



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

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

Cerinnov Group SA

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

Cerinnov Group SA

2 rue Columbia - 87000 Limoges

Ce rapport contient 24 pages



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

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

Cerinnov Group SA

Siège social : 2 rue Columbia - 87000 Limoges
Capital social : € 712 741

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Cerinnov Group relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

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

- La note 2.3 de l'annexe décrit les règles d'activation et les méthodes de valorisation des projets de développement enregistrés en immobilisations incorporelles et la note 4 en détaille les principales composantes. Nous nous sommes assurés de la valorisation de ces immobilisations en cours et du caractère approprié de l'estimation retenue.
- La note 2.4 de l'annexe expose les règles et méthodes comptable relatives à la valorisation et à la dépréciation des immobilisations financières et la note 5 détaille la liste de ces participations. Nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent les valeurs d'utilité et à nous assurer du caractère approprié de l'estimation retenue.

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

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels

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

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Limoges, le 24 avril 2018

KPMG S.A.
Département de KPMG S.A.



Sébastien Guérit
Associé

BILAN ACTIF

ACTIF	BRUT	Amortissements	Net 31/12/2017	Net 31/12/2016
En Euros			Valeurs nettes	Valeurs nettes
Frais d'établissements.....				
Frais de développement.....	1 370 014	465 921	904 093	371 160
Concession, brevets et droits.....	27 372	20 832	6 540	8 677
Fonds commercial.....				
Autres immobilisations incorporelles.....	1 097 540		1 097 540	1 077 950
Total Immobilisations incorporelles.....	2 494 926	486 753	2 008 173	1 457 787
Installations techniques, matériel et outillage industriel.....	611 145	431 283	179 862	22 123
Autres immobilisations corporelles.....	64 350	53 992	10 359	4 984
Immobilisations en cours.....	78 680		78 680	20 000
Total Immobilisations corporelles.....	754 175	485 274	268 901	47 107
Autres Participations.....	4 950 372		4 950 372	1 910 130
Créances rattachées à des participations.....	434 846		434 846	524 783
Autres titres immobilisés.....	300		300	300
Prêts.....	525 775		525 775	733 189
Autres immobilisations financières.....	176 587	4 581	172 005	183 463
Total Immobilisations corporelles.....	6 087 879	4 581	6 083 297	3 351 865
Total Actif Immobilisé	9 336 980	976 609	8 360 371	4 856 758
Matières premières et approvisionnement.....				
Stocks d'en-cours de production de biens.....				
Stocks d'en-cours de production de services.....				
Stocks produits intermédiaires et finis.....				
Total Stock et en-cours.....				
Avances, acomptes versés sur commandes.....	20 505		20 505	3 606
Créances clients et comptes rattachés.....	954 646	3 400	951 246	941 431
Autres créances.....	4 811 503		4 811 503	3 384 859
Total Créances.....	5 786 653	3 400	5 783 253	4 329 895
Valeurs mobilières de placement.....	202 540		202 540	202 540
Disponibilités.....	4 254 730		4 254 730	5 957 812
Charges constatées d'avance.....	23 697		23 697	19 325
Total Disponibilités et divers.....	4 480 966		4 480 966	6 179 678
Total Actif Circulant	10 267 620	3 400	10 264 220	10 509 573
Total Actif	19 604 599	980 009	18 624 591	15 366 331

BILAN PASSIF

PASSIF	31-déc.-17	31-déc.-16
En Euros		
Capital social ou individuel.....	712 741	697 648
Primes d'émission, de fusion, d'apport.....	9 689 995	8 971 423
Ecart de réévaluation.....		
Réserves légale.....	69 765	48 598
Réserves statutaires ou contractuelles.....		
Réserves réglementées.....		
Autres Réserves.....	740 967	740 967
Report à nouveau.....	686 374	
Résultat de l'exercice.....	281 229	707 541
Total Capitaux Propres	12 181 070	11 166 176
Produits des émissions de titres participatifs.....		
Avances conditionnées.....	816 711	703 650
Autres Fonds Propres	816 711	703 650
Provisions pour risques.....	91 430	82 260
Provisions pour charges.....	95 125	76 650
Provisions pour risques et charges	186 555	158 910
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit.....	3 522 568	2 148 268
Emprunts et dettes financières divers.....	866 753	594 970
Total Dettes financières.....	4 389 321	2 743 239
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours.....		
Fournisseurs et comptes rattachés.....	686 252	267 403
Dettes fiscales et sociales.....	272 968	194 808
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés.....		
Autres dettes.....	51 713	132 145
Total Dettes diverses.....	1 010 933	594 356
Produits constatés d'avance.....	40 000	
Dettes	5 440 254	3 337 594
Total Passif	18 624 591	15 366 331

COMPTE DE RÉSULTAT

COMPTE DE RESULTAT	France	Export	31-déc.-17	31-déc.-16
En Euros				
Ventes de marchandises.....	458 423	46 187	504 610	421 561
Production vendue de biens.....				753
Production vendue de services.....	622 949	962 562	1 585 511	1 132 394
Chiffre d'affaires nets	1 081 372	1 008 749	2 090 121	1 554 707
Production stockée.....				
Production immobilisée.....			671 204	110 315
Subventions d'exploitation.....			440 785	354 679
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges.....			60 772	44 198
Autres produits.....			57	15
Total Produits d'exploitation.....			3 262 938	2 063 914
Achats de marchandises (et droits de douane).....			292 430	63 020
Variation de stock de marchandises.....				
Achats de matières premières et autres approvisionnements.....				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements).....				
Autres achats et charges externes.....			1 258 693	611 407
Total Charges Externes.....			1 551 123	674 428
Impôts et taxes.....			93 543	97 962
Salaires et traitements.....			915 659	670 749
Charges sociales.....			366 694	267 258
Total Charges de personnel.....			1 282 354	938 007
Dotations aux amortissements sur immobilisations.....			170 992	99 639
Dotations aux provisions sur immobilisations.....				
Dotations aux provisions sur actif circulant.....				3 400
Dotations aux provisions pour risques et charges.....			9 193	4 480
Total Dotations d'Exploitation.....			180 185	107 519
Autres charges d'exploitation.....			150	18
Total Charges d'exploitation.....			3 107 354	1 817 933
Résultat d'exploitation			155 584	245 981

COMPTE DE RESULTAT	31-déc.-17	31-déc.-16
En Euros		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé.....	24 208	33 416
Autres intérêts et produits assimilés.....	73 822	28 559
Reprises sur provisions et transferts de charges.....		408 826
Différences positives de changes.....	1	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		1 596
Total Produits Financiers.....	98 031	472 397
Dotations financières aux amortissements et provisions.....	13 864	9 283
Intérêts et charges assimilées.....	65 179	525 254
Différences négatives de changes.....		
Total Charges Financières.....	79 043	534 536
Résultat financier	18 988	(62 139)
Résultat courant avant impôts	174 572	183 842
Produits exceptionnels sur opérations de gestion.....	30 792	2 764
Produits exceptionnels sur opérations en capital.....	25 400	413 463
Reprises sur provisions et transfert de charges.....		
Total Produits exceptionnels.....	56 192	416 227
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion.....	21 786	13 046
Charges exceptionnelles sur opérations en capital.....	86 283	11 005
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions.....	9 170	32 260
Total Charges exceptionnelles.....	117 239	56 310
Résultat exceptionnel	(61 047)	359 917
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise.....		
Impôt sur les résultats.....	(167 703)	(163 782)
Total des produits.....	3 417 162	2 952 539
Total des charges.....	3 135 933	2 244 998
Résultat net	281 229	707 541

NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

NOTE 1 – Faits caractéristiques de Cerinnov Group

1.1 – Evènements marquants de l'exercice

Pour la clôture au 31/12/2017, Cerinnov Group a déposé une déclaration de crédit d'impôt recherche au titre de l'année civile 2017. Il ressort un crédit d'impôt recherche de 161 K€.

Acquisition de la société CERAMIFOR

Le 9 mars 2017, CERINNOV GROUP a conclu un accord en vue d'acquérir 100% du capital et des droits de vote des sociétés CERAMIFOR et ISOSTOCK basées à Leiria au Portugal.

Le prix retenu pour l'acquisition de CERAMIFOR est de 3 010 K€. CERINNOV GROUP a procédé à l'acquisition de 75% des droits dans le capital de CERAMIFOR pour un prix de 2 257 K€.

Le solde du capital (25%) a fait l'objet d'un apport en nature soumis à l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de CERINNOV GROUP du 19 avril 2017.

Cet apport en nature a donné lieu à l'émission de 75 466 actions nouvelles de CERINNOV GROUP émises au prix de 9.97€ par action, soit un montant global de 752 K€. Ces actions nouvelles représentent 2.12% du capital social et 1.32% des droits de vote de CERINNOV GROUP.

Le prix retenu pour l'acquisition de 100% de la société ISOSTOCK est de 31 K€.

1.2 – Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement postérieur à la clôture n'est à signaler.

NOTE 2 – Règles et méthodes comptables

2.1 – Changement de règles et méthodes comptables

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

2.2 – Règles générales

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

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

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

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

Seules sont exprimées les informations significatives.

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

2.3 – Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

Les durées d'utilisation sont les suivantes :

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

2.4 – Participations, titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

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

2.5 – Créances

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

2.6 – Opérations en devises

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

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

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

2.7 – Provisions

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

2.8 – Engagement de retraite

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

2.9 – Dettes

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

2.10 – Crédit d'impôt compétitivité et emploi (CICE)

Le CICE est calculé à la clôture de l'exercice sur la base des rémunérations éligibles au sein du groupe d'intégration fiscale. Il est rétrocédé aux différents membres du groupe d'intégration fiscale conformément aux principes de la convention d'intégration fiscale.

Ce produit est comptabilisé en diminution des charges de personnel (rubrique « charges sociales ») conformément à la préconisation de la note d'information du 28 février 2013 de l'Autorité des Normes Comptables.

INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

NOTE 3 – Actif immobilisé

Actifs Immobilisé	Valeur en début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur en fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement.....	718 400	651 614		1 370 014
Autres postes d'immobilisations incorporelles.....	1 103 172	673 354	651 614	1 124 912
Total Immobilisations incorporelles	1 821 572	1 324 968	651 614	2 494 926
Terrains.....				
Constructions.....				
Installations tech, matériel & outillage.....	408 145	203 000		611 145
Instal. générales, agencements & aménagements divers.....	2 325			2 325
Matériel de transport.....	115 544		89 770	25 774
Matériel de bureau, informatique et mobilier.....	28 113	8 138		36 251
immobilisations en-cours.....	20 000	78 680	20 000	78 680
Total Immobilisations corporelles	574 127	289 818	109 770	754 175
Participations évaluées par mise en équivalence.....				
Autres participations.....	2 434 912	3 040 242	89 937	5 385 217
Autres titres immobilisés.....	300			300
Prêts et autres immobilisations financières.....	916 653	27 380	241 671	702 361
Total Immobilisations financières	3 351 865	3 067 622	331 607	6 087 879
ACTIF IMMOBILISE	5 747 563	4 682 408	1 092 991	9 336 980

NOTE 4 – Frais de recherche et de développement

Immobilisations incorporelles	Montant Brut
Frais de recherche et de développement	
FRAIS DE RECHERCHE PROJET ANVAR METAL.....	306 000
FRAIS DE RECHERCHE PROJET CERINJECT.....	412 400
FRAIS DE RECHERCHE PROJET FASIL.....	651 614
Frais de Recherche	1 370 014

Les frais de recherche et de développement sont amortis sur une durée de 3 à 10 ans en fonction de la durée estimée de consommation des avantages économiques futurs.

4.1 – Détail des frais de recherche et développement

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

CERINJECT : 412 400 € activé et amorti sur 5 ans à compter du 1^{er} juillet 2016. Ce projet a pour but de réaliser un projet collectif basé sur la technologie à injection base pression pour la réalisation d'une machine pilote à l'échelle industrielle. Cerinnov Group a bénéficié d'une aide du FEDER pour la réalisation du projet CERINJECT en 2013.

FASIL : 651 614 € activé et amorti sur 9 ans à compter du 1^{er} juillet 2017. Ce projet a pour objet la fabrication de cellule photovoltaïque. Cerinnov Group a bénéficié d'une aide OSEO pour la réalisation du projet d'innovation stratégique industrielle « FASIL » en 2011.

4.2 – Détail des immobilisations en cours de frais de recherche et développement

Le compte d'immobilisation incorporelles en cours correspond notamment :

- Au projet FE2E pour 288 KE. Ce projet a débuté en 2014 et vise à la réalisation de fusible écologiquement et économiquement efficace destiné à la protection des onduleurs à communication en tension. Cerinnov Group bénéficie d'une aide de la BPI, de Oséo et du Conseil Régional pour ce projet. Le financement global est de 223 KE.

La subvention est liée à trois financeurs : Oséo pour 59 K€, le Conseil Régional pour 59 K€ et le FEDER pour 118 K€.

- Au projet CERAGRAD pour 220 K€. Ce projet a débuté en 2015 et a pour objet la fabrication de céramique transparente. Cerinnov Group bénéficie d'une aide de la DGE pour la réalisation de ce projet. Le financement prévu s'élève à 712K€.
- Au projet CER e FACTORY pour 132 K€. Ce projet a débuté en 2017 et a pour objet la fabrication additive et l'impression 3D. Cerinnov Group bénéficie d'une aide de la BPI pour 281 K€, du FEDER pour 90 K€ et du Conseil Régional pour 67K€. Le financement global pour ce projet est de 438 K€.
- Au projet SUPPORTAGE HT pour 182 K€. Ce projet a débuté en 2017 et a pour objet la fabrication d'un four haute température (>1600°C).
- Au projet ROBOTCAM pour 148 K€. Ce projet a débuté en 2017 et a pour objet le développement de technologies de robotisation et d'asservissement par caméra pour l'industrie 4.0.

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

NOTE 5 – Tableau des filiales et participations

Immobilisations Financières	Valeur des titres inscrite à l'actif	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-Part du Capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
Filiales (détenues à + de 50%)					
SA CERINNOV SAS 87280 LIMOGES.....	1 800 000	700 000	649 510	100	- 176 441
CERINNOV INC 80400 USA.....	32 630	83	340 961	90	58 483
WISTRA GMBH 50820 KOLN.....	27 500	25 000	8 649	100	25 628
SAS WISTRA 87280 LIMOGES.....	50 000	50 000	- 540 039	100	- 712 149
CERINNOV UK 99 ANGLETERRE.....		1 127	- 183 988	100	- 24 390
CERAMIFOR LDA - 2415-614 LEIRIA - PORTUGAL.....	3 009 606	450 000	689 002	100	19 882
ISOSTOCK LDA - 2415-614 LEIRIA - PORTUGAL.....	30 636	10 000	24 268	100	3 631
TOTAL	4 950 372	1 236 210	988 363		- 805 356

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

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

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

En 2014, Cerinnov Group avait octroyé des prêts à WISTRA pour 750 000 €, WISTRA GmbH pour 200 000 € et CERINOV INC pour 100 000 €. Ces prêts font l'objet d'échéancier sur 5 ans. Au cours de l'année 2017, les remboursements ont été effectifs.

NOTE 6 – Contrat de liquidité

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

Au 31/12/2017, ce contrat de liquidité se répartit comme suit :

- Espèces : 65 395€
- Actions propres : 86 192€ déprécié à hauteur de 4 581€

NOTE 7 – Détail des amortissements

Détails des amortissements	Valeur en début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Valeur en fin d'exercice
Frais de recherche et de développement.....	347 240	118 681		465 921
Autres postes d'immobilisations incorporelles.....	16 545	4 287		20 832
Total immobilisations incorporelles	363 785	122 967		486 753
Terrains.....				
Constructions.....				
Installations tech, matériel & outillage.....	386 022	45 261		431 283
Inst. générales, agencements & aménagements divers.....	1 163	233		1 396
Matériel de transport.....	115 544		89 770	25 774
Matériel de bureau, informatique et mobilier.....	24 291	2 531		26 822
Autres immobilisations corporelles.....				
Total immobilisations corporelles	527 020	48 024	89 770	485 274
TOTAL GENERAL	890 805	170 992	89 770	972 027

NOTE 8 – Actif circulant

8.1 – Détail des créances et échéances

Actifs circulant	Montant Brut	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an
Capital souscrit :			
Capital souscrit non appelé.....			
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachée à des participations.....	434 846	88 062	346 784
Prêts.....	525 775	213 276	312 499
Autres.....	176 587		176 587
Créances de l'actif circulant :			
Client douteux ou litigieux.....	4 080		4 080
Autres créances clients.....	950 566	950 566	
Créances de titres prêtés ou remis en garantie.....			
Personnel et comptes rattachés.....			
Sécurité sociales et autres organismes sociaux.....			
Etat et autres collectivités publiques :			
Impôts sur les bénéfices.....	1 570 106	1 570 106	
Taxe sur la valeur ajoutée.....	108 941	108 941	
Autres impôts, taxes et assimilés.....	27 215	27 215	
Divers.....			
Groupe et associés.....	2 772 655	2 772 655	
Débiteurs divers.....	332 586	332 586	
Charges constatés d'avance.....	23 697	23 697	
TOTAL	6 927 053	6 087 103	839 950

Prêts accordés en cours d'exercice.....	
Prêts récupérés en cours d'exercice.....	207 414
Prêts et avances consentis aux associés (pers. physique).....	

8.2 – Charges à payer

Charges à payer	Montant
Fournisseurs - Factures non parvenues.....	598 137
Intérêts courus.....	3 518
Dettes, provisions pour congés payés.....	121 041
Autres dettes.....	51 713
TOTAL	774 409

8.3 – Produits à recevoir

Produits à recevoir	Montant
Clients - Factures à établir	890 394
Etat - Produits à recevoir.....	249 506
Autres Produits à recevoir.....	110 294
Intérêts courus.....	10 611
TOTAL	1 260 805

NOTE 9 – Capitaux propres

Composition du capital

Capital d'un montant de 712 741 € décomposé en 3 563 705 titres d'une valeur nominale de 0,20 €.

Composition du capital	Nombre	Valeur Nominale
Titres composants le capital au début de l'exercice.....	3 488 240	0.20
Titres émis pendant l'exercice.....	75 466	
Titres remboursés pendant l'exercice.....		
Titres composant le capital à la fin de l'exercice.....	3 563 706	0.20

Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres	Montant
Capitaux propres à l'ouverture.....	11 166 176
Augmentation de capital.....	15 093
Primes d'émission.....	718 572
Frais d'émission.....	
Résultat de l'exercice.....	281 229
Capitaux propres à la clôture.....	12 181 070

NOTE 10 – Provisions

10.1 – Provisions

Provisions	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Filiales (détenues à + de 50%)					
Litiges.....					
Garanties données aux clients					
Amendes et pénalités.....					
Provisions pour risques.....	82 260	9 170			91 430
Pensions et obligations similaires.....	44 161	9 193			53 354
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions.....					
Autres provisions pour risques et charges.....	32 489	9 283			41 771
TOTAL	158 910	27 645			186 555

10.2 – Ventilation des dotations / reprises des provisions

Ventilation Dotations & Reprises des Provisions	Dotations	Reprises
Provisions d'exploitation.....	9 193	-
Provisions Financières	9 283	-
Provisions Exceptionnelles	9 170	-
Provisions	27 645	-

NOTE 11 – Dettes

Échéances des dettes	Montant Brut	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an	Échéances à plus de 5 ans
Avances remboursables.....	816 711	165 948	563 263	87 500
Emprunts obligataire convertibles.....				
Autres emprunts obligataires.....				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits.....	3 522 568	807 591	2 320 424	394 553
Emprunts et dettes financières diverses.....				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.....	686 252	686 252		
Dettes fiscales et sociales.....	272 968	217 984		
Dettes sur immobilisation et comptes rattachés.....				
Groupe et associés.....	866 753	866 753		
Autres dettes.....	51 713	51 713		
Produits constatés d'avance.....	40 000	40 000		
TOTAL	6 256 965	2 836 241	2 883 688	482 053
Avances Souscrites en cours d'exercice.....	233 851			
Emprunts souscrits en cours d'exercice.....	2 340 000			
Emprunts remboursés sur l'exercice.....	964 777			
Avances remboursées sur l'exercice.....	120 800			

NOTE 12 – Comptes de régularisation

12.1 – Charges constatées d'avances

Charges Constatées d'avance	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges exceptionnelles
Charges constatées d'avance.....	23 697		
TOTAL	23 697		

INFORMATIONS RELATIVES AU RESULTAT

NOTE 13 – Charges et produits d’exploitation et financier

Rémunération des commissaires aux comptes

Montant comptabilisé au titre du contrôle légal des comptes annuels : 32 861 €

NOTE 14 – Résultat et impôts sur les bénéfices

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

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

Les déficits reportables de l’intégration fiscale du groupe Cerinnov Group s’élèvent à 4 710 K€ au 31.12.2017.

AUTRES INFORMATIONS

NOTE 15 – Parties liées

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

Cerinnov Group et Cerinnov, sociétés mère et filiale, effectuent des opérations réciproques, tant au niveau des charges que des produits. Sur l’exercice 2017, Cerinnov Group a comptabilisé 547 K€ de charges en provenance de Cerinnov et lui a facturé 718 K€ de produits.

Cerinnov Group et Wistra, sociétés mère et filiale, effectuent des opérations réciproques tant au niveau des charges que des produits. Sur l’exercice 2017 Cerinnov Group a comptabilisé 118 K€ de charges en provenance de Wistra et lui a facturé 338 K€ de produits.

NOTE 16 – Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite indemnités assimilées : 53 354€.

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

- Augmentation des salaires : 1 %
- Départ en retraite : 62 ans
- Turn over : Faible
- Taux de CS : 40 %
- Taux d'actualisation : 1,30 %

NOTE 17 – Crédit d'impôts compétitivité et emploi (CICE)

Le CICE acquis au titre de la période close au 31 décembre 2017 s'élève à 20 115 €.

Le crédit d'impôt 2017 a été utilisé pour l'amélioration de la compétitivité de l'entreprise au travers notamment d'effort de reconstitution de son fonds de roulement.

NOTE 18 – Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS DONNES	31-déc.-17	31-déc.-16
Cautions bancaires.....	136 372	143 372
Nantissement de fonds de commerce.....	61 000	61 000
Nantissement comptes titres.....	600 000	600 000
Nantissement comptes bancaires rémunérés.....	2 233 000	1 233 000
Nantissement de matériel.....	200 000	
Cautions de marché.....		5 550
Garantie sur engagement étranger.....	5 000	5 000
Total Engagements donnés.....	3 235 372	2 047 922

ENGAGEMENTS RECUS	31-déc.-17	31-déc.-16
Garantie BPI.....	200 000	200 000
Garantie Caution Export.....		
Avals et cautions divers.....		
Total Engagements reçus.....	200 000	200 000

NOTE 19 – Effectifs

EFFECTIF PAR CATEGORIE	31-déc.-17	31-déc.-16
Cadres.....	14	9
Agents de maîtrise et techniciens.....		
Employés.....	3	4
Ouvriers.....		
Total Effectif.....	17	13

NOTE 20 - Rémunération des organes de direction

La rémunération des membres composant l'organe de direction s'élève à 234 K€. De plus, les engagements en matière de pensions et indemnités assimilées s'élèvent à 33 K€.

NOTE 21 – Tableau des cinq derniers exercices

Tableau des 5 dernières années	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Capital en Fin d'exercice					
Capital social.....	430 188	430 188	430 188	697 648	712 741
Nombre d'actions ordinaires.....	165 457	165 457	165 457	3 488 240	3 563 706
Opérations et résultats					
Chiffre d'affaires (HT).....	1 089 071	1 142 589	1 205 593	1 554 707	2 090 121
Résultat avant impôts, participation, dotation aux amortissements et provisions...	272 983	222 437	149 777	262 523	316 744
Impôts sur les bénéfices.....	- 58 115	- 113 114	- 76 380	- 163 182	- 167 703
Résultat après impôts, participation, dotation aux amortissements et provisions...	84 799	111 581	61 035	707 541	281 229
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation, avant dotation aux amortissements et provisions...	2.00	2.03	1.37	0.12	0.14
Résultat après impôts, participation, dotation aux amortissements et provisions...	0.51	0.67	0.37	0.20	0.08
Dividende distribué.....					
Personnel					
Effectif salarié.....	11	12	12	13	17
Montant de la masse salariale.....	414 878	551 307	566 223	670 749	915 659
Montant des sommes versées en avantages sociaux.....	189 992	240 100	227 123	267 258	366 694