



COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2013

- ==> Bilan
- ==> Compte de résultat
- ==> Tableau de flux de trésorerie
- ==> Notes sur les états financiers

BILAN

En Euros	Notes	31.12.2013			31.12.2012
		Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	I.1.1	7 192 037	3 882 307	3 309 730	3 205 599
Immobilisations corporelles	I.1.1	1 528 222	788 317	739 905	730 767
Immobilisations financières	I.1.1	21 996 943	3 705 000	18 291 943	18 287 733
ACTIFS NON CIRCULANT		30 717 202	8 375 624	22 341 578	22 224 099
Stocks et en-cours	I.2	4 548 760	1 492 241	3 056 519	3 539 185
Créances clients	I.3	1 607 651	-	1 607 651	1 281 077
Autres créances	I.3	2 632 616	935 000	1 697 616	1 669 500
Trésorerie et équivalents	I.4	1 142 479	518	1 141 961	1 186 167
ACTIFS CIRCULANT		9 931 506	2 427 759	7 503 747	7 675 929
TOTAL ACTIF		40 648 708	10 803 383	29 845 325	29 900 028
Capital social	I.6.1			1 355 121	1 353 281
Réserves	I.6.3			19 921 035	22 584 083
Résultat de l'exercice				(929 753)	(2 661 208)
CAPITAUX PROPRES				20 346 403	21 276 156
Avances conditionnées	I.6.4			573 612	685 612
AUTRES FONDS PROPRES				573 612	685 612
Dettes financières long terme	I.7			5 218 898	2 282 798
PASSIFS NON COURANT				5 218 898	2 282 798
Provisions pour risques et charges	I.8			5 567	202 244
Dettes financières court terme	I.7			1 096 333	2 457 907
Dettes fournisseurs	I.9			1 981 644	2 143 385
Autres dettes	I.9			622 868	851 926
PASSIFS COURANT				3 706 412	5 655 462
TOTAL PASSIF				29 845 325	29 900 028

Les notes annexes font partie intégrante des comptes annuels

COMPTE DE RESULTAT

En Euros	Notes	31.12.2013	31.12.2012
Chiffre d'affaires	I.10	10 630 773	10 124 736
Production stockée		(73 684)	732 698
Production immobilisée		1 094 201	966 726
Subventions d'exploitation		26 000	-
Reprises sur provisions et transfert de charges		189 171	460 866
Autres produits		27 685	25 514
PRODUITS D'EXPLOITATION		11 894 146	12 310 540
Achats consommés et sous-traitance		4 801 659	6 034 077
Achats d'autres approvisionnements		8 255	10 938
Autres achats et charges externes		3 599 642	3 563 647
Impôts et taxes		151 479	139 396
Salaires et traitements		1 843 088	1 765 931
Charges sociales		772 830	839 092
Dotations aux amortissements		1 297 480	1 111 481
Dotations aux provisions		416 397	641 900
Autres charges		162 180	39 359
CHARGES D'EXPLOITATION		13 053 010	14 145 821
RESULTAT D'EXPLOITATION		(1 158 864)	(1 835 281)
Produits financiers	I.11	208 587	135 404
Charges financières	I.11	282 106	1 290 925
RESULTAT FINANCIER		(73 519)	(1 155 521)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		(1 232 383)	(2 990 802)
Produits exceptionnels	I.12	55 075	331
Charges exceptionnelles	I.12	28 350	53 518
RESULTAT EXCEPTIONNEL		26 725	(53 187)
Impôts sur les résultats	I.13	(275 905)	(382 781)
RESULTAT NET		(929 753)	(2 661 208)

Les notes annexes font partie intégrante des comptes annuels

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En Euros	31.12.2013	31.12.2012
RESULTAT NET	(929 753)	(2 661 208)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :		
Amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	1 297 480	1 111 486
Provisions	207 114	1 263 885
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	119 993	20 863
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	694 834	(264 974)
Variation des stocks et en-cours	73 684	(732 698)
Variation des créances clients	(321 383)	96 010
Variation des dettes fournisseurs et sur immobilisations	(161 741)	(721 851)
Variation des autres créances et autres dettes	(344 807)	597 208
TRESORERIE PROVENANT DU BFR	(754 247)	(761 331)
TRESORERIE RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	(59 413)	(1 026 305)
Acquisitions d'immobilisations	(1 538 243)	(1 260 756)
Cessions d'immobilisations	7 500	60
Avances conditionnées reçues / (remboursées)	(86 000)	(88 000)
Incorporation de comptes courants au capital des filiales	-	(1 403 703)
Autres variations	(4 209)	12 260
TRESORERIE AFFECTEE A DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	(1 620 952)	(2 740 139)
Augmentation de capital	-	1 570 606
Emissions d'emprunts	590 000	1 494 999
Remboursement d'emprunts	(868 796)	(799 972)
Augmentation / (diminution) des comptes courants filiales	1 961 187	2 144 021
Autres variations	(5 933)	(1 062)
TRESORERIE CONSACREE A DES OPERATIONS DE FINANCEMENT	1 676 458	4 408 592
VARIATION DE TRESORERIE	(3 907)	642 148
Trésorerie à l'ouverture	1 145 868	503 720
Trésorerie à la clôture	1 141 961	1 145 868

Les notes annexes font partie intégrante des comptes annuels

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2013

Les notes sur les états financiers font partie intégrante des comptes établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 mars 2014.

A/ FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Les faits marquants de l'exercice sont détaillés ci-dessous :

1. Marché et environnement

==> Persistance des pressions sur les prix (hôpitaux), sur les conditions de remboursement (organismes de sécurité sociale et mutuelles) et sur les autorisations de mise sur le marché des dispositifs médicaux (HAS et autres agences)

==> Réformes majeures des politiques de santé notamment en Europe, qui perturbent le fonctionnement du marché et gèlent les investissements

==> Entrée en application de la loi Bertrand (France) sur la transparence des avantages accordés aux professionnels de santé

==> Peu d'activité en regroupements et rachats d'entreprises, hormis sur des marchés ciblés et stratégiques comme la Chine et les Etats-Unis

==> Nombreuses introductions en Bourse sur EnterNext de sociétés spécialisées sur des segments spécifiques du marché de la colonne vertébrale

2. Distribution et activité

==> Chiffre d'affaires total (ventes distributeurs et intragroupe) de 10,6 millions d'euros en augmentation de 5 % par rapport à 2012. Progression de 6 % des ventes réalisées avec les distributeurs seuls, qui traduit la réelle activité commerciale de MEDICREA INTERNATIONAL

==> Ouverture de 4 nouveaux pays en distribution en Asie

3. Homologation et lancement de nouveaux produits

==> Marquage CE et homologation FDA :

- des systèmes de fixation thoraco-lombaire PASSLP® et de fixation par lien souple LIGAPASS® et LIGAPASS®LP pour les indications de scoliose idiopathique chez l'adolescent

- des systèmes de fixation occipito-cervicale PASSOCT® permettant d'étendre les montages jusqu'à la base du crâne

- de nouveaux composants au sein de la plateforme technologique PASS (connexion iliaque pluri-axiale, extension de reprise) permettant d'adresser les indications de grandes déformations

==> Prélancement commercial du PASSOCT® sur les marchés US, France et UK

==> Clôture des phases de « limited release » en vue du lancement commercial définitif :

- du PASSMIS®, système thoraco-lombaire mini invasif permettant de manipuler et stabiliser les vertèbres à distance par abord percutané,
- de l'implant STABOLT®, plaque antérieure lombaire optimisant le design anatomique et la stabilisation biomécanique

==> Industrialisation de l'IMPIX ALIF SA®, cage antérieure « stand alone » en vue de son lancement commercial sur le 2^{ème} trimestre 2014. Ce système complète la plateforme de produits destinés au traitement des pathologies dégénératives lombaires permettant d'offrir au sein d'une instrumentation commune deux solutions techniques complémentaires.

==> Mise sur le marché d'une offre d'implants sur mesure

4. Recherche et développement

==> Poursuite d'un programme de développement de nouveaux produits toujours aussi soutenu avec un focus sur les indications chirurgicales complexes de la colonne vertébrale

==> Propriété intellectuelle : dépôt de 11 demandes de brevets nationaux et internationaux et obtention de 14 brevets (France, Europe et Etats-Unis) renforçant principalement les gammes PASS, JAWS et GRANVIA

==> Poursuite de l'étude clinique multicentrique GRANVIA®C européenne et de l'étude clinique internationale PASSLP® des déformations de l'adulte

5. Financement

==> Mise en place d'emprunts moyen terme pour un total de 590 000 euros pour financer le besoin en fonds de roulement et le crédit impôt recherche (BPI)

6. Organisation

==> Inspection FDA en juin 2013 du site de Lyon, passée avec succès

B/ ACTIVITE

Le Groupe MEDICREA fabrique et commercialise une gamme d'implants et d'instruments destinés à la chirurgie de la colonne vertébrale, adressant les marchés de la fusion et de la non fusion rachidienne, composée des produits suivants :

- un système de stabilisation et de fixation thoraco-lombaire, le PASSLP®, complété par des innovations majeures notamment PASSMIS®, LIGAPASS® et PASSOCT®
- une gamme de cages intersomatiques cervicales et lombaires,
- une gamme d'agrafes compressives JAWS®, pour la fixation cervicale et lombaire,
- une prothèse de disque cervical particulièrement innovante, la GRANVIA®C, ainsi qu'une version lombaire en cours de développement, la GRANVIA®L.

Le Groupe distribue ses produits dans environ vingt-cinq pays au travers d'un réseau de commercialisation constitué de sociétés et d'agents indépendants. Afin de mieux maîtriser son organisation de distribution, renforcer la portée des messages techniques et marketing à destination des établissements de santé et des chirurgiens, et conserver une part plus importante de sa marge brute, le Groupe dispose de trois filiales de commercialisation sur des marchés clefs que sont les USA, la France et le Royaume-Uni.

L'activité s'articule autour des structures suivantes :

- MEDICREA INTERNATIONAL, siège du Groupe, basée à Neyron à proximité de Lyon, regroupe les activités de direction générale, de distribution à l'export, de marketing, de recherche et développement, de suivi des études cliniques et scientifiques, ainsi que les fonctions administratives et financières pour les différentes entités du Groupe.

- MEDICREA TECHNOLOGIES, basée à La Rochelle, assure la fabrication exclusive des implants et instruments rachidiens distribués par l'ensemble des sociétés du Groupe.

- MEDICREA TECHNOLOGIES UK, basée à Cambridge, assure la distribution des produits du Groupe spécifiquement au Royaume Uni.

- MEDICREA USA, basée à New York, assure la distribution des produits du Groupe spécifiquement aux Etats-Unis.

- MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE, basée à Neyron, assure la distribution des produits du Groupe en France et en Europe Francophone.

MEDICREA INTERNATIONAL a pour clients des distributeurs indépendants répartis sur l'ensemble du globe et des filiales de distribution comme indiqué ci dessus.

C/ PRINCIPES COMPTABLES

1. Référentiel comptable

Dans l'objectif de présenter une image fidèle, les comptes annuels de l'exercice ont été établis :

- en respectant les principes généraux de prudence, de régularité et de sincérité
- conformément aux hypothèses de base suivantes : permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices

Les comptes annuels sont établis selon le respect du principe de continuité d'exploitation qui s'apprécie au regard de la capacité de la société au cours des 12 prochains mois à faire face aux besoins de trésorerie liés à son exploitation, à ses investissements et aux remboursements de ses dettes financières en générant une capacité d'autofinancement positive.

2. Recours à des estimations de la direction

La préparation des comptes annuels nécessite la prise en compte par la direction d'hypothèses et d'estimations qui ont une incidence sur les actifs et passifs figurant au bilan et mentionnés dans les notes annexes ainsi que sur les charges et produits du compte de résultat.

Il s'agit principalement des brevets, provisions pour risques et charges, provisions pour dépréciation des actifs financiers. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Les changements très rapides des contextes économiques accroissent les difficultés d'évaluation et d'estimation de certains actifs et passifs, et les aléas sur les évolutions des activités. Les estimations faites par la direction ont été effectuées en fonction des éléments dont elle disposait au 31 décembre 2013, après prise en compte des événements postérieurs significatifs qui ont pu se matérialiser après cette date.

3. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent les frais de recherche et de développement, les brevets et marques, et les logiciels. Les frais de recherche et de développement lorsqu'ils satisfont à l'ensemble des critères autorisant leur inscription à l'actif, sont amortis sur 5 ans. Les frais activés reposent sur un suivi analytique précis permettant une ventilation des coûts engagés par type et par projet. Les brevets, licences et marques sont amortis sur 5 à 10 ans en fonction de leur durée d'utilisation. Les logiciels sont amortis sur des durées allant de 1 à 3 ans.

4. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées selon la méthode du coût historique. Le coût d'une immobilisation corporelle est constitué :

- de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables,
- de tous les frais directement attribuables engagés pour mettre l'actif en état de marche en vue de l'utilisation prévue,
- de tous les remises et rabais commerciaux déduits dans le calcul du prix d'achat.

Les immobilisations corporelles sont décomposées si leurs composantes ont des durées d'utilité différentes ou si elles procurent des avantages selon un rythme différent nécessitant l'utilisation de taux et de mode d'amortissement différents.

Les immobilisations corporelles sont composées essentiellement de matériel de démonstration, de kits d'instruments en dépôt auprès de certains distributeurs, d'agencements des locaux, de matériel informatique et de bureau et de mobilier. Elles sont amorties en mode linéaire selon les durées suivantes :

- le matériel de démonstration et les kits d'instruments en dépôt sont amortis sur leur durée d'utilité estimée, comprise entre 3 et 5 ans,
- les installations et agencements sont amortis sur leur durée d'utilité estimée, comprise entre 5 et 10 ans,
- le matériel de bureau et informatique, le mobilier sont amortis sur des durées d'utilité comprises entre 3 et 10 ans.

5. Test de dépréciation effectué sur les actifs amortissables

Lorsque des évènements ou des situations nouvelles indiquent que la valeur comptable de certains actifs corporels ou incorporels est susceptible de ne pas être recouvrable, cette valeur est comparée à la valeur recouvrable estimée à partir de la valeur d'utilité en l'absence de juste valeur nette estimable de manière fiable. Si la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de ces actifs, cette dernière est ramenée à la valeur recouvrable par comptabilisation d'une perte de valeur d'actif en charges.

6. Immobilisations financières et comptes courants

Les titres de participation sont évalués à leur coût historique d'acquisition et les comptes courants détenus sur les filiales à leur valeur comptable. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire, établie en fonction des critères suivants, est inférieure à la valeur d'inscription à l'actif :

- valeur d'usage déterminée en fonction de l'actif net réévalué de la filiale et de ses perspectives de rentabilité,
- valeur par référence à des transactions récentes intervenues sur des sociétés du même secteur,
- valeur par référence aux flux de trésorerie futurs actualisés générés par la filiale.

Une dépréciation n'est toutefois comptabilisée que lorsque la filiale a atteint un rythme d'exploitation normal suivant sa phase de lancement s'il s'agit d'une création, ou lorsque la phase d'intégration dans le Groupe est achevée s'il s'agit d'une acquisition.

7. Stocks

Les stocks sont composés principalement de produits finis valorisés à leur coût d'achat plus frais accessoires, hors frais de commercialisation. Ces stocks sont composés des implants mis à la disposition des distributeurs et des filiales de distribution.

Une provision pour dépréciation est constatée dès lors que la valeur probable de réalisation du stock est inférieure à sa valeur comptable.

8. Créances clients

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances clients peuvent, le cas échéant, faire l'objet d'une dépréciation.

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe un risque de non recouvrement. La valeur d'inventaire est appréciée créance par créance en fonction de ce risque.

La société, mobilise, en fonction de ses besoins de trésorerie, ses créances clients par le recours au factoring. Le montant des factures faisant l'objet d'un financement à la clôture de l'exercice, et donc n'apparaissant plus dans le poste clients à cette date est communiqué dans le détail des engagements hors bilan.

9. Trésorerie et équivalents

Ce poste est constitué des liquidités en banque, des fonds de caisse et des valeurs mobilières de placement. Ces dernières sont constituées principalement de Sicav monétaires et de trésorerie détenues en garantie de financements obtenus par ailleurs. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation de ces placements est inférieure à la valeur d'achat.

10. Opérations en monnaies étrangères

Les opérations libellées en devises sont comptabilisées à leur contre-valeur en euro à la date de l'opération. A la clôture de la période, les actifs financiers et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de clôture. Les pertes et gains de change en découlant sont enregistrés en résultat de change et présentés en autres produits et charges financiers dans le compte de résultat.

11. Instruments financiers de couverture

L'essentiel des approvisionnements de la société est réalisé en euros. Les ventes aux filiales américaines et anglaises sont réalisées en devises, les produits étant ensuite écoulés sur ces marchés dans la devise du pays. Les filiales n'ont donc pas de risque de variation de taux de change sur leurs achats mais MEDICREA INTERNATIONAL a un risque de change sur une partie de son chiffre d'affaires qu'elle couvre généralement par des ventes à terme de devises contre euros. Au cours de l'exercice 2013, des opérations de ventes à terme de dollars mises en place en 2012 sur la période novembre 2012 - avril 2013 ont été débouclées pour 1 257 000 dollars. De nouvelles opérations de ventes à terme ont été par la suite contractées sur la période de mai 2013 à décembre 2013, portant sur un montant de 3 750 000 dollars.

12. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date où la majorité des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés, soit le plus souvent lors de l'expédition des produits. Dans certains cas très spécifiques, les implants et instruments peuvent être mis en dépôt chez certains distributeurs sélectionnés. Ils ne sont donc pas facturés au moment de la livraison et restent comptabilisés en actifs. Seuls les implants ayant fait l'objet d'une pose et/ou les instruments perdus ou cassés sont par la suite facturés.

Des inventaires des actifs en dépôts sont réalisés de façon régulière soit directement sur le terrain, soit après renvoi et examen des actifs à la société et les ajustements comptables nécessaires sont enregistrés dans les états financiers.

13. Redevances

Les redevances perçues sur les brevets dont la société est propriétaire et qui sont utilisés dans d'autres applications médicales sont enregistrés en produits d'exploitation.

14. Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant émane des activités dans lesquelles la société est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales, incluant les cessions et les mises au rebut d'instruments.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

15. Droit individuel à la formation (DIF)

Seules les dépenses de formation effectivement engagées au titre du droit individuel à la formation, suite à une décision mutuelle entre le salarié et la société sont comptabilisées en charges au cours de l'exercice. Une dotation aux provisions est enregistrée uniquement dans les deux cas suivants :

- en cas de désaccord persistant sur deux exercices successifs entre le salarié et la société, si le salarié demande à bénéficier d'un congé individuel de formation auprès du Fongecif,
- en cas de démission ou de licenciement du salarié si celui-ci demande à bénéficier de son droit individuel à la formation avant la fin de sa période de préavis.

Une information sur les droits acquis par les salariés est communiquée au point 1 du paragraphe J « Autres informations ». L'évaluation est exprimée en nombre d'heures, depuis la date de prise d'effet du dispositif du droit individuel à la formation.

16. Indemnités de départ à la retraite

Les indemnités de départ à la retraite ne font pas l'objet d'une provision. Elles sont évaluées à la clôture de chaque exercice selon une méthode de calcul actuarielle prenant en compte un ensemble d'hypothèses et de paramètres, notamment l'ancienneté des salariés, l'évolution prévisible des rémunérations, la probabilité de présence des salariés dans la société à leur date de départ à la retraite, les taux d'inflation et d'actualisation. Les montants ainsi déterminés sont indiqués en engagements hors bilan.

D/ CHANGEMENT D'ESTIMATION AYANT UN EFFET SIGNIFICATIF SUR LA PERIODE

Aucun élément significatif n'est à signaler.

E/ EMISSION, RACHAT ET REMBOURSEMENT DE TITRES D'EMPRUNT ET DE CAPITAUX PROPRES

Néant.

F/ DIVIDENDES PAYES AU COURS DE L'EXERCICE

Néant.

G/ EVOLUTION DU PERIMETRE DES FILIALES

Le périmètre des filiales comprend les sociétés MEDICREA TECHNOLOGIES, MEDICREA TECHNOLOGIES UK, MEDICREA USA et MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE. Les pourcentages de contrôle de ces filiales sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

	Pourcentage de contrôle
MEDICREA TECHNOLOGIES	100 %
MEDICREA UK	100 %
MEDICREA USA	100 %
MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE	70 %

Ces pourcentages sont sans changement par rapport à l'exercice précédent.

H/ INCIDENCES DES VARIATIONS DE CHANGE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET LE RESULTAT

Les variations de change n'ont pas d'incidence sur la comparabilité des états financiers des exercices 2013 et 2012.

I/ EXPLICATIONS DES COMPTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

BILAN

1. Immobilisations incorporelles et corporelles

1.1 Variation des immobilisations et amortissements au cours de 2013

La variation des immobilisations se présente comme suit :

En euros	01.01.2013	Acquisitions	Cessions	31.12.2013
Valeurs brutes				
Frais de recherche & développement	4 235 538	948 805	14 648	5 169 695
Brevets et droits similaires	1 741 987	160 043	-	1 902 030
Logiciels et licences	84 782	14 217	3 820	95 179
Marques	25 133	-	-	25 133
Immobilisations incorporelles	6 087 440	1 123 065	18 468	7 192 037
Installations techniques	9 763	-	-	9 763
Matériel de démonstration	318 433	126 937	63 685	381 685
Matériel en dépôts	439 469	188 223	309 940	317 752
Matériel informatique et de bureau	405 624	80 164	-	485 788
Autres immobilisations	328 381	19 853	15 000	333 234
Immobilisations corporelles	1 501 670	415 177	388 625	1 528 222
Titres de participations	21 911 076	-	-	21 911 076
Dépôts et cautionnements	81 657	4 210	-	85 867
Immobilisations financières	21 992 733	4 210	-	21 996 943
Total valeurs brutes	29 581 843	1 542 452	407 093	30 717 202

En euros	01.01.2013	Dotation	Reprise	31.12.2013
Amortissements et dépréciations				
Frais de recherche & développement	2 113 923	814 250	2 617	2 925 556
Brevets et droits similaires	674 409	180 237	-	854 646
Logiciels et licences	74 080	10 108	3 820	80 368
Marques	19 429	2 308	-	21 737
Immobilisations incorporelles	2 881 841	1 006 903	6 437	3 882 307
Installations techniques	5 667	1 779	-	7 446
Matériel de démonstration	187 286	104 161	63 421	228 026
Matériel en dépôts	287 544	73 411	194 742	166 213
Matériel informatique et de bureau	186 255	80 212	-	266 467
Autres immobilisations	104 151	31 014	15 000	120 165
Immobilisations corporelles	770 903	290 577	273 163	788 317
Titres de participations	3 705 000	-	-	3 705 000
Immobilisations financières	3 705 000	-	-	3 705 000
Total amortissements et dépréciations	7 357 744	1 297 480	279 600	8 375 624

En euros	01.01.2013	Augmentation	Diminution	31.12.2013
Valeurs nettes				
Immobilisations incorporelles	3 205 599	116 162	12 031	3 309 730
Immobilisations corporelles	730 767	124 600	115 462	739 905
Immobilisations financières	18 287 733	4 210	-	18 291 943
Total valeurs nettes	22 224 099	244 972	127 493	22 341 578

1/ L'activité en matière de recherche et développement est structurellement importante et constitue un facteur de différenciation clef pour la société. Les principaux frais engagés en 2013 portent sur :

- le développement de la gamme PASSLP® notamment pour sa version mini-invasive implantable en percutané (PASS MIS®), son système d'ancrage aux vertèbres par ligaments souples (LIGAPASS®), et son dispositif de traitement des pathologies occipito-cervicales de la base du crâne au rachis thoracique (PASSOCT®),
- l'élargissement de la gamme de prothèses de disque GRANVIA® avec une version lombaire,
- le développement d'un implant de corporectomie radio transparent (CARYATID) et d'une plaque lombaire antérieure (STABOLT®),
- la mise au point d'une innovation majeure permettant de proposer des implants sur mesure aux patients, et qui sera déployée à grande échelle à compter du prochain exercice.

2/ L'augmentation des dépenses de brevets en 2013 concerne principalement le système de fixation thoraco-lombaire PASSLP® et ses extensions, ainsi que les prothèses de non fusion de la gamme GRANVIA®.

3/ Le matériel de démonstration fait l'objet d'un inventaire exhaustif chaque année. Il comprend l'ensemble des produits, aux sérigraphies propres et non revendables en l'état, utilisés par la force commerciale pour former les clients aux manipulations des implants et instruments. Ce matériel est régulièrement mis à jour en fonction des entrées / sorties de nouveaux / anciens produits. Il inclut également le matériel utilisé lors des congrès et salons. L'augmentation du poste en 2013 est liée à l'acquisition d'un nouveau stand plus moderne.

4/ Des kits composés d'instruments et d'implants sont mis en dépôt auprès de certains distributeurs et de quelques centres hospitaliers dans le cadre de la réalisation d'études cliniques. Les instruments sont comptabilisés en immobilisations corporelles et amortis sur une durée de trois ans. Les instruments complètement amortis sont régulièrement sortis des livres comptables.

5/ Le poste mobilier et matériel informatique augmente suite au renouvellement de certains équipements du siège social.

6/ Les autres immobilisations corporelles comprennent essentiellement les installations et agencements ainsi que le matériel de transport.

7/ Les immobilisations financières sont constituées des titres de participations et des dépôts et cautionnements versés.

Les titres de participation se décomposent comme suit sans changement par rapport à l'exercice précédent :

En euros	31.12.2013	31.12.2012
MEDICREA TECHNOLOGIES	11 946 000	11 946 000
MEDICREA USA	7 395 058	7 395 058
MEDICREA TECHNOLOGIES UK	2 465 018	2 465 018
MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE	105 000	105 000
Total valeurs brutes	21 911 076	21 911 076
Provision pour dépréciation	(3 705 000)	(3 705 000)
Total valeurs nettes	18 206 076	18 206 076

1.2 Contrats de location

1.2.1 Locations financement

Les immobilisations acquises par voie de location financement se répartissent comme suit :

En Euros	31.12.2013
Installations techniques et matériels	23 145
Total valeurs brutes	23 145
Amortissements des installations techniques et matériels	311
Total amortissements	311
Total valeurs nettes	22 834

Les engagements de location financement s'analysent comme suit :

En Euros	31.12.2013
Valeur d'origine	23 145
Amortissement	(311)
<i>Dont dotation aux amortissements de l'exercice</i>	<i>311</i>
Valeur nette	22 834
Redevances payées (1)	
Cumul sur exercices antérieurs	-
Redevances de l'exercice	1 085
Total	1 085
Redevances restant à payer	
A un an au plus	7 972
Entre 1 et 5 ans	14 860
Total	22 832
Valeurs résiduelles	231

(1) Cumul sur exercices antérieurs et redevances de l'exercice ne concernent que les redevances payées au titre des contrats toujours en cours à la clôture de l'exercice.

1.2.2 Locations simples

Certains équipements (principalement photocopieurs, matériel informatique et matériel de télésurveillance) font l'objet de contrat de locations financières, sur des périodes de 3 à 5 ans.

Le siège social de MEDICREA INTERNATIONAL est loué dans le cadre d'un bail commercial classique de neuf années pouvant être dénoncé à partir de la 6^{ème} année, pour un loyer annuel de 207 351 euros hors taxe,

Les engagements de location simple se résument donc comme suit :

En euros	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Loyers immobiliers et locations matériels	309 330	376 234	-	685 564

2. Stocks

Les stocks en valeurs brutes et nettes se répartissent comme suit :

En euros	31.12.2013	31.12.2012
Stock de produits finis	4 548 760	4 622 443
Total valeurs brutes	4 548 760	4 622 443
Provision pour dépréciation	(1 492 241)	(1 083 258)
Total valeurs nettes	3 056 519	3 539 185

MEDICREA INTERNATIONAL est propriétaire des stocks destinés à alimenter les filiales de commercialisation et les besoins des distributeurs indépendants. Elle gère de façon centralisée ses stocks de produits finis, et à ce titre optimise et anticipe sur son site les besoins de ses filiales de distribution.

En valeur brute, le stock décroît sensiblement par rapport à l'exercice précédent dans un contexte de progression des ventes et de lancement de nouveaux produits. En valeur nette, il diminue de 14 % sous l'effet des dotations aux provisions destinées notamment à prendre en compte les risques d'obsolescence sur les tailles extrêmes dont la consommation est faible. En 2012, de nombreux articles totalement dépréciés avaient été sortis de stocks et les provisions correspondantes reprises à due concurrence.

3. Créances clients et autres créances

Les créances clients et autres créances s'analysent comme suit :

En euros	31.12.2013	31.12.2012
Créances clients	1 607 651	1 286 269
Provision sur créances douteuses	-	(5 192)
Créances clients nettes	1 607 651	1 281 077
Créances sociales	1 850	1 895
Créances fiscales	583 760	510 906
Comptes courants intragroupe	1 730 844	1 792 478
Autres créances	75 974	75 042
Avances et acomptes fournisseurs	78 495	27 823
Charges constatées d'avance	161 619	196 356
Ecart de conversion actif	74	-
Autres créances brutes	2 632 616	2 604 500
Provision sur comptes courants intragroupe	(935 000)	(935 000)
Autres créances nettes	1 697 616	1 669 500
Total créances brutes	4 240 267	3 890 769
Total créances nettes	3 305 267	2 950 577

Le délai moyen d'encaissement des créances clients s'établit à 76 jours au 31 décembre 2013, contre 72 jours à la clôture de l'exercice précédent. A la clôture de l'exercice, le solde clients comprend les montants dus par le distributeur belge sous contrat depuis mai 2013 avec MEDICREA INTERNATIONAL (auparavant géré par MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE) ainsi qu'une créance importante du distributeur brésilien. Ce dernier a été confronté sur le 2^{ème} semestre 2013 à des problèmes d'enregistrements et douaniers qui ont retardé l'importation de commandes et différé ses règlements sur le début de l'année 2014.

Les créances clients dont l'espérance de recouvrement est fortement improbable font l'objet d'une provision pour dépréciation pour leur montant intégral hors TVA.

Les créances fiscales comprennent le crédit d'impôt recherche de l'année 2013 pour un montant de 399 785 euros encaissé en 2014 et le crédit impôt compétitivité pour 26 863 euros. Les autres créances fiscales sont essentiellement composées de TVA à récupérer.

Au 31 décembre 2013, les créances intragroupe se décomposent comme suit :

En euros	31.12.2013	31.12.2012
Compte courant MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE	1 730 844	1 553 678
Compte courant MEDICREA TECHNOLOGIES UK	-	238 800
Total comptes courants intragroupe (valeur brute)	1 730 844	1 792 478
Provision sur compte courant MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE	(935 000)	(935 000)
Total comptes courants intragroupe (valeur nette)	795 844	857 478

Le compte courant sur MEDICREA TECHNOLOGIES est créditeur depuis l'exercice 2011 (classé ainsi en dettes financières à moins d'un an à la clôture de l'exercice), les encours de règlement dus par MEDICREA INTERNATIONAL pour ses achats d'implants et d'instruments étant désormais plus importants que les besoins propres de la filiale.

Le compte courant sur MEDICREA TECHNOLOGIES UK a été intégralement remboursé par la filiale au cours de l'exercice.

Les avances et acomptes fournisseurs intègrent le paiement d'une avance de 60 000 dollars dans le cadre d'un contrat de coopération avec une société informatique américaine (voir point 1 du paragraphe J, « Engagements hors bilan »).

Compte tenu de la situation financière de MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE, le compte courant détenu par MEDICREA INTERNATIONAL fait l'objet d'une provision pour dépréciation déterminée par référence aux flux de trésorerie futurs actualisés que la filiale devrait générer.

4. Position de trésorerie

La trésorerie nette évolue comme suit :

En euros	31.12.2013	31.12.2012
Disponibilités	988 411	979 602
Valeurs mobilières de placement	153 550	206 565
Trésorerie et équivalents	1 141 961	1 186 167
Concours bancaires courants	-	(40 299)
Trésorerie nette	1 141 961	1 145 868

Les valeurs mobilières de placement au 31 décembre 2013 sont principalement constituées de Sicav en garantie d'une caution bancaire accordée pour paiement de loyers. Les Sicav qui garantissaient un financement obtenu pour racheter des brevets ont été cédées en 2013 concomitamment au remboursement complet des emprunts correspondants.

Contrairement aux deux exercices précédents, les encaissements de l'année 2013 n'enregistrent aucun produit d'augmentation de capital. Le recours aux émissions d'emprunts est également en forte diminution.

Le tableau de trésorerie établi sur la période du 1^{er} janvier 2013 au 31 décembre 2013 met en évidence l'utilisation de la trésorerie sur l'exercice.

5. Echéance des créances

Les échéances des créances se ventilent comme suit :

En euros	31.12.2013	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Autres immobilisations financières	85 867	4 173	81 653	41
Autres créances clients	1 607 651	1 607 651	-	-
Créances sociales	1 850	-	-	1 850
Créances fiscales	583 760	583 760	-	-
Comptes courants intragroupe	1 730 844	-	1 730 844	-
Autres créances	75 974	75 974	-	-
Avances et acomptes fournisseurs	78 495	78 495	-	-
Charges constatées d'avance	161 619	161 619	-	-
Total	4 326 060	2 511 672	1 812 497	1 891

Les produits à recevoir inclus dans les différents postes de l'actif se décomposent comme suit :

En euros	31.12.2013	31.12.2012
Créances clients	34 843	67 533
Autres créances	23 918	10 192
Total	58 761	77 725

6. Capitaux propres

6.1 Capital

Suite aux opérations réalisées sur le capital au cours de l'exercice 2013, le capital social est composé de 8 467 505 actions au 31 décembre 2013 d'une valeur nominale de 0,16 euros chacune, pour un montant total de 1 354 800,80 euros.

Le nombre d'actions autorisées et en circulation a évolué comme suit :

En Euros	31.12.2013	31.12.2012
Nombre d'actions autorisées	8 467 505	8 458 005
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	8 467 505	8 458 005
Nombre d'actions non encore libérées	-	-
Valeur nominale en euros	0,16	0,16
Nombre d'actions en circulation en fin de période	8 467 505	8 458 005
Nombre d'actions à droit de vote double	2 473 956	2 750 802
Nombre d'actions détenues en autocontrôle	-	-
Nombre d'actions détenues en auto-détention	-	-

Les opérations intervenues sur le capital de la société MEDICREA INTERNATIONAL sur la période du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2013 se résument comme suit :

- Au 1er janvier 2013, le capital social était composé de 8 458 005 actions pour un montant de 1 353 280,80 euros.

- Le 17 juin 2013, après émission de 3 500 actions nouvelles correspondant à la livraison aux salariés français des actions attribuées gratuitement par le Conseil d'Administration en juin 2011, le capital social est porté à 8 461 505 actions pour un montant de 1 353 840,80 euros.

- Le 25 juin 2013, après émission de 6 000 actions nouvelles correspondant à la livraison aux salariés américains des actions attribuées gratuitement par le Conseil d'Administration en juin 2009, le capital social est porté à 8 467 505 actions pour un montant de 1 354 800,80 euros.

- Le 17 décembre 2013, après émission de 2 000 actions nouvelles correspondant à la livraison aux salariés anglais des actions attribuées gratuitement par le Conseil d'Administration en décembre 2009, le capital social est porté à 8 469 505 actions pour un montant de 1 355 120,80 euros. L'augmentation de capital a bien été constatée dans les comptes au 31 décembre 2013, mais les titres correspondants n'ont été créés qu'en janvier 2014. De ce fait, le nombre de titres composant le capital social au 31 décembre 2013 s'élève à 8 467 505 actions.

6.2 Stock-options et actions gratuites

Faisant suite aux précédentes autorisations données par l'Assemblée Générale du 25 juin 2009 et arrivées à expiration au cours de l'exercice 2012, le 14 juin 2012, l'Assemblée Générale a autorisé le Conseil d'Administration à attribuer au profit des salariés des sociétés du Groupe ou de certains d'entre eux d'une part, des options donnant droit soit à la souscription d'actions nouvelles de MEDICREA INTERNATIONAL soit à l'achat d'actions acquises par la société MEDICREA INTERNATIONAL dans les conditions légales, et d'autre part des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre de la société. Cette autorisation a été donnée pour une durée de 26 mois à compter de l'Assemblée Générale du 14 Juin 2012.

Le Conseil d'Administration a fait usage de cette délégation en décembre 2013 en attribuant 10 000 stock-options à un salarié de la filiale américaine.

En cumul, compte tenu des départs de salariés intervenus au cours des exercices 2008 à 2013, le nombre d'actions gratuites et de stocks options attribuées aux salariés s'élèvent respectivement à 94 283 (dont 82 483 actions ont été livrées) et 269 732 au 31 décembre 2013.

En 2013, il a été procédé à la livraison aux salariés par émission d'actions nouvelles de 11 500 actions qui avaient été attribuées gratuitement.

6.3 Variation des capitaux propres

Les variations des capitaux propres sur l'exercice s'analysent comme suit :

En euros	01.01.2013	Augmentation	Diminution	31.12.2013
Capital social	1 353 281	1 840	-	1 355 121
Prime de fusion	2 738 619	-	-	2 738 619
Prime d'émission	33 976 098	-	-	33 976 098
Imputation frais augmentation de capital	(2 412 651)	-	-	(2 412 651)
Réserve légale	19 360	-	-	19 360
Réserve d'actions et parts propres	11 895	-	1 840	10 055
Réserves statutaires	208 270	-	-	208 270
Autres réserves	449 244	-	-	449 244
Report à nouveau	(12 406 752)	-	2 661 208	(15 067 960)
Résultat de l'exercice 2012	(2 661 208)	2 661 208	-	-
Résultat de l'exercice 2013	-	-	929 753	(929 753)
Capitaux propres	21 276 156	2 663 048	3 592 801	20 346 403

Les mouvements sur la prime d'émission se résument comme suit :

En euros	Année 2013	Année 2012
Solde au 1^{er} janvier	31 563 447	30 335 433
Augmentation de capital en numéraire	-	1 281 613
Sous total	31 563 447	31 617 046
Imputation des frais d'augmentation de capital	-	(53 599)
Solde au 31 décembre	31 563 447	31 563 447

Les frais liés aux augmentations de capital sont imputés sur la prime d'émission conformément à l'avis du Comité d'Urgence du CNC du 21 décembre 2000.

6.4 Autres fonds propres

Les avances conditionnées émanent principalement d'attributions par OSEO/BPI d'aides à l'innovation sous forme d'avances remboursables. Leur variation par rapport à l'exercice précédent résulte d'un remboursement de 112 000 euros d'avances conditionnées allouées antérieurement.

7. Dettes financières

Les dettes financières s'analysent comme suit :

En euros	31.12.2013	31.12.2012
Emprunts obligataires	545 000	545 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 305 744	2 584 540
Concours bancaires courants	-	40 299
Intérêts courus bancaires	2 951	3 842
Intérêts courus sur emprunts	14 082	19 124
Groupe et associés	3 435 959	1 536 405
Autres dettes financières	11 495	11 495
Total	6 315 231	4 740 705

Au 31 décembre 2013, l'ensemble des dettes financières est contracté en euros.

L'évolution du solde des emprunts auprès des établissements de crédit est liée aux remboursements effectués en 2013 dans le cadre des plans d'amortissement existants, et à la souscription de deux nouveaux emprunts sur la période :

- 290 000 euros à taux fixe de 4,8 % auprès de la BPI sur une durée de 2 ans avec un différé de remboursement en capital de 18 mois, dans le cadre du financement du Crédit Impôt Recherche 2013,
- 300 000 euros à taux fixe de 2,95 % auprès d'un organisme bancaire sur une durée de 5 ans, pour financer son besoin en fonds de roulement.

Les dettes financières vis à vis des sociétés du Groupe s'analysent comme suit :

En euros	31.12.2013	31.12.2012
Compte courant MEDICREA TECHNOLOGIES	1 628 847	1 228 576
Compte courant MEDICREA USA	1 643 066	307 829
Compte courant MEDICREA TECHNOLOGIES UK	164 046	-
Groupe et Associés	3 435 959	1 536 405

Par nature de taux, les emprunts auprès des établissements de crédit se répartissent comme suit :

En euros	31.12.2013	31.12.2012
Emprunts à taux fixe	1 720 302	1 481 315
Emprunts à taux variable	585 442	1 103 225
Total	2 305 744	2 584 540

Les deux emprunts à moyen terme à taux variable d'un montant initial de 1,125 million d'euros chacun souscrits en 2009 et 2010 font l'objet d'une couverture de taux.

Le taux d'intérêt moyen de l'année 2013 s'établit à 5,64 % contre 6,15 % au titre de 2012. Cette évolution s'explique notamment par la baisse de l'Euribor 3 mois sur la période, et la souscription en 2013 de deux emprunts à des taux fixes inférieurs au taux moyen.

Les échéances des dettes financières se ventilent comme suit :

En euros	31.12.2013	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires	545 000	-	545 000	-
Emprunts auprès établissements de crédit	2 305 744	910 961	1 394 783	-
Intérêts courus bancaires	2 951	2 951	-	-
Intérêts courus sur emprunts	14 082	14 082	-	-
Groupe et associés	3 435 959	164 046	3 271 913	-
Autres dettes financières	11 495	4 293	7 202	-
Total	6 315 231	1 096 333	5 218 898	-

Les emprunts auprès des établissements de crédit sont garantis par des sûretés données sur certains actifs de la société ou par OSEO/BPI.

8. Provisions pour risques et charges

La variation des provisions pour risques se décompose comme suit :

En euros	01.01.2013	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31.12.2013
Provisions pour litiges	53 770	-	28 125	25 645	-
Provision pour impôt	133 474	1 921	135 395	-	-
Autres provisions pour charges	15 000	5 493	15 000	-	5 493
Provision pour pertes de change	-	74	-	-	74
Total	202 244	7 488	178 520	25 645	5 567

Les provisions pour litiges concernaient des affaires prud'homales avec d'anciens salariés. La provision pour impôt comptabilisée suite au contrôle fiscal réalisé en 2012 et contestant certaines bases d'évaluation du crédit impôt recherche a été reprise au cours de l'exercice, le redressement notifié par l'Administration ayant été payé.

Les autres provisions pour risques et charges sont à moins d'un an.

9. Dettes fournisseurs et autre dettes

Les dettes fournisseurs et les autres dettes s'analysent comme suit :

En euros	31.12.2013	31.12.2012
Dettes fournisseurs	1 981 644	2 143 385
Dettes sociales	431 718	436 389
Dettes fiscales	122 024	103 020
Autres dettes	69 126	312 517
Total autres dettes	622 868	851 926
Total dettes d'exploitation	2 604 512	2 995 311

La diminution des dettes fournisseurs résulte au 31 décembre 2013 de la baisse de l'en-cours vis-à-vis de MEDICREA TECHNOLOGIES suite aux achats du 4^{ème} trimestre 2013 moins importants que ceux du 4^{ème} trimestre 2012.

Fin 2012, les autres dettes comprenaient principalement des avoirs à établir intragroupe.

Au 31 décembre 2013, toutes les dettes d'exploitation sont à moins d'un an.

Les charges à payer incluses dans les différents postes du passif se décomposent comme suit :

En euros	31.12.2013	31.12.2012
Dettes financières	17 033	22 966
Dettes fournisseurs	371 128	191 945
Dettes sociales	273 759	288 366
Dettes fiscales	115 118	91 969
Autres dettes	60 498	309 899
Total	837 536	905 145

COMPTE DE RESULTAT

10. Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires se répartit comme suit :

En euros	31.12.2013			31.12.2012		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Ventes de marchandises	2 175 902	8 176 312	10 352 214	2 293 706	7 582 572	9 876 278
Prestations de service	205 865	72 694	278 559	202 339	46 119	248 458
Total chiffre d'affaires	2 381 767	8 249 006	10 630 773	2 496 045	7 628 691	10 124 736

L'évolution du chiffre d'affaires par clients entre 2013 et 2012 s'établit comme suit :

En milliers d'euros	2013	2012	Var.
MEDICREA USA	2 986 152	2 407 140	+ 24 %
MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE	2 293 117	2 391 386	(4) %
MEDICREA TECHNOLOGIES UK	157 506	432 913	(63) %
MEDICREA TECHNOLOGIES	39 401	50 993	(23) %
Total ventes et refacturations intragroupe	5 476 176	5 282 432	+ 4 %
Distributeurs	5 104 033	4 788 904	+ 6 %
Autres	50 564	53 399	(4) %
Chiffres d'affaires	10 630 773	10 124 735	+ 5 %

Le chiffre d'affaires réalisé avec les distributeurs internationaux, qui traduit la réelle activité commerciale de MEDICREA INTERNATIONAL, progresse de 6 %. A périmètre constant, sans prise en compte du rattachement du distributeur Belge à compter de mai 2013, il est toutefois en recul de 7 % par rapport à l'exercice précédent. L'activité s'est contractée dans les pays de l'Europe du Sud sous l'effet des réformes des politiques de santé et de la pression sur les prix des dispositifs médicaux. Les ventes sur le marché brésilien, principal débouché de la société avec près de 35 % du chiffre d'affaires hors groupe, sont également en recul sensible suite aux difficultés douanières rencontrées en 2013 par le distributeur pour importer certains produits pourtant homologués depuis de nombreuses années. Les efforts engagés pour développer la présence de la société sur les marchés asiatiques commencent à porter leur fruit, les ventes sur cette zone géographique ayant progressé de 40 % par rapport à 2012, avec la densification progressive du réseau de distribution aux côtés de la Chine et de la Malaisie.

11. Résultat financier

Le résultat financier est négatif de 0,1 million d'euros en 2013 contre un résultat négatif de 1,2 millions d'euros en 2012. Il intégrait en 2012 les dotations aux provisions sur titres et compte courant de MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE pour un total d'un million d'euros.

Les autres éléments du résultat financier sont constitués des intérêts sur les emprunts et des différences positives et négatives de change.

12. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est positif en 2013 liée à la reprise d'une provision pour litige salarial devenu sans objet contre une légère perte en 2012 suite à des rachats d'actions destinées aux salariés et des honoraires sur des affaires de propriété intellectuelle.

Depuis 2012, le résultat sur cessions d'instruments est comptabilisé en exploitation, dans la mesure où celles-ci sont réalisées dans le cadre de l'activité courante de l'entreprise.

13. Impôt sur les bénéfices

Le crédit impôt recherche de l'exercice 2013 s'élève à 0,4 million d'euros, stable par rapport à 2012 (hors incidence du contrôle fiscal). La société étant déficitaire, aucune charge d'impôt n'a été comptabilisée à ce titre en 2013.

Le déficit cumulé du Groupe fiscal intégré MEDICREA INTERNATIONAL s'élève à 16 449 385 euros. Le montant des charges non déductibles temporairement de MEDICREA INTERNATIONAL s'établit à 23 696 euros au 31 décembre 2013 contre 28 097 euros au 31 décembre 2012.

J/ AUTRES INFORMATIONS

1. Engagements hors bilan

- *Engagements donnés dans le cadre de crédits moyen terme*

En euros	31.12.2013	31.12.2012
Nantissements de fonds de commerce (1)	4 025 000	4 554 000
Gage instruments financiers (2)	153 550	203 550
Garanties solidaires (3)	700 000	560 000
Créances cédées non échues	137 906	111 285
Gage espèces (4)	22 500	22 500

(1) Nantissements sur fonds de commerce en garantie d'emprunts bancaires.

(2) Sicav monétaires garantissant une caution bancaire pour paiement de loyers.

(3) Garanties solidaires de MEDICREA INTERNATIONAL au profit de MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE pour un crédit de trésorerie de 300 000 euros (160 000 jusqu'en 2012) et un emprunt moyen terme de 400 000 euros.

(4) Retenues de garanties conservées par OSEO/BPI comme gages espèces lors de la mise en place d'un prêt participatif de 300 000 euros et d'un prêt export de 150 000 euros.

Les emprunts à moyen terme de 1,125 million chacun contractés en décembre 2009 et en juin 2010 comportent les deux clauses d'engagement suivantes :

- rapport des dettes financières nettes consolidées sur capitaux propres consolidés inférieur à 0,33 au 31 décembre de chaque année sur la période de remboursement de l'emprunt

- interdiction de verser des dividendes si le rapport des dettes financières nettes consolidées sur les capitaux propres consolidés à la clôture de l'exercice devient supérieur à 0,2 après prise en compte du montant des dividendes dont le versement est projeté.

Le covenant de dettes financières nettes sur capitaux propres consolidés est bien respecté au 31 décembre 2013. Le covenant sur les dividendes n'est pas applicable à cette même date.

- *Engagements reçus dans le cadre de la mise en place de découverts autorisés et de crédit court terme*

En Euros	31.12.2013	31.12.2012
Avals et cautions divers	-	61 057
Contre garanties OSEO (1)	1 387 865	1 566 317

(1) contre-garanties accordées par OSEO/BPI à MEDICREA INTERNATIONAL en faveur des partenaires bancaires lors de la mise en place de certains financements moyens terme.

Le montant total des découverts autorisés mais non confirmés au 31 décembre 2013 s'élève à 200 000 euros.

- Engagements reçus dans le cadre de la mise en place de couverture de taux

Au 31 décembre 2013, la dette à taux variable est constituée essentiellement de 2 emprunts moyen terme de 1,125 millions d'euros chacun mis en place en décembre 2009 et en juin 2010.

Les 4 premières annuités d'intérêts de l'emprunt mis en place en décembre 2009 ont été couvertes par une opération de CAP à prime nulle et avec barrière activante, ayant les caractéristiques suivantes :

Taux plafond garanti : 2,5 %

Taux plancher : 1,75 %

Barrière activante : 1,2 %

Cette couverture est arrivée à échéance au 31 décembre 2013.

Les 4 premières annuités d'intérêts de l'emprunt mis en place en juin 2010 ont été couvertes par une opération de CAP moyennant le paiement de primes lissées, ayant les caractéristiques suivantes :

Taux plafond garanti : 2,5 %

Montant des primes sur la période de couverture : 2 409 euros

Cette couverture arrivera à échéance en décembre 2014.

- Engagements reçus dans le cadre de la mise en place de couverture de change

Au cours de l'exercice 2013, les opérations de ventes à terme de dollars mises en place en 2012 sur la période novembre 2012 - avril 2013 ont été débouclées pour 1 257 000 dollars. De nouvelles opérations de ventes à terme ont été contractées au niveau de MEDICREA INTERNATIONAL, portant sur un montant de 3 750 000 dollars, sur la période de mai 2013 à décembre 2013.

- Autres engagements

1/ Les engagements au titre des médailles de travail ne font pas l'objet de provision. Les conventions collectives applicables ne prévoient pas de disposition particulière en la matière.

2/ La couverture des indemnités de fin de carrière telles que prévue par la convention collective dont dépend MEDICREA INTERNATIONAL (Import/Export) ne fait pas l'objet de versement à une compagnie d'assurance ou de provision. L'engagement correspondant est cependant évalué sur une base annuelle à partir des caractéristiques suivantes :

- âge de départ à la retraite : âge auquel le salarié obtient le nombre de trimestres nécessaires pour liquider sa rente sécurité sociale sans abattement

- taux de charges sociales : ajusté en fonction du statut du salarié et de la société. En moyenne, les taux sont de 45 % pour les cadres et 39 % pour les non cadres

- taux de revalorisation des salaires : 2 %

- mode de départ : à l'initiative du salarié

- table de mortalité : INSEE TD/TV 2009-2011 par sexe

- mobilité annuelle : en fonction du collègue (cadres et non cadres) et en fonction de l'âge, avec un taux de rotation nul au-delà de 50 ans
- taux d'actualisation : 3,25 %, basé sur les taux des obligations à long terme du secteur privé de grande qualité en euros à la date de l'évaluation, en application de la recommandation du CNC.

Le montant des droits acquis au 31 décembre 2013 s'élève ainsi à 105 837 euros comparé à 82 329 euros au 31 décembre 2012. Les membres du Conseil d'Administration et les cadres dirigeants ne bénéficient pas de régime de retraite supplémentaire.

3/ Le volume d'heures de droit à la formation (DIF) acquis par les salariés de MEDICREA INTERNATIONAL s'élève à 2 788 heures au 31 décembre 2013. La société ne dispose pas du recul statistique nécessaire et n'est par conséquent pas en mesure de chiffrer de façon fiable l'utilisation future qui sera faite de ce droit par les salariés. Compte tenu de la possibilité pour la société d'intégrer l'essentiel du coût du droit à la formation dans son plan de formation générale, aucune provision n'a été enregistrée au cours de l'exercice 2013.

4/ Au cours de l'exercice 2013, MEDICREA INTERNATIONAL a lancé en coopération avec une société informatique américaine, le développement conjoint d'un logiciel spécifique permettant de concevoir des implants sur mesure pour la colonne vertébrale, destinés à être ensuite fabriqués et commercialisés de manière exclusive par MEDICREA INTERNATIONAL pour une durée initiale de 4 ans. Les conditions contractuelles prévoient le paiement par MEDICREA INTERNATIONAL d'une redevance sur le chiffre d'affaires des produits commandés au travers du logiciel. Les parties ont convenu du paiement annuel par la société d'un montant d'avances sur redevances de 400 000 dollars pendant toute la durée du contrat. Ainsi, les redevances dues par MEDICREA INTERNATIONAL au titre du contrat viendront s'imputer sans limitation de durée sur les avances sur redevances déjà perçues par le partenaire américain.

Les montants déjà versés qui s'élèvent à 60 000 dollars ont été enregistrés en autres créances au 31 décembre 2013 dans les comptes de la société.

2. Effectif

L'effectif par collègue et par zone géographique se répartit comme suit :

	31.12.2013	31.12.2012
Cadres	26	24
Agents de maîtrise - Employés	12	11
Total France	38	35

3. Rémunération des dirigeants et des mandataires sociaux

MEDICREA INTERNATIONAL compte 2 dirigeants mandataires sociaux. Il s'agit de Mr Denys SOURNAC, Président et Directeur Général de MEDICREA INTERNATIONAL et de Mr Jean Philippe CAFFIERO, Directeur Général Délégué de MEDICREA INTERNATIONAL.

Monsieur Denys SOURNAC n'est pas salarié de MEDICREA INTERNATIONAL et n'est pas rémunéré pour son mandat par la société MEDICREA INTERNATIONAL. La holding d'animation ORCHARD INTERNATIONAL, dont Monsieur Denys SOURNAC est co-gérant, perçoit des honoraires pour les fonctions de Direction Générale de MEDICREA INTERNATIONAL assurée par Monsieur Denys SOURNAC. Ces honoraires sont versés via un contrat d'animation entre ORCHARD INTERNATIONAL et MEDICREA INTERNATIONAL. Le montant des prestations facturées par ORCHARD à MEDICREA INTERNATIONAL au titre de l'exercice 2013 pour les travaux effectués par Monsieur Denys SOURNAC s'est élevé à 292 000 euros HT (inchangé par rapport à 2012), auquel s'ajoutent 140 000 euros HT d'honoraires variables liés à l'atteinte en 2013 d'objectifs définis par le Conseil d'Administration.

Mr Denys SOURNAC n'a pas perçu de la société MEDICREA INTERNATIONAL d'autres rémunérations et avantages de toute nature, directs et indirects autres que ceux mentionnés ci-dessus, hormis des jetons de présence d'un montant de 3 429 euros en 2013 (inchangé par rapport à 2012).

Mr Jean Philippe CAFFIERO n'est pas rémunéré pour son mandat de Directeur Général Délégué. Les prestations de direction des ventes export de Monsieur Jean Philippe CAFFIERO sont facturées par ORCHARD INTERNATIONAL, dont il est co-gérant, à MEDICREA INTERNATIONAL, via le contrat d'animation qui lie les deux sociétés.

ORCHARD INTERNATIONAL a facturé, au 31 décembre 2013, la somme de 191 314 euros HT à MEDICREA INTERNATIONAL au titre des missions de direction des ventes exercées par Monsieur CAFFIERO (171 312 euros HT en 2012).

Mr Jean Philippe CAFFIERO n'a pas perçu d'autres rémunérations et avantages de toute nature, directs et indirects autres que ceux mentionnés ci-dessus, hormis des jetons de présence d'un montant de 3 429 euros en 2013 (inchangé par rapport à 2012).

4. Intérêts des dirigeants et mandataires sociaux dans le capital de la société

Les intérêts des dirigeants et mandataires sociaux dans le capital de la société ont évolué comme suit :

	Au 31 décembre 2013			Au 31 décembre 2012		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Orchard International (1)	1 727 490	20,40	30,93	1 727 490	20,42	30,20
Denys Sournac	202 054	2,39	3,56	188 000	2,22	3,35
Jean Philippe Caffiero	247 589	2,92	4,37	247 589	2,93	4,27
<u>Autres Administrateurs</u>						
Patrick Bertrand (2)	96 080	1,13	1,14	96 080	1,13	1,01
Christophe Bonnet	52 128	0,62	0,93	52 128	0,62	0,91
Jean Joseph Moreno	22 900	0,27	0,35	22 900	0,27	0,34
Marc Recton	12 500	0,15	0,23	12 500	0,15	0,22
François Régis Ory (2)	96 333	1,14	0,88	96 333	1,14	0,86
Total	2 457 074	29,02 %	42,39 %	2 443 020	28,88%	41,16%

(1) : Actions détenues par Denys SOURNAC et Jean Philippe CAFFIERO par l'intermédiaire de la holding d'animation ORCHARD INTERNATIONAL.

Au 31 décembre 2013, le capital social d'ORCHARD INTERNATIONAL se répartit comme suit:

- Société civile Denys Sournac Company	57,15 %
- Société civile PLG Invest	37,67 %
- Amélie SAS	5,01 %
- Christelle Lyonnet	0,15 %
- Denys Sournac	0,02 %

(2) : Cumul des actions détenues directement en propre et via une holding.

5. Informations relatives aux parties liées

Les soldes des comptes de bilan et du compte de résultat concernant les sociétés avec lesquelles MEDICREA INTERNATIONAL est liée s'établissent comme suit :

En euros	31.12.2013	Dont entreprises liées
Etat des créances		
Participations	21 911 076	21 911 076
Créances clients	1 607 651	677 665
Autres créances	2 632 616	1 730 844
Etat des dettes		
Autres dettes financières	3 447 454	3 447 454
Dettes fournisseurs	1 981 644	1 478 598
Etat des produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires	10 630 773	5 496 427
Production immobilisée	1 094 201	91 939
Etat des charges d'exploitation		
Achats consommés et sous-traitance	4 801 659	4 703 907
Autres achats et charges externes	3 599 642	905 477
Autres charges	162 180	26
Etat des produits financiers		
Autres produits financiers	208 587	25 519
Autres charges financières	282 106	76 017

6. Intégration fiscale

Depuis le 1^{er} janvier 2003, les sociétés MEDICREA INTERNATIONAL et MEDICREA TECHNOLOGIES sont intégrées au sein du même groupe fiscal, la société MEDICREA INTERNATIONAL en qualité de maison mère, étant seule redevable de l'impôt sur les sociétés à raison du résultat d'ensemble réalisé par le Groupe.

La société MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE, détenue à hauteur de 70 % n'est pas intégrée. Les économies découlant de l'application de la convention d'intégration sont conservées par la société mère.

K/ EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

L/ INFORMATIONS SUR LES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Les informations sur les filiales et participations sont détaillées en page 28.

M/ TABLEAU DE RESULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Voir rapport de gestion.

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés	Total des capitaux propres	Quote part du capital détenu (%)	Valeur comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice	Résultat du dernier exercice	Dividendes versés à la société mère
			Brute	Nette					
Filiales françaises									
MEDICREA TECHNOLOGIES	3 537 845	100 %	11 946 000	8 346 000	-	-	5 715 257	20 333	-
MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE	(465 087)	70 %	105 000	-	1 730 844	300 000	3 412 095	(274 141)	-
Filiales étrangères									
MEDICREA TECHNOLOGIES UK	1 126 505	100 %	2 465 018	2 465 018	-	-	1 378 946	276 585	-
MEDICREA USA	6 314 309	100 %	7 395 058	7 395 058	-	-	12 307 710	1 710 324	-