées en créances rattachées à des participations.

NOTE 6 – Contrat de liquidité

Dans la continuité de l'introduction en bourse, la société a souscrit un contrat de liquidité.

Au 31/12/2021, ce contrat de liquidité se répartit comme suit :

- Espèces : 13 479 €
- Actions propres : 12 937 €

NOTE 7 – Détail des amortissements

Détails des amortissements	Valeur en début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Valeur en fin d'exercice
Frais de recherche et de développement.....	474 324	108 359		582 683
Autres postes d'immobilisations incorporelles.....	97 241	47 377	2 053	142 565
Total Immobilisations incorporelles	571 566	155 736	2 053	725 249
Terrains.....				
Constructions.....				
Installations tech, matériel & outillage.....	417 189	326		417 515
Inst. générales, agencements & aménagements divers..	5 519	1 805		7 324
Matériel de transport.....	11 425	15	11 225	215
Matériel de bureau, informatique et mobilier.....	134 375	32 415	16 898	149 892
Autres immobilisations corporelles.....				
Total immobilisations corporelles	568 509	34 561	28 123	574 947
TOTAL GENERAL	1 140 075	190 297	30 176	1 300 196

NOTE 8 – Actif circulant

8.1 – Détail des créances et échéances

Actifs circulant	Montant Brut	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachée à des participations.....			
Prêts.....			
Autres.....	77 667		77 667
Créances de l'actif circulant :			
Client douteux ou litigieux.....			
Autres créances clients.....	509 766	509 766	
Créances de titres prêtés ou remis en garantie.....			
Personnel et comptes rattachés.....			
Sécurité sociales et autres organismes sociaux.....			
Etat et autres collectivités publiques :			
Impôts sur les bénéfices.....	400 617	400 617	
Taxe sur la valeur ajoutée.....	49 968	49 968	
Autres Impôts, taxes et assimilé.....	1 411	1 411	
Divers.....			
Groupe et associés.....	1 946 870	1 946 870	
Débiteurs divers	101 488	101 488	
Charges constatés d'avance	32 991	32 991	
TOTAL	3 120 778	3 043 111	77 667

8.2 – Charges à payer

Charges à payer	Montant
Fournisseurs - Factures non parvenues	66 377
Intérêts courus.....	6 493
Dettes, provisions pour congés payés.....	50 981
Autres dettes.....	
TOTAL	123 851

8.3 – Produit à recevoir

Produits à recevoir	Montant
Clients - Factures à établir	207 535
Etat - Produits à recevoir.....	76 551
Autres Produits à recevoir.....	26 220
Intérêts courus.....	5 979
TOTAL	316 285

NOTE 9 – Capitaux propres et autres fonds propres

Composition du capital

Capital d'un montant de 899 283.80 € décomposé en 4 496 419 titres d'une valeur nominale de 0,20 €.

Composition du capital	Nombre	Valeur Nominale
Titres composants le capital au début de l'exercice....	4 352 188	0.20
Titres émis pendant l'exercice.....	144 231	0.20
Titres remboursés pendant l'exercice.....		
Titres composant le capital à la fin de l'exercice.....	4 496 419	0.20

Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres	Montant
Capitaux propres à l'ouverture.....	10 377 875
Augmentation de capital.....	28 846
Primes d'émission.....	163 654
Frais d'émission.....	
Résultat de l'exercice.....	- 1 464 191
Subventions d'investissements.....	- 18 919
Capitaux propres à la clôture.....	9 087 265

Autres fonds propres

Autres fonds propres	Montant Brut	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an	Échéances à plus de 5 ans
Avances remboursables.....	484 111	92 300	166 071	225 740
Emprunts obligataire convertibles.....	0	0		
TOTAL	484 111	92 300	166 071	225 740

NOTE 10 – Provisions

10.1 – Provisions

Provisions	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges.....					
Garanties données aux clients					
Amendes et pénalités.....					
Provisions pour risques.....	24 761	4 098			28 859
Pensions et obligations similaires.....	66 322	8 650			74 972
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions.....					
Autres provisions pour risques et charges..	69 619	4 641			74 260
TOTAL	160 702	17 389			178 091

10.2 – Ventilation des dotations / reprises des provisions

Ventilation Dotations & Reprises des Provisions	Dotations	Reprises
Provisions d'exploitation.....	8 650	-
Provisions Financières	4 641	-
Provisions Exceptionnelles	4 098	-
Provisions	17 389	-

NOTE 11 – Dettes

Échéances des dettes	Montant Brut	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits.....	2 899 107	565 714	2 320 732	12 661
Emprunts et dettes financières diverses.....				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.....	93 732	93 732		
Dettes fiscales et sociales.....	121 530	121 530		
Dettes sur immobilisation et comptes rattachés				
Groupe et associés.....	341 518	341 518		
Autres dettes.....	65 891	65 891		
Produits constatés d'avance.....				
TOTAL	3 521 778	1 188 385	2 320 732	12 661
Emprunts souscrits en cours d'exercice.....				
Emprunts remboursés sur l'exercice.....	461 690			

NOTE 12 – Comptes de régularisation

12.1 – Charges constatées d'avances

Charges Constatées d'avance	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges exceptionnelles
Charges constatées d'avance.....	32 991		
TOTAL	32 991		

12.2- Produits constatés d'avances

Néant au 31.12.2021

INFORMATIONS RELATIVES AU RESULTAT

NOTE 13 – Charges et produits d'exploitation et financier

Rémunération des commissaires aux comptes

Montant comptabilisé au titre du contrôle légal des comptes annuels : 32 000 €

NOTE 14 – Résultat et impôts sur les bénéfices

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2009, la société CERINNOV GROUP est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe CERINNOV GROUP.

L'impôt sur les sociétés comptabilisé n'est pas altéré par des conventions particulières au groupe.

Les déficits reportables de l'intégration fiscale du groupe CERINNOV GROUP s'élèvent à 10 903 K€ au 31.12.2021.

AUTRES INFORMATIONS

NOTE 15 – Parties liées

Aucune transaction significative ou à des conditions différentes de celles du marché n'a été conclue avec une partie liée.

NOTE 16 – Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite indemnités assimilées :
74 972 €.

Le calcul de la provision d'indemnité de départ en retraite tient compte des hypothèses suivantes :

- Augmentation des salaires : 1 %
- Départ en retraite : 62 ans
- Turn over : Faible
- Taux de CS : 40 %
- Taux d'actualisation : 0.98 %

NOTE 17 – Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS DONNES	31-déc.-21	31-déc.-20
Cautions bancaires.....	6 372	6 372
Nantissement de fonds de commerce.....	61 000	61 000
Nantissement comptes titres.....	1 025 000	1 025 000
Nantissement comptes bancaires rémunérés.....	524 611	970 973
Nantissement de matériel.....	200 000	200 000
Cautions de marché.....		
Garantie sur engagement étranger.....	5 000	5 000
Total Engagements donnés.....	1 821 983	2 268 345
ENGAGEMENTS RECUS	31-déc.-21	31-déc.-20
Garantie BPI.....	200 000	200 000
Garantie Caution Export.....		
Avals et cautions divers.....		
Total Engagements reçus.....	200 000	200 000

NOTE 18 – Effectifs

EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE	31-déc.-21	31-déc.-20
Cadres.....	8	10
Agents de maîtrise et techniciens.....		
Employés.....	2	2
Ouvriers.....		
Total Effectif.....	10	12

NOTE 19 - Rémunération des organes de direction

La rémunération brute des membres composant l'organe de direction s'élève à 120 K€. De plus, les engagements en matière de pensions et indemnités assimilées s'élèvent à 25 K€.

NOTE 20 – Tableau des cinq derniers exercices

Tableau des 5 dernières années	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Capital en Fin d'exercice					
Capital social.....	712 741	725 365	870 438	870 438	899 284
Nombre d'actions ordinaires.....	3 563 706	3 626 824	4 352 188	4 352 188	4 496 419
Opérations et résultats					
Chiffre d'affaires (HT).....	2 090 121	1 717 722	1 871 698	487 496	470 515
Résultat avant impôts, participation, dotation aux amortissements et provisions...	316 744	- 216 510	- 803 325	- 2 187 092	- 1 274 327
Impôts sur les bénéfices.....	- 167 703	- 382 560	- 186 699	- 25 670	- 18 358
Résultat après impôts, participation, dotation aux amortissements et provisions...	281 229	- 392 446	- 673 303	- 2 569 181	- 1 464 191
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation, avant dotation aux amortissements et provisions...	0.14	0.05	- 0.14	- 0.50	- 0.28
Résultat après impôts, participation, dotation aux amortissements et provisions...	0.08	- 0.11	- 0.15	- 0.59	- 0.33
Dividende distribué.....					
Personnel					
Effectif salarié.....	17	18	18	12	10
Montant de la masse salariale.....	915 659	1 121 004	924 195	580 989	581 499
Montant des sommes versées en avantages sociaux.....	366 694	473 970	390 013	234 863	227 514