

QUANTEL

Société Anonyme
2 Bis Avenue du Pacifique
91940 Les Ulis

**Rapport des Commissaires aux Comptes
sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2016

QUANTEL
Société Anonyme
2 Bis Avenue du Pacifique
91940 Les Ulis

**Rapport des Commissaires aux Comptes
sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2016

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 clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société QUANTEL, 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 portons à votre connaissance les éléments suivants :

- L'évaluation des titres de participation est effectuée conformément à la note 5.2.3 de l'annexe. Nous avons procédé sur ces bases à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.
- La note 5.2.4 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives aux stocks et en-cours. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies en annexes.
- Votre société constate les résultats sur les contrats à long terme selon les modalités décrites dans la note 5.2.11 de l'annexe. Ces résultats sont dépendants des estimations à terminaison réalisées par les chargés d'affaires sous le contrôle de la direction générale. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté notamment à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces évaluations, à revoir les calculs effectués par la société, à comparer les évaluations des résultats à terminaison des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes et à vérifier que les notes annexes aux états financiers fournissent une information appropriée.

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.

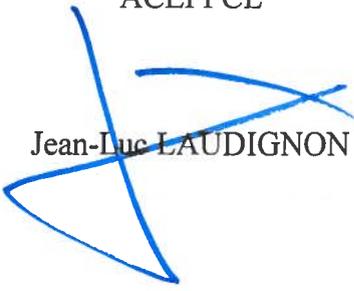
Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces 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.

Paris et Neuilly sur Seine, le 6 avril 2017

Les Commissaires aux Comptes

ACEFI CL



Jean-Luc LAUDIGNON

Deloitte & Associés



Alain GUINOT

I. COMPTES SOCIAUX DE QUANTEL AU 31 DECEMBRE 2016

1. Bilan au 31 décembre 2016 (en K€)

SA Quantel Actif	2016 brut	2016 amort & dépr.	2016 net	2015 net
Immobilisations incorporelles				
Concessions, Brevets, Droits similaires	1 327	611	716	734
Autres immobilisations incorporelles	487	413	74	67
Sous-total	1 814	1 024	790	801
Immobilisations corporelles				
Construction s/ sol d'autrui	115	103	12	1
Instal. technique, matériel & outillage	5 079	4 624	455	341
Autres mobilisations corporelles	1 539	1 095	444	263
Sous-total	6 733	5 822	911	605
Immobilisations financières				
Participations	31 196	5 986	25 210	24 199
Créances rattachées à des participations				
Autres immobilisations financières	881		881	1 278
Sous-total	32 077	5 986	26 091	25 477
Total de l'actif immobilisé	40 624	12 832	27 792	26 883
Stock et en-cours				
Matières premières et consommables	4 762	1 389	3 373	3 009
Travaux en cours	862		862	980
Produits finis	1 101	258	843	668
Marchandises	455	5	450	13
Sous total	7 180	1 652	5 528	4 670
Avances & acomptes versés s/cdes	167		167	288
Créances d'exploitation				
Créances clients & comptes rattachés	5 485	97	5 388	6 794
Autres créances	9 970	216	9 754	8 665
Sous-total	15 455	313	15 142	15 459
Total de l'actif circulant	22 802	1 965	20 837	20 417
Disponibilités	3 688		3 688	3 460
Charges constatées d'avance	402		402	432
Charges à répartir sur plusieurs exercices	26		26	40
Ecarts de conversion Actif	221		221	11
Total de l'actif	67 762	14 797	52 965	51 243

SA Quantel passif	2016	2015
Capitaux propres et réserves		
Capital	8 832	8 096
Primes d'émission, d'apport et de fusion	22 666	21 153
Réserve légale	240	240
Réserves pour plus-values à long terme	90	90
Autres réserves	62	62
Report à nouveau	-2 763	-4 280
Résultat de l'exercice	-120	1 517
Provisions réglementées		
Total capitaux propres	29 007	26 878
Autres fonds propres		
Avances conditionnées	0	45
Total fonds propres	29 008	26 923
Provision pour risques et charges		
Provisions pour risques	538	550
Provisions pour charges	58	67
Total provisions	596	617
Dettes financières		
Autres emprunts obligataires	2 800	2 800
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	5 608	5 797
Emprunts et dettes financières divers	1 325	1 526
Autres dettes financières		
Total dettes financières	9 733	10 123
Acomptes reçus sur commandes	4 988	2 552
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 745	4 716
Dettes fiscales et sociales	2 240	2 497
Autres dettes	686	4
Total autres dettes	5 671	7 217
Produits constatés d'avance	2 783	3 760
Ecarts de conversion Passif	186	51
Total passif	52 965	51 243

2. Compte de résultat (en K€)

SA Quantel compte de résultat au 31 décembre	2016	2015
Produits d'exploitation		
Montant net du Chiffre d'affaires	30 220	31 124
Production stockée	65	1 441
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	608	1 310
Reprise sur amortissements & provisions - Transferts de charges	1 647	1 157
Autres produits	73	92
Total des produits d'exploitation	32 613	35 124
Charges d'exploitation		
Achats de matières premières, marchandises et sous-traitance industrielle (*)	15 602	15 583
Variation de stocks	-1 020	641
Autres achats et charges externes (*)	5 135	5 253
Impôts, taxes et versements assimilés	607	608
Salaires et traitements	7 228	6 931
Charges sociales	3 340	3 178
Dotations aux amortissements	354	383
Dotations aux provisions sur immobilisations		
Dotations aux provisions		
- Sur actif circulant	1 673	1 425
- Pour risques et charges	58	34
Autres charges	55	51
Total des charges d'exploitation	33 032	34 087
Résultat d'exploitation	-419	1 037
Produits financiers	461	680
Charges financières	919	996
Résultat financier	-458	-316
Produits Exceptionnels	97	137
Charges Exceptionnelles	43	406
Résultat exceptionnel	54	-269
Impôts sur les bénéfices	-703	-1 065
Total des produits	33 171	35 941
Total des charges	33 291	34 424
Résultat net	-120	1 517

(*) Les couts de sous-traitance industrielle ont fortement augmenté en 2016 (+2M€) passant de 528K€ en 2015 à 2 494K€ en 2016. Ces charges figuraient dans les « autres achats et charges externes » et il a été décidé en 2016 de reclasser ces couts sur

la ligne « Achats de matières, marchandises et sous-traitance industrielle » afin de conserver une cohérence et une meilleure lisibilité du compte de résultat.

Pour 2015 les données corrigées auraient été les suivantes :

SA Quantel compte de résultat au 31 décembre	2016	2015 corrigé	2015
Achats de matières premières, marchandises et sous-traitance industrielle	15 602	16 111	15 583
Autres achats et charges externes	5 135	4 725	5 253

3. Tableau des flux de trésorerie (en K€)

	Variation 2016	Variation 2015
Opérations d'exploitation		
Résultat net	-120	1 517
Amortissements	354	383
Provisions	123	349
+/- des actifs cédés	113	
Capacité d'autofinancement	471	2 249
Actifs d'exploitation		
Stocks et en cours	-1 085	-801
Avances et acomptes versés sur commandes	121	-228
Créances clients, comptes rattachés	1 396	-2 417
Autres créances	-207	1 210
Dette d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes	2 436	2 523
Dettes fournisseurs, comptes rattachés	-1 971	1 692
Autres dettes	-417	3 419
Variation du besoin de fonds de roulement	273	5 398
Aide		
Aide reçue	0	0
Aide versées	-45	-325
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	699	7 322
Opération d'investissement		
Acquisitions éléments actifs immobilisés		
Immo. Incorporelles	-94	-50
Immo. Corporelles	-549	-99
Immo. Financières	-1 013	-8
Cessions éléments actifs immobilisés		
Immo. Corporelles	0	0
Immo. Financières	400	19
Dettes sur immobilisations		
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement	-1 256	-138
Opérations de financement		
Augmentation capital	2 249	0
Avances intra-groupe	-1 136	-727
Océanes	0	-3 970
Emprunt	86	0
Remboursement emprunt	-431	-732

Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	769	-5 429
Variation de trésorerie	212	1 755
Trésorerie à l'ouverture	-1 469	-3 224
Trésorerie à la clôture	-1 257	-1 469
Variation de trésorerie	212	1 755

4. Projet d'affectation du résultat (en K€)

Origines :	
Report à nouveau antérieur	-2 763
Résultat de l'exercice 2016	-120
Affectations :	
Report à nouveau après affectation	-2 883

5. Annexe des comptes sociaux

5.1 Evénements significatifs intervenus au cours de l'exercice écoulé

L'exercice 2016 a été marqué plusieurs changements significatifs de l'actionnariat et de la gouvernance de la Société.

Lors de l'assemblée générale des actionnaires de la Société qui s'est tenue le 15 avril 2016, les actionnaires ont décidé d'approuver la modification du mode de gouvernance de la Société, précédemment à directoire et conseil de surveillance, par l'adoption de la structure de la société anonyme à conseil d'administration.

Par ailleurs, le 18 octobre 2016, la société ESIRA, société holding du groupe KEOPSY, détenue majoritairement par Monsieur Marc Le Flohic, a procédé à l'acquisition, auprès de Monsieur Alain de Salaberry, de 93,8% du capital de la société EURODYNE conférant ainsi à Monsieur Marc Le Flohic, une participation indirecte de référence au sein de la Société.

Cette acquisition a été suivie d'une augmentation de capital de la Société, avec maintien du droit préférentiel de souscription, pour un montant brut de 2 355 203,20 euro selon les modalités suivantes :

- 736 001 actions nouvelles émises d'une valeur nominale de 1€, soit un total de 736 001€ ;
- Une prime d'émission de 1 619 202,20€ ;

Les frais liés à l'augmentation de capital s'élèvent à 106 130,89€, et viennent en réduction de la prime d'émission.

En conséquence des opérations indiquées ci-dessus, Monsieur Marc Le Flohic détient indirectement à travers les sociétés ESIRA et EURODYNE, 19,15% du capital et 24,90% des droits de vote de la Société.

Le Conseil d'administration réuni le 18 novembre 2016, a coopté en qualité d'administrateur et a nommé en tant que Président du Conseil d'administration et Directeur général, Monsieur Marc le Flohic, en remplacement de Monsieur de Salaberry, démissionnaire de ses fonctions.

Le Conseil d'administration a, au cours de la même réunion, constaté les démissions de Messieurs Alain de Salaberry, Christian Moretti, Patrick Schoenahl et Ghislain du Jeu de leurs mandats d'administrateurs ainsi que de Monsieur Florent de Salaberry de ses fonctions de représentant permanent d'EURODYNE. Le Conseil d'administration a enfin procédé à la cooptation d'ESIRA en

qualité de nouvel administrateur et constaté la désignation de Monsieur Jean-François Coutris et Madame Gwenaëlle Le Flohic comme représentants permanents d'ESIRA et d'EURODYNE au Conseil d'administration.

Enfin, comme indiqué au paragraphe 5.4.5 ci-dessous, Monsieur Laurent Schneider-Maunoury, nommé Directeur général délégué de la Société par le Conseil d'administration le 3 juin 2016, a cessé ses fonctions le 14 février 2017 sur décision du Conseil d'administration.

Aucun autre événement significatif concernant la Société ou le Groupe n'est intervenu au cours de l'exercice écoulé.

5.2 Principes, règles et méthodes comptables

Les conventions générales 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 (Règlement de l'Autorité des Normes Comptables 2014-03 du 5 juin 2014, tel que modifié par le règlement de l'ANC n°2016-07 du 4 novembre 2016 homologué par arrêté du 26 décembre 2016), notamment celles énoncées dans le guide comptable professionnel des entreprises du secteur des industries mécaniques, électriques.

5.2.1 Immobilisations incorporelles

Les frais afférents aux brevets et marques sont amortis linéairement sur une durée de 10 ans.

Les logiciels acquis sont évalués à leur coût d'acquisition et sont amortis linéairement sur trois ans.

Les malis de fusion, correspondant aux fonds de commerce des sociétés absorbées, étant des actifs d'une durée d'utilisation indéterminable, ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel (*impairment test* basé sur les cash flow futurs).

Depuis 2005, les frais de recherche sont comptabilisés en charges.

5.2.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue. Les durées et les méthodes les plus couramment retenues sont les suivantes :

Nature	Durée	Méthode
Matériel Industriel	3 à 10 ans	Linéaire
Agencements Matériel Industriel	5 ans	Linéaire
Installations générales	10 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 à 5 ans	Linéaire
Matériel de bureau	4 à 7 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	10 ans	Linéaire

5.2.3 Titres de participations

Méthode d'évaluation :

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la situation financière des sociétés le justifie notamment eu égard à la valeur d'entreprise déterminée selon la méthode des cash-flows futurs actualisés (DCF), représentant la meilleure estimation par la Direction financière de l'ensemble des conditions économiques.

5.2.4 Stocks et En-cours

Méthode :

La méthode de valorisation est basée sur le principe du prix moyen pondéré (PMP).

Valorisation :

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

Les produits finis et les travaux en-cours comprennent les consommations matières et les charges directes de production sur la base de l'activité normale et sont valorisés selon la méthode de l'avancement.

Dépréciations :

Lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée à hauteur du montant de la différence.

Une dépréciation est déterminée pour tenir compte de la rotation lente du stock ou de la destination de certains matériels (matériel de démonstration par exemple).

5.2.5 Créances

Les créances sont valorisées en valeur nominale. Elles sont dépréciées sur la base d'une analyse au cas par cas lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Ce risque est apprécié en tenant compte des assurances crédit éventuellement souscrites.

Elles sont constituées par les ventes de biens et services produits. Pour les transactions qui ne comprennent que des services, la créance n'est comptabilisée que lorsque les services sont rendus.

La société externalise la gestion de ses créances clients hors groupe dans le cadre de conventions d'affacturage. Les encours de créances cédées pour lesquelles l'intégralité des risques a été transférée au factor sont déduits de la rubrique « créances clients ». Celles pour lesquelles l'intégralité des risques n'a pas été transférée sont maintenues en créances clients. Le financement reçu apparaissant dans la rubrique « Concours bancaires courants ».

5.2.6 Valeurs mobilières de placement

La société a souscrit un contrat de liquidité afin de favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations de ses titres. Les opérations effectuées pour son compte par la société de bourse signataire du contrat sont comptabilisées en valeurs mobilières de placement.

Les actions propres sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse connu à la date de clôture de l'exercice.

5.2.7 Créances et dettes en monnaies étrangères

Les créances et dettes en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de change de la date de facturation. A la fin de l'exercice, les créances et dettes sont valorisées au cours de change officiel de clôture. Un écart de change positif ou négatif est constaté et comptabilisé. Une provision pour risque de change est constatée pour couvrir le risque de perte latente.

5.2.8 Indemnités retraites

A leur départ en retraite, les employés perçoivent une indemnité conformément à la loi et aux dispositions conventionnelles.

La politique est de ne pas constituer de provision au titre des droits acquis par le personnel mais de prendre la charge correspondante dans l'exercice du paiement effectif de la dette.

Toutefois, lors de la transmission universelle du patrimoine de Quantel Laser Diodes à Quantel SA, cette dernière a repris dans ses comptes la provision pour Indemnités de Départ à la retraite comptabilisée par Quantel Laser Diodes. Cette provision sera reprise au fur et à mesure des départs des salariés de la société absorbée.

5.2.9 Garantie

Les produits vendus bénéficient d'une garantie couvrant les frais de réparation éventuels pendant des durées variant de un à trois ans. Une provision est établie, au moment de la vente des produits concernés, pour couvrir le coût estimé de cette garantie.

La provision pour garanties données aux clients est calculée en comparant le chiffre d'affaires réalisé sur les 3 dernières années et ventilé par période de garantie, aux dépenses de garantie faites durant les 2 dernières années.

5.2.10 Autres provisions

Les autres provisions sont destinées à couvrir des risques que des événements survenus ou en cours rendent probables à la date de clôture. Elles ont un caractère estimatif quant à leur montant.

5.2.11 Chiffre d'affaires

Les revenus sont constitués par les ventes de biens et services produits. Un produit est comptabilisé en chiffre d'affaires lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et les avantages importants inhérents à la propriété des biens. Pour les transactions ne comprenant que des services, le chiffre d'affaires n'est comptabilisé que lorsque les services sont rendus. Pour le chiffre d'affaires et les résultats relatifs aux contrats de prestation de services, la société applique la méthode du pourcentage d'avancement. Si le montant des prestations réalisées est supérieur au montant des prestations facturées, la différence figure en factures à établir ; dans le cas contraire, elle est comptabilisée en produits constatés d'avance. Toute perte à terminaison probable est immédiatement comptabilisée.

5.2.12 Crédit d'impôt compétitivité emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) correspondant aux rémunérations éligibles de l'année civile 2016 a été constaté pour un montant de 158 788 euros. Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 6459 - Charges de personnel - CICE.

Le produit du CICE comptabilisé au titre de l'exercice vient en diminution des charges d'exploitation et est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de cet exercice.

Le CICE a pour objet de financer l'amélioration de la compétitivité de l'entreprise au travers d'actions visant à favoriser son développement.

5.2.13 Continuité d'exploitation

Compte tenu des commandes déjà enregistrées et de l'évolution de l'activité, la Direction financière considère que la continuité d'exploitation n'est pas remise en cause pour les 12 mois à venir.

Cette position est étayée par les prévisions d'exploitation et le plan de prévisionnel de trésorerie établis mensuellement pour l'exercice 2017. C'est dans ce contexte que les comptes de la société ont été arrêtés selon le principe de la continuité d'exploitation.

Ils ont été arrêtés le 27 février 2017 par le Conseil d'Administration.

Les comptes sociaux de Quantel SA sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

Informations relatives aux postes de bilan

5.2.14 Tableau des immobilisations et amortissements

Immobilisations	Valeur brute 31/12/2015	Augmentation	Diminution	Valeur brute 31/12/2016
Brevets, licences, marques	663	50		713
Fonds de commerce	614			614
Logiciels	443	44		487
Immo. incorporelles	1 719	94	0	1 813
Construction s/ sol d'autrui	103	12		115
Matériel industriel	4 813	274	8	5 079
Inst. générales, Agenc. Am.	356	94		450
Mobilier et Matériel de bureau	920	146		1 066
Immobilisations en cours	0	23		23
Immo. corporelles	6 192	549	8	6 733
Titres de participation	30 185	1 010		31 195
Autres Immobilisations financières	1 384	3	505	882
Créances rattachées à des participations	0			0
Immo. financières	31 569	1 013	505	32 077
Total général	39 480	1 656	513	40 624

Amortissements & dépréciations des immobilisations	Valeur 31/12/2015	Augmentation	Diminution	Valeur 31/12/2016
Brevets, licences, marques	543	67		610
Logiciels	376	37		413
Immo. incorporelles	919	104	0	1 023
Construction s/ sol d'autrui	103			103
Matériel industriel	4 472	152		4 624
Inst. générales, Agenc. Am.	151	41		192
Matériel de transport	0			0
Mobilier et Matériel de bureau	862	41		903
Immo. corporelles	5 588	235	0	5 823
Titres de participation	5 986			5 986
Dépôts et cautionnement	105		105	0
Immo. Financières	6 091	0	105	5 986
Total	12 598	339	105	12 832

Le fonds de commerce qui apparaît au bilan pour 614K€ est relatif à l'absorption de la société Quantel Laser Diodes en juin 2009. Il a été testé en fin d'année (*impairment test* basé sur les cash flow futurs) et aucune dépréciation n'est à constater.

En 2016, la caution de 105K€ liée à l'emprunt souscrit auprès du GIAC et remboursé en 2012 a été passée en perte. Le GIAC ayant informé Quantel que les chances de récupération de la caution étaient nulles. Cette caution était entièrement dépréciée depuis 2014. Les dépôts et cautionnements correspondent principalement aux dépôts de garantie sur le bâtiment des Ulis pour 850K€

5.2.15 Titres de participation

Sociétés (chiffres en k€)	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Part du capital	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Prêts et Avances Consentis	Cautions et avals donnés par la société	CA HT dernier exercice	Résultat dernier exercice	Dividendes perçus
Quantel médical 11 rue du bois joli 63808 Cournon sur Auvergne	4 950	2 735	100%	10 090	10 090	1 030	500	28 043	886	0
Quantel USA 501,Haggerty lane Bozeman MT 59715	4 301 K\$	7 458 K\$	100%	15 103 K€	15 103 K€	1 260 K\$	0	16 106 K\$	-1 309 K\$	-
Atlas lasers Avenue du Pacifique 91941 Les Ulis	5 038	-5 509	100%	5 038	0	215		0	-6	
Medsurge Holding Inc 14850 Quorum Drive - Suite 120 Dallas, TX 75254-7050			10%	949	-	-	-			-
Autres participations	-	-	-	15	15	-	-	-	-	-

La société procède chaque année à l'évaluation des sociétés filiales dont elle détient les titres par la méthode des cash-flows futurs actualisés (DCF). La mise en œuvre de cette méthode, tenant compte d'un coût moyen pondéré du capital de 8,5%, n'a pas conduit à constater des dépréciations supplémentaires.

5.2.16 Stocks et en-cours

Stocks et en-cours	Brut	Dépréciations	Net 2016	Net 2015
Matières premières et consommables	4 762	1 389	3 373	3 009
Travaux en cours	862	0	862	980
Produits Finis	1 101	258	843	668
Marchandises	455	5	450	13
Total	7 180	1 652	5 528	4 670

5.2.17 Créances

Etat des créances	Montant Brut 2015	Montant Brut 2016	A 1an au +	A + d'un an
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 383	881	0	881
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	87	97	97	
Autres créances clients	6 794	5 388	5 388	
Total Clients	6 881	5 485	5 485	0
Avances et acomptes versés sur commandes	288	167	167	
Personnel et comptes rattachés	17	16	16	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	0	1	1	
Impôts sur les bénéfices (*1)	5 853	6 065	1 907	4 158
Taxe sur la valeur ajoutée	47	65	65	
Autre impôts, taxes et vers. as	0	18	18	
Avoirs à recevoir	150	256	256	
Groupe et associés	1 613	2 687	2 687	
Subventions	589	396	396	
Créances liées à l'affacturage	551	466	466	
Divers	49	0	0	
Total Autres créances	8 869	9 970	5 812	4 158
Charges constatées d'avance	432	402	402	
Totaux	17 853	16 905	11 866	5 039
(1*) L'impôt sur les bénéfices de 2016 se décompose en :				
Crédit impôt recherche 2010 : 62 K€				
Crédit impôt recherche 2013 : 1 617 K€				
Crédit impôt recherche 2014 : 1 028 K€				
Crédit impôt recherche 2015 : 1 170 K€				
Crédit impôt recherche 2016 : 1 168 K€				
Crédit impôt compétitivité emplois 2013 : 191 K€				
Crédit impôt compétitivité emplois 2014 : 270 K€				
Crédit impôt compétitivité emplois 2015 : 259 K€				
Crédit impôt compétitivité emplois 2016 : 263 K€				
Crédit impôt Mécénat 2015 : 36 K€				
Soit un total de K€ : 6 065 K€				

5.2.18 Contrat de liquidité

Au 31 décembre 2016, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 12 234 actions ;
- 33 403,44 euros en espèces.

Les actions Quantel ont été achetées/vendues dans le cadre du contrat de liquidité en vigueur, aux conditions de prix suivantes :

Nombre d'actions auto-détenues au 31/12/16	12 234
Nombre de titres achetés du 01/01/2016 au 31/12/16	99 634
Nombre de titres vendus du 01/01/2016 au 31/12/16	102 415
Cours moyen des achats	3,3056 €
Cours moyen des ventes	3,3805 €
Prix de revient moyen unitaire des titres en portefeuille au 31/12/16	3,1244 €

5.2.19 Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	2016	2015
Crédit bail immobilier / Loyer	213	216
Locations / Crédit bail mobilier	56	47
Sécurité - Entretien et réparation	32	38
Assurances	18	36
Honoraires/Etudes	46	39
Voyages et déplacements	16	20
Poste/ Telecom/WEB	2	18
Divers	18	18
Total	402	432

5.2.20 Variation des capitaux propres

	Capital	Primes	Réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Provisions réglementées	Totaux capitaux propres
Situation au 31/12/14	8 095	21 153	393	-3 757	-524	0	25 360
Mouvements							0
- Affectation du résultat en report à nouveau				-524	524		0
- Augmentation de capital							0
- divers							0
- Résultat de l'exercice					1 517		1 517
Situation au 31/12/15	8 095	21 153	393	-4 281	1 517	0	26 877
Mouvements							0
- Affectation du résultat en report à nouveau				1 517	-1 517		0
- Augmentation de capital	736	1 513					2 249
- divers							0
- Résultat de l'exercice					-120		-120
Situation au 31/12/16	8 832	22 666	393	-2 764	-120	0	29 007

Au 31 décembre 2016, le capital social est composé de 8 832 016 actions entièrement libérées, d'un euro chacune, soit 8 832 016 €. Elles étaient détenues au 31 décembre 2016 par :

	Nb d'actions	% du capital	Nb droits de vote	% droits de vote (1)
Eurodyne (2)	1 690 892	19,15%	2 434 958	24,90%
Amiral Gestion	767 579	8,69%	767 579	7,85%
Autre dont public	6 373 545	72,16%	6 577 960	67,25%
Total	8 832 016	100,00%	9 780 497	100,00%

(1) Les pourcentages de droits de vote exprimés dans ce tableau sont calculés sans tenir compte des actions auto-détenues par la Société qui sont privées de droits de vote en application des dispositions de l'article L.225-210 du Code de commerce.

(2) La société EURODYNE est une société anonyme de droit luxembourgeois, dont le capital est, depuis le 18 octobre 2016, majoritairement détenu par Monsieur Marc Le Flohic, administrateur et Président Directeur Général de la Société. Préalablement à cette date, le capital d'EURODYNE était intégralement détenu par Monsieur Alain de Salaberry, administrateur et Président Directeur Général de la Société jusqu'au 18 novembre 2016.

Actions gratuites

L'assemblée générale extraordinaire du 15 avril 2016 a autorisé le Conseil d'administration à procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à créer au profit des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux de la Société ou des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de commerce, dans la limite d'un plafond représentant 10% du capital social de la Société existant à la date de décision d'attribution.

Le Conseil d'administration a procédé le 3 juin 2016 à l'attribution gratuite d'un nombre de 339 650 actions de la Société au profit des salariés et mandataires sociaux de la Société et de certaines des sociétés qui sont liées.

L'attribution des actions gratuites à leurs bénéficiaires n'est définitive qu'au terme d'une période d'acquisition de 2 ans. L'attribution définitive des actions gratuites est également soumise à une condition de présence au sein du Groupe et à des conditions de performance fixées par le Conseil d'administration.

Le 18 novembre 2016, le Conseil d'administration a décidé de faire bénéficier Steve Patterson (nouveau dirigeant de Quantel USA) de ce plan, suivant les mêmes conditions que les mandataires sociaux et les membres du management du Groupe.

La valeur du plan d'attribution a été déterminée de la manière suivante :

Plan d'action gratuites	Plan du 03/06/2016	Plan du 03/06/2016	Plan du 03/06/2016	Total
Nombre d'actions gratuites totales attribuées à l'origine (A)	129 650	60 000	150 000	339 650
Date du conseil décidant l'attribution	03/06/2016	03/06/2016	03/06/2016	
Fin de la période d'acquisition	02/06/2018	02/06/2018	02/06/2017	
Cours de l'action à la date d'attribution (B)	3,91	3,91	3,91	
Forfait social (C)	20%	20%	20%	
Valeur du plan au 03/06/2016 (A*B* (1+C))	608 318	281 520	703 800	1 593 638
Nombre d'actions gratuites annulées/refusées	550	60 000	150 000	210 550
Nombre d'actions restantes (D)	129 100	0	0	129 100
Valeur du plan au 31/12/2016 (D*B* (1+C))	605 737	0	0	605 737

5.2.21 Provisions

Nature des provisions	Montant début de l'exercice	Augmentations - Dotations	Reprises		Montant fin de l'exercice
			Consommations	Non Consommées	
Amortissements dérogatoires	0			0	0
Total I	0	0	0	0	0
Provisions pour risques et charges					
- Pour garanties données aux clients	128	7			135
- Pour pertes de change	11	221	11		221
- Pour pensions et obligations similaires	67		8		59
- Pour autres provisions pour risques	410	57	212	73	182
Total II	616	285	231	73	597
Provisions pour dépréciation :					
- Sur stocks et en-cours	1 425	1 652	161	1 264	1 652
- Sur comptes clients	88	9			97
- Sur comptes courants	205	12			216
- Sur titres de participation	5 986				5 986
- Sur caution	105		105		0
Total III	7 809	1 673	266	1 264	7 952
Total général	8 425	1 957	497	1 337	8 548
Exploitation		1 731	308	1 337	
Financières		221	116	0	
Exceptionnelles		5	73		
Total		1 957	497	1 337	

5.2.22 Emprunts et dettes financières

Emprunts et dettes financières	2016	2015
Emprunt en obligations provenant des Océanes	0	0
Emprunt en obligations provenant de Micado	2 800	2 800
<i>Total des emprunts obligataires</i>	<i>2 800</i>	<i>2 800</i>
Emprunt auprès des établissements de crédit	608	813
Emprunt GIAC	0	0
Intérêt sur emprunt	56	56
Avance liée au CIR	3 148	3 133
Avance liée au CICE	862	641
Mobilisation créances	929	1 146
Crédits bancaires à court terme	0	0
Découverts bancaires	6	9
<i>Total Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit</i>	<i>5 609</i>	<i>5 798</i>
Avances prospection	0	139
Compte courant	1 325	1 387
<i>Total des emprunts obligataires</i>	<i>1 325</i>	<i>1 526</i>
Total Dettes financières	9 734	10 124
Avances remboursables	0	45
Total	9 734	10 169
Trésorerie active	3 688	3 460
Dettes financières nettes	6 046	6 709

La Société a émis, en décembre 2012, un emprunt obligataire de 2 800 000 euros représenté par 28 obligations de 100 000 euros de valeur nominale chacune, ne donnant pas accès au capital, portant intérêt au taux de 7,95 % l'an et venant à échéance le 2 octobre 2018. Les obligations émises, qui ont été intégralement souscrites par le fonds Micado France 2018, sont cotées sur le marché Alternext d'Euronext à Paris sous le code ISIN FR0011368349.

5.2.23 Dettes

Etat des dettes	Montant Brut 2015	Montant Brut 2016	A 1 an au +	A + 1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
Autres emprunts obligataires	2 800	2 800		2 800	0
Dettes auprès des établissements de crédit	5 797	5 608	5 299	309	0
Emprunts et dettes financières divers	139	0	0	0	
Groupe et associés :	1 387	1 325	1 325		
<i>Total Dettes financières</i>	<i>10 123</i>	<i>9 733</i>	<i>6 624</i>	<i>3 109</i>	<i>0</i>
- Avances remboursables	45	0	0	0	
<i>Total Dettes financières diverses :</i>	<i>45</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Fournisseurs et comptes rattachés	4 716	2 745	2 745		
Dettes sur immobilisations	0	0	0		
<i>Total Dettes Fournisseur :</i>	<i>4 716</i>	<i>2 745</i>	<i>2 745</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
- Personnel et comptes rattachés	842	968	968		
- Sécurité sociale et comptes rattachés	1 008	923	923		
- impôts sur les bénéficiaires					
- T.V.A. à décaisser	412	150	150		
- Autres charges fiscales	235	199	199		
<i>Total Dettes fiscales et sociales :</i>	<i>2 497</i>	<i>2 240</i>	<i>2 240</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Subventions	0	571	571		
Dettes diverses	4	115	115		
<i>Total Autres Dettes :</i>	<i>4</i>	<i>686</i>	<i>686</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Subventions constatées d'avance	0	0	0		
Produits constatés d'avance (*1)	3 760	2 783	2 783		
<i>Total produits constatés d'avance :</i>	<i>3 760</i>	<i>2 783</i>	<i>2 783</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Totaux	21 145	18 187	15 078	3 109	0

Emprunts remboursés en cours d'exercice : 476 K€

(*1) Les produits constatés d'avance concernent des prestations restant à effectuer sur contrats et produits facturés pour 2 783 K€ ;

5.2.24 Produits à recevoir

Produits à recevoir	2016	2015
Contrats	291	386
Prestations de SAV	10	4
Refacturation Immobilisations		49
Total	301	439

5.2.25 Charges à payer

Factures	2016	2015
Factures non parvenues	530	382
Dettes sur congés payés	963	860
Autres dettes de personnel	495	406
Total	1 988	1 648

5.2.26 Ecart de conversion

Actif	2016	2015
Créances rattachées à des participations		
Clients	35	9
Fournisseurs	185	2
Total	220	11

Passif	2016	2015
Fournisseurs	27	25
Clients	159	26
Total	186	51

5.3 Notes sur le compte de résultat

5.3.1 Chiffre d'affaires

Ventilation	2016	2015
Ventes France	17 239	17 267

Ventes Export	12 981	13 857
Total	30 220	31 124

5.3.2 Répartition des ventes par zones géographiques

Pays	CA 2016	% du CA	CA 2015	% du CA
France	17 239	57%	17 267	55%
États-Unis	2 292	8%	2 276	7%
Taiïwan	1 981	7%	1 008	3%
Allemagne	1 790	6%	1 252	4%
Corée	1 339	4%	1 604	5%
Chine	1 200	4%	1 207	4%
Autres pays	4 378	14%	6 510	21%
TOTAL	30 220	100%	31 124	100%

5.3.3 Exposition aux risques de change

Nos facturations en devises se sont élevées en 2016 à 7 680K€ contre des achats à hauteur de 6 878K€. Le risque de change porte donc sur 802K€.

5.3.4 Frais de recherche et développement

Le montant des frais de R&D pour l'année 2016 s'élève à 3 273K€ et se ventile comme suit :

Frais de R&D	2016	2015
R&D immobilisés	0	0
R&D passés en charges	3 273	3 022
Total	3 273	3 022

5.3.5 Reprises de provision d'exploitation

Les reprises de provisions d'un montant de 1 645 K€ se décomposent comme suit :

Ventilation	2 016	2 015
Garantie	0	25
Stocks et en cours	1 425	1 075
Pensions et obligations similaires	8	0
Autres provisions pour charges	0	0
Autres provisions pour risques	212	34
Clients	0	16
Total	1 645	1 150

En 2016, les 2K€ de transfert de charges correspondent à des charges diverses d'exploitations.

5.3.6 Effectifs

Effectifs	2016	2015
Etude et Fabrication	120	114
Commercial	10	9
Administratif	23	21
Total au 31/12	153	144
Effectif moyen sur la période	147	143

5.3.7 Dotations aux provisions d'exploitation

Ventilation	2 016	2 015
Garantie clients	7	0
Autres provisions pour charges	52	0
Autres provisions pour risques	0	34
Stocks et en cours	1 652	1 425
Compte courant	12	0
Clients	9	0
Total	1 731	1 459

5.3.8 Résultat financier

Produits financiers	2016	2015
Produits financiers de participations	0	0
Autres intérêts et produits assimilés (*1)	60	27
Reprises sur provisions transferts de charges	105	45
Différences positives de change	296	608
Total	461	680
(*1) dont 5 K€ de produits financiers afférents aux entités liées		

Charges financières	2016	2015
Dotations financières aux amortissements et provisions	210	11
VNC actifs financiers cédés	105	
Intérêts et charges assimilés	307	373
Différences négatives de change	297	611
Total	919	995

5.3.9 Résultat exceptionnel

Produits exceptionnels	2016	2015
Régularisation tiers	4	11
Litiges prud'homaux (dont provision)	73	110
Bonis sur actions propre	20	16
Total	97	137

Charges exceptionnelles	2016	2015
Amendes et pénalités	6	69
Divers fiscal et social	18	18
Actions propres	6	16
VNC des actifs corporels cédés	8	0
Régularisation tiers	0	6
Litiges prud'homaux (dont provision)	5	298
Total	43	406

5.4 Autres informations

5.4.1 Engagements hors bilan

Indemnités de départ en retraite :

Les engagements et charges afférents aux régimes à prestations définies sont évalués chaque année en tenant compte des conditions suivantes :

- Tables de mortalité 2011-2013
- Convention collective de la métallurgie
- Evolution des salaires : 1,00%
- Rotation des effectifs :
 - < 41 ans : 4.02%
 - >41 ans et <50 ans : 2.41 %
 - >50 ans : 0%
- Taux d'actualisation : 1,31%

Le montant des engagements hors bilan en matière d'indemnités de départ en retraite à verser est estimé, à la date du bilan, à 1 273 K€ (dont 58K€ liés à la la transmission universelle du patrimoine de Quantel Laser Diodes à Quantel SA en 2009).

Cautions données sur marchés : 27 K€

Cession en garantie de créances professionnelles : 4 939K€ dont 3 148 K€ pour les crédits d'impôt recherche 2013 à 2015 et le Crédit Impôt Compétitivité Emploi 2013 à 2016 pour 862 K€.

Encours Factor : 1 982 K€

Le fonds de commerce de QUANTEL MEDICAL a été affecté en nantissement de 1^{er} rang pour un montant restant dû de 58K€ au profit de la Banque Populaire du Massif Central et au 2^{ème} rang pour un montant de 48K€ au profit de la Banque Nuger. En complément du nantissement de 1^{er} rang, QUANTEL SA s'est portée caution solidaire à hauteur de 100% du capital restant dû au 31/12/2016 (58 K€).

QUANTEL SA s'est portée caution de tous les engagements de QUANTEL MEDICAL auprès de la Banque Populaire du Massif Central (832K€ au 31/12/2016) pour un montant maximum de 500K€.

Les créances commerciales et le stock de Quantel USA ont été donnés en garantie de la ligne de crédit de la Rocky Mountain Bank, qui a été totalement remboursée et n'est plus utilisée.

Les titres de Quantel Medical et de Quantel USA ne font l'objet d'aucune sûreté ou garantie.

5.4.2 Ventilation de l'impôt

	Résultat courant	Résultat Financier	Résultat exceptionnel	Résultat Net
Résultat avant impôt	-578	-458	54	-982
Impôt théorique	-349	-104	14	-439
Compensation déficit	349	104	-14	439
Impôt exigible	0	0	0	0
Crédit impôt recherche	666			666

Crédit impôt compétitivité emploi	159			159
Crédit impôt apprentissage	0			0
Produit de l'intégration fiscale	37			37
Total impôt	862	0	0	862
Résultat après impôt	284	-458	54	-120

5.4.3 Intégration fiscale

La Société Quantel, tête de groupe, intègre fiscalement la société Quantel Médical depuis 2001, la société Atlas Lasers depuis 2003 et la société Sofilas depuis 2009.

Présentation de la position fiscale du groupe :

Sociétés intégrées - 2016	Ouverture	Augmentation	Utilisation	Clôture
Déficit restant à reporter	24 543	393		24 936
Total Base déficitaire reportable	24 543			24 936
Taux Applicable	33%			33%
Crédits d'impôt liés aux reports déficitaires	8 181			8 312

Le groupe disposait au 31/12/2016 de 24 942 K€ de reports déficitaires.

La société QUANTEL SA dispose également de 4 282 K€ de déficits propres.

5.4.4 Rémunération des dirigeants

Préalablement au changement de gouvernance le 15 avril 2016 :

- Membres du Directoire : 332 K€
- Membres du Conseil de surveillance : 37 K€

Postérieurement au changement de gouvernance le 15 avril 2016 :

- Membres du Conseil d'administration : 0 €
- Direction générale : 209 K€.

5.4.5 Opérations intervenues après la clôture

Monsieur Laurent Schneider-Maunoury, Directeur Général Délégué depuis le 3 juin 2016, a cessé ses fonctions le 14 février 2017.

Aucun évènement significatif concernant le Société ou le Groupe n'est survenu depuis la clôture du dernier exercice et ne nous semble devoir être signalé