

# **I.CERAM**

Société Anonyme

1 rue Columbia  
87000 Limoges

---

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

Exercice clos le 31 décembre 2015  
(15 mois)

## I.CERAM

Société Anonyme

1 rue Columbia  
87000 Limoges

---

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

Exercice clos le 31 décembre 2015

(15 mois)

---

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice de 15 mois clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société I.CERAM, 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.

#### **I. 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.

## **II. 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 vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, notamment pour ce qui concerne les immobilisations incorporelles et les stocks.

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.

## **III. 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.

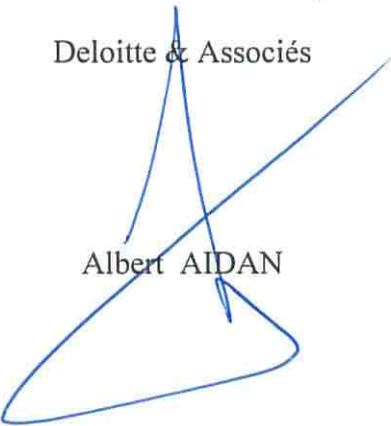
En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Neuilly-sur-Seine, le 22 avril 2016

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

Albert AIDAN



## BILAN

Présenté en Euros

ACTIF	du 01/10/2014 au 31/12/2015 (15 mois)			Exercice précédent 30/09/2014 (12 mois)		Variation
	Brut	Amort prov.	Net	Net		
Capital souscrit non appelé (0)						
<b>Actif immobilisé</b>						
Frais d'établissement						
Recherche et développement	74 449	71 956	2 493	18 214	- 15 721	
Concessions, brevets, droits similaires	625 569	97 719	527 850	240	527 610	
Fonds commercial	10 000		10 000	210 000	- 200 000	
Autres immobilisations incorporelles						
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions	34 269	18 968	15 300	19 584	- 4 284	
Installations techniques, matériel et outillage Industriels	575 672	210 234	365 438	194 613	170 825	
Autres immobilisations corporelles	232 244	78 518	153 726	81 491	72 235	
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes	359 662		359 662		359 662	
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres participations	283 529	28 633	254 896	2 500	252 396	
Créances rattachées à des participations	217 650	96 875	120 775	97 075	23 700	
Autres titres immobilisés	3 400		3 400	1 937	1 463	
Prêts						
Autres immobilisations financières	15 638		15 638	30 638	- 15 000	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>2 432 082</b>	<b>602 903</b>	<b>1 829 179</b>	<b>656 291</b>	<b>1 172 888</b>	
<b>Actif circulant</b>						
Matières premières, approvisionnements	286 932		286 932	263 235	23 697	
En-cours de production de biens	992 845		992 845	967 927	24 918	
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis	1 437 816	198 922	1 238 894	1 109 604	129 290	
Marchandises				18 964	- 18 964	
Avances et acomptes versés sur commandes				8 326	- 8 326	
Clients et comptes rattachés	421 854	107 766	314 088	317 704	- 3 616	
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs	9 034		9 034	9 844	- 810	
. Personnel	1 776		1 776	1 441	335	
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéfices	362 322		362 322	165 024	197 298	
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	243 336		243 336	99 255	144 081	
. Autres	170 639		170 639	48 876	121 763	
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	900 000		900 000		900 000	
Disponibilités	6 780 785		6 780 785	63 202	6 717 583	
Instruments de trésorerie						
Charges constatées d'avance	15 318		15 318	122 070	- 106 752	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>11 622 657</b>	<b>306 688</b>	<b>11 315 969</b>	<b>3 195 471</b>	<b>8 120 498</b>	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecart de conversion actif (V)						
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>14 054 738</b>	<b>909 591</b>	<b>13 145 148</b>	<b>3 851 762</b>	<b>9 293 386</b>	

**BILAN (SUITE)**

Présenté en Euros

<b>PASSIF</b>	du 01/10/2014 au 31/12/2015 (15 mois)	Exercice précédent 30/09/2014 (12 mois)	Variation
<b>Capitaux Propres</b>			
Capital social ou individuel (dont versé : 534 070)	534 070	344 247	189 823
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	12 082 367	1 929 882	10 152 485
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	22 515	22 515	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	330 000	330 000	
Report à nouveau	-880 683	-643 071	- 237 612
Résultat de l'exercice	-1 351 824	-237 612	-1 114 212
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
<b>TOTAL (I)</b>	<b>10 736 445</b>	<b>1 745 960</b>	<b>8 990 485</b>
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées	41 250	75 625	- 34 375
<b>TOTAL (II)</b>	<b>41 250</b>	<b>75 625</b>	<b>- 34 375</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>			
Provisions pour risques	8 000	37 000	- 29 000
Provisions pour charges		48 262	- 48 262
<b>TOTAL (III)</b>	<b>8 000</b>	<b>85 262</b>	<b>- 77 262</b>
<b>Emprunts et dettes</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	1 086 300	531 135	555 165
. Découverts, concours bancaires	145 432	2 060	143 372
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers	218 744	217 111	1 633
. Associés	135 637	128 249	7 388
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	531 040	619 162	- 88 122
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	107 428	61 161	46 267
. Organismes sociaux	99 850	130 343	- 30 493
. Etat, impôts sur les bénéfices		8 335	- 8 335
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	3 000	31 694	- 28 694
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	16 863	55 893	- 39 030
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		130 000	- 130 000
Autres dettes	15 161	29 773	- 14 612
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>2 359 453</b>	<b>1 944 916</b>	<b>414 537</b>
Ecart de conversion passif(V)			
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>13 145 148</b>	<b>3 851 762</b>	<b>9 293 386</b>

## COMPTES DE RESULTAT

Présenté en Euros

	du 01/10/2014 au 31/12/2015 (15 mois)		Exercice précédent 30/09/2014 (12 mois)		Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises	232 737		232 737	263 281	- 30 544	-11,60
Production vendue biens	1 405 727	54 738	1 460 465	1 044 478	415 987	39,83
Production vendue services	51 464		51 464	52 007	- 543	-1,04
<b>Chiffres d'affaires Nets</b>	<b>1 689 928</b>	<b>54 738</b>	<b>1 744 667</b>	<b>1 359 766</b>	<b>384 901</b>	<b>28,31</b>
Production stockée			186 676	529 456	- 342 780	-64,74
Production immobilisée				55 000	- 55 000	-100
Subventions d'exploitation			42 605	38 000	4 605	12,12
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			17 607	7 528	10 079	133,89
Autres produits			52 766	2 536	50 230	N/S
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>2 044 321</b>	<b>1 992 286</b>	<b>52 035</b>	<b>2,61</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			50 395	219 851	- 169 456	-77,08
Variation de stock (marchandises)			19 510	-18 964	38 474	202,88
Achats de matières premières et autres approvisionnements			497 765	357 028	140 737	39,42
Variation de stock (matières premières et autres approv.)			-23 697	-100 964	77 267	76,53
Autres achats et charges externes			1 311 866	655 714	656 152	100,07
Impôts, taxes et versements assimilés			55 766	22 683	33 083	145,85
Salaires et traitements			961 930	563 151	398 779	70,81
Charges sociales			306 642	159 261	147 381	92,54
Dotations aux amortissements sur immobilisations			127 430	85 668	41 762	48,75
Dotations aux provisions sur immobilisations			40 000		40 000	N/S
Dotations aux provisions sur actif circulant						
Dotations aux provisions pour risques et charges			8 000		8 000	N/S
Autres charges			152 850	19 456	133 394	685,62
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>3 508 458</b>	<b>1 962 883</b>	<b>1 545 575</b>	<b>78,74</b>
<b>RESULTAT EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-1 464 137</b>	<b>29 403</b>	<b>-1 493 540</b>	<b>N/S</b>
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers de participations			7 156	8 981	- 1 825	-20,32
Produits des autres valeurs mobilières et créances			49		49	N/S
Autres intérêts et produits assimilés			601		601	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Différences positives de change			35 512		35 512	N/S
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement			1 604		1 604	N/S
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>44 921</b>	<b>8 981</b>	<b>35 940</b>	<b>400,18</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			125 507		125 507	N/S
Intérêts et charges assimilées			40 272	47 714	- 7 442	-15,60
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement						
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>165 779</b>	<b>47 714</b>	<b>118 065</b>	<b>247,44</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>-120 858</b>	<b>-38 733</b>	<b>- 82 125</b>	<b>212,03</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>-1 584 995</b>	<b>-9 330</b>	<b>-1 575 665</b>	<b>N/S</b>

**COMPTE DE RESULTAT (SUITE)**

Présenté en Euros

	du 01/10/2014 au 31/12/2015 (15 mois)	Exercice précédent 30/09/2014 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	8 599	21 711	- 13 112	-60,39
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 000		2 000	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges	85 262	15 265	69 997	458,55
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>95 861</b>	<b>36 976</b>	<b>58 885</b>	<b>159,25</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	124 889	99 831	25 058	25,10
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	31 922	318 816	- 286 894	-89,99
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>156 811</b>	<b>418 647</b>	<b>- 261 836</b>	<b>-62,54</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>-60 950</b>	<b>-381 671</b>	<b>320 721</b>	<b>84,03</b>
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	-294 120	-153 389	- 140 731	91,75
<b>Total des Produits (I+III+V+VII)</b>	<b>2 185 103</b>	<b>2 038 243</b>	<b>146 860</b>	<b>7,21</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)</b>	<b>3 536 928</b>	<b>2 275 855</b>	<b>1 261 073</b>	<b>55,41</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-1 351 824</b>	<b>-237 612</b>	<b>-1 114 212</b>	<b>468,92</b>
Dont Crédit-bail mobilier	30 075	31 495	- 1 420	-4,51
Dont Crédit-bail immobilier				

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2015 dont le total est de 13 145 147,77 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de -1 351 824,41 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 15 mois, recouvrant la période du 01/10/2014 au 31/12/2015.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/10/2013 au 30/09/2014.

## SOMMAIRE

### REGLES ET METHODES COMPTABLES

- Règles et méthodes comptables
- Changements de méthode
- Informations complémentaires pour donner une image fidèle

### COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Etat des provisions
- Etat des échéances des créances et des dettes

Informations et commentaires sur :

- Fonds commercial
- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Composition du capital social
- Parts bénéficiaires
- Ventilation du chiffre d'affaires net
- Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

### ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

- Engagements financiers
- Rémunérations des dirigeants
- Honoraires des Commissaires Aux Comptes
- Effectif moyen
- Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés
- Liste des filiales et participations

## Règles et méthodes comptables

Les comptes sociaux du Groupe I.CERAM clos au 31 décembre 2015 sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires en vigueur en France et notamment le plan comptable général, le règlement de l'ANC 2014-03.

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

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

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

### **Continuité d'exploitation :**

L'hypothèse de la continuité de l'exploitation a été retenue par le Conseil d'administration compte tenu des éléments suivants :

- La consommation forte de trésorerie s'explique par les projets de recherches en cours ainsi que par les dépenses liées à sa structuration, notamment au niveau commercial, alors que les revenus ne suffisent pas à équilibrer l'exploitation.
- La trésorerie disponible est totalement sécurisée grâce aux levées de fonds.

Les comptes sociaux ont donc été établis sur une base de continuité d'exploitation.

Pour une meilleure compréhension des comptes présentés, les principaux modes et méthodes d'évaluation retenus sont précisés ci-après, notamment lorsque un choix est offert par la législation,

Les méthodes d'évaluation retenues pour les comptes de la période n'ont pas été modifiées par rapport aux exercices précédents.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes:

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent :

- les frais de recherche et développement répondant aux critères d'activation dès lors qu'aucune demande de crédit d'impôt recherche n'a été demandé au titre des dites dépenses. Dans le cas contraire (constitutives de l'essentiel des dépenses engagées), les dépenses restent en charge
- les logiciels
- le fonds de commerce.

Les frais de recherche et développement sont amortis sur 7 années. Des provisions sont constituées s'il est identifié un risque sur l'utilisation des brevets concernés

Les logiciels sont amortis sur 1 à 3 années.

Les fonds de commerce ne sont pas amortis dès lors qu'ils ne portent pas sur une durée définis d'utilisation. Ils font par contre l'objet d'une provision dès qu'un risque est identifié concernant sur le maintien de l'activité correspondante.

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition) ou à leur coût de production. Les intérêts des emprunts nécessaires à l'acquisition de ces immobilisations ne sont pas pris en compte dans la détermination du coût d'acquisition.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Matériels et outillages industriels	2 à 5 ans
- Installations générales et agencements	5 à 10 ans
- Matériels de transport	4 ans
- Matériels de bureau	3 à 10 ans
- Mobilier	5 à 10 ans

### Dépréciation des actifs :

Les immobilisations doivent être soumises à des tests de perte de valeur dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Pour apprécier la présence d'un indice de perte de valeur, l'entreprise considère les indices externes et internes suivants :

#### *Indices externes :*

- Une diminution de la valeur de marché de l'actif (de façon plus importante que du seul effet attendu du passage du temps ou de l'utilisation normale de l'actif) ;

- Des changements importants, ayant un effet négatif sur l'entité, intervenus au cours de l'exercice ou dans un proche avenir, dans l'environnement technique, économique ou juridique ou sur le marché dans lequel l'entreprise opère ou auquel l'actif est dévolu ;
- Les changements normatifs

*Indices internes :*

- Existence d'un indice d'obsolescence ou dégradation physique d'un actif non prévu par le plan d'amortissement ;
- Des changements importants dans le mode d'utilisation de l'actif ;
- Des performances de l'actif inférieures aux prévisions ;
- Une baisse sensible du niveau des flux futurs de trésorerie générés par la société.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est alors effectué : la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle.

Le management n'a identifié aucun actif, ni au 30 septembre 2014, ni au 30 septembre 2015, pour lequel des dépréciations complémentaires auraient dû être comptabilisées.

### Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées :

- De titres d'organismes financiers, BPCA et CREDIT COOPERATIF
- De titres de I.CERAM détenus en autocontrôle
- De titres de la société I.CERAM SRO, détenue à 100%
- De titres de la société LIMOUSINE DE BREVET, détenue à 75%
- De dépôts de garanties
- De créances rattachées aux participations

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 constatée pour le montant de la différence.

### **STOCKS**

Les stocks de matières premières sont évalués au coût d'achat

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production. Les en-cours de production sont évalués en fonction du stade d'achèvement à la date d'inventaire.

Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Les stocks ont, le cas échéant, été dépréciés pour tenir compte de leur valeur de réalisation nette à la date d'arrêté des comptes, selon que :

- la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus serait supérieure à la valeur de réalisation, déduction faite des frais proportionnels de vente
- des produits finis non vendus seraient devenus obsolètes par rapport au marché
- les produits ne seraient plus autorisés sur le marché
- les possibilités de vente des produits finis ou des marchandises, ou que les possibilités de consommation des matières premières seraient devenues faibles.

Les impacts liés à d'éventuels dépassements de dates de péremption sont considérés après étude, comme marginaux en termes de risque de dépréciation, la plupart des produits pouvant être remis dans le circuit de production et le circuit de commercialisation après une re-stérilisation.

### **CREANCES ET DETTES**

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

### **COMPTABILISATION, PRESENTATION DU CICE**

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement, il est à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes, que la clôture coïncide ou non avec l'année civile, pour les comptes annuels comme pour les comptes intermédiaires ou consolidés, en normes françaises comme en IFRS.

En outre, compte tenu des conditions de fiabilité et de probabilité d'obtention du CICE, sa prise en compte pour des éléments de rémunération différés à long terme devrait être rare.

La comptabilisation du CICE a été réalisée par l'option d'une diminution des charges de personnel, crédit d'un sous compte 64 (ANC, note d'information du 28 février 2013),

Conformément aux dispositions de l'article 244 quater C du code général des impôts, nous précisons que le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, notre entité l'utilise à travers notamment des efforts :

- en matière d'investissement
- de recherche, d'innovation
- de formation et de recrutement
- de prospection de nouveaux marchés
- et de reconstitution de leur fonds de roulement

### **AVANCES CONDITIONNEES**

Les avances reçues d'organismes publics pour le financement des activités de recherche de la société dont le remboursement est conditionnel sont présentées au passif sous la rubrique « avances conditionnées » au niveau des fonds propres.

Les avances consenties par OSEO-BPI à ce titre s'élevaient à 41 250 euros au 31 décembre 2015.

Les avances reçues d'organismes publics pour le financement des activités de recherche de la société dont le remboursement n'est pas conditionnel sont présentées au passif sous la rubrique « dettes financières diverses ».

Les avances remboursables octroyées par la Région LIMOUSIN s'élevaient à 140 000 euros au 31 décembre 2015.

### **CHIFFRE D'AFFAIRES**

En règle générale, les produits sont mis en prêt sur une période maximale de 10 jours auprès de clients occasionnels ou sont mis en dépôts auprès de clients réguliers.

Les clients utiliseront, à l'intérieur des « kits » mis à disposition, les produits adaptés à l'opération envisagée.

Seuls les produits effectivement implantés sont facturés sur la base de la déclaration d'utilisation faite par le client.

Un inventaire pour contrôle des stocks en dépôt est effectué de façon périodique. L'écart entre le nombre de produits théoriques implantés et le nombre déclaré par le client lui est facturé.

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

1. La « vente de biens » correspond à la vente d'implants orthopédiques de négoce auprès de chirurgiens exerçant en bloc opératoire.
2. La « Production vendue » correspond aux ventes d'implants orthopédiques conçues et fabriqués par le Groupe I.Ceram auprès de chirurgiens exerçant en bloc opératoire.
3. La « Production vendue services » est principalement constitué de prestations liées à des commissions sur le chiffre d'affaire de négoce non facturés en direct par la société.

### **RESULTAT COURANT- RESULTAT EXCEPTIONNEL**

Le résultat courant enregistre les produits et charges relatifs à l'activité courante de l'entreprise.

Les éléments habituels des activités ordinaires ont été portés en résultat courant. Il s'agit notamment des éléments suivants :

- Production immobilisée,
- Dotations et reprises sur provision pour dépréciation des créances,
- Subventions d'exploitation,
- Transferts de charges d'exploitation.

Les éléments exceptionnels hors activités ordinaires constituent le résultat exceptionnel.

Des charges et des produits exceptionnels ayant un impact significatif ont été comptabilisés sur l'exercice selon le détail suivant :

Les produits exceptionnels de la période de ce semestre incluent notamment :

- o Une reprise de provision de 48 262 € concernant le règlement du redressement fiscal,
- o Une reprise de provision de 37 000 € concernant un litige prud'hommal réglé au cours de l'exercice.
- o Des régularisations diverses pour 8 599 €
- o Un produit de cession d'immobilisation pour 2 000 €

Les charges exceptionnelles de la période de ce semestre incluent notamment :

- o Condamnation prud'hommales et règlements indemnités pour 37 113 € (compensés par une reprise de provisions de 37 000 €),
- o Règlement d'un redressement fiscal et des pénalités : 81 814 € (compensés par une reprise de provisions de 48 262€),
- o Charges sur exercices antérieurs pour 5 972 € (rappels divers),
- o Une dotation pour provision sur stocks pour 31 922 €.

**DEPENSES DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT / CREDIT IMPOT RECHERCHE**

Le Groupe I.Ceram a fait le choix de comptabiliser les dépenses de recherche et développement en charges dès lors qu'elles faisaient l'objet de demandes de crédit d'impôt recherche.

Seules les dépenses n'ayant pas fait l'objet d'une évaluation entrant dans ce cadre ont été activées, dès lors que les critères d'activation ont été remplis.

Les entreprises industrielles et commerciales imposées selon le régime réel qui effectuent des dépenses de recherche peuvent bénéficier d'un crédit d'impôt recherche (CIR).

Le CIR est calculé par année civile et s'impute, le cas échéant, sur l'impôt sur les sociétés dû par l'entreprise.

Du fait de la clôture en date décalée du précédent exercice, le CIR de 2013, déterminé sur la base de l'année civile 2013, a été comptabilisé dans les comptes clos le 30 septembre 2014, et encaissé en avril 2015. Le groupe dispose désormais des outils analytiques appropriés lui permettant de suivre de manière régulière le CIR. Ainsi, le CIR afférents à 2014 (132 466 € attendus) et celui de 2015 (163 754 € attendus) ont été comptabilisés à la clôture de l'exercice, soit le 31 décembre 2015.

L'entreprise, ne payant actuellement aucun impôt sur les sociétés, demande le remboursement du CIR.

## Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- le P.C.G. 2014 homologué par arrêté du 8 septembre 2014
- les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce

## Evènements significatifs de l'exercice

### Introduction au marché « Alternext »

1/ La société a été admise à la cotation sur le marché boursier Alternext, suite à un placement privé, le 19 décembre 2014.

L'introduction en bourse a permis de lever 2 735 037 € qui ont été affectés :

- Au développement de nouveaux produits innovants,
- Au développement d'un réseau commercial en France et à l'étranger.

Les frais d'émission imputés sur l'augmentation des capitaux propres qui résulte de cette introduction se sont élevés à 311 732 €. 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 des frais de placement.

2/ Par ailleurs, un Appel Public à l'Epargne a eu lieu au cours du mois d'octobre 2015 et a permis de lever 8 908 388 € qui ont été affectés partiellement:

- Au développement de nouveaux produits innovants,
- Au développement d'un réseau commercial en France et à l'étranger,
- Au renforcement de l'outil industriel de la société.

Les fonds levés permettront de poursuivre ces démarches dans les années futures.

Les frais d'émission imputés sur l'augmentation des capitaux propres qui résulte de cette introduction se sont élevés à 989 384 €. 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 des frais de placement.

### Acquisitions :

I.Ceram a finalisé sur la période les opérations suivantes :

- Acquisition auprès de la société Ernée gestion de parts de la société Limousine de Brevets, historiquement détentrice du brevet d'invention déposé auprès de l'INPI le 19 avril 2001, publiée sous le numéro 2 823 674 et qui concerne le développement des implants céramiques en alumine poreuse. Cette acquisition s'est faite pour un montant de 150 000 € représentant 75% du capital social de cette société.
- Acquisition auprès de la société Investissement Développement de la marque « I.Ceram »

### Dénouement de litiges antérieurs :

La société avait fait l'objet d'un contrôle fiscal en 2013 qui avait entraîné des redressements ; ces redressements avaient été provisionnés au cours de l'exercice précédent ; l'exercice a vu la société s'acquitter de ces dettes fiscales et les provisions constituées ont été reprises. L'impact en termes de résultat sur l'exercice est donc nul.

La société avait également dû faire face à un certain nombre de litiges prud'homaux qui se sont conclus défavorablement pour elle ; les provisions avaient été constatées ; la société a soldé financièrement tous ces litiges ; les provisions constituées antérieurement se sont révélées insuffisantes ; l'impact sur l'exercice est de 40 495 €.

### **Autres éléments relatifs à l'exploitation :**

#### **Poursuite des activités en matière de recherche et développement de nouveaux produits**

La société a continué les recherches entreprises sur de nouvelles technologies et produits, avec le concours d'un comité scientifique composé de chirurgiens et de spécialistes issus des établissements de santé publics ou privés. Trois opérations chirurgicales, menées avec succès par le Docteur François Bertin, ayant pour objectif la pose d'implants sternaux en céramique ont été réalisés dans le cadre du développement de ce nouveau produit au CHRU de Limoges. L'annonce de cette première mondiale a été faite en juin 2015, avec un impact très important en terme de communication. L'implantation de ce sternum permet d'avoir une solution médicale efficace pour les patients atteints de métastases osseuses ou d'infections osseuses post-opératoires. Le marché est estimé par les dirigeants à 1 500 sternums par an en France.

#### **Renforcement des effectifs :**

La société a poursuivi le renforcement de ses effectifs dans tous les secteurs de la société (administratif, commercial, production, et enfin, recherche et développement), notamment à compter du premier trimestre 2015.

#### **Changement de date de clôture:**

La société I.CERAM clôturait auparavant ses comptes au 30 septembre.

Afin de s'aligner sur la date de clôture de celle de ses filiales et permettre un remboursement plus rapide des crédits d'impôts, la société I.CERAM a décidé en 2015 de modifier sa date de clôture pour la porter du 30 septembre au 31 décembre.

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2015 (couvrant une période de 15 mois) ne sont donc pas directement comparables avec ceux de l'exercice clos au 30 septembre 2014 (couvrant une période de 12 mois).

En l'absence d'arrêté au 31 décembre 2014, la société n'a pas pu établir d'information pro forma 12 mois clôturant au 31 décembre 2015 pour faciliter la comparaison de ses exercices sur des périodes identiques de 12 mois.

Toutefois, l'activité de la société I.CERAM ayant une faible saisonnalité, l'analyse de l'activité peut être faite par extrapolation sur une période de 12 mois dans le but de permettre une utilisation prospective de ces données.

## **Evènements postérieurs à la clôture**

La société a poursuivi sa politique en matière de recherche et développement et de recrutement.

Un certain nombre d'investissements est en cours de réalisation ce qui permettra de développer fortement l'outil industriel et la productivité.

La société I.CERAM a engagé des démarches pour implanter une filiale au Portugal

## Etat des immobilisations

	Valeur brute des immob. au début de l'exercice	Augmentat°	Diminut°	Valeur brute des immob. à la fin de l'exercice	Réévaluation légale Valeur d'origine des immob. en fin d'exercice
Fonds commercial	74 449			74 449	
Autres	264 737	370 832		635 569	
Terrains					
Constructions	34 269			34 269	
Installations techniques, matériel et outillages industriels	333 086	242 587		575 672	
Installations générales, agencements divers	17 587			17 587	
Matériel de transport	74 724	60 771		135 495	
Autres immobilisations corporelles	35 255	403 568		438 823	
Immobilisations financières	132 150	403 067	15 000	520 217	
<b>TOTAL</b>	<b>966 257</b>	<b>1 480 825</b>	<b>15 000</b>	<b>2 432 081</b>	

## Etat des amortissements

	Montant des amort. au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amort. afférents aux éléments sortis et reprises	Montant des amort. à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles	110 731	18 943		129 675
Terrains				
Constructions	14 685	4 284		18 968
Installations techniques, matériel et outillages industriels	138 473	71 761		210 234
Installations générales, agencements, aménagements divers	1 759	2 198		3 957
Matériel de transport	15 671	22 961		38 631
Autres immobilisations corporelles	28 646	7 283		35 929
<b>TOTAL</b>	<b>309 965</b>	<b>127 430</b>		<b>437 394</b>

## Etat des provisions

PROVISIONS	Montant au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Amortissements dérogatoires Dont majoration exceptionnelles de 30% Autres provisions réglementées				
Provisions	85 262	8 000	85 262	8 000
Sur immobilisations		125 507		125 507
Sur stocks et en-cours	167 000	31 922		198 222
Sur clients et comptes rattachés	107 766			107 766
Autres dépréciations				
<b>TOTAL</b>	<b>360 028</b>	<b>165 429</b>	<b>85 262</b>	<b>439 495</b>

## Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations	217 650	120 775	96 875
Prêts			
Autres immobilisations financières	15 638		15 638
Clients douteux ou litigieux	113 693	113 693	
Autres créances clients	308 161	308 161	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	1 776	1 776	
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices	362 322	362 322	
- T.V.A	243 336	243 336	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	179 673	179 673	
Charges constatées d'avance	15 318	15 318	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 457 567</b>	<b>1 345 054</b>	<b>112 513</b>
Montant des prêts accordés dans l'exercice	12 075		
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	145 432	145 432		
- plus d'un an	1 086 300	168 553	625 747	292 000
Emprunts et dettes financières divers	218 744	4 489	214 255	
Fournisseurs et comptes rattachés	531 040	531 040		
Personnel et comptes rattachés	107 428	107 428		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	99 850	99 850		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	3 000	3 000		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	16 863	16 863		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	135 637	10 588	125 049	
Autres dettes	15 161	15 161		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 359 455</b>	<b>1 102 404</b>	<b>965 051</b>	<b>292 000</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice	871 325			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	278 601			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés	10 587			

## Parties liées

	30/09/2014		
	ERNEE GESTION	XALE FINANCES	INVESTISSEMENT DEVELOPPEMENT
COMPTES COURANTS BLOQUES	56 545	64 840	-
AVANCES (CONVENTION TRESORERIE)			(11 876)
COMPTES COURANTS ASSOCIES	2 206	4 779	
	<b>98 457</b>	<b>64 840</b>	<b>(11 876)</b>

	31/12/2015		
	ERNEE GESTION	XALE FINANCES	INVESTISSEMENT DEVELOPPEMENT
COMPTES COURANTS BLOQUES	58 329	66 720	
AVANCES (CONVENTION TRESORERIE)		-	(162 920)
COMPTES COURANTS ASSOCIES	1 523	1 828	
	<b>100 698</b>	<b>66 720</b>	<b>(162 920)</b>

## Fonds commercial

DESIGNATION	Achetés	Réévalués	Reçus en apport	Montant
fonds industriel mil	10 000			10 000

## Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
<b>CREANCES</b>	
Créances clients et comptes rattachés	18 000
Autres créances (dont avoirs à recevoir : )	7 719
<b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>	
<b>DISPONIBILITES</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>25 719</b>

## Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 957
Emprunts et dettes financières divers	3 352
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	128 142
Dettes fiscales et sociales	75 167
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir : )	9 393
<b>TOTAL</b>	<b>220 011</b>

## Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	15 318	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
<b>TOTAL</b>	<b>15 318</b>	

## Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	3 442 465	0,10
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice	1 898 237	0,10
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	5 340 702	0,10

## Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	232 737
Ventes de produits finis	1 460 465
Prestations de services	51 464
<b>TOTAL</b>	<b>1 744 666</b>

Répartition par marché géographique	Montant
France	1 689 928
Etranger	54 738
<b>TOTAL</b>	<b>1 744 666</b>

## Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôts	Impôts
Résultat courant	- 1 584 995	0
Résultat exceptionnel (et participation)	- 60 950	0
Résultat comptable	- 1 351 824	0

Commentaires :

## Engagements financiers

Engagements donnés	Montant
Crédit bail mobilier	39 946
Avals et cautions	
Nantissement du fonds de commerce	314 712
Autres engagements donnés :	
<b>TOTAL</b>	<b>39 946</b>
Dont concernant :	
- les dirigeants	
- les filiales	
- les participations	
- les autres entreprises liées	
Dont engagements assortis de sûretés réelles	314 712

Engagements reçus	Montant
Avals, cautions et garanties	314 712
Autres engagements reçus :	
<b>TOTAL</b>	<b>314 712</b>
Dont concernant :	
- les dirigeants	
- les filiales	
- les participations	
- les autres entreprises liées (40%)	125 885
- BPI (60%)	188 827

## Rémunérations des dirigeants

	Montant
<b>REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES :</b>	
- des organes d'administration	4 600
- des organes de direction	177 105
- des organes de surveillance	

## Honoraires des Commissaires aux Comptes

	Montant
- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes	42 247
- Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services	
<b>TOTAL</b>	<b>42 247</b>

## Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	7	
Agents de maîtrise et techniciens	3	
Employés	8	
Ouvriers	11	
<b>TOTAL</b>	<b>29</b>	

## Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés

Engagements	Dirigeants	Autres	Provisions
Pensions et indemnités assimilées			
Compléments de retraite pour personnel en activité			
Compléments de retraite et indemnités assimilées pour personnel à la retraite			
Indemnités de départ à la retraite et autres indemnités pour personnel en activité	16 187		
<b>TOTAL</b>	<b>16 187</b>		

Les montants des paiements futurs correspondant aux avantages accordés aux salariés sont évalués selon une méthode actuarielle, en prenant des hypothèses concernant l'évolution des salaires, l'âge de départ à la retraite, la mortalité, puis ces évaluations sont ramenées à leur valeur actuelle. Ces engagements s'élevaient au 31 décembre 2015 à 16 187 €.

La dette actuarielle est déterminée à partir des paramètres généraux suivants :

- o Année de calcul : 2015
- o Taux d'actualisation : 2 %
- o Méthode de calcul : Rétrospective Prorata Temporis
- o Initiative du départ : Le départ intervient à l'initiative du salarié à l'âge de 62 ans
- o Convention collective : Métallurgie
- o Table de mortalité : TPRV 93

Le salarié qui partira en retraite, de son initiative ou de celle de l'employeur à un âge égal ou supérieur à 62 ans, recevra une indemnité de départ à la retraite dont le taux et les modalités sont fixés comme suit (application de la convention collective de la Métallurgie) :

- 1/10ème de mois par année d'ancienneté de 2 à 10 ans
- 1 mois 1/2 après 10 ans
- 2 mois après 15 ans
- 2 mois 1/2 après 20 ans
- 3 mois après 25 ans
- 3 mois 1/2 après 30 ans
- 4 mois après 35 ans

Il n'est pas tenu compte de la présence postérieure au 62<sup>ème</sup> anniversaire.

## Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
<b>A – Renseignements détaillés concernant les filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
ICERAM SRO	37 010	-38 601	100,00	2 500		96 874		33 309	16 210	
LIMOUSINE BREVET	4 000	8 017	75,00	150 000	110 000			15 000	9 495	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
<b>B – Renseignements globaux concernant les autres filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										
<i>- Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										