



MILLET INNOVATION

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance

Au capital de 952 890 €

RCS Romans 418 397 055

RAPPORT SEMESTRIEL

DU 01/01/2017 AU 30/06/2017

NOTES

RAPPORT SUR L'ACTIVITE

DU 1^{ER} SEMESTRE

1 EVOLUTION DE L'ACTIVITE

SYNTHESE

La marque EPITACT® s'exprime dans 2 domaines :

- la protection et le confort, nos interfaces ont fait la renommée de l'entreprise notamment en podologie,
- l'orthopédie légère, domaine en évolution constante.

Ces domaines sont exploités par la gamme médicale, son cœur historique, et sous l'identité EPITACT® Sport.

Les deux gammes sont présentes dans l'ensemble des marchés européens de la société.

Après plusieurs années successives en forte croissance, se conjuguent en 2017 deux phénomènes :

- une baisse de Chiffre d'affaires sur le marché allemand (- 714 K€), après un démarrage d'activité en 2016 sans suite en 2017,
- et un écart ponctuel sur le marché espagnol, où s'ouvre l'étape du déstockage et du réassort après l'implantation massive de la gamme EPITACT Sport® en 2016 (-797 K€).

La baisse de l'activité est conjoncturelle. Globalement, les autres marchés sont en effet stabilisés grâce au lancement des nouveaux produits qui compense le tassement des ventes des produits historiques.

MILLET Innovation poursuit sa stratégie de développement basée sur deux axes de croissance :

- * sa capacité à développer des produits de rupture dans les domaines de la podologie, du sport et de l'orthopédie,
- * une démarche active d'ouverture de nouveaux marchés à l'international.

Les investissements en cours dans la conception de nouveaux produits vont donc permettre à MILLET Innovation de continuer à se développer par l'innovation, le cœur de son savoir-faire. En apportant des produits différenciés, qualitatifs et révolutionnant le confort des produits du marché, la marque Epitact® dispose de tous les atouts pour aborder une nouvelle étape de croissance dès 2018.

Le Chiffre d'affaires semestriel s'établit ainsi à 12 699 K€, en baisse de 1 710 K€ par rapport à celui du 1^{er} semestre 2016.

Le résultat brut d'exploitation atteint à 15,6% du C.A. soit 2,0 M€ (16,4 % du Chiffre d'affaires soit 2,4 M€ au 1^{er} semestre 2016).

Le dividende décidé par notre filiale de confection (1 M€) améliore de façon significative la rentabilité de la période, en rappelant que le dividende perçu en 2016 (890 K€) était inscrit aux comptes au 2nd semestre de l'exercice.

Le résultat net ressort ainsi à 2,0 M€, soit 16,0% du C.A. et en progression de 26,7%.

Le niveau d'endettement est stable à 20% des capitaux propres, et la trésorerie nette d'endettement est très largement excédentaire.

1.1 Le chiffre d'affaires et la rentabilité de l'exploitation

Tout en gardant sa place de leader de la podologie dans tous ses marchés, la marque EPITACT® poursuit l'élargissement de ses gammes en pharmacie en Europe.

- Le réseau de la PHARMACIE

o La PHARMACIE EN FRANCE

Le **Physiostrap®**, une innovation dans le maintien du genou douloureux, a été commercialisé depuis ce début d'année. Il d'agit d'un produit à fort potentiel de par l'ampleur du marché de l'arthrose du genou. Les implantations réalisées au cours du 1^{er} semestre constituent une première étape de pénétration du marché. Elles compensent la légère diminution du niveau global d'activité des produits historiques de la gamme médicale EPITACT®.

L'activité en France évolue ainsi de +2,5 % au cours de ce semestre par rapport à la même période en 2016.

o La PHARMACIE EN EUROPE

Le modèle de développement continue à s'appliquer avec l'implantation progressive des nouveaux produits dans les différents marchés européens de la marque. Les tendances constatées en France existent également dans ces marchés.

L'activité en Europe est au global en diminution, conséquence des évènements ponctuels constatés en Allemagne et en Espagne. Les écarts sont sans aggravation prévisible au cours du second semestre de l'exercice.

- Les distributeurs Vépécistes et distributeurs en podologie (France et Export)

Nos référencements auprès de vépécistes, en France et à l'export, sont dynamisés par les nouveaux produits, adaptés à la clientèle séniors de ces réseaux. Le niveau d'activité est en progression de 35%.

Le Chiffre d'affaires s'établit donc à 12 699 K€, en diminution de 1 710 K€ par rapport à celui du 1er semestre 2016.

MILLET Innovation renforce progressivement sa stratégie de communication digitale dans la plupart de ses marchés européens. Une réallocation des budgets de communication a permis de réaliser ces investissements à charges constantes.

L'entreprise a investi dans la création de 7 emplois à vocation commerciale et structurelle pour préparer les prochaines étapes de son développement. Comme en année pleine en 2016, les charges de personnel représentent 17% du Chiffre d'affaires.

Après prise en compte de l'ensemble de ces éléments, le **résultat d'exploitation ressort à 1 481,8 K€, soit 11,7 % du C.A.**

1.2 Le résultat financier

Le dividende de notre filiale de confection en Tunisie est constaté au cours du 1^{er} semestre en 2017, pour un montant de 1 068 K€, la date de mise en distribution étant antérieure au 30 Juin. En 2016, le dividende n'était pas encore inscrit aux comptes semestriels, mais uniquement dans les comptes annuels, et pour un montant de 889 K€.

Les autres composantes du résultat financier sont stables.

Les écarts de change concernent de façon quasiment exclusive le Franc suisse.

1.3 Le résultat exceptionnel

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

1.4 Le résultat net

Le **résultat net ressort à 2 036,6 K€**, soit 16,0 % du C.A., en hausse de 26,7% par rapport à celui du 30/06/2016 (1 606,9 K€, soit 11,2 % du C.A.).

L'impôt sur les sociétés tient compte d'éléments exceptionnels :

- le retraitement de la retenue à la source pratiquée en Tunisie sur le dividende de l'exercice 2016, pour 44 K€,
- la taxe sur le dividende à verser par la société suite à la décision de l'assemblée générale du 23 juin 2017, pour 90,3 K€.

Le résultat net au 30/06/2017 intègre par ailleurs:

- un crédit d'impôt recherche, établi à 53,3 K€,
- et une participation des salariés aux résultats de l'entreprise de 42,2 K€.

2 EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE

2.1 Les investissements

En terme de Recherche-Développement :

La méthodologie d'innovation de MILLET Innovation est basée sur un cercle vertueux d'alimentation du réservoir de technologies disponibles à chaque innovation produit.

Les nouvelles orthèses de nuit lancées en 2016 intègrent un matériau thermoformable qui leur donne une rigidité que n'avaient pas les produits EPITACT® développés jusque-là. Cette nouvelle brique technologique brevetée a ouvert un nouveau champ de développement de produits d'orthopédie associant confort, légèreté et adaptabilité au plus près de la morphologie de chaque client.

Ainsi, l'Ergostrap® a été développé en partenariat avec l'INSEP®. Il contient des renforts formés sur mesure à la cheville du sportif. Ce nouveau produit intègre également la technologie du tendon Epithélium Flex®, véritable strapping lavable et réutilisable, il apporte les tensions nécessaires à un maintien de la cheville mais uniquement aux endroits ciblés, et donc sans créer d'effet pervers contrairement à la plupart des chevillières du marché.

Les caractéristiques techniques de ces nouveaux produits les font entrer respectivement dans une catégorie de produits pris en charge par la Sécurité Sociale – par inscription sur la liste « LPPR » - liste des Produits Pharmaceutiques Remboursés-.

MILLET Innovation a complété son **équipement industriel** avec un procédé de fabrication de ces renforts. L'entreprise sécurise ainsi ses approvisionnements, et ouvre un nouveau champ d'inventivité et de design.

Les charges d'exploitation (charges de personnel et frais de structure) consacrées à ces activités de développement ont été immobilisées, conformément à la méthode comptable préférentielle en la matière, appliquée depuis 2005.

Le **parc industriel** étant à maturité, avec des réserves de capacité de production, aucun autre investissement significatif n'a été réalisé.

2.2 L'endettement

L'endettement se situe à 2,4 M€, soit 20 % des capitaux propres. La trésorerie nette à fin Juin est largement excédentaire.

2.3 Le financement de l'exploitation

L'accroissement du poste clients est saisonnier. Le Besoin en fonds de roulement est essentiellement impacté par le dividende de la filiale en attente de versement effectif.

Relativement à la situation financière au 30/06/2017, il faut également noter que le dividende décidé par l'assemblée générale le 23 juin 2017 a été mis en paiement le 13 Juillet 2017. Les disponibilités du semestre ne sont donc pas encore impactées par cette décision.

3 EVENEMENTS DE LA VIE JURIDIQUE

Lors de la sa réunion du 23 juin dernier, l'assemblée générale a décidé de modifier les statuts de la société en ce qui concerne la limite d'âge à l'exercice des fonctions de membre du conseil de surveillance pour passer d'une limite de 70 ans pour exercer les fonctions à une limite d'âge fixée à 80 ans pour être nommé auxdites fonctions.

L'assemblée générale a été appelée à renouveler une délégation de pouvoir au Directoire pour mettre en oeuvre un contrat de liquidité si les mouvements sur le titre le justifiaient. La délégation n'a pas été utilisée au cours du semestre. Au 30 juin 2017, la société reste auto-détentric de 1411 titres.

Aucun autre évènement significatif n'est intervenu au cours de la période.

4 INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES

4.1 Chiffres clés

	30/06/16		31/12/16		30/06/17	
	montant	% CA	montant	% CA	montant	% CA
En Keuros						
Chiffre d'affaires	14 408		23 164		12 699	
Résultat d'exploitation	2 363	16%	3 791	16,4%	1 482	12%
Résultat courant	2 329	16%	4 629	20,0%	2 525	20%
Résultat Exceptionnel	-49	0%	-223	-1,0%	35	0%
Résultat net	1 607	11%	3 127	13,5%	2 037	16%
Capitaux propres	11 934	83%	13 455	58,1%	12 484	98%
Trésorerie dispo (1)	5 706	40%	5 752	24,8%	4 892	39%
Endettement	2 515	21% /KP	3 081	23% /KP	2 443	20% /KP
Trésorerie nette (2)	3 191		2 672		2 449	

4.2 Tableau des flux de trésorerie

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/16	2 016	30/06/17
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net	1 606 876	3 127 031	2 036 640
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
- dotations et reprises sur amort. et provisions	230 730	849 641	459 656
- plus value de cession, nettes d'impôt	292	292	11 400
Marge brute d'autofinancement	1 837 898	3 976 964	2 507 696
Variation du BFR lié à l'activité	424 635	-195 445	-2 405 678
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 262 533	3 781 519	102 018
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Investissements	-458 930	-783 064	-324 909
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	14 669	14 698	0
Variation du BFR lié aux flux d'investissements			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-444 261	-768 366	-324 909
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Prélèvement sur les réserves	0	-1 713 932	0
Augmentation de capital	0	0	0
Emission d'emprunts et aides ou avances remboursables	100 000	1 100 000	0
Remboursements d'emprunts	-629 360	-1 064 036	-637 169
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-529 360	-1 677 968	-637 169
Variation de trésorerie	1 288 912	1 335 185	-860 060
Variation des disponibilités au bilan			
Trésorerie d'ouverture	4 672 446	4 417 312	5 752 497
Trésorerie de clôture	5 706 224	5 752 497	4 892 437

5 AUTRES INFORMATIONS

5.1 Eléments d'exploitation postérieurs à la date d'arrêté des comptes

Le **Physiostrap®** a commencé à être implanté en pharmacies en France en Janvier 2017, puis en Italie et en Belgique à partir d'avril 2017. Ce produit dispose d'un fort potentiel de développement auprès des personnes souffrant du genou. Comme pour toute innovation de rupture, il a besoin de temps pour que soient identifiés ses vertus et atouts par rapport aux genouillères actuellement sur le marché :

Le **PHYSIOstrap®** stabilise et soulage le genou fragile sans jamais bloquer le mouvement grâce à son tendon breveté **EPITHELIUMFLEX®**. Cette technologie permet de maintenir sans comprimer, et par là même, son port quotidien n'entraîne aucune fonte musculaire.

Le **PHYSIOstrap®** présente un confort irréprochable, indispensable pour un port quotidien, grâce à trois caractéristiques : (1) Extra fin et très léger (-40g), il s'adapte sous tous les vêtements, (2) il ne glisse pas grâce à son élastique de maintien, (3) il n'irrite pas derrière la jambe grâce au tissu aussi fin qu'un bas placé derrière le genou.

Les résultats de ce lancement vont donc continuer à se matérialiser au second semestre 2017 puis en 2018 avec l'implantation dans de nouveaux marchés géographiques et des actions promotionnelles.

A compter de septembre 2017, la marque complète également sa gamme en pharmacies en France avec **l'Ergostrap® Sport**. Spécialement conçue pour le sport, en retour de blessure ou en maintien d'instabilités chroniques, cette orthèse de haute technologie est très différenciée des chevillières actuellement sur le marché, et complète utilement la gamme **EPITACT Sport®**.

Par ailleurs, de **nouveaux accords de distribution** démarrent au cours du second semestre, premiers résultats des actions de prospection menées vers de nouvelles zones d'influence de la marque **Epitact®**.

L'activité du second semestre sera donc portée par l'ensemble de ces implantations. Le Chiffre d'affaires est projeté à 21,4 M€. Du point de vue de la rentabilité de l'exploitation, pour l'essentiel les comptes du premier semestre sont représentatifs des évolutions des activités et des éléments marquants. La rentabilité nette de l'exercice devrait être proche de 2,2 M€ (plus de 10% du C.A.).

Aucun autre élément significatif connu à ce jour n'est de nature à remettre en cause les informations présentées dans le présent rapport.

5.2 Evènements juridiques postérieurs à la date d'arrêté des comptes

La holding, **HOLDING MANAGERS ET MILLET (HMM)**, l'actionnaire majoritaire de **MILLET Innovation**, a procédé à des opérations de réorganisation de son capital social au cours des mois de Juillet à Septembre. L'objectif est de réaliser une nouvelle étape de transmission entre les actionnaires historiques du Groupe et le management opérationnel de **MILLET Innovation**. A cette occasion, il a été décidé d'associer l'ensemble du personnel du groupe constitué d'**HMM** et de **MILLET Innovation** au capital de la holding. Cet acte de partage se veut également fédérateur et impliquant pour toutes les personnes engagées dans le développement de nos entreprises. Il a été mené sous la forme d'un plan d'attribution d'actions gratuites de groupe, permettant aux salariés du groupe de détenir 4,1 % du capital du holding, soit indirectement 3,1 % de **MILLET Innovation**. Sur un plan comptable, ces opérations seront constatées au terme des périodes d'attribution réglementaires, soit en Juillet 2018 pour 50% et en Juillet 2019 pour 50%.

5.3 Engagements financiers

Aucune caution nouvelle n'a été accordée par la société.

Un nouvel emprunt d'un montant total de 1 M€, remboursable en 3 ans, a été sollicité auprès du pool bancaire, il sera mis en place en octobre 2017. Il est destiné à financer les évolutions du BFR, notamment des stocks en relation avec les produits en lancement en 2018.

Les éventuelles garanties reçues et sûretés données concernent les emprunts, et sont mentionnées dans la partie correspondante du présent document.

5.4 Exposition aux risques

Risque de change :

La société n'est exposée aux risques de change de façon significative qu'au regard du Franc Suisse. L'ouverture d'un compte dans cette devise a permis de limiter l'impact des variations de cours. Cette mesure est complétée par des couvertures à terme.

Les éventuels écarts de change ont été constatés, et les pertes de change probables ont été provisionnées.

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	30/06/2017	8,1	3,5	7,2	18,8	19,7	38,5
	31/12/2016	7,1	3,6	5,9	16,6	20,1	36,7
	30/06/2016	7,1	3,32	6,15	16,6	20,1	36,7
Femmes	30/06/2017	7,3	10,4	9,6	27,3	14,0	41,3
	31/12/2016	7,2	10,5	10,1	27,7	14,1	41,8
	30/06/2016	7,0	10,5	10,1	27,6	14,1	41,7
Total	30/06/2017	15,4	13,9	16,8	46,1	33,7	79,8
	31/12/2016	14,3	14,1	16,0	44,4	34,2	78,5
	30/06/2016	13,8	12,2	14,1	40,1	35,2	75,3

(Effectif du 1^{er} semestre, Equivalent Temps plein sur la période du 1/1/16 au 30/06/17 classé par catégories)

Les emplois en cours au 30/06/2017 sont répartis de la façon suivante :

- CDI – contrats à durée indéterminée – 85 salariés – dont 34 VRP multiscartes et 51 salariés permanents
Soit 5 postes en CDI créés depuis le 30/06/2016.
- CDD – contrat à durée déterminée – 1 CDD.

La société n'a émis aucun titre ou option ou instrument financier quelconque donnant accès au capital au cours de la période.

Aucune rémunération n'a été versée aux membres du Conseil de Surveillance par Millet Innovation en dehors des jetons de présence décidés par l'assemblée des actionnaires.

Aucune rémunération différée, ni aucun régime de retraite supplémentaire ne sont prévus au profit des membres du Conseil de Surveillance et dirigeants de la Société.

DECLARATION

Nous soussignés
Damien MILLET, Président du Directoire,
Valérie CHOPINET, membre du Directoire

Déclarons,

Qu'à notre connaissance, les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'émetteur, et que le rapport semestriel d'activité établi ci-avant présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Loriol sur Drôme,

Monsieur Damien MILLET
Président du Directoire

Madame Valérie CHOPINET
Membre du Directoire

**ETATS FINANCIERS
DU 1^{ER} SEMESTRE 2017**

DU 01/01/2017 AU 30/06/2017

Bilan Actif**MILLET INNOVATION SA**

RUBRIQUES	30/06/2017			31/12/2016
	Brut	Amort.	Net (N)	Net (N)
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	757 444	643 913	113 531	176 303
Frais de développement	3 849 884	3 207 908	641 975	690 584
Concession, brevets et droits similaires	2 447 136	1 981 952	465 184	598 649
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 013 699		2 013 699	1 819 864
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	9 068 162	5 833 774	3 234 388	3 285 400
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions	672 102	222 969	449 133	498 966
Installations techniques, matériel et outillage industriel	1 690 294	1 310 531	379 763	343 494
Autres immobilisations corporelles	721 313	517 103	204 211	227 203
Immobilisations en cours	49 654		49 654	16 041
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	3 133 363	2 050 602	1 082 761	1 085 704
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	121 140		121 140	121 140
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	62 291		62 291	62 221
TOTAL immobilisations financières :	183 432		183 432	183 361
ACTIF IMMOBILISÉ	12 384 957	7 884 376	4 500 581	4 554 464
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement	1 639 058	252 660	1 386 398	1 350 002
Stocks d'en-cours de production de biens	829 418		829 418	779 684
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis	3 830 072	72 860	3 757 212	3 955 063
Stocks de marchandises	70 009	6 503	63 506	77 543
TOTAL stocks et en-cours :	6 368 557	332 022	6 036 535	6 162 293
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	93 295		93 295	31 941
Créances clients et comptes rattachés	5 042 847	44 723	4 998 124	3 365 990
Autres créances	1 575 931		1 575 931	528 094
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	6 712 073	44 723	6 667 350	3 926 025
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	2 200 000		2 200 000	3 200 000
Disponibilités	2 692 437		2 692 437	2 552 497
Charges constatées d'avance	229 140		229 140	170 290
TOTAL disponibilités et divers :	5 121 577		5 121 577	5 922 787
ACTIF CIRCULANT	18 202 207	376 745	17 825 461	16 011 104
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif	566		566	104
TOTAL GÉNÉRAL	30 587 730	8 261 122	22 326 608	20 565 673

Bilan Passif**MILLET INNOVATION SA**

RUBRIQUES	Net (N) 30/06/2017	Net (N-1) 31/12/2016
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé	952 890	952 890
Prime d'émission, de fusion, d'apport	3 784 996	3 784 996
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	118 360	118 360
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	62 606	62 606
Autres réserves		
Report à nouveau	5 484 870	5 366 741
Acompte sur dividende versé		
Résultat de l'exercice	2 036 640	3 127 031
TOTAL situation nette :	12 440 362	13 412 625
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	24 972	25 992
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	18 737	16 702
CAPITAUX PROPRES	12 484 071	13 455 320
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	74 125	85 838
Provisions pour charges	268 919	250 074
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	343 044	335 913
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 443 425	3 080 594
Emprunts et dettes financières divers		
TOTAL dettes financières :	2 443 425	3 080 594
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 523 085	1 833 037
Dettes fiscales et sociales	4 188 364	1 255 062
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	112 554	205 141
Autres dettes	230 846	400 079
TOTAL dettes diverses :	7 054 848	3 693 319
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	1 086	
DETTES	9 499 359	6 773 913
Ecarts de conversion passif	135	528
TOTAL GÉNÉRAL	22 326 608	20 565 673

Compte de Résultat

RUBRIQUES	Net (N) 30/06/2017	Net (N-1) 30/06/2016
Ventes de marchandises	69 447	74 328
Production vendue de biens	12 551 399	14 270 042
Production vendue de services	77 922	63 562
Chiffres d'affaires nets	12 698 768	14 407 933
Production stockée	-148 277	-55 861
Production immobilisée	204 038	189 240
Autres produits	681	3 064
PRODUITS D'EXPLOITATION	12 755 210	14 544 375
CHARGES EXTERNES		
Achats de marchandises [et droits de douane]	22 568	30 511
Variation de stock de marchandises	15 004	7 757
Achats de matières premières et autres approvisionnement	1 466 262	2 016 206
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]	-114 951	-194 806
Autres achats et charges externes	6 945 669	7 876 512
TOTAL charges externes :	8 334 552	9 736 180
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	131 369	126 048
CHARGES DE PERSONNEL		
Salaires et traitements	1 638 294	1 547 402
Charges sociales	576 996	546 499
TOTAL charges de personnel :	2 215 290	2 093 901
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	96 362	78 665
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	1 977 638	2 509 581
Subventions d'exploitation	5 157	2 933
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	37 631	291 558
DOTATIONS D'EXPLOITATION		
Dotations aux amortissements sur immobilisations	414 399	410 605
Dotations aux provisions sur immobilisations		
Dotations aux provisions sur actif circulant	105 394	12 289
Dotations aux provisions pour risques et charges	18 845	18 088
TOTAL dotations d'exploitation :	538 638	440 981
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	1 481 788	2 363 090
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	1 067 754	165
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	22 660	18 523
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 052	36
Différences positives de change	2 282	1 195
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	1 094 748	19 919
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	566	853
Intérêts et charges assimilées	41 097	49 970
Différences négatives de change	9 717	3 681
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	51 379	54 504
RÉSULTAT FINANCIER	1 043 369	-34 585
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	2 525 157	2 328 506
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 020	3 770
Reprises sur provisions et transferts de charges	47 007	1 342
	48 027	5 113
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	11 400	3 042
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 035	50 942
	13 435	53 983
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	34 592	-48 871
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	42 187	115 488
Impôts sur les bénéfices net de crédits d'impôts	480 922	557 271
TOTAL DES PRODUITS	13 940 774	14 863 899
TOTAL DES CHARGES	11 904 134	13 257 023
BÉNÉFICE OU PERTE	2 036 640	1 606 876

ANNEXE AUX COMPTES**SOMMAIRE**

1	FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE.....	18
1.1	Faits caractéristiques de la période	18
1.2	Evolution des activités.....	18
1.3	Nouveaux emprunts	18
2	PRINCIPES COMPTABLES, REGLES ET METHODES D'EVALUATION	19
3	NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN.....	20
3.1	Actif immobilisé.....	20
3.1.1	Immobilisations incorporelles	20
3.1.2	Immobilisations corporelles.....	21
3.1.3	Immobilisations financières – Titres de participation	22
3.2	Créances et effets de commerce – tableau des échéances.....	22
3.3	Stocks.....	23
3.4	Capitaux propres	24
3.4.1	Composition du capital social	24
3.4.2	Tableau de variation des capitaux propres.....	24
3.5	Etat des provisions	24
3.6	Emprunts et dettes– état des garanties et sûretés– tableau des échéances	25
3.7	Entreprises liées	27
3.7.1	Opérations communes avec les entreprises liées	27
3.7.2	Créances et dettes concernant des entreprises liées	27
3.7.3	Autres créances concernant des entreprises liées	27
3.8	Autres informations	27
3.8.1	Ecarts de conversion	27
3.8.2	Charges Constatées d’avance	27
3.8.3	Charges à payer	27
3.8.4	Produits à recevoir	28
4	NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	29
4.1	Résultat d'exploitation	29
4.2	Résultat financier	29
4.3	Charges et produits exceptionnels.....	29
4.4	Réserve Spéciale de Participation.....	29
4.5	Résultat et impôt sur les bénéfices	30
5	AUTRES INFORMATIONS	31
5.1	Evènements postérieurs à l’arrêté des comptes	31
5.2	Engagements financiers	31

1 FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE

1.1 Faits caractéristiques de la période

Le développement de l'activité au cours des dernières années a été important, et a reposé sur un rythme significatif d'implantations sur le point de vente,

- soit par la conquête de parts de marché dans de nouveaux pays,
- soit par le lancement de nouveaux produits ou gammes de produits dans les marchés existants.

Au cours du 1^{er} semestre 2017, deux marchés (Allemagne et Espagne) connaissent un phénomène de déstockage après ce développement rapide, conduisant à une baisse d'activité ponctuelle.

MILLET Innovation poursuit ses investissements

- en ressources humaines d'une part, pour disposer des équipes adaptées à la nouvelle étape de développement en préparation,
- en prospection commerciale, pour élargir les territoires d'influence de la marque EPITACT®,
- en Recherche-développement et en propriété industrielle, pour lancer sur le marché, à court et à moyen terme, des innovations de rupture exploitant les briques technologiques de l'entreprise et protégées par brevets.

1.2 Evolution des activités

Le niveau d'activité du premier semestre 2017 est en donc en baisse par rapport à la même période de l'année 2016 (- 11,9%).

1.3 Nouveaux emprunts

Aucun nouvel emprunt n'a été contracté au cours de la période.

2 PRINCIPES COMPTABLES, REGLES ET METHODES D'EVALUATION

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

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

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

- Immobilisations incorporelles et corporelles

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

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

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

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

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

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

- Immobilisations financières

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

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

- Stocks et encours

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

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

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

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

- Créances

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

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

3 NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN**3.1 Actif immobilisé**

Nature	valeur brute				dont encours 31/12/16	Valeur nette	
	31/12/16	+	-	30/06/17		31/12/16	30/06/17
Immobilisations incorporelles	8 836 869	242 693	11 400	9 068 162	959 158	3 285 400	3 234 388
Immobilisations corporelles	3 051 561	82 145	343	3 133 363	49 654	1 085 704	1 082 761
Immobilisations financières	183 361	71	-	183 432		183 361	183 432
TOTAL GENERAL POSTE IMMOBILISATIONS	12 071 791	324 909	11 743	12 384 957	1 008 812	4 554 464	4 500 581

3.1.1 Immobilisations incorporelles

Nature	valeur brute					Dépréciations 30/06/17	Valeur nette	
	31/12/16	+	-	transferts	30/06/17		31/12/16	30/06/17
Films publicitaires								
brut	719 816	-	-		719 816		153 750	94 741
Amort L 36m cumul amort.	566 066	59 009	-		625 075			
Frais dévt. et prospection initiale								
brut	37 628	-	-		37 628		22 553	18 790
Amort L 36m cumul amort.	15 075	3 763	-		18 838			
Frais de Rech et Développement								
brut	3 769 337	212 319	11 400	- 120 372	3 849 884		690 584	641 975
Amort L 36/60m cumul amort.	2 490 716	140 646	-		2 631 362	576 546		
Brevets/droits et marques								
brut	2 027 668	26 388	-	- 72 219	1 981 837		518 700	408 956
Amort L 60/120m cumul amort.	1 308 431	99 430	-		1 407 861	165 020		
Logiciels - Site internet								
brut	462 557	3 986	-	- 1 244	465 299		79 949	56 227
Amort L 60m cumul amort.	382 608	26 464	-		409 071			
Fonds commercial								
brut	1 054 540	-	-		1 054 540		1 054 540	1 054 540
Immobilisations en cours								
brut	765 323			193 835	959 158		765 323	959 158
TOTAL BRUT	8 836 869	242 693	11 400	-	9 068 162	741 566	3 285 400	3 234 388
Amort	4 762 897	329 312	-		5 092 208			

Les actifs correspondant à des développements en cours et à des procédures de dépôts de brevets en cours au 30/06/2017 sont réaffectés en **Immobilisations en cours** par transfert de poste à poste.

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

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

Les frais de Recherche et Développement sont composés :

- Des études techniques et tests d'évaluation réalisés par des prestataires externes dans le cadre de nos procédures de qualification des matériaux et produits.
- De la valorisation des coûts des ressources humaines consacrées à la conception de produits innovants (donnant lieu le plus souvent au dépôt d'un brevet). Ces travaux ont permis de créer la gamme actuelle, et des nouveaux produits à mettre sur le marché en 2017 et au cours des années à venir.
- De la valorisation des travaux menés sur des procédés innovants de fabrication, et pour l'industrialisation de la production.

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

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

Les dépenses de brevets sont constituées :

- Des frais de dépôt de brevets, en France, en Europe ou dans d'autres pays du monde,
- De la valorisation des licences exclusives accordées par les inventeurs, sur la base de l'estimation des redevances futures. L'actif est amorti sur la durée de la licence restant à courir.
- Des frais d'acquisition de brevet ou droits d'utilisation selon le cas.

Les développements menés au cours du semestre ont fait émerger une brique technologique qui a fait l'objet d'une nouvelle demande de brevet, et qui sera exploitée dans les innovations prévues pour 2018.

Les brevets sont tous mis en œuvre dans un ou plusieurs produits en cours d'exploitation commerciale, ou associés à des développements de produits en cours. Les frais de brevets sont amortis sur 5 ou 10 ans, soit dans tous les cas sur une durée inférieure à la durée de protection, mais alignée sur la durée probable d'utilisation, liée à la durée probable de vie commerciale du produit.

Une analyse régulière, et au minimum à chaque clôture des comptes, permet de mettre en évidence les ressources d'exploitation ou perspectives commerciales liées à chacun des programmes de développement afin d'en justifier la valeur à l'actif, et si nécessaire d'en constater la dépréciation.

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. Pour le 1^{er} semestre 2017, les droits versés s'élèvent à un total de 40,7 K€.

MILLET Innovation est engagé dans un projet d'évolution de son système de gestion intégré pour y adjoindre des fonctionnalités de gestion de production. Ce projet est en cours à la date d'arrêt.

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

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

Par ailleurs, la valeur de cet actif a été et sera appréciée annuellement en fonction de la marge brute dégagée par la vente des produits de MILLET INNOVATION utilisant les technologies transférées. Une dépréciation serait constatée en cas d'écart entre sa valeur à l'actif et cette appréciation. Cela n'est pas le cas au 30/06/2017.

3.1.2 Immobilisations corporelles

Nature	valeur brute					Dépréciations 30/06/17	Valeur nette		
	31/12/16	+	-	transferts	30/06/17		31/12/16	30/06/17	
Construction sur sol autrui	brut	672 102	-	-		672 102	-	498 966	479 352
	cumul amort.	173 136	19 614	-		192 750			
Outillage industriel	brut	1 596 739	35 514	343	8 859	1 640 769	-	318 029	325 586
	cumul amort.	1 274 701	36 815	343		1 311 173	4 010		
Matériel et outill. laboratoire	brut	48 207	11 224	-	9 906	49 525		25 465	23 958
	Amort L 60 m cumul amort.	22 741	2 825	-		25 566			
Installations et agencements	brut	389 068	8 819	-	8 819	389 068		179 539	165 549
	cumul amort.	209 529	13 990	-		223 519			
Mat. bureau et informatique	brut	185 759	25 474	-	23 746	187 486		32 563	25 527
	Amort L 60m cumul amort.	153 195	8 764	-		161 959			
Mobilier de bureau	brut	143 645	1 114	-		144 759		15 100	13 135
	Amort L 60m cumul amort.	128 545	3 080	-		131 625			
Immobilisations en cours		16 041			33 612	49 654		16 041	49 654
TOTAL BRUT		3 051 561	82 145	343	-	3 133 363	4 010	1 085 704	1 082 761
Amort		1 961 847	85 088	343		2 046 592			

L'entrepôt construit en 2012 sous couvert d'un bail à construction d'une durée de 30 ans permet de stocker nos produits finis et matières dans des conditions optimisées.

Les investissements au poste **Outillage industriel** concernent essentiellement l'acquisition d'une ligne de presses pour la fabrication de composants de nos produits, notamment les renforts thermoformables de l'Ergostrap.

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

Une mise à niveau des serveurs informatiques a été initialisée au cours de la période, pour être finalisée au 2nd semestre.

3.1.3 Immobilisations financières - Titres de participation et créances rattachées à des participations

Nature		valeur brute			Valeur nette		
		31/12/2016	+	-	30/06/2017	31/12/16	30/06/17
Filiale et participations	brut	120 106	-	-	120 106	120 106	120 106
	cumul dép.	-			-		
Cr. rattachées à des participations	brut	-			-	-	-
	cumul dép.	-			-		
Autres participations	brut	1 035			1 035	1 035	1 035
	cumul dép.	-			-		
Cautions et dépôts de garantie	brut	43 263			43 263	43 263	43 263
	cumul dép.	-			-		
Actions propres autodétenues	brut	18 867			18 867	18 867	18 867
	cumul dép.	-			-		
Autres créances immobilisées espèces indisponibles	brut	91	71		161	91	161
	cumul dép.	-			-		
TOTAL BRUT		183 361	71	-	183 432	183 361	183 432
	Dépréciations	-	-		-		

La **Filiale** : La société de droit tunisien est détenue à 99.99% par MILLET Innovation, en association avec le Holding Managers et Millet. L'apport en capital initial a été de 100 K€.

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

Montants indiqués en Euros Données du dernier exercice clos	Capital	Capitaux propres	% capital détenu au début de l'exercice	Valeur comptable des titres		% capital détenu à la fin de l'exercice	Prêt et avances consenties	Cautions et avals
				(4)	(5)			
n° colonne	(1)	(2)	(3)	brute	nette	(3)	(6)	(7)
Filiale (détenue à plus de 50 %)								
MI Confection Sarl, Tunisie	99 761	1 447 498	99,995%	99 756	99 756	99,995%	0	0

Les **autres participations** recouvrent les parts sociales des établissements bancaires.

Les **dépôts de garantie**, rémunérés, sont liés aux emprunts contractés auprès de la BPI – (ex-OSEO - BDPME) sous forme de contrat de développement et contrat innovation.

MILLET Innovation avait adopté un programme de rachat de ses propres titres afin d'assurer la **liquidité sur le marché EURONEXT® GROWTH** (ex – 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 du titre le justifiaient. La délégation n'a pas été mise en œuvre au cours de l'exercice. Au 30 juin 2017, la société reste auto-détentrice de 1411 titres.

3.2 Créances et effets de commerce

Compte tenu de la saisonnalité de l'activité, forte sur les 3 mois d'avril à juin, l'encours client au 30/06/2017 est à son niveau le plus haut de l'année.

En France, le portefeuille clients se caractérise par un grand nombre de clients, avec un montant unitaire moyen de créance relativement faible. Les créances présentant un risque réel ont fait l'objet d'une dépréciation, sur la base de la procédure de relance mensuelle systématique des clients professionnels.

Aucun encours d'escompte sur effets n'est à signaler au 30/06/2017.

A l'export, les procédures de suivi permettent de maîtriser le risque clients. L'encours est par ailleurs partiellement couvert par notre contrat d'assurance recouvrement souscrit auprès de la Coface.

Toutes les créances sont à échéance à moins d'un an.

Les dépréciations sur comptes clients résultent

- d'une part de l'analyse individuelle des dossiers présentant un risque avéré compte tenu des procédures judiciaires en cours,
- d'autre part d'une analyse des clients en retard de règlement à la date d'arrêté des comptes.

	31/12/2016	Dotation	Reprise	30/06/2017
Dépréciations sur comptes clients	38 033	11 048	4 358	44 723

3.3 Stocks

Les stocks de matières premières et fournitures sont essentiellement composés de tissus, des composants des gels de polymères, et des fournitures de conditionnement. Aucune de ces matières ne présente de risque particulier d'approvisionnement ou de prix, ni de péremption ou obsolescence. Les stocks d'encours et de produits finis portent essentiellement sur les produits phares de la société non soumis à obsolescence, et communs à tous les réseaux.

Les lancements commerciaux intervenus au cours du 1^{er} semestre ont consommé les stocks constitués en fin d'année. Au 30/06/2017, les stocks de sécurité des composants liés aux nouveaux produits sont en cours de constitution.

	Stock au 31/12/16	Stock au 30/06/17	Variation
MAT. PREMIERES ET FOURN.	1 524 107	1 639 058	114 951
PRODUITS SEMI-FINIS	779 684	829 418	49 734
PRODUITS FINIS	4 028 083	3 830 072	-198 011
MARCHANDISES	68 589	57 441	-11 148
NEGOCE	16 424	12 568	-3 856
TOTAL	6 416 887	6 368 557	-48 330

Les dépréciations sur stocks concernent les éléments soumis à un risque d'obsolescence (refonte de packaging, évolution des offres commerciales).

Les provisions pour dépréciation sur stocks et en-cours représentent 5,2 % de la valeur brute des stocks

	31/12/2016	Dotation	Reprise	30/06/2017
Dépréciations sur stocks et en-cours	254 594	94 346	16 918	332 022

3.4 Capitaux propres

3.4.1 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

Aucune opération sur le capital n'est intervenue depuis la clôture du dernier exercice. La valeur nominale de l'action est fixée à 0.50 euros.

Au 30 Juin 2017, les titres disponibles à la négociation sur le marché Euronext Growth® (ex-Alternext) de NYSE EURONEXT représentent environ 8,9 % du capital.

3.4.2 Tableau de variation des capitaux propres

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Capital	Réserves et report à nouveau	Réserves indisponibles pour actions propres	Résultat	Provisions réglementées	Total capitaux propres
Au 31 décembre 2016	952 890	9 270 097	62 606	3 127 031	42 695	13 455 320
Augmentation du capital						0
Affectation du résultat						0
Imputation sur les réserves		3 127 031		-3 127 031		0
Imputation sur les réserves						0
Distribution de dividende		-3 008 903				-3 008 903
Acompte sur dividende de l'exercice						0
Résultat de l'exercice				2 036 640		2 036 640
Variation réserves régl.					1 015	1 015
Au 30 juin 2017	952 890	9 388 226	62 606	2 036 640	43 709	12 484 071

La société doit disposer de réserves d'un montant au moins égal au montant des actions propres achetées. L'assemblée des actionnaires a donc affecté aux réserves indisponibles 62.6 K€ représentatifs de la valeur des actions auto-détenues au 31/12/2010. Cette affectation couvre au moins la valeur des actions détenues au 30/06/2017.

3.5 Etat des provisions

	31/12/2016	Dotation	Reprise	30/06/2017
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Amortissements dérogatoires	16 702	2 035		18 737
Total	16 702	2 035	0	18 737
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Provisions pour litige	0			-
Provision pour pertes de change	2 052	566	2 052	566
Provision pour impôts	0			-
Provision pour risque	83 786		10 227	73 559
Total	85 838	566	12 280	74 125
Provision pour engagement de retraite	250 074	18 845		268 919
Total	250 074	18 845	0	268 919
TOTAL DES PROVISIONS INSCRITES	335 913	19 411	12 280	343 044

Une provision pour perte de changes a été constituée sur les créances en devises (CHF essentiellement).

La **provision pour engagements de retraite** a été évaluée sur la base de l'intégralité des droits acquis, et tient compte des évolutions intervenues dans les effectifs au premier semestre. 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.

L'analyse des dossiers en cours relatifs à la défense de nos marques ou brevets n'a pas donné lieu à identification d'un risque particulier nécessitant la constitution d'une provision.

Une **provision pour risque exceptionnel** a été constituée au 31 décembre 2015 de façon à couvrir des incertitudes quant à des retours de produits de la gamme Sport. La situation au 30 Juin 2017 n'a pas conduit à réviser la provision constituée. Un éventuel ajustement sera mené en fin d'année selon l'appréciation du risque de retours.

3.6 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 sur les activités de Millet Innovation. Ils peuvent être assortis de garanties, spécifiées au cas par cas.

Objet	Caution /garantie	Date emprunt / Date of subscription	Durée (mois) / duration	Date Échéance / date of termination	CAPITAL		Échéances / date of exigibility			
					Montant emprunté/ initial amount	Capital restant dû au 30/06/17 - Outstanding capital	2017	de + d'1 à 5 ans	à +5 ans ou plus	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit										
Crédit construction	Hypothèque sur bail à construction	01/06/2012	144	30/03/2024	183 000	117 568	7 517	66 760	43 291	
Crédit construction	Hypothèque sur bail à construction	05/07/2012	144	05/07/2024	183 000	119 913	7 248	64 368	48 297	
Crédit construction	Hypothèque sur bail à construction	03/07/2012	144	03/07/2024	183 000	119 913	7 248	64 368	48 297	
contrat de développement participatif	retenue de garantie (5%)- assurance homme clé	09/12/2011	72	31/12/2018	300 000	90 000	30 000	60 000	0	
crédit de fonds de roulement	nantissement du fonds de commerce pari- passu 3 banques	18/07/2014	60	18/07/2019	500 000	236 685	55 971	180 713	0	
crédit de fonds de roulement	nantissement du fonds de commerce pari- passu 3 banques	17/07/2014	60	17/07/2019	500 000	236 685	55 971	180 713	0	
crédit de fonds de roulement	nantissement du fonds de commerce pari- passu 3 banques	04/07/2014	60	04/07/2019	500 000	226 415	56 604	169 811	0	
Contrat Innovation	retenue de garantie (5%)- assurance homme clé	30/06/2015	84	30/06/2022	500 000	500 000	50 000	400 000	50 000	
Crédit de financement de besoins généraux	aucun	22/04/2016	48	22/04/2020	100 000	71 019	12 467	58 552	0	
crédit de fonds de roulement	aucun	05/08/2016	36	05/08/2019	333 000	240 915	55 384	185 531	0	
crédit de fonds de roulement	aucun	08/08/2016	36	10/08/2019	333 000	241 000	55 384	185 616	0	
crédit de fonds de roulement	aucun	03/08/2016	36	03/08/2019	334 000	241 724	55 550	186 174	0	
TOTAL encours						2 441 838	449 345	1 802 607	189 885	
intérêts courus						1 298	1 298			
Total Emprunts et dettes Moyen terme auprès des établissements de crédit / Total bank loans						0	2 443 136	450 644	1 802 607	189 885
Concours bancaires courants / short term bank loans							289	289		
Escomptes financier ou commercial / financial or commercial credit lines							0	0		
Intérêts bancaires à payer / bank charges to be paid							0	0		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT							2 443 425	450 933	1 802 607	189 885
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS / MISCELLANEOUS FINANCIAL DEBT							0	0	0	0
TOTAL ENDETTEMENT / TOTAL DEBT							2 443 425	450 933	1 802 607	189 885

3.7 Entreprises liées*3.7.1 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 concernent le holding et s'élèvent à :
313,9 K€ d'achats de prestations (loyer, prestation d'assistance).

3.7.2 Créances et dettes concernant des entreprises liées

Aucun élément significatif n'est à relever.

3.7.3 Autres créances concernant des entreprises liées

Aucun élément significatif n'est à relever.

3.8 Autres informations*3.8.1 Ecart de conversion*

Un écart de conversion a été constaté sur les opérations en devises : en livres et en Francs suisses. Les Ecart de conversion constatés au 30/06/2017:

Ecart de conversion actif 566 € Ecart de conversion passif 135 €.

3.8.2 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance, pour 229,1 K€ concernent essentiellement :

- Des dépenses commerciales afférentes aux opérations commerciales du second semestre, voir à l'année 2018 au regard des films publicitaires notamment.
- Les charges de fonctionnement annuelles pour la part relevant du second semestre.

3.8.3 Charges à payer

MONTANT DES CHARGES A PAYER INCLUS DANS LES POSTES DU BILAN	NATURE	MONTANT
Emprunts et dettes auprès des éta de crédits	Int. Courus	1 298
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Fact. Non parvenues	527 663
Dettes fiscales et sociales	Congés à payer	311 312
	Rémunérations à verser	93 561
	Charges sociales et fiscales	
	Charges sociales sur prov. Congés payés et rémunérations	195 585
	Charges fiscales sur prov. Congés payés	8 510
	Participation des salariés	42 190
	Impôts et taxes	47 020
	Associés - dividende à verser	3 008 903
Dettes sur immobilisations et compte rattachés	Dettes aux inventeurs sur royalties futures	112 554
Disponibilités, charges à payer	Int. Courus	-
Autres dettes	Clients – avoirs à établir	206 374
TOTAL		4 554 970

3.8.4 *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	817 403
Créances sociales	Contributions versées d'avance	1 830
	Indemnités Sécurité sociale à recevoir	4 340
Etat	Etat - Produit à recevoir	500
Autres créances	Fourn. Avoirs à recevoir	49 702
Valeurs Mobilières de Placement	Intérêts courus à recevoir	16 313
TOTAL		890 088

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

4 NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT**4.1 Résultat d'exploitation**

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

Part du Chiffre d'affaires par réseau	31/12/2016	30/06/2017
Pharmacie et grossistes en pharmacie	93,2%	91,9%
Vente par correspondance (Vépécistes et vente directe)	6,2%	7,3%
Magasins de sport	0,4%	0,5%
Autres réseaux	0,2%	0,2%

La répartition par zone géographique s'analyse comme suit :

Part du Chiffre d'affaires par zone géographique	31/12/2016	30/06/2017
France	43,5%	49,1%
Exportation	56,5%	50,9%

4.2 Résultat financier

Le résultat financier intègre le dividende mis en distribution par la filiale de la société, la date de mise en distribution étant antérieure au 30/06/2017, pour un montant de 1067,7 K€. Le dividende perçu de la filiale en 2016 (889,5 K€) avait été constaté au 2nd semestre de l'exercice 2016.

Les produits de placement résultent des placements monétaires des excédents de trésorerie, pour 22,7 K€.

Les écarts de change concernent essentiellement les opérations en Francs suisse. Au cours de la période, ils ont un impact net de -7,4 K€.

4.3 Charges et Produits exceptionnels

	charges exceptionnelles	produits exceptionnels
Résultat exceptionnel		
VNC sur actifs incorporels et corporels cédés		
VNC sur actifs incorporels et corporels sortis	11 400	0
Dépréciation d'actifs incorporels (dotation / reprise)		47 007
Dépréciation d'actifs corporels (dotation / reprise)		0
Amortissement d'une Subvention d'équipement		1 020
Amort. dérogatoire - frais acquisition de titres	2 035	
Boni/Mali sur rachats actions propres	0	0
Total	13 435	48 027
Résultat exceptionnel		34 592

4.4 Réserve spéciale de participation

Etablie conformément à la règle édictée par l'accord de participation en vigueur dans l'entreprise, identique en tous points aux dispositions minimum légales, la Réserve Spéciale de Participation constituée sur la base des résultats intermédiaires au 30/06/2017 se monte à 35 752€. Un supplément de participation est également provisionné à raison de 18% de la Participation des salariés et de la neutralisation de l'effet de la perception d'un dividende de la filiale sur le calcul de la Participation des salariés, soit 6 435 €.

4.5 Résultat et Impôt sur les bénéfices

	Total	Résultat courant	Résultat exceptionnel
Le résultat avant impôt	2 571 778	2 537 186	34 592
augmenté			
des charges non déductibles (TVTS, loyer véhicule...)	13 140	13 140	
des produits non imposés à réintégrer	0	0	
de la quote-part de frais sur distributions au régime mère-fille	53 384	53 384	
de la participation aux résultats n et cotisations sociales associées	50 625	50 625	
des dons éligibles à la réduction d'impôt	0	0	
réduit			
Des produits non imposables	0	0	
Des distributions de résultat au régime mère-fille	-1 067 681	-1 067 681	
Des crédits d'impôt	-96 968	-96 968	
De la participation aux résultats n-1	-332 526	-332 526	
De la déduction exceptionnelle pour investissements	-3 841	-3 841	
corrigé des écarts temporaires			
Provision sur engagements de retraite	18 845	18 845	
Provision sur perte de change	-2 340	-2 340	
Provision pour Contribution sociale sur les sociétés	-2 344	-2 344	
Ecart de conversion	-855	-855	
Provisions sur litiges	0		
Plus value latente SICAV	0	0	
RESULTAT FISCAL	1 201 216	1 166 624	34 592
REPORT DEFICITAIRE N-1			
RESULTAT IMPOSABLE	1 201 216	1 166 624	34 592
Impôt sur les sociétés au taux normal (33% 1/3)	400 405	388 875	11 531
Retenue à la source sur dividende perçu des filiales	44 466	44 466	
Contribution sociale (3,3 %)	0	0	0
Contribution exceptionnelle sur les distributions (3%)	90 267	90 267	
TOTAL IMPOT SUR LES SOCIETES	535 138	523 608	11 531
Crédit d'impôt recherche	53 301	53 301	
Crédit d'impôt innovation	0	0	
Crédit d'impôt famille	915	915	
Crédit d'impôt Compétitivité pour l'Emploi *	42 752	42 752	

Conformément aux préconisations de l'ANC, le CICE – Crédit d'impôt Compétitivité pour l'Emploi est constaté dans nos comptes 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 30 juin 2017 par application des règles de calcul aux salaires versés du 1er janvier au 30 juin 2017, 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 qui la conduit à renforcer ses effectifs, ses activités de Recherche-Développement et son équipement industriel. Le CICE est un appui financier pour la poursuite de ces investissements.

5 AUTRES INFORMATIONS**5.1 Evènements postérieurs à l'arrêté des comptes**

Aucun évènement significatif de nature à altérer la situation de l'activité ou l'évaluation des actifs de la société n'est intervenu depuis la clôture des comptes semestriels.

5.2 Engagements financiers

	Montants des engagements (en euros)		Commentaires
	donnés	reçus	
Effet escomptés non échus	0		
Cautions	0		
Garanties	0		
Achats et ventes de devises à terme	137 931		Contrats de vente à terme de 150 000 CHF à échéance au 27/10/2017
Lignes de crédit de trésorerie ouvertes, non utilisées			
Crédit bail - y compris valeur résiduelle	18 741		
Subventions reçues, à reverser éventuellement			

Les sûretés données par Millet Innovation concernent les emprunts, elles sont reprises dans la partie du rapport y afférente.

Aucun escompte n'est en cours au 30/06/2017.

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 à 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 est liée à la SARL HEPHAISTOS à la date du 30/06/2017 pour des innovations n'ayant pas donné lieu à une mise en exploitation.

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