

MILLET INNOVATION



MILLET INNOVATION

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance

Au capital de 952 890 €

RCS Romans 418 397 055

ETATS FINANCIERS ANNUELS

EXERCICE CLOS AU 31/12/2015

BILAN - ACTIF

RUBRIQUES	31/12/2015			31/12/2014
	Brut	Amort.	Net (N)	Net (N-1)
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	751 894	450 129	301 765	494 587
Frais de développement	3 874 783	2 801 881	1 072 901	1 032 309
Concession, brevets et droits similaires	2 571 683	1 442 664	1 129 019	1 008 872
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 054 540		1 054 540	1 054 540
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	8 252 900	4 694 674	3 558 226	3 590 309
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions	672 102	157 593	514 509	577 422
Installations techniques, matériel et outillage industriel	1 322 058	1 195 328	126 730	104 704
Autres immobilisations corporelles	592 500	448 183	144 316	120 665
Immobilisations en cours	275 227		275 227	270 000
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	2 861 886	1 801 104	1 060 782	1 072 791
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	121 140		121 140	121 139
Créances rattachées à des participations				123 068
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	72 749		72 749	46 713
TOTAL immobilisations financières :	193 889		193 889	290 920
ACTIF IMMOBILISÉ	11 308 675	6 495 778	4 812 897	4 954 019
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement	1 576 144	146 725	1 429 419	1 122 093
Stocks d'en-cours de production de biens	999 880		999 880	810 690
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis	3 167 045	218 721	2 948 324	2 858 613
Stocks de marchandises	95 843	8 736	87 107	138 825
TOTAL stocks et en-cours :	5 838 912	374 182	5 464 730	4 930 222
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	17 199		17 199	24 794
Créances clients et comptes rattachés	3 711 362	46 261	3 665 101	2 447 258
Autres créances	674 244		674 244	496 635
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	4 402 805	46 261	4 356 544	2 968 687
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	2 553 038		2 553 038	3 653 038
Disponibilités	1 866 846		1 866 846	1 482 268
Charges constatées d'avance	79 085		79 085	72 452
TOTAL disponibilités et divers :	4 498 969		4 498 969	5 207 758
ACTIF CIRCULANT	14 740 686	420 443	14 320 243	13 106 667
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif	36		36	602
TOTAL GÉNÉRAL	26 049 398	6 916 221	19 133 177	18 061 288

BILAN – PASSIF

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2015	Net (N-1) 31/12/2014
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé	952 890	952 890
Prime d'émission, de fusion, d'apport	3 784 996	3 784 996
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	118 360	118 360
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	62 606	62 606
Autres réserves		
Report à nouveau	3 824 708	3 056 431
Acompte sur dividende versé		
Résultat de l'exercice	3 255 965	2 501 253
TOTAL situation nette :	11 999 526	10 476 537
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	28 033	30 074
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	12 632	8 562
CAPITAUX PROPRES	12 040 191	10 515 173
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	200 811	400 995
Provisions pour charges	186 181	164 661
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	386 992	565 657
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 047 202	3 082 025
Emprunts et dettes financières divers		
TOTAL dettes financières :	3 047 202	3 082 025
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		174
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 871 183	1 822 452
Dettes fiscales et sociales	1 238 035	1 398 364
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	261 300	438 175
Autres dettes	274 857	239 240
TOTAL dettes diverses :	3 645 376	3 898 231
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	12 911	
DETTES	6 705 488	6 980 430
Ecarts de conversion passif	505	29
TOTAL GÉNÉRAL	19 133 177	18 061 288

NOTES

Compte de Résultat

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2015	Net (N) 31/12/2014	Evolution N/N-1
Ventes de marchandises	189 611	90 999	108,4%
Production vendue de biens	21 538 287	20 073 517	7,3%
Production vendue de services	81 770	86 187	-5,1%
Chiffres d'affaires nets	21 809 668	20 250 704	7,7%
Production stockée	390 869	577 054	-32,3%
Production immobilisée	338 592	250 798	35,0%
Subventions d'exploitation	405	-1 400	ns
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	135 424	220 331	-38,5%
Autres produits	2 914	5 038	-42,1%
PRODUITS D'EXPLOITATION	22 677 873	21 302 524	6,5%
CHARGES EXTERNES			
Achats de marchandises [et droits de douane]	37 128	158 366	-76,6%
Variation de stock de marchandises	43 493	-112 357	-138,7%
Achats de matières premières et autres approvisionnement	2 854 878	2 386 819	19,6%
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]	-326 864	-63 761	412,6%
Autres achats et charges externes	11 306 530	10 142 220	11,5%
TOTAL charges externes :	13 915 164	12 511 287	11,2%
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	231 842	251 102	-7,7%
CHARGES DE PERSONNEL			
Salaires et traitements	2 602 452	2 414 185	7,8%
Charges sociales	1 018 589	942 616	8,1%
TOTAL charges de personnel :	3 621 041	3 356 801	7,9%
DOTATIONS D'EXPLOITATION			
Dotations aux amortissements sur immobilisations	825 678	568 893	45,1%
Dotations aux provisions sur immobilisations			
Dotations aux provisions sur actif circulant	232 082	180 196	28,8%
Dotations aux provisions pour risques et charges	222 294	61 079	263,9%
TOTAL dotations d'exploitation :	1 280 053	810 168	58,0%
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	159 969	221 138	-27,7%
CHARGES D'EXPLOITATION	19 208 070	17 150 497	12,0%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	3 469 803	4 152 027	-16,4%
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participation	837 958	36	ns
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	1 067	17 780	-94,0%
Autres intérêts et produits assimilés	51 193	44 955	13,9%
Reprises sur provisions et transferts de charges			
Différences positives de change	995	886	12,3%
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	26 699	5 714	367,2%
	917 912	69 371	1223,2%
CHARGES FINANCIÈRES			
Dotations financières aux amortissements et provisions	36	995	-96,3%
Intérêts et charges assimilés	124 985	129 239	-3,3%
Différences négatives de change	68 762	5 703	ns
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
	193 783	135 937	42,6%
RÉSULTAT FINANCIER	724 129	-66 566	-1187,8%
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	4 193 932	4 085 462	2,7%
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 041	6 872	-70,3%
Reprises sur provisions et transferts de charges	403 085	11 298	ns
	405 126	18 170	2129,6%
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	173		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	14 863	7 147	108,0%
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	88 186	158 225	-44,3%
	103 222	165 372	-37,6%
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	301 904	-147 202	-305,1%
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	276 035	312 109	-11,6%
Impôts sur les bénéfices net de crédits d'impôts	963 836	1 124 897	-14,3%
TOTAL DES PRODUITS	24 000 911	21 390 066	12,2%
TOTAL DES CHARGES	20 744 946	18 888 812	9,8%
BÉNÉFICE OU PERTE	3 255 965	2 501 253	30,2%

ANNEXE AUX COMPTES

SOMMAIRE

1	FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE.....	7
1.1	Faits caractéristiques de la période	7
1.2	Evolution des activités	7
1.3	Eléments financiers	7
1.4	Eléments exceptionnels.....	8
1.5	Situation des investissements	8
2	PRINCIPES COMPTABLES, REGLES ET METHODES D'EVALUATION	9
3	NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN.....	10
3.1	Actif immobilisé.....	10
3.1.1	Immobilisations incorporelles	10
3.1.2	Immobilisations corporelles.....	12
3.1.3	Immobilisations financières	13
3.2	Créances clients et effets de commerce.....	14
3.3	Stocks.....	15
3.4	Autres créances	15
3.5	Créances – échéances	15
3.6	Capitaux propres	16
3.6.1	Composition du capital social	16
3.6.2	Tableau de variation des capitaux propres.....	16
3.7	Etat des provisions	16
3.8	Emprunts et dettes – tableau des échéances – état des garanties et sûretés	17
3.9	Entreprises liées	19
3.9.1	Opérations communes avec les entreprises liées.....	19
3.9.2	Créances et dettes concernant des entreprises liées	19
3.9.3	Autres créances concernant des entreprises liées	19
3.10	Dettes fournisseurs et autres dettes – échéances.....	19
3.11	Autres informations	19
3.11.1	Ecarts de conversion	19
3.11.2	Charges Constatées d'avance	19
3.11.3	Charges à payer	20
3.11.4	Produits à recevoir	20
4	NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT.....	21
4.1	Résultat d'exploitation	21
4.2	Résultat financier	22
4.3	Résultat exceptionnel	22
4.4	Réserve Spéciale de Participation.....	22
4.5	Résultat fiscal et impôt sur les bénéfices	23
4.6	Allègements et accroissements futurs d'impôt	24
5	AUTRES INFORMATIONS.....	25
5.1	Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice.....	25
5.2	Engagements financiers	25
5.3	Engagements à l'égard des salariés.....	25
5.4	Exposition aux risques.....	25
5.5	Effectifs, dirigeants.....	26
5.6	Honoraires des commissaires aux comptes	27

1 FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE

1.1 Faits caractéristiques de la période

L'année 2015 a été consacrée au lancement de la gamme Epitact® Sport en pharmacies, en France et progressivement dans les marchés européens de la marque. Grâce à ses premiers résultats commerciaux, la progression du Chiffre d'affaires ressort à nouveau à plus de 7.7 % par an. Le Chiffre d'affaires atteint ainsi 21 810 K€.

Un site internet marchand, adapté à la stratégie et à l'image de la marque Epitact® Sport, a été créé et mis en exploitation à compter du mois de mars 2015. Il a été ensuite étendu à la gamme Epitact Pharmacie. Tous nos produits bénéficient ainsi d'une nouvelle dynamique de ventes par internet.

Tous les marchés géographiques développés par la société en Europe sont actifs et en progression pour la plupart. L'année 2015 a permis de concrétiser un accord avec un acteur majeur auprès des pharmacies en Allemagne. Ce contrat influence la constitution des stocks en 2015. Ses effets en terme de ventes concrétiseront en 2016.

En lançant Epitact® Sport, MILLET Innovation construit un nouveau pan d'activité. L'entreprise est donc dans une phase d'investissements initiaux significatifs : de nouvelles campagnes de communication en presse et télévisuelles ont été testées, la marque a participé à plusieurs événements sportifs, les ressources humaines ont été renforcées... Ces investissements visent la pénétration d'un marché nouveau pour notre marque, et auprès d'une nouvelle cible de clients finaux. Ils ont un effet comptable immédiat sur la rentabilité d'exploitation, détaché de leur potentiel économique futur.

Le résultat d'exploitation s'établit ainsi à 3,5 M€, soit une proportion de 15,9% du C.A. stabilisée.

Pour la première fois, MILLET Innovation a perçu un dividende de sa filiale de confection en Tunisie, d'un montant de 837 K€. Cette distribution de résultats impacte de manière significative les résultats financiers, et la rentabilité de l'exercice.

Le résultat net ressort à 3,3 M€, soit 14,9% du C.A., en évolution de 754,7 K€ par rapport à l'exercice précédent (2,5 M€, soit 12,4 % du C.A.).

1.2 Evolution des activités

La société a poursuivi son ancrage dans le marché de l'orthopédie légère, apportant des ruptures technologiques reconnues des utilisateurs.

Les ventes de la gamme Epitact® Sport ont démarré progressivement au cours de l'année 2015 dans les différents marchés européens, après un lancement effectif en France dès janvier. Cette nouvelle activité représente environ 12% du Chiffre d'affaires.

1.3 Eléments financiers

De nouveaux engagements financiers ont été pris en 2014 pour assurer le financement des investissements et du besoin en fonds de roulement induits par le lancement de la gamme EPITACT® Sport. Ils ont pris la forme de 3 crédits à 5 ans, pour un montant total de 1 500 K€, dont 1089 K€ libérés en juillet 2014. Le solde, soit 411 K€, a été libéré en février 2015.

L'investissement dans la technologie d'enduction silicone a fait l'objet d'un financement auprès de la BPI, pour un montant de 500 000 euros, libéré en Juin 2015, et assorti d'une retenue de garantie de 25 000 euros.

1.4 Eléments exceptionnels

MILLET Innovation a été reconnue dans son droit en première instance suite à un litige commercial intervenu en 2013. Le délai d'appel étant également apuré à la date de clôture de l'exercice 2015, la provision qui avait été constituée en 2013 a été reprise dans son intégralité (+ 400 K€).

Dans l'établissement des présents comptes, la société a pris en considération des effets de décisions de gestion en cours de mise en œuvre à la date de clôture :

- l'amélioration de la genouillère Epitact® Sport : Une avancée significative dans les performances des élastiques de maintien a permis d'étendre l'usage de nos genouillères à tous les sports, quelle que soit l'intensité de la pratique. Il est apparu opportun de choisir cette avancée technologique comme standard et de mettre à jour tous les stocks pour en faire bénéficier au plus tôt tous les clients tout en élargissant notre offre. Les coûts induits par cette décision sont provisionnés dans les comptes de l'exercice 2015, considérant qu'il s'agit d'un coût de mise à niveau du stock.
- l'analyse des commandes de réassort de l'année 2015 met en évidence un risque de retours de certains produits de la gamme Sport implantés en pharmacies. Ce risque, mesuré, a été pris en compte via une provision.

1.5 Situation des investissements

Les investissements en Recherche-développement ont été poursuivis de manière intensive afin d'aboutir :

- d'une part à la création de deux orthèses de nuit, pour la rhizarthrose du pouce et pour l'hallux valgus. Ces orthèses rigides utilisent un processus innovant et breveté permettant de les adapter sur-mesure à la morphologie de nos clients, par les clients eux-mêmes et donc au plus près de leur pathologie. Ces orthèses à porter la nuit pour limiter la douleur et le processus de déformation sont complémentaires des orthèses souples développées par EPITACT® et qui ont fait son succès au cours des 3 dernières années. Elles sont commercialisées à partir de janvier 2016.
- d'autre part, à la maîtrise d'une nouvelle technologie industrielle d'enduction silicone, basée sur un contrat de transfert de technologie exclusif avec une société disposant d'un savoir-faire innovant et différencié.

Les innovations de l'entreprise ont donné lieu au dépôt de 2 nouveaux brevets. Les investissements en protection industrielle restent donc significatifs.

2 PRINCIPES COMPTABLES, REGLES ET METHODES D'EVALUATION

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

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

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

- Immobilisations incorporelles et corporelles

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

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

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

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

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

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

- Immobilisations financières

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

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

- Stocks et encours

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

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

Les produits finis et semi-finis sont évalués sur la base de la nomenclature et de la gamme opératoire, le tout révisé et mis à jour semestriellement.

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

- Créances

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

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

3 NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN

3.1 Actif immobilisé

Nature	valeur brute				Valeur nette	
	31/12/14	+	-	31/12/15	31/12/14	31/12/15
Immobilisations incorporelles	7 560 572	778 058	85 731	8 252 900	3 590 309	3 558 226
Immobilisations corporelles	2 490 700	99 507	3 548	2 586 659	802 791	785 555
Immobilisations en cours	270 000	5 227	-	275 227	270 000	275 227
Immobilisations financières	290 920	24 969	122 000	193 889	290 920	193 889
TOTAL GENERAL POSTE IMMOBILISATIONS	10 612 192	907 762	211 279	11 308 675	4 954 019	4 812 897

3.1.1 Immobilisations incorporelles

Nature	valeur brute				Dépréciations 31/12/15	Valeur nette	
	31/12/14	+	-	31/12/15		31/12/14	31/12/15
Films publicitaires							
brut	610 353	103 913	-	714 266		468 403	271 687
Amort L. 36m cumul amort.	141 950	300 629	-	442 579			
Frais dévt. et prospection initiale							
brut	27 869	9 759	-	37 628		26 184	30 078
Amort L. 36m cumul amort.	1 685	5 865	-	7 550			
Frais de Rech et Développement							
brut	3 596 250	348 962	70 429	3 874 783		1 032 309	1 072 901
Amort L. 36/60m cumul amort.	2 072 512	221 399	65 117	2 228 794	573 087		
Brevets/droits et marques							
brut	1 887 191	244 869	15 302	2 116 758		926 536	1 006 681
Amort L. 60/120m cumul amort.	960 655	150 321	900	1 110 076			
Logiciels - Site internet							
brut	384 369	70 556	-	454 925		82 336	122 338
Amort L. 60m cumul amort.	302 033	30 554	-	332 587			
Fonds de commerce							
brut	1 054 540	-	-	1 054 540		1 054 540	1 054 540
Immobilisations en cours							
brut	-	-	-	-		-	-
TOTAL BRUT	7 560 572	778 058	85 731	8 252 900	573 087	3 590 309	3 558 226
Amort	3 478 835	708 769	66 017	4 121 587			

Les films publicitaires et droits associés ont été inscrits à l'actif au montant des coûts externes supportés pour disposer des supports et du droit à les diffuser. Ils sont tous en cours d'exploitation en 2015, en France et à l'étranger, étant mis à la disposition de nos partenaires européens.

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

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 matériaux et produits, et dans le cadre de nos procédures de protection industrielle.
- De la valorisation des coûts des ressources humaines consacrées au développement des propriétés des matériaux et à la conception de produits innovants (donnant lieu le plus souvent au dépôt d'un brevet). Ces travaux ont permis de créer la gamme actuelle, et des nouveaux produits à mettre sur le marché en 2016 et au cours des années à venir ;
- De la valorisation des travaux menés sur des procédés innovants de fabrication, et 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 a été portée à 10 ans concernant pour les travaux de développement relatifs aux technologies développées pour la prévention des escarres. Le potentiel de ces technologies est jugé comme particulièrement significatif. Elles s'adressent par ailleurs au marché médical et hospitalier où la mise en exploitation est complexe et longue, pour une durée d'exploitation de long terme.

Une analyse des perspectives et chances d'aboutir de ces projets est menée annuellement pour justifier leur valorisation à l'actif.

Les développements menés au cours de l'année 2015 ont fait émerger deux innovations constitutives de nouvelles briques technologiques pour MILLET Innovation. Une demande de brevet a donc été déposée pour chacune.

- Les équipes de Recherche-développement ont créé **deux orthèses rigides** pour les deux pathologies où la marque Epitact® a su apporter un maintien révolutionnaire :
 - o La rhizarthrose, ou arthrose du pouce,
 - o L'Hallux valgus, ou déformation du gros orteil en oignon.

Les produits existants apportent un maintien et un soulagement de la douleur en journée avec des orthèses souples ne limitant pas les mouvements. Afin que nos utilisateurs puissent également bénéficier d'un maintien qualitatif et confortable pendant la nuit, les équipes ont développé un concept d'orthèse rigide que l'utilisateur adapte lui-même à sa propre morphologie, sur-mesure, grâce à une technique brevetée de moulage du produit à son articulation. Le produit reste pour autant d'un accueil doux et confortable, et ultra-léger. L'orthèse de nuit pour l'arthrose du pouce et l'orthèse de nuit de l'hallux valgus apportent ainsi une véritable révolution dans l'orthopédie de maintien.

L'association des 2 produits Epitact®, jour/nuit, permet d'avoir une action complémentaire.

Ces deux innovations sont mises en vente en pharmacie en France à partir de Janvier 2016.

- la création de la genouillère EPITHELIUM FLEX® et la maîtrise de la nouvelle technologie industrielle d'enduction de silicone sur tissu ont ouvert de nouvelles perspectives de développements d'innovations pour la pratique de l'activité physique. De **nouveaux produits** sont en cours de développement, pour un lancement commercial potentiel en 2017. Ils viendront compléter la gamme Epitact® Sport.
- Une amélioration de la **genouillère FLEX01** a par ailleurs été mise en œuvre en cours d'année. Un nouvel élastique a été développé par nos équipes afin d'assurer un parfait maintien en place de la genouillère dans la pratique de toutes les activités sportives et une tolérance maximum. Cette amélioration renforce encore le potentiel du produit. Elle est donc mise en œuvre progressivement à partir de la fin d'année, y compris avec une reprise des stocks détenus et des produits en stocks chez nos clients.

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 84 K€ a ainsi été constatée au cours de l'exercice. Ce montant intègre une dépréciation partielle de développements présentant un risque quant aux résultats d'une exploitation commerciale. Une valorisation commerciale directe n'est pas envisagée à moyen terme, et à la date de clôture, la société ne maîtrise pas l'ampleur ni le délai de mise en œuvre d'une exploitation commerciale indirecte. Malgré le caractère innovant de la solution développée, les incertitudes relatives à la possibilité d'aboutir à des cessions à des acteurs extérieurs ont amené à cette diminution partielle de valeur.

Les dépenses de **brevets** sont constituées :

- Des frais de conception de la rédaction
- des frais de dépôt de brevet, en France, en Europe ou à l'international,
- Des frais de défenses des brevets dans les procédures internationales
- des frais d'acquisition de brevet (pas de nouvelle acquisition en 2015),
- de la valorisation des licences exclusives accordées par les inventeurs, sur la base de l'estimation des redevances futures. L'actif est constaté à compter de la mise en exploitation de l'objet de la licence, il est amorti sur la durée de la licence restant à courir.

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

Les brevets sont mis en œuvre dans un ou plusieurs produits en cours d'exploitation commerciale, ou en phase de test avant mise sur le marché. Les perspectives de chaque actif sont analysées individuellement chaque année. En 2015, suite à cette analyse, un impact net négatif de 14,4 K€ a été constaté, relatif à la modification de deux procédures. Les frais de dépôt des brevets et marques sont amortis sur 5 ou 10 ans à compter de leur délivrance, soit dans tous les cas sur une durée inférieure à la durée de protection, mais alignée sur la durée probable d'utilisation.

Pour certains de ces brevets, Millet Innovation est liée aux inventeurs par une convention, prévoyant le versement d'une commission basée sur le Chiffre d'affaires réalisé avec les innovations concernées. Pour 2015, les droits versés s'élèvent à un total de 50,2 K€.

L'acquisition d'une technologie originale d'application de silicone a été initialisée en fin d'année 2014, sous couvert d'un contrat de transfert de technologie avec un industriel français disposant d'un savoir-faire original. Le contrat prévoit l'acquisition d'un équipement industriel, et la transmission du savoir-faire associé à cette technologie originale et complémentaire de celles déjà maîtrisées par MILLET Innovation. Ces droits sont exclusifs pour notre domaine d'activité. Le montant des droits correspondant à ce savoir-faire a été porté à l'actif au poste Brevets/droits et marques.

La création de nouveaux sites internet «**Epitact® Sport** » et «**EPITACT** » pour la gamme Pharmacie a été finalisée. Ils ont été mis en exploitation respectivement en mars et octobre 2015. Ce nouvel outil répond à deux enjeux : une ergonomie adaptée à une animation commerciale selon les standards de la vente en ligne, et une vocation marchande affichée.

Le **Fonds de commerce** 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 biomécaniques de la société parmi lesquels se trouvent ses trois produits leaders. 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.

La valeur de cet actif est appréciée annuellement en fonction de la marge brute dégagée sur les produits de la gamme biomécanique de MILLET INNOVATION. Le résultat est toujours très supérieur à la valeur portée au bilan.

3.1.2 Immobilisations corporelles

Nature	valeur brute				Dépréciations 31/12/15	Valeur nette		
	31/12/14	+	-	31/12/15		31/12/14	31/12/15	
Construction sur sol autrui	brut	672 102	-	-	672 102	-	577 422	538 194
	cumul amort.	94 680	39 228	-	133 908			
Outillage industriel	brut	1 268 813	21 160	615	1 289 358	-	101 868	89 845
	cumul amort.	1 166 946	32 721	154	1 199 513			
Matériel et outill. laboratoire	brut	20 766	11 933	-	32 699		2 837	13 200
Amort L 60 m	cumul amort.	17 929	1 570	-	19 499			
Installations et agencements	brut	251 131	43 280	-	294 411		89 114	110 292
	cumul amort.	162 017	22 102	-	184 118			
Matériel de transport	brut	-	-	-	-		-	-
Amort L 60m	cumul amort.	-	-	-	-			
Mat. bureau et informatique	brut	151 418	11 561	2 933	160 046		22 592	18 467
Amort L 60m	cumul amort.	128 826	15 685	2 933	141 579			
Mobilier de bureau	brut	126 469	11 574	-	138 043		8 959	15 557
Amort L 60m	cumul amort.	116 883	5 603	-	122 486			
TOTAL BRUT		2 490 700	99 507	3 548	2 586 659	-	802 791	785 555
	Amort	1 687 282	116 909	3 086	1 801 104			

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

La variation du poste Outillages industriels, pour 21,1 K€, correspond essentiellement aux outillages afférents aux nouveaux produits pour les équipements industriels en exploitation. La société dispose de réserves de capacité de production à parc industriel constant pour absorber la croissance de ses activités.

L'équipement industriel acquis via le contrat de transfert de technologie a été porté à l'actif pour 270 K€. Il est imputé en immobilisations en cours au 31/12/2015. Ce procédé industriel permet de sécuriser les approvisionnements, d'intégrer un nouveau savoir-faire et surtout d'élargir les briques technologiques disponibles pour la conception de nouveaux produits. Le transfert est en finalisation au 31/12/2015, l'outil a été mis en exploitation au 1^{er} janvier 2016.

Nature	valeur brute				Valeur nette	
	31/12/14	+	-	31/12/15	31/12/14	31/12/15
Immobilisations en cours	270 000	5 227	-	275 227	270 000	275 227

3.1.3 Immobilisations financières

Nature	valeur brute				Valeur nette	
	31/12/2014	+	-	31/12/2015	31/12/14	31/12/15
Filiale et participations	brut 120 106	-	-	120 106	120 106	120 106
	cumul dép.	-	-	-	-	-
Cr. rattachées à des participations	brut 123 068	- 1 068	122 000	-	123 068	-
	cumul dép.	-	-	-	-	-
Autres participations	brut 1 033	2	-	1 035	1 033	1 035
	cumul dép.	-	-	-	-	-
Cautions et dépôts de garantie	brut 27 846	25 987	-	53 834	27 846	53 834
	cumul dép.	-	-	-	-	-
Actions propres autodétenues	brut 18 867	-	-	18 867	18 867	18 867
	cumul dép.	-	-	-	-	-
Autres créances immobilisées espèces indisponibles	brut -	48	-	48	-	48
	cumul dép.	-	-	-	-	-
TOTAL BRUT	290 920	24 969	122 000	193 889	290 920	193 889

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 réalisé pour la création de cette société de droit tunisien (100 K€) a été complété par un prêt destiné au financement des investissements initiaux et du besoin en fonds de roulement de la société. Les remboursements ont été conformes à l'échéancier, et soldent le prêt au 31/03/2015.

Son exploitation étant quasiment exclusivement consacrée à la confection et à l'emballage des produits EPITACT®, elle bénéficie de la progression du niveau d'activité de MILLET Innovation, et réalise en 2015 un chiffre d'affaires de 2.2 M€, en progression de 8,4%. Compte tenu de son activité de travail à façon, les coûts d'exploitation sont essentiellement des frais afférents à l'outil productif et aux charges de personnel. Les perspectives de la filiale sont directement liées à celles de MILLET Innovation.

Montants indiqués en Euros	Capital	Capitaux propres	% capital détenu au début de l'exercice	Valeur comptable des titres		% capital détenu à la fin de l'exercice	Prêt et avances consenties	Cautions et avals
				(4)	(5)			
n° colonne	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(3)	(6)	(7)
Filiale (détenue à plus de 50 %)				brute	nette			
MI Confection Sarl, Tunisie	99 761	1 366 563	99,995%	99 756	99 756	99,995%	0	0

Il est précisé que le groupe constitué par la holding, Holding Managers et Millet, Millet Innovation et MI Confection a dépassé les seuils de consolidation pour la 1^{ère} fois au titre des comptes arrêtés au 31/12/2014. Dans ces conditions, des comptes consolidés seront établis au niveau de la société assujettie à l'obligation de production de comptes consolidés, à savoir Holding Managers et Millet sur la base des comptes des 3 sociétés arrêtés au 31/12/2015.

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

Chiffres clés de l'exercice clos le (en K€)	31/12/2014	31/12/2015	Evolution
Chiffre d'affaires HT	2 069,8	2 243,8	8,4%
Valeur ajoutée	1 715,3	1 900,2	10,8%
Résultat d'exploitation	721,0	796,7	10,5%
Résultat net	695,5	813,1	16,9%
Capitaux propres	1 405,6	1 366,6	-2,8%
Endettement	123,1	0,0	-100,0%
Effectif annuel moyen	188,0	194,8	3,6%
Dividendes encaissés par MILLET INNOVATION au cours de la période	0,0	837,5	ns

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

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

MILLET Innovation avait adopté un programme de rachat de ses propres titres afin d'assurer la **liquidité sur le marché ALTERNEXT**. Considérant la régularité des mouvements sur le titre de la société, le Directoire a décidé de mettre un terme au contrat de liquidité depuis Mars 2014 (pour rappel : dispositif permettant à la société de réaliser des opérations sur ses propres titres via un intermédiaire financier agréé). L'assemblée générale a cependant été appelée à renouveler une délégation de pouvoir au Directoire pour réactiver un tel contrat si les mouvements sur le titre le justifiaient. La délégation n'a pas été mise en œuvre au cours de l'exercice. Au 31 décembre 2015, la société reste auto-détentrice de 1411 titres, dans les conditions suivantes :

31/12/2015	Nbre titres	cours	Montant
Valeur comptable	1 411	-	18 866,80
Valeur boursière	1 411	21,91	30 915,01

3.2 Créances clients et effets de commerce

L'encours client est stabilisé proportionnellement au niveau d'activité et ne comporte pas d'évolution majeure des risques de non recouvrement. L'augmentation en valeur absolue de l'encours à la date de clôture résulte d'une activité plus élevée au cours des derniers mois de l'année.

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 sont couvertes 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'arrêt des comptes.

	31/12/2014	Dotation	Reprise	31/12/2015
Dépréciations sur comptes clients	61 156	29 404	44 299	46 261

Aucun encours d'escompte sur effet n'est à relever au 31/12/2015.

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

3.3 Stocks

	Stock au 31/12/14	Stock au 31/12/15	Variation
MAT. PREMIERES ET FOURN.	1 249 280	1 576 144	326 864
PRODUITS SEMI-FINIS	810 690	999 880	189 190
PRODUITS FINIS	2 965 366	3 167 045	201 679
MARCHANDISES	124 749	82 060	-42 689
NEGOCE	14 587	13 783	-804
TOTAL	5 164 672	5 838 912	674 240

Les stocks de matières premières et fournitures sont essentiellement composés de tissus, des composants des gels de polymères. Ils sont impactés par la constitution en cours du stock de sécurité des composants et fournitures relatifs aux nouveaux produits et la création des références européennes de la gamme Sport.

Ces stocks concernent les produits phares, communs à tous les réseaux, sans risque d'obsolescence. Une partie des stocks de sécurité est constituée sous forme de semi-fini. Le stock de produits finis a été adapté aux lancements commerciaux de début d'année 2016.

Les dépréciations sur stocks et en-cours concernent les éléments soumis à obsolescence : risque de péremption en lien avec la rotation (analyse limitée aux gammes cosmétiques), refonte de packaging, évolution des offres commerciales,...

Suite aux décisions d'évolution de certains produits intervenues en fin d'exercice, les coûts de mise à niveau du stock ont été provisionnés dans les comptes de l'exercice. Le changement de partenaire en Allemagne conduit par ailleurs à une réhabilitation des produits en stocks. Les coûts induits ont été provisionnés.

	31/12/2014	Dotation	Reprise	31/12/2015
Dépréciations sur stocks et en-cours	234 450	202 677	62 946	374 182

3.4 Autres créances

Le poste "Autres créances" est principalement composé :

- De la TVA à récupérer – 167.8 K€,
- Des avoirs à recevoir des fournisseurs – 16.5 K€ (remises de fin d'année, extourne de commissions sur ventes...)
- Du crédit d'impôt recherche de l'année – 156,5 K€,
- Du Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) – 70,0 K€.

3.5 Créances - échéances

	montant brut	à 1 an au plus	à plus d'un an et 5 ans au plus	à plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations	0	0		
Autres immobilisations financières - Cautions et dépôts de garantie	53 834	12 119	41 714	
Clients et comptes rattachés	3 665 101	3 665 101		
Autres créances	674 244	674 244		
TOTAL	4 393 179	4 351 464	41 714	0

3.6 Capitaux propres

3.6.1 Composition du Capital Social

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

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

Au 31 décembre 2015, les titres disponibles à la négociation sur le marché Alternext de NYSE EURONEXT représentent environ 8,88% du capital.

3.6.2 Tableau de variation des capitaux propres

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Capital	Réserves et report à nouveau	Réserves indisponibles pour actions propres	Résultat	Provisions réglementées	Total capitaux propres
Au 31 décembre 2014	952 890	6 959 787	62 606	2 501 253	38 636	10 515 173
Augmentation du capital						0
Affectation du résultat						0
Imputation sur les réserves		2 501 253		-2 501 253		0
Imputation sur les réserves						0
Distribution de dividende		-1 732 976				-1 732 976
Acompte sur dividende de l'exercice						0
Résultat de l'exercice				3 255 965		3 255 965
Variation réserves régl.					2 029	2 029
Au 31 décembre 2015	952 890	7 728 065	62 606	3 255 965	40 666	12 040 191

La société doit disposer de réserves d'un montant au moins égal au montant des actions propres achetées. Cette condition est respectée au 31/12/2015, la part de réserves indisponibles pour actions propres s'élevant à 62 606.31 euros suite à la délibération de l'assemblée des actionnaires du 9 mai 2011.

3.7 Etat des provisions

	31/12/2014	Dotations	Reprise	31/12/2015
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Amortissements dérogatoires	8 562	4 070		12 632
Total	8 562	4 070	0	12 632
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Provisions pour litige	400 000		400 000	0
Provision pour pertes de change	995	36	995	36
Provision pour impôts	0			0
Provision pour risque exceptionnel	0	200 775		200 775
Total	400 995	200 811	400 995	200 811
Provision pour engagement de retraite	164 661	21 519		186 181
Total	164 661	21 519	0	186 181
TOTAL DES PROVISIONS INSCRITES	565 657	222 330	400 995	386 992

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

Une **provision pour litige** a été constituée en 2013 relativement à un litige commercial. La procédure judiciaire a reconnu MILLET Innovation dans son bon droit. Aucune charge ne lui a donc été imputée. Le délai d'appel étant également éteint, la provision a pu être reprise en intégralité.

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

Une **provision pour risque exceptionnel** a été constituée afin de couvrir les coûts de mise à niveau du stock de genouillères présentes dans les pharmacies, suite à l'évolution du produit décidée, et les incertitudes existantes quant à des retours de produits invendus sur les implantations de la gamme Sport réalisées en 2015.

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 2015 dans les effectifs d'une part, et dans les constantes financières conjoncturelles d'autre part. La méthode d'estimation des droits acquis est conforme aux principes comptables, sur la base d'une actualisation des droits à verser à terme, et d'un turnover faible.

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

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

Escompte financier

Aucun escompte financier n'est en cours au 31/12/2015.

Objet	Caution /garantie	Date emprunt	Durée (mois)	Date Échéance	Capital restant dû au 31/12/15	Échéances		
						2016	de + d'1 à 5 ans	à +5 ans ou plus
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit								
Crédit construction	Hypothèque sur bail à construction	01/06/2012	144	30/03/2024	139 114	14 199	63 771	61 145
Crédit construction	Hypothèque sur bail à construction	05/07/2012	144	05/07/2024	140 687	13 690	61 486	65 511
Crédit construction	Hypothèque sur bail à construction	03/07/2012	144	03/07/2024	140 687	13 690	61 486	65 511
Crédit d'investissement	contre-garantie OSEO 40% - nantissement fonds de commerce pari-passu 3 banques	06/12/2012	60	30/04/2017	194 000	116 500	77 500	0
Crédit d'investissement	contre-garantie OSEO 40% - nantissement fonds de commerce pari-passu 3 banques	07/12/2012	60	30/04/2017	155 000	77 500	77 500	0
Crédit d'investissement	contre-garantie OSEO 40% - nantissement fonds de commerce pari-passu 3 banques	07/12/2012	60	30/04/2017	155 000	77 500	77 500	0
contrat de développement international	retenue de garantie (5%)- assurance homme clé - contregarantie Sofaris 60 %	14/01/2010	72	31/01/2016	10 000	10 000	0	0
crédit de fonds de roulement	contre-garantie Sofaris sur 60 % de l'encours nantissement du fonds de commerce pari-passu 3 banques	28/11/2011	60	28/11/2016	72 583	72 583	0	0
crédit de fonds de roulement	contre-garantie Sofaris sur 60 % de l'encours nantissement du fonds de commerce pari-passu 3 banques	18/11/2011	60	18/11/2016	72 583	72 583	0	0
crédit de fonds de roulement	contre-garantie Sofaris sur 60 % de l'encours nantissement du fonds de commerce pari-passu 3 banques	22/11/2011	60	30/11/2016	72 583	72 583	0	0
contrat de développement participatif	retenue de garantie (5%)- assurance homme clé	09/12/2011	72	31/12/2018	180 000	60 000	120 000	0
crédit de fonds de roulement	nantissement du fonds de commerce pari-passu 3 banques	18/07/2014	60	18/07/2019	401 511	109 373	292 138	0
crédit de fonds de roulement	nantissement du fonds de commerce pari-passu 3 banques	17/07/2014	60	17/07/2019	401 511	109 373	292 138	0
crédit de fonds de roulement	nantissement du fonds de commerce pari-passu 3 banques	04/07/2014	60	04/07/2019	396 226	113 208	283 019	0
Contrat Innovation - BPI	retenue de garantie (5%)- assurance homme clé sur contrat existants	30/06/2015	84	30/06/2022	500 000	0	350 000	150 000
TOTAL encours					3 031 486	932 781	1 756 538	342 167
intérêts courus					13 144	13 144		
Total Emprunts et dettes Moyen terme auprès des établissements de crédit					3 044 630	945 925	1 756 538	342 167
Concours bancaires courants					1 946	1 946		
Escomptes financier ou commercial					0	0		
Intérêts bancaires à payer					626	626		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT					3 047 202	948 497	1 756 538	342 167
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS					0	0	0	0
TOTAL ENDETTEMENT					3 047 202	948 497	1 756 538	342 167

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 :

656,4 K€ d'achats de prestations (loyer, prestation d'assistance),
30,6 K€ de ventes de prestations d'assistance.

3.9.2 Créances et dettes concernant des entreprises liées

Aucun élément significatif n'est à relever.

3.9.3 Autres créances et dettes concernant des entreprises liées

Aucun élément significatif n'est à relever.

3.10 Dettes fournisseurs et autres dettes - échéances

	montant brut	à 1 an au plus	à plus d'un an et 5 ans au plus	à plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	1 871 183	1 871 183		
Personnel et comptes rattachés	536 462	536 462		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	454 006	454 006		
Etat	247 584	247 584		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	261 300	26 515	234 785	0
Autres dettes	274 857	274 857		
TOTAL	3 645 392	3 410 607	234 785	0

3.11 Autres informations

3.11.1 Ecart de conversion

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

Les Ecart de conversion constatés au 31/12/15

Ecart de conversion actif 36,44 €
Ecart de conversion passif 505,33 €

3.11.2 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance, pour 79,1 K€ concernent essentiellement les dépenses afférentes aux opérations commerciales du 1er trimestre 2016.

3.11.3 Charges à payer

MONTANT DES CHARGES A PAYER INCLUS DANS LES POSTES DU BILAN	NATURE	MONTANT
Emprunts et dettes auprès des états de crédits	Int. Courus	13 144
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Fact. Non parvenues	253 549
Dettes fiscales et sociales	Congés à payer	185 580
	Rémunérations à verser	71 327
	Charges sociales et fiscales	
	Charges sociales sur prov. Congés payés et rémunérations	178 393
	Charges fiscales sur prov. Congés payés	5 422
	Participation des salariés	276 036
	Impôts et taxes	85 280
Dettes sur immobilisations et compte rattachés	Dettes aux inventeurs sur royalties futures	261 300
Disponibilités, charges à payer	Int. Courus	626
Autres dettes	Clients – avoirs à établir	252 241
TOTAL		1 582 899

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

3.11.4 Produits à recevoir

MONTANT DES PRODUITS A RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES DU BILAN	NATURE	MONTANT
Créances clients et comptes rattachés	Clients, factures à établir	530 885
Créances sociales	Contributions versées d'avance	-
	Indemnités Sécurité sociale à recevoir	2 185
Etat	Etat - Produit à recevoir	140 235
Autres créances	Fourn. Avoirs à recevoir	16 526
	Indemnité d'assurance à recevoir	6 740
Valeurs Mobilières de Placement	Intérêts courus à recevoir	13 346
TOTAL		709 917

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

La croissance de l'activité (+ 7,7%) résulte de deux facteurs

- le démarrage des ventes de la nouvelle gamme EPITACT® sport, correspondant à la création d'une nouvelle branche dans les activités de la société,
- les bons résultats d'implantation et de réassort de l'orthèse Pouce, innovation dont la commercialisation a été étendue progressivement en France puis dans nos marchés européens entre janvier 2014 et le 1^{er} trimestre 2015. Les premières campagnes de communication télévisuelles ont été menées en 2015 et ont permis de confirmer le potentiel de ce produit.

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

Part du Chiffre d'affaires par réseau	31/12/2014	31/12/2015
Pharmacie et grossistes en pharmacie	91,6%	92,5%
Vente par correspondance (Vépécistes et vente directe)	8,3%	7,0%
sport		0,5%
Autres réseaux	0,1%	0,0%

La répartition par zone géographique s'analyse comme suit:

Part du Chiffre d'affaires par zone géographique	31/12/2014	31/12/2015
France	49,1%	48,3%
Exportation	50,9%	51,7%

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

Les transferts de charges correspondent essentiellement aux indemnités de la Sécurité sociale et de notre organisme de prévoyance, et à une indemnité d'assurance sur sinistre de transport.

Les autres produits correspondent essentiellement à des soldes de litiges fournisseurs.

L'évolution de l'activité est tirée par la vente d'innovations. Des actions de communication en progression significative ont donc été décidées pour créer une dynamique autour de la nouvelle marque et tester de nouveaux supports et événements. Leur poids relatif par rapport au Chiffre d'affaires est donc en évolution dans une démarche d'investissements.

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

Dans cette phase de construction, avec des produits qui ne sont pas encore parvenus à maturité dans leurs marchés respectifs, le résultat d'exploitation n'atteint pas les niveaux connus au cours des deux derniers exercices. Il s'établit à 3 470 K€, 15,9 % du C.A., pour 20,5 % en 2014 (4 152 K€).

4.2 Résultat financier

Le résultat financier (724,1 K€) provient essentiellement:

- Des revenus distribués par la filiale + 837,5 K€

• Des produits de placements et escomptes de paiement anticipés	+ 51,2 K€,
• Des intérêts de prêts	+ 1,1 K€,
• Des charges sur emprunts moyen terme pour	- 99,8 K€,
• Des escomptes de règlement anticipé des clients	- 24,0 K€,
• Du résultat net des opérations de change (en franc suisse essentiellement)	-42,1 K€.

4.3 Résultat exceptionnel

Résultat exceptionnel	charges exceptionnelles	produits exceptionnels
VNC sur actifs incorporels et corporels cédés		
VNC sur actifs incorporels et corporels sortis	14 863	
Dépréciation d'actifs incorporels (dotation / reprise)	84 116	2 458
Dépréciation d'actifs corporels (dotation / reprise)		627
Amortissement d'une Subvention d'équipement		2 041
Amort. dérogatoire - frais acquisition de titres	4 070	
Boni/Mali sur rachats actions propres	0	0
Provision pour risques		400 000
Impôts, Pénalités et amendes	173	
Total	103 222	405 126
Résultat exceptionnel		301 904

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 2015 a été arrêtée à la somme de 216 794.70 euros.

Afin de favoriser l'épargne salariale, en concertation avec le Comité d'entreprise, MILLET Innovation a mis en place un SUPPLEMENT DE PARTICIPATION, fixé à 18 % de la participation calculée au titre de l'exercice de référence. Ce supplément était destiné à se substituer à la prime de partage de profit, et a institué un supplément de participation dû aux salariés si le dividende versé au cours de l'exercice est supérieur à la moyenne des dividendes versés au cours des 2 exercices précédents. Cet accord est toujours en vigueur au titre des comptes de l'exercice 2015. Le dividende par action versé en 2015 est supérieur à la moyenne des dividendes par action versés en 2013 et 2014. Le supplément au titre des résultats de l'exercice 2015 est donc accordé aux salariés. Son montant calculé sur les résultats de l'exercice 2015 a été provisionné dans les présents comptes, pour un montant de 39 023,05 euros.

Les comptes de l'exercice 2015 comportent pour la première fois le dividende perçu de la filiale MI Confection. Ce dividende augmente le résultat comptable, mais pas le résultat fiscal qui sert de base au calcul de la Participation. En théorie, la Participation n'est donc pas impactée par la perception d'un dividende. Cependant, le Directoire a constaté lors de l'établissement de ses comptes prévisionnels que l'application de la formule légale conduisait à calculer une Participation inférieure à celle qui aurait été perçue par les salariés si MILLET Innovation n'avait pas perçu de dividende. Le Directoire a alors décidé de compenser cet effet pervers en versant un supplément de participation exceptionnel garantissant l'absence d'impact pour le personnel qui contribue effectivement aux résultats réalisés en France. Calculé sur les comptes définitifs, ce supplément de participation s'élève à un montant total de 20 216,94 €.

4.5 Résultat et Impôt sur les bénéfiques

	Total	Résultat courant	Résultat exceptionnel
Le résultat avant impôt	4 377 275	4 075 371	301 904
augmenté			
des charges non déductibles (TVTS, loyer véhicule...)	20 534	20 534	
des produits non imposés à réintégrer	0	0	
de la quote-part de frais sur distributions au régime mère-	41 875	41 875	
de la participation aux résultats n et cotisations sociales	331 242	331 242	
des dons éligibles à la réduction d'impôt	484	484	
réduit			
Des produits non imposables	0	0	
Des distributions de résultat au régime mère-fille	-837 500	-837 500	
Des crédits d'impôt	-227 396	-227 396	
De la participation aux résultats n-1	-374 531	-374 531	
De la déduction exceptionnelle pour investissements	-136	-136	
corrigé des écarts temporaires			
Provision sur engagements de retraite	21 519	21 519	
Provision sur perte de change	-959	-959	
Provision pour Contribution sociale sur les sociétés	-23 018	-23 018	
Ecart de conversion	1 042	1 042	
Provisions sur litiges	0		
Plus value latente SICAV	3	3	
RESULTAT FISCAL	3 330 434	3 028 530	301 904
REPORT DEFICITAIRE N-1			
RESULTAT IMPOSABLE	3 330 434	3 028 530	301 904
Impôt sur les sociétés au taux normal (33% 1/3)	1 110 145	1 009 510	100 635
Réduction d'impôt pour Œuvres d'intérêt général	-291	-291	
Contribution sociale (3,3 %)	11 456	10 417	1 038
TOTAL IMPOT SUR LES SOCIETES	1 121 310	1 019 637	101 673
Crédit d'impôt recherche	156 559	156 559	
Crédit d'impôt innovation	0	0	
Crédit d'impôt famille	915	915	
Crédit d'impôt Compétitivité pour l'Emploi *	69 922	69 922	

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

Les investissements productifs réalisés entre le 15 avril et le 31 décembre 2015 ont été inscrits dans le dispositif de la déduction exceptionnelle pour investissements nouveaux. La déduction exceptionnelle pratiquée en extra-comptable est calculée au prorata des amortissements effectifs de ces matériels au cours de l'exercice.

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

Les contributions versées par l'entreprise pour la prise en charge de services à la personne sont éligibles au Crédit d'impôt famille, constaté au titre de l'exercice 2015 pour un montant de 915 €.

* 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 2015 par application des règles de calcul aux salaires versés et conformément aux éléments déclarés à l'URSSAF.

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

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

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

4.6 Allègements et accroissements futurs d'impôt

	IS au taux normal	Plus et moins value à LT
Allègements futurs d'impôt		
Ecart de conversion passif	505	
Provision pour engagement de retraite	186 181	
De la participation aux résultats n et cotisations	331 242	
De la moins value de cession de droits incorporels		44 745
Provision sur perte de change	36	
plus value sur VMP	31	
Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés	4 065	
Total	522 060	44 745
Accroissement futurs d'impôt		
Subventions à recevoir		
Ecart de conversion actif	36	
Total	36	0
IMPACT NET	522 023	44 745

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

5 AUTRES INFORMATIONS

5.1 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

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

5.2 Engagements financiers

	Montants des engagements (en euros)		Commentaires
	donnés	reçus	
Effet escomptés non échus			
Cautions			
Garanties			
- dont garanties relatives aux Filiales			
Achats et ventes de devises à terme	221 034		Contrats de vente à terme de 90 000 CHF à échéance au 26/2/2016 150 000 CHF à échéance au 09/11/2016
Lignes de crédit de trésorerie ouvertes, non utilisées		116 834	
Subventions reçues, à reverser éventuellement			

Aucun escompte n'est en cours au 31/12/2015.

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 31/12/2015.

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

5.3 Engagements à l'égard des salariés

Les engagements de la société en matière d'indemnité de fin de carrière sont dûment provisionnés. Aucun engagement complémentaire ou supplémentaire concernant les dirigeants ou les salariés n'a été contracté par la société.

5.4 Exposition aux risques

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

Les créances libellées en devises au 31/12/2015 s'établissent comme suit :

GBP 2 487,58 £ (3 425,74 EUR)

CHF 60 340,60 CHF (55 185,12 EUR)

Les éventuels écarts de change ont été constatés, et les pertes de change probables ont été provisionnées, pour un montant de 36,44 €.

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

5.5 Effectifs, dirigeants

Catégorie	Date	Ouvriers	Employés	Cadres	Sous total	VRP	Total
Hommes	31/12/2015	7,4	2,0	4,9	14,3	20,0	34,3
	31/12/2014	7,0	2,0	4,5	13,5	17,1	30,6
Femmes	31/12/2015	6,4	10,2	9,2	25,8	15,2	41,0
	31/12/2014	6,0	11,4	8,9	26,3	13,8	40,1
Total	31/12/2015	13,8	12,2	14,1	40,1	35,2	75,3
	31/12/2014	13,0	13,4	13,4	39,8	30,9	70,7

(Effectif de l'exercice 2015 Equivalent Temps plein sur la période du 1/1/15 au 31/12/15, classé par catégories)

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

	Salaires bruts	avantage en nature	part variable	Total	Participation	Intéressement	Jetons de présence
Rémunérations versées aux mandataires sociaux de Millet Innovation par la société							
<i>Membres du Directoire</i>	19,3	0,0	0,0	19,3	0,0	0,0	0,0
Rémunérations versées aux mandataires sociaux de Millet Innovation par la holding HMM							
<i>Membres du Directoire</i>	162,4	6,8	60,6	229,8	0,0	0,0	0,0

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

Les mandats des Commissaires aux comptes en vigueur ont été renouvelés par décision de l'assemblée générale annuelle du 9 mai 2011, pour une durée de 6 exercices venant à expiration lors de l'assemblée appelée à se prononcer sur les comptes de l'exercice 2016. Sont titulaires des mandats, suite à la modification réalisée par l'assemblée des actionnaires du 24 juin 2013 : Monsieur Jean-Pierre PEDRENO, Commissaire aux comptes Titulaires et le cabinet MAZARS et SEFCO, Commissaire aux comptes Suppléant.

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

Exercices couverts (a) n-1 1/1/2014-31/12/2014
n 1/1/2015-31/12/2015

	Commissaire A				Commissaire B			
	Montant HT		%		Montant HT		%	
	n	n-1	n	n-1	n	n-1	n	n-1
Audit								
Commissariat aux comptes, certification, examen de comptes individuels et consolidés (b)								
- émetteur	29 800	30 266	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>29 800</i>	<i>30 266</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>0</i>		<i>100%</i>	
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement (d)								
Juridique, fiscal, social								
Autres (à préciser si > 10% des honoraires d'audit)								
<i>Sous-total</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0</i>		<i>0%</i>	
TOTAL HT	29 800	30 266	100%	100%	0		100%	

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

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

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

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

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

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

NOTES