



KPMG AUDIT OUEST
7 Boulevard Albert Einstein
44311 Nantes Cedex 3
France

Téléphone : +33 (0)2 28 24 10 10
Télécopie : +33 (0)2 28 24 10 16
Site internet : www.kpmg.fr

Cerinnov Group SA

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

Cerinnov Group SA

2 rue Columbia - 87000 Limoges

Ce rapport contient 25 pages



KPMG AUDIT OUEST
7 Boulevard Albert Einstein
44311 Nantes Cedex 3
France

Téléphone : +33 (0)2 28 24 10 10
Télécopie : +33 (0)2 28 24 10 16
Site internet : www.kpmg.fr

Cerinnov Group SA

Siège social : 2 rue Columbia - 87000 Limoges
Capital social : € 697 648

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Cerinnov Group SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants.

- La note 8 sur les capitaux propres décrit les variations intervenues sur l'exercice suite à l'introduction en bourse sur le marché Alternext. Nous nous sommes assurés de la correcte retranscription de ces opérations dans les comptes.
- La note 4 sur les frais de recherche et développement décrit les projets enregistrés en immobilisations incorporelles en cours et leur méthode de valorisation. Sur la base des éléments qui nous ont été fournis, nous nous sommes assurés de la valorisation de ces immobilisations en cours et du caractère approprié de l'estimation retenue.
- La note 5 sur les immobilisations financières de l'annexe reprend la liste des participations avec leur situation nette et leur méthode d'évaluation. Nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent les valeurs d'utilité et notamment à revoir l'actualisation des perspectives de rentabilité des activités concernées et de réalisation des objectifs.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

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

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 documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Limoges, le 11 avril 2017

KPMG Audit Ouest



Sébastien Guérit
Associé

BILAN ACTIF

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement	718 400	347 240	371 160	
Concession, brevets et droits similaires	25 222	16 545	8 677	5 368
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 077 950		1 077 950	1 380 035
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	1 821 572	363 785	1 457 787	1 385 403
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel	408 145	386 022	22 123	47 484
Autres immobilisations corporelles	145 982	140 998	4 984	13 630
Immobilisations en cours	20 000		20 000	
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	574 127	527 020	47 107	61 114
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	1 910 130		1 910 130	1 910 130
Créances rattachées à des participations	524 783		524 783	620 087
Autres titres immobilisés	300		300	300
Prêts	733 189		733 189	934 903
Autres immobilisations financières	183 463		183 463	25 000
TOTAL immobilisations financières :	3 351 865		3 351 865	3 490 420
ACTIF IMMOBILISÉ	5 747 563	890 805	4 856 758	4 936 936
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	3 606		3 606	
Créances clients et comptes rattachés	944 831	3 400	941 431	92 919
Autres créances	3 384 859		3 384 859	1 526 959
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	4 333 295	3 400	4 329 895	1 618 878
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	202 540		202 540	4 571
Disponibilités	5 957 812		5 957 812	8 529
Charges constatées d'avance	19 325		19 325	15 685
TOTAL disponibilités et divers :	6 179 678		6 179 678	28 785
ACTIF CIRCULANT	10 512 973	3 400	10 509 573	1 647 663
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	16 260 536	894 205	15 366 331	6 584 599

BILAN PASSIF

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé	697 648	430 188
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	8 971 423	141 617
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence	48 598	48 598
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	740 967	679 932
Report à nouveau	707 541	61 035
Résultat de l'exercice		
TOTAL situation nette :	11 166 176	1 361 370
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	11 166 176	1 361 370
Produits des émissions de titres participatifs	703 650	824 450
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES	703 650	824 450
Provisions pour risques	82 260	50 000
Provisions pour charges	76 650	493 185
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	158 910	543 185
DETTES FINANCIÈRES		1 239 543
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	2 148 268	1 412 085
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	594 970	668 635
Emprunts et dettes financières divers		
TOTAL dettes financières :	2 743 239	3 320 263
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	267 403	251 399
Dettes fiscales et sociales	194 808	155 469
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	132 145	
TOTAL dettes diverses :	594 356	406 868
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		128 462
DETTES	3 337 594	3 855 593
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL	15 366 331	6 584 599

COMPTE DE RÉSULTAT

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
Ventes de marchandises	421 561		421 561	473 442
Production vendue de biens	753		753	
Production vendue de services	1 132 394		1 132 394	732 152
Chiffres d'affaires nets	1 554 707		1 554 707	1 205 593
Production stockée			110 315	235 021
Production immobilisée			354 679	317 289
Subventions d'exploitation			44 198	16 406
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			15	2 122
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION			2 063 914	1 776 431
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises (et droits de douane)			63 020	193
Variation de stock de marchandises				24 536
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			611 407	684 852
TOTAL charges externes :			674 428	709 580
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			97 962	60 075
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			670 749	566 223
Charges sociales			267 258	227 123
TOTAL charges de personnel :			938 007	793 346
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			99 639	85 273
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			3 400	
Dotations aux provisions pour risques et charges			4 480	
TOTAL dotations d'exploitation :			107 519	85 273
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			18	81
CHARGES D'EXPLOITATION			1 817 933	1 648 355
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			245 981	128 076

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2016	Net (N-1) 31/12/2015
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	245 981	128 076
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	33 416	16 288
Autres intérêts et produits assimilés	28 559	20 821
Reprises sur provisions et transferts de charges	408 826	30 789
Différences positives de change		2
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	1 596	33 221
	472 397	101 122
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	9 283	109 230
Intérêts et charges assimilées	525 254	128 709
Différences négatives de change		0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	534 536	237 939
RÉSULTAT FINANCIER	(62 139)	(136 817)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	183 842	(8 741)
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 764	11 051
Produits exceptionnels sur opérations en capital	413 463	
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	416 227	11 051
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	13 046	16 246
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	11 005	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	32 260	1 408
	56 310	17 654
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	359 917	(6 603)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(163 782)	(76 380)
TOTAL DES PRODUITS	2 952 539	1 888 604
TOTAL DES CHARGES	2 244 998	1 827 569
BÉNÉFICE OU PERTE	707 541	61 035

NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

NOTE 1 – Faits caractéristiques de Cerinnov Group

1.1 – Evènements marquants de l'exercice

Pour la clôture au 31/12/2016, Cerinnov Group a déposé une déclaration de crédit d'impôt recherche au titre de l'année civile 2016. Il ressort un crédit d'impôt recherche de 163 K€.

Introduction en bourse

La société a été admise à la cotation sur le marché boursier Alternext Paris, par une Offre Publique, le 17 juin 2016. La clause de sur-allocation a été exercée le 21 juillet 2016.

L'introduction en bourse a permis de lever 9 199 996.20€ dont 424 375.60€ de souscriptions libérées par compensation de créances. La clause de sur-allocation a permis de lever 1 261 035.20€ de fonds supplémentaires.

Les frais d'émission, imputés sur l'augmentation des capitaux propres qui résulte de l'introduction et de la sur-allocation, se sont élevés à 1 387 946€. Ces frais sont notamment constitués des frais de communication, d'honoraires de conseils et d'honoraires juridiques, d'honoraires d'interventions sur le prospectus et enfin de frais de placement.

Remboursement anticipé des obligations convertibles

Les emprunts obligataires ont été remboursés de façon anticipée préalablement à l'introduction en bourse par l'émission d'un emprunt bancaire de même montant. La prime de non conversion attachée à ces emprunts obligataire s'élève à 424 K€. Conformément à leur engagement de souscription, les investisseurs ont souscrit à l'augmentation de capital, dans le cadre de l'introduction en bourse, à hauteur du montant de cette prime.

Les bons de souscriptions d'actions ont été exercés préalablement à l'introduction en bourse. Il en est ressorti une augmentation de capital de 24K€.

Autres faits caractéristiques

La société, qui était auparavant une SAS, a été transformée en SA sur l'exercice.

Sa dénomination sociale, qui était auparavant CERLASE, est désormais CERINNOV GROUP.

1.2 – Evènements postérieurs à la clôture

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

Le prix retenu pour l'acquisition est de 3M€. CERINNOV GROUP a déjà procédé à l'acquisition de 75% des droits dans le capital de CERAMIFOR pour un prix de 2.25M€. Le solde du capital (25%) fera l'objet d'un apport en nature soumis à l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de CERINNOV GROUP convoquée le 19 avril 2017.

Sous réserve du vote favorable des actionnaires, cet apport en nature donnera 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 0.75M€. Ces actions nouvelles représenteront 2.12% du capital social et 1.32% des droits de vote de CERINNOV GROUP.

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 : 5 ans
- Logiciels : 1 à 3 ans
- Marques et Brevets : 10 à 20 ans
- Installations techniques : 5 à 10 ans
- Matériel et outillage industriels : 1 à 7 ans
- Installations générales, agencements et aménagements divers : 6 à 10 ans
- Matériel de transport : 3 ans
- Matériel de bureau : 3 à 6 ans
- Matériel informatique : 3 à 4 ans
- Mobilier : 4 à 6 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.....	306 000	412 400		718 400
Autres postes d'immobilisations incorporelles.....	1 399 522	116 050	412 400	1 103 172
Total Immobilisations incorporelles	1 705 522	528 450	412 400	1 821 572
Terrains.....				
Constructions.....				
Installations tech, matériel & outillage.....	390 474	17 671		408 145
Instal. générales, agencements & aménagements divers.....	2 325			2 325
Matériel de transport.....	115 544			115 544
Matériel de bureau et informatique.....	18 583	4 295		22 878
Mobilier.....	5 235			5 235
immobilisations en-cours.....	-	20 000		20 000
Total immobilisations corporelles	532 161	41 966	-	574 127
Participations évaluées par mise en équivalence.....				
Autres participations.....	2 530 216		95 304	2 434 912
Autres titres immobilisés.....	300			300
Prêts et autres immobilisations financières.....	959 903	158 463	201 714	916 653
Total Immobilisations financières	3 490 420	158 463	297 018	3 351 865
ACTIF IMMOBILISE	5 728 102	728 879	709 418	5 747 563

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 CERINJECT.....	412 400	5 ans
Frais de Recherche	718 400	

Les frais de recherche et de développement sont amortis sur 5 ans.

Détails des frais de recherche et de développement :

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

CERINJECT 412 400 euros activé le 1^{er} juillet 2016 amorti sur 5 ans.

Le compte d'immobilisation incorporelles en cours correspond :

- Au projet FASIL pour 651 614 €.
- Au projet FE2E pour 287 598 €.
- Au projet CERAGRAD pour 138 737 €. Ce projet a débuté en 2015 et court jusqu'en 2018.

Cerinnov Group a bénéficié d'une aide OSEO pour la réalisation du projet d'innovation stratégique industrielle « FASIL » en 09/2011. Ce dernier a pour objet la fabrication de cellule photovoltaïque. Le financement prévu s'élève à 164 K€. La subvention est liée à une avance remboursable de 192 K€. Les dépenses et subventions déjà engagées sur les exercices passés ont permis de constater une production immobilisée liée à l'avance remboursable pour 652 K€. L'immobilisation incorporelle en cours s'élève à 652 K€ au 31/12/2016.

Cerinnov Group a bénéficié d'une aide du FEDER pour la réalisation du projet CERINJECT en 2013. Ce dernier 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. Ce projet est, sur l'année 2016, passé en immobilisation incorporelle de « frais de recherche et de développement » dans les comptes de Cerinnov Group pour 412 K€. Il est amorti sur 5 ans à compter du 01/07/2016.

Cerinnov Group a bénéficié d'une aide de la BPI, de Oséo et du Conseil Régional pour la réalisation des fusibles écologiques et économiquement efficaces destinés à la protection des onduleurs à communication en tension. Le financement global est de 223 K€. La subvention est liée à trois financeurs : Oséo pour 59 K€, le Conseil Régional pour 59 K€ et le FEDER pour 118 K€. Sur l'exercice 2016, il a été constitué une provision de 12 K€ pour un produit à recevoir. L'immobilisation incorporelle en cours s'élève à 288 K€ au 31/12/2016.

Cerinnov Group a bénéficié d'une aide de la DGE pour la réalisation du projet CERAGRAD pour la fabrication de céramique transparente. Le financement prévu s'élève à 712K€. L'immobilisation incorporelle en cours s'élève à 139 K€ au 31/12/2016.

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	825 951	100 -	45 496
CERINNOV INC 80400 USA.....	32 630	95	325 157	90	218 739
WISTRA GMBH 50820 KOLN.....	27 500	25 000 -	16 979	100	182 819
SAS WISTRA 87280 LIMOGES.....	50 000	50 000	172 110	100	37 966
CERINNOV UK 99 ANGLETERRE.....		1 168 -	165 687	100 -	56 416
TOTAL	1 910 130	776 263	1 140 552		337 612

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 en 2016 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 ont fait l'objet d'échéancier sur 5 ans au taux d'intérêts des comptes courant. Au cours de l'année 2016, 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 31/12/2016, ce contrat de liquidité se répartit comme suit :

- Espèces: 99 651€
- Actions propres : 58 812€

NOTE 7 – Détail des amortissements

Détails des amortissements	Valeur en début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Valeur en fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement.....	306 000	41 240		347 240
Autres postes d'immobilisations incorporelles.....	14 119	2 426		16 545
Total Immobilisations incorporelles	320 119	43 666	-	363 785
Terrains.....				
Constructions.....				
Installations tech, matériel & outillage.....	342 990	43 032		386 022
Inst. générales, agencements & aménagements divers.....	931	233		1 163
Matériel de transport.....	105 153	10 390		115 544
Matériel de bureau et informatique.....	16 738	2 318		19 056
Mobilier.....	5 235			5 235
Autres immobilisations corporelles.....				
Total immobilisations corporelles	471 047	55 973	-	527 020
TOTAL GENERAL	791 166	99 639	-	890 805

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.....	524 783	89 937	434 846
Prêts.....	733 189	207 414	525 775
Autres.....	183 763		183 763
Créances de l'actif circulant :			
Client douteux ou litigieux.....	4 080		4 080
Autres créances clients.....	940 751	940 751	
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.....	774 768	774 768	
Taxe sur la valeur ajoutée.....	64 651	64 651	
Autres Impôts, taxes et assimilés.....			
Divers.....			
Groupe et associés.....	2 281 299	2 281 299	
Débiteurs divers	264 141	264 141	
Charges constatés d'avance	19 325	19 325	
TOTAL	5 790 750	4 642 286	1 148 464
Prêts accordés en cours d'exercice.....			
Prêts récupérés en cours d'exercice.....	201 714		
Prêts et avances consentis aux associés (pers. physique).....			

8.2 – Charges à payer

Charges à payer	Montant
Fournisseurs, factures non parvenues	190 048
Intérêts courus sur emprunt obligataire.....	-
Intérêts courus sur emprunt auprès des établissements de crédit.....	4 720
Intérêts courus.....	-
Dettes, provisions pour congés payés.....	50 723
Charges sociales sur congés payés.....	22 400
Autres charges à payer.....	24 987
Clients, avoirs à établir.....	132 145
TOTAL	425 024

8.3 – Produit à recevoir

Produits à recevoir	Montant
Intérêts courus sur Crédit participation WISTRA.....	3 512
Clients, factures à établir	719 561
Produits à recevoir.....	262 684
Fournisseurs, avoirs à recevoir.....	1 457
TOTAL	987 214

NOTE 9 – Capitaux propres

Composition du capital

Capital d'un montant de 697 648 € décomposé en 3 488 240 titres d'une valeur nominale de 0,200 €.

Composition du capital	Nombre	Valeur Nominale
Titres composants le capital au début de l'exercice.....	165 457	2.60
Titres émis pendant l'exercice.....	3 322 783	
Titres remboursés pendant l'exercice.....		
Titres composant le capital à la fin de l'exercice.....	3 488 240	0.20

Variation des capitaux propres	Montant
Capitaux propres à l'ouverture.....	1 361 370
Augmentation de capital.....	267 460
Primes d'émission.....	10 217 752
Frais d'émission.....	- 1 387 946
Résultat de l'exercice.....	707 541
Capitaux propres à la clôture.....	11 166 176

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.....	50 000	32 260			82 260
Pensions et obligations similaires.....	39 681	4 480			44 161
Pour impôts.....	21 472			21 472	-
Renouvellement des immobilisations.....					
Gros entretien et grandes révisions.....					
Autres provisions pour risques et charges.....	432 032	9 283	408 826		32 489
TOTAL	543 185	46 022	408 826	21 472	158 910

Les principaux mouvements des provisions concernent :

Dans le cadre du crédit-bail immobilier, une provision pour impôt a été dotée afin d'anticiper la charge fiscale lors de la levée d'option à terme.

L'option a été levée en janvier 2016. La provision étant devenue sans objet elle a été reprise en totalité, soit pour 22K€. Cette reprise a été déduite fiscalement puisque les dotations avaient été réintégrées.

Le bâtiment a été cédé sur l'exercice générant une plus-value de 405K€ enregistrée en produits exceptionnels.

Les emprunts obligataires étaient rattachés à une prime de non conversion capitalisée. Cette prime a été comptabilisée en provisions pour risques et charges sur les exercices antérieurs. En 2016, les emprunts obligataires ont été remboursés et la prime de non conversion payée. La provision pour risques et charges a été reprise en totalité.

La provision constituée concernant les comptes courants de Cerinnov UK a été augmentée de 32 K€ sur l'exercice pour s'élever à 82 K€ au 31/12/2016.

10.2 – Ventilation des dotations / reprises des provisions

Ventilation Dotations & Reprises des Provisions	Dotations	Reprises
Provisions d'exploitation.....	4 480	21 472
Provisions Financières	9 283	408 826
Provisions Exceptionnelles	32 260	
Frais de Recherche	46 023	430 298

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.....	703 650	159 176	544 475	
Emprunts obligataire convertibles.....				
Autres emprunts obligataires.....				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits.....	2 148 268	736 313	1 411 955	
Emprunts et dettes financières diverses.....				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.....	267 403	267 403		
Dettes fiscales et sociales.....	194 808	194 808		
Dettes sur immobilisation et comptes rattachés	-			
Groupe et associés.....	594 970	594 970		
Autres dettes.....	132 145	132 145		
Produits constatés d'avance.....	-			
TOTAL	4 041 244	2 084 815	1 956 430	0
Avances Souscrites en cours d'exercice.....				
Emprunts souscrits en cours d'exercice.....	1 233 000			
Emprunts remboursés sur l'exercice.....	406 410			
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.....	19 325		
TOTAL	19 325	-	-

12.2 – Mouvements de l'exercice affectant les charges à répartir et les primes de remboursement d'emprunts

	Montant net début d'exercice	Dotations	Reprises	Montant net en fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler.....				
Prime de remboursement des emprunts.....	408 826	-	408 826	-
TOTAL	408 826		408 826	-

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 : 27 000 €

NOTE 14 – Résultat et impôts sur les bénéfices

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

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

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 2016, Cerinnov Group a comptabilisé 115 K€ de charges et 9 K€ d'investissements en provenance de Cerinnov et lui a facturé 578 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 2016 Cerinnov Group a comptabilisé 9 K€ d'investissements en provenance de Wistra et lui a facturé 358 K€ de produits.

NOTE 16 – Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite indemnités assimilées : 44 161€.

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 : 1,31 %

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

Le CICE acquis au titre de la période close au 31 décembre 2016 s’élève à 12 560 €.

Le crédit d’impôt 2016 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.-16	31-déc.-15
Cautions bancaires.....	143 372	136 372
Nantissement de fonds de commerce.....	61 000	
Nantissement comptes titres.....	600 000	600 000
Nantissement comptes bancaires rémunérés.....	1 233 000	
Cautions de marché.....	5 550	5 550
Garantie sur engagement étranger.....	5 000	5 000
Total Engagements donnés.....	2 047 922	746 922

ENGAGEMENTS RECUS	31-déc.-16	31-déc.-15
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.-16	31-déc.-15
Cadres.....	9	9
Agents de maîtrise et techniciens.....		
Employés.....	4	3
Ouvriers.....		
Total Effectif.....	13	12

NOTE 20 - Rémunération des organes de direction

La rémunération des membres composant l'organe de direction s'élève à 208 K€. De plus, les engagements en matière de pensions et indemnités assimilées s'élèvent à 27 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	430 188	697 648
Nombre d'actions ordinaires.....	165 457	165 457	165 457	165 457	3 488 240
Opérations et résultats					
Chiffre d'affaires (HT).....	768 003	1 089 071	1 142 589	1 205 593	1 554 707
Résultat avant impôts, participation, dotation aux amortissements et provisions...	8 600	272 983	222 437	149 777	262 523
Impôts sur les bénéfices.....	167 428	58 115	113 114	76 380	163 182
Résultat après impôts, participation, dotation aux amortissements et provisions...	37 243	84 799	111 581	61 035	707 541
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation, avant dotation aux amortissements et provisions...	1.06	2.00	2.03	1.37	0.12
Résultat après impôts, participation, dotation aux amortissements et provisions...	0.23	0.51	0.67	0.37	0.20
Dividende distribué.....					
Personnel					
Effectif salarié.....	8	11	12	12	13
Montant de la masse salariale.....	290 786	414 878	551 307	566 223	670 749
Montant des sommes versées en avantages sociaux.....	133 265	189 992	240 100	227 123	267 258