



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

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

# *Cerinnov Group SA*

## **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2020  
Cerinnov Group SA  
2 rue Colombia - 87000 Limoges  
*Ce rapport contient 28 pages*

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

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

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



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

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

## **Cerinnov Group SA**

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

## **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2020

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

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Cerinnov Group relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

### **Fondement de l'opinion**

#### **Référentiel d'audit**

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

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

#### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

### **Justification des appréciations**

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

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

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

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

#### **Vérifications spécifiques**

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

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

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

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

#### ***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 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 29 avril 2021

KPMG S.A.  
*Département de KPMG S.A.*



**Sébastien Guérit**  
Associé



TOMORROW'S  
SOLUTIONS TODAY

CERINNOV GROUP - SA au capital de 899 283.80 €  
2 rue Columbia – Parc d'Esther – 87068 Limoges Cedex – FRANCE  
Tel +33 5 55 04 24 54 - www.cerinnov-group.com  
RCS Limoges – SIREN : 419 772 181 – TVA : FR87 419 772 181

---

## CERINNOV GROUP SA

---

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2020

# COMPTES SOCIAUX

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

## BILAN ACTIF

ACTIF	BRUT	Amortissements	Net 31/12/2020	Net 31/12/2019
En Euros			Valeurs nettes	Valeurs nettes
Frais d'établissements.....				
Frais de développement.....	1 041 368	474 324	567 044	239 862
Concession, brevets et droits .....	283 701	60 889	222 813	13 590
Fonds commercial.....				
Autres immobilisations incorporelles.....	1 149 803	36 353	1 113 451	1 581 611
<b>Total Immobilisations incorporelles.....</b>	<b>2 474 872</b>	<b>571 566</b>	<b>1 903 307</b>	<b>1 835 064</b>
Installations techniques, matériel et outillage industriel.....	417 515	417 189	326	6 032
Autres immobilisations corporelles.....	237 438	151 320	86 119	129 115
Immobilisations en cours.....				
<b>Total immobilisations corporelles.....</b>	<b>654 954</b>	<b>568 509</b>	<b>86 445</b>	<b>135 147</b>
Autres Participations.....	7 400 303	231 500	7 168 803	7 372 803
Créances rattachées à des participations.....				28 524
Autres titres immobilisés.....	300		300	300
Prêts.....				75 444
Autres immobilisations financières.....	105 531		105 531	108 490
<b>Total Immobilisations corporelles.....</b>	<b>7 506 134</b>	<b>231 500</b>	<b>7 274 634</b>	<b>7 585 561</b>
<b>Total Actif Immobilisé</b>	<b>10 635 960</b>	<b>1 371 575</b>	<b>9 264 386</b>	<b>9 555 772</b>
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.....				
<b>Total Stock et en-cours.....</b>				
Avances, acomptes versés sur commandes.....				16 545
Créances clients et comptes rattachés.....	595 806		595 806	3 875 824
Autres créances .....	4 824 832		4 824 832	4 319 658
<b>Total Créances.....</b>	<b>5 420 638</b>		<b>5 420 638</b>	<b>8 212 027</b>
Valeurs mobilières de placement.....				
Disponibilités.....	1 316 319		1 316 319	1 814 919
Charges constatées d'avance.....	27 382		27 382	32 074
<b>Total Disponibilités et divers.....</b>	<b>1 343 701</b>		<b>1 343 701</b>	<b>1 846 993</b>
<b>Total Actif Circulant</b>	<b>6 764 339</b>		<b>6 764 338</b>	<b>10 059 020</b>
<b>Total Actif</b>	<b>17 400 299</b>	<b>1 371 575</b>	<b>16 028 724</b>	<b>19 614 792</b>

## BILAN PASSIF

PASSIF	31-déc.-20	31-déc.-19
En Euros		
Capital social ou individuel.....	870 438	870 438
Primes d'émission, de fusion, d'apport.....	11 268 304	11 268 304
Réserves légale.....	71 275	71 275
Réserves statutaires ou contractuelles.....		
Réserves réglementées.....		
Autres Réserves.....	740 967	740 967
Report à nouveau.....	-99 656	573 647
Résultat de l'exercice.....	(2 569 181)	(673 303)
Subventions d'investissement.....	95 729	112 935
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>10 377 875</b>	<b>12 964 262</b>
Emprunts obligataires convertibles.....	200 000	
Avances conditionnées.....	542 111	575 111
<b>Autres Fonds Propres</b>	<b>742 111</b>	<b>575 111</b>
Provisions pour risques.....	24 761	24 761
Provisions pour charges.....	135 941	139 122
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>160 702</b>	<b>163 883</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit.....	3 361 171	3 956 526
Emprunts et dettes financières divers.....	439 927	567 550
<b>Total Dettes financières.....</b>	<b>3 801 097</b>	<b>4 524 076</b>
<b>Avances et acomptes reçus sur commandes en cours.....</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés.....	438 111	454 263
Dettes fiscales et sociales.....	101 252	612 980
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés.....		
Autres dettes.....	397 184	277 978
<b>Total Dettes diverses.....</b>	<b>936 547</b>	<b>1 345 222</b>
<b>Produits constatés d'avance.....</b>	<b>10 392</b>	<b>42 238</b>
<b>Dettes</b>	<b>4 748 036</b>	<b>5 911 536</b>
<b>Total Passif</b>	<b>16 028 724</b>	<b>19 614 792</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT

COMPTE DE RESULTAT	France	Export	31-déc.-20	31-déc.-19
En Euros				
Ventes de marchandises.....	420 675	45 444	466 119	696 877
Production vendue de biens.....				
Production vendue de services.....	21 378		21 378	1 174 820
<b>Chiffre d'affaires nets</b>	<b>442 052</b>	<b>45 444</b>	<b>487 496</b>	<b>1 871 698</b>
Production stockée.....				
Production immobilisée.....			209 357	586 789
Subventions d'exploitation.....			130 290	196 098
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges.....			38 671	30 788
Autres produits.....			8	14
<b>Total Produits d'exploitation.....</b>			<b>865 823</b>	<b>2 685 387</b>
Achats de marchandises (et droits de douane).....			44 517	34 822
Variation de stock de marchandises.....				
Achats de matières premières et autres approvisionnements.....				48
Variation de stock (matières premières et approvisionnements.....)				
Autres achats et charges externes.....			1 047 568	1 441 486
<b>Total Charges Externes.....</b>			<b>1 092 085</b>	<b>1 476 356</b>
<b>Impôts et taxes.....</b>			<b>72 669</b>	<b>123 200</b>
Salaires et traitements.....			580 989	924 195
Charges sociales.....			234 863	390 013
<b>Total Charges de personnel.....</b>			<b>815 851</b>	<b>1 314 208</b>
Dotations aux amortissements sur immobilisations.....			194 476	333 908
Dotations aux provisions sur immobilisations.....				
Dotations aux provisions sur actif circulant.....				
Dotations aux provisions pour risques et charges.....				24 290
<b>Total Dotations d'Exploitation.....</b>			<b>194 476</b>	<b>358 198</b>
Autres charges d'exploitation.....			3 454	143
<b>Total Charges d'exploitation.....</b>			<b>2 178 535</b>	<b>3 272 106</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>			<b>(1 312 712)</b>	<b>(586 719)</b>

COMPTE DE RESULTAT	31-déc.-20	31-déc.-19
En Euros		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé.....	4 348	7 961
Autres intérêts et produits assimilés.....	69 738	45 878
Reprises sur provisions et transferts de charges.....		307 404
Différences positives de changes.....	35	10 285
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>Total Produits Financiers.....</b>	<b>74 121</b>	<b>371 529</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions.....	213 283	9 283
Intérêts et charges assimilées.....	1 111 861	582 728
Différences négatives de changes.....	8	1 325
<b>Total Charges Financières.....</b>	<b>1 325 151</b>	<b>593 336</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(1 251 031)</b>	<b>(221 807)</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>(2 563 743)</b>	<b>(808 526)</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion.....	2 895	1 028
Produits exceptionnels sur opérations en capital.....	48 064	2 318 513
Reprises sur provisions et transfert de charges.....		
<b>Total Produits exceptionnels.....</b>	<b>50 959</b>	<b>2 319 541</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion.....	20 032	18 162
Charges exceptionnelles sur opérations en capital.....	62 035	2 352 855
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions.....		
<b>Total Charges exceptionnelles.....</b>	<b>82 067</b>	<b>2 371 017</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(31 108)</b>	<b>(51 476)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise.....		
Impôt sur les résultats.....	(25 670)	(186 699)
<b>Total des produits.....</b>	<b>990 903</b>	<b>5 376 457</b>
<b>Total des charges.....</b>	<b>3 560 084</b>	<b>6 049 760</b>
<b>Résultat net</b>	<b>(2 569 181)</b>	<b>(673 303)</b>

# NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## NOTE 1 – Faits caractéristiques de CERINNOV GROUP

### 1.1 – Evènements marquants de l'exercice

Pour la clôture au 31/12/2020, CERINNOV GROUP a déposé une déclaration de crédit d'impôt recherche au titre de l'année civile 2020. Il ressort un crédit d'impôt recherche de 26 K€.

#### **Incidence de la pandémie Covid-19**

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

Parallèlement, pour défendre sa trésorerie dans ce contexte de forte baisse de l'activité, le Groupe a bénéficié sur la période :

- des mesures d'aide gouvernementales liées au chômage partiel et au report de versement de ses charges sociales et fiscales à compter du mois de mars ;
- d'une suspension de ses échéances de prêts pour une période de 6 mois, négociée avec l'ensemble de ses partenaires bancaires ;

#### **Liquidation Filiales**

La filiale anglaise a été définitivement liquidée en septembre 2020.

### 1.2 – Evènements postérieurs à la clôture

#### **Liquidation Filiales**

La liquidation de la filiale allemande est toujours en cours (procédure sur 12 mois)

#### **Remboursement des ORA**

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

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

En date du 12 mars 2021, le Président a constaté la réalisation définitive de l'augmentation de capital susvisée d'un montant nominal de 28.846,20 euros, pour le porter de huit cent soixante-dix mille quatre cent trente-sept euros et soixante centimes (870.437,60 €) à la somme de huit cent quatre-vingt-dix-neuf mille deux cent quatre-vingt-trois et quatre-vingts centimes (899.283,80 euros), par l'émission de 144.231 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,20 euro

## NOTE 2 – Règles et méthodes comptables

### 2.1 – Changement de règles et méthodes comptables

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

### 2.2 – Règles générales

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

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

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

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

Seules sont exprimées les informations significatives.

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

### 2.3 – Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

Les durées d'utilisation sont les suivantes :

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

### 2.4 – Participations, titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

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

## 2.5 – Créances

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

## 2.6 – Opérations en devises

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

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

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

## 2.7 – Provisions

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

## 2.8 – Engagement de retraite

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

## 2.9 – Dettes

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

## INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

### NOTE 3 – Actif immobilisé

Actifs immobilisé	Valeur en début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur en fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement.....	605 828	435 540		1 041 368
Autres postes d'immobilisations incorporelles.....	1 655 028	232 032	453 555	1 433 505
<b>Total Immobilisations incorporelles</b>	<b>2 260 856</b>	<b>667 572</b>	<b>453 555</b>	<b>2 474 873</b>
Terrains.....				
Constructions.....				
Installations tech, matériel & outillage.....	417 515			417 515
Instal. générales, agencements & aménagements divers.....	18 057			18 057
Matériel de transport.....	15 167	26 368	26 368	15 167
Matériel de bureau, informatique et mobilier.....	204 214			204 214
immobilisations en-cours.....				
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>654 953</b>	<b>26 368</b>	<b>26 368</b>	<b>654 953</b>
Participations évaluées par mise en équivalence.....				
Autres participations.....	7 428 827		28 524	7 400 303
Autres titres immobilisés.....	300			300
Prêts et autres immobilisations financières.....	183 934	481	78 884	105 531
<b>Total Immobilisations financières</b>	<b>7 613 061</b>	<b>481</b>	<b>107 408</b>	<b>7 506 134</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>10 528 870</b>	<b>694 421</b>	<b>587 331</b>	<b>10 635 960</b>

## NOTE 4 – Frais de recherche et de développement

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

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

### 4.1 – Détail des frais de recherche et développement

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

**CERAGRAD** : 299 828 € activé le 1<sup>er</sup> janvier 2019 amorti sur 5 ans

**SUPPORTAGE HT** : 435 540 € activé le 1<sup>er</sup> janvier 2020 amorti sur 9 ans

### 4.2 – Détail des immobilisations en cours

Le compte d'immobilisation incorporelles en cours correspond notamment :

- Au projet CER e FACTORY pour 393 K€. Ce projet a débuté en 2017 et a pour objet la fabrication additive et l'impression 3D. CERINNOV GROUP bénéficie d'une aide de la BPI pour 281 K€, du FEDER pour 90 K€ et du Conseil Régional pour 67K€. Le financement global pour ce projet est de 438 K€.
- Au projet PUNCHI pour 224 K€. Ce projet a débuté en 2018 et a pour objet la fabrication d'un équipement contenant la brique technologique implémentable sur les machines de décolletage.
- Au projet transformation numérique pour 460 K€

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

## NOTE 5 – Tableau des filiales et participations

Immobilisations Financières	Valeur des titres inscrite à l'actif	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-Part du Capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
Filiales (détenues à + de 50%)					
SA CERINNOV SAS 87280 LIMOGES.....	1 800 000	700 000	- 334 451	100	- 28 274
CERINNOV INC 80400 USA.....	32 630	81	- 61 373	90	- 73 995
WISTRA GMBH 50820 KOLN.....	27 500	25 000	- 50 475	100	- 714
CERAMIFOR LDA - 2415-614 LEIRIA - PORTUGAL.....	3 009 606	450 000	- 216 927	100	-1 222 696
ISOSTOCK LDA - 2415-614 LEIRIA - PORTUGAL.....	30 636	10 000	30 051	100	- 1 355
CRISTELLERIE SAINT PAUL.....	2 499 931	170 000	597 976	100	- 8 409
<b>TOTAL</b>	<b>7 400 303</b>	<b>1 355 081</b>	<b>- 35 199</b>		<b>-1 335 443</b>

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

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

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

## NOTE 6 – Contrat de liquidité

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

Au 31/12/2020, ce contrat de liquidité se répartit comme suit :

- Espèces : 13 340 €
- Actions propres : 12 234 €

## 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.....	365 966	108 359		474 324
Autres postes d'immobilisations incorporelles.....	59 827	37 414		97 241
<b>Total Immobilisations incorporelles</b>	<b>425 792</b>	<b>145 773</b>		<b>571 566</b>
Terrains.....				
Constructions.....				
Installations tech, matériel & outillage.....	411 483	5 707		417 189
Inst. générales, agencements & aménagements divers..	3 714	1 806		5 519
Matériel de transport.....	7 684	3 742		11 425
Matériel de bureau, informatique et mobilier.....	96 926	37 449		134 375
Autres immobilisations corporelles.....				
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>519 806</b>	<b>48 703</b>		<b>568 509</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>945 599</b>	<b>194 476</b>		<b>1 140 075</b>

## 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
<b>Capital souscrit :</b>			
Capital souscrit non appelé.....			
<b>Créances de l'actif immobilisé :</b>			
Créances rattachée à des participations.....			
Prêts.....			
Autres.....	105 531		105 531
<b>Créances de l'actif circulant :</b>			
Client douteux ou litigieux.....			
Autres créances clients.....	595 806	595 806	
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.....	506 830	506 830	
Taxe sur la valeur ajoutée.....	91 193	91 193	
Autres Impôts, taxes et assimilé.....	24 653	24 653	
Divers.....			
Groupe et associés.....	4 050 774	4 050 774	
Débiteurs divers .....	151 382	151 382	
Charges constatés d'avance .....	27 382	27 382	
<b>TOTAL</b>	<b>5 553 551</b>	<b>5 448 019</b>	<b>105 531</b>
Prêts accordés en cours d'exercice.....			
Prêts récupérés en cours d'exercice.....	75 444		
Prêts et avances consentis aux associés (pers. physique)....			

## 8.2 – Charges à payer

Charges à payer	Montant
Fournisseurs - Factures non parvenues .....	402 035
Intérêts courus.....	6 866
Dettes, provisions pour congés payés.....	55 100
Autres dettes.....	384 864
<b>TOTAL</b>	<b>848 865</b>

## 8.3 – Produit à recevoir

Produits à recevoir	Montant
Clients - Factures à établir .....	260 420
Etat - Produits à recevoir.....	174 710
Autres Produits à recevoir.....	1 325
Intérêts courus.....	6 077
<b>TOTAL</b>	<b>442 532</b>

## NOTE 9 – Capitaux propres et autres fonds propres

### Composition du capital

Capital d'un montant de 870 437.60 € décomposé en 4 352 188 titres d'une valeur nominale de 0,20 €.

Composition du capital	Nombre	Valeur Nominale
Titres composants le capital au début de l'exercice....	4 352 188	0,20
Titres émis pendant l'exercice.....		
Titres remboursés pendant l'exercice.....		
Titres composant le capital à la fin de l'exercice.....	4 352 188	0,20

### Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres	Montant
<b>Capitaux propres à l'ouverture</b> .....	<b>12 964 262</b>
Augmentation de capital.....	-
Primes d'émission.....	-
Frais d'émission.....	-
Résultat de l'exercice.....	- 2 569 181
Subventions d'investissements.....	- 17 206
<b>Capitaux propres à la clôture</b> .....	<b>10 377 875</b>

### Autres fonds propres

Autres fonds propres	Montant Brut	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an	Échéances à plus de 5 ans
Avances remboursables.....	542 111	137 800	178 571	225 740
Emprunts obligataire convertibles.....	200 000	200 000		
<b>TOTAL</b>	<b>742 111</b>	<b>337 800</b>	<b>178 571</b>	<b>225 740</b>

Les autres fonds propres pour 200K€ correspondent à la première tranche d'un financement en fonds propres d'un montant nominal maximum de 2 M€ par l'émission de 800 bons (les « Bons ») donnant droit à la souscription de 800 obligations remboursables en actions nouvelles de la Société (les « Obligations » ou « ORA ») d'un montant de 2.500 € chacune intégralement réservée à l'Investisseur.

Quatre-vingts (80) bons ont été souscrits en totalité par l'Investisseur le 22 décembre 2020.

Sous réserve que les conditions prévues au contrat d'émission soient remplies et que la Société en fasse la demande, l'Investisseur souscrira les Obligations sur exercice des Bons en 10 tranches d'un montant nominal de 200 000 euros chacune d'ici au 22 décembre 2021. La Société pourra, à sa seule initiative et sans frais ni pénalité, suspendre ou réactiver l'émission des ORA, voire mettre fin au contrat. Les ORA seront émises à leur valeur nominale sans décote à l'initiative de l'Investisseur. Le prix de remboursement en actions nouvelles et les autres principales caractéristiques des ORA figurent en annexe du présent communiqué.

Suite à la décision du Conseil d'Administration, l'Investisseur aura l'obligation d'exercer quatre-vingts (80) Bons d'Emission afin de souscrire à une première Tranche de 200.000 euros représentée par quatre-vingts (80) ORA d'une valeur nominale de 2.500 euros chacune dès la décision du Conseil d'administration.

Les Bons et les ORA ne feront pas l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur un quelconque marché et ne seront par conséquent pas cotés.

## 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.....	24 761				24 761
Pensions et obligations similaires.....	78 786		12 464		66 322
Pour impôts .....					
Renouvellement des immobilisations .....					
Gros entretien et grandes révisions.....					
Autres provisions pour risques et charges..	60 336	9 283			69 619
<b>TOTAL</b>	<b>163 883</b>	<b>9 283</b>	<b>12 464</b>		<b>160 702</b>

### 10.2 – Ventilation des dotations / reprises des provisions

Ventilation Dotations & Reprises des Provisions	Dotations	Reprises
Provisions d'exploitation.....	-	12 464
Provisions Financières .....	9 283	-
Provisions Exceptionnelles .....	-	-
<b>Provisions</b>	<b>9 283</b>	<b>12 464</b>

## NOTE 11 – Dettes

Échéances des dettes	Montant Brut	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits.....	3 361 171	1 029 583	2 326 364	5 224
Emprunts et dettes financières diverses.....				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.....	438 111	438 111		
Dettes fiscales et sociales.....	101 252	101 252		
Dettes sur immobilisation et comptes rattachés .....				
Groupe et associés.....	439 927	439 927		
Autres dettes.....	397 184	397 184		
Produits constatés d'avance.....	10 392	10 392		
<b>TOTAL</b>	<b>4 748 037</b>	<b>2 416 449</b>	<b>2 326 364</b>	<b>5 224</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice.....				
Emprunts remboursés sur l'exercice.....	637 013			

## 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.....	27 382		
<b>TOTAL</b>	<b>27 382</b>		

## 12.2- Produits constatés d'avances

Produits Constatées d'avance	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges exceptionnelles
Produits constatées d'avance.....	10 392		
<b>TOTAL</b>	<b>10 392</b>		

# 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 : 31 500 €

## 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 9 410 K€ au 31.12.2020.

## AUTRES INFORMATIONS

### NOTE 15 – Parties liées

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

### NOTE 16 – Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite indemnités assimilées : 66 322 €.

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

- Augmentation des salaires : 1 %
- Départ en retraite : 62 ans
- Turn over : Faible
- Taux de CS : 40 %
- Taux d'actualisation : 0.7 %

## NOTE 17 – Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS DONNES	31-déc.-20	31-déc.-19
Cautions bancaires.....	6 372	136 372
Nantissement de fonds de commerce.....	61 000	61 000
Nantissement comptes titres.....	1 025 000	1 625 000
Nantissement comptes bancaires rémunérés.....	970 973	1 179 726
Nantissement de matériel.....	200 000	200 000
Cautions de marché.....		
Garantie sur engagement étranger.....	5 000	5 000
<b>Total Engagements donnés.....</b>	<b>2 268 345</b>	<b>3 207 098</b>
ENGAGEMENTS RECUS	31-déc.-20	31-déc.-19
Garantie BPI.....	200 000	200 000
Garantie Caution Export.....		
Avals et cautions divers.....		
<b>Total Engagements reçus.....</b>	<b>200 000</b>	<b>200 000</b>

## NOTE 18 – Effectifs

EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE	31-déc.-20	31-déc.-19
Cadres.....	10	14
Agents de maîtrise et techniciens.....		1
Employés.....	2	3
Ouvriers.....		
<b>Total Effectif.....</b>	<b>12</b>	<b>18</b>

## NOTE 19 - Rémunération des organes de direction

La rémunération brute des membres composant l'organe de direction s'élève à 143 K€. De plus, les engagements en matière de pensions et indemnités assimilées s'élèvent à 21 K€.

## NOTE 20 – Tableau des cinq derniers exercices

Tableau des 5 dernières années	N-4	N-3	N-2	N-1	N
<b>Capital en Fin d'exercice</b>					
Capital social.....	697 648	712 741	725 365	870 438	870 438
Nombre d'actions ordinaires.....	3 488 240	3 563 706	3 626 824	4 352 188	4 352 188
<b>Opérations et résultats</b>					
Chiffre d'affaires (HT).....	1 554 707	2 090 121	1 717 722	1 871 698	487 496
Résultat avant impôts, participation, dotation aux amortissements et provisions...	262 523	316 744	- 216 510	- 803 325	- 2 187 092
Impôts sur les bénéfices.....	- 163 182	- 167 703	- 382 560	- 186 699	- 25 670
Résultat après impôts, participation, dotation aux amortissements et provisions...	707 541	281 229	- 392 446	- 673 303	- 2 569 181
<b>Résultat par action</b>					
Résultat après impôts, participation, avant dotation aux amortissements et provisions...	0,12	0,14	0,05	- 0,14	- 0,50
Résultat après impôts, participation, dotation aux amortissements et provisions...	0,20	0,08	- 0,11	- 0,15	- 0,59
Dividende distribué.....					
<b>Personnel</b>					
Effectif salarié.....	13	17	18	18	12
Montant de la masse salariale.....	670 749	915 659	1 121 004	924 195	580 989
Montant des sommes versées en avantages sociaux.....	267 258	366 694	473 970	390 013	234 863