



**COMPTES ANNUELS SOCIAUX
AU 31 DECEMBRE 2012**

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

BILAN

En Euros	Notes	31.12.2012			31.12.2011
		Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	I.1.1	6 087 440	2 881 841	3 205 599	3 105 650
Immobilisations corporelles	I.1.1	1 501 670	770 903	730 767	702 369
Immobilisations financières	I.1.1	21 992 733	3 705 000	18 287 733	17 001 290
ACTIFS NON CIRCULANT		29 581 843	7 357 744	22 224 099	20 809 309
Stocks et en-cours	I.2	4 622 443	1 083 258	3 539 185	2 895 223
Créances clients	I.3	1 286 269	5 192	1 281 077	1 381 998
Autres créances	I.3	2 604 500	935 000	1 669 500	4 158 323
Trésorerie et équivalents	I.4	1 186 685	518	1 186 167	908 401
ACTIFS CIRCULANT		9 699 897	2 023 968	7 675 929	9 343 945
TOTAL ACTIF		39 281 740	9 381 712	29 900 028	30 153 254
Capital social	I.6.1			1 353 281	1 320 212
Réserves	I.6.3			22 584 083	20 901 304
Résultat de l'exercice				(2 661 208)	458 624
CAPITAUX PROPRES				21 276 156	22 680 140
Avances conditionnées	I.6.4			685 612	773 612
AUTRES FONDS PROPRES				685 612	773 612
Provisions pour risques et charges	I.8			-	72 006
Dettes financières long terme	I.7			2 282 798	1 646 033
PASSIFS NON COURANT				2 282 798	1 718 039
Provisions pour risques et charges	I.8			202 244	-
Dettes financières court terme	I.7			2 457 907	1 632 087
Dettes fournisseurs	I.9			2 143 385	2 865 236
Autres dettes	I.9			851 926	484 140
PASSIFS COURANT				5 655 462	4 981 463
TOTAL PASSIF				29 900 028	30 153 254

Les notes annexes font partie intégrante des comptes annuels

COMPTE DE RESULTAT

En Euros	Notes	31.12.2012	31.12.2011
Chiffre d'affaires	I.10	10 124 736	9 698 534
Production stockée		732 698	919 422
Production immobilisée		966 726	1 042 533
Subventions d'exploitation		-	1 500
Reprises sur provisions et transfert de charges		460 866	32 340
Autres produits		25 514	33 341
PRODUITS D'EXPLOITATION		12 310 540	11 727 670
Achats consommés et sous-traitance		6 034 077	6 047 240
Achats d'autres approvisionnements		10 938	6 600
Autres achats et charges externes		3 563 647	3 876 894
Impôts et taxes		139 396	119 615
Salaires et traitements		1 765 931	1 646 115
Charges sociales		839 092	707 914
Dotations aux amortissements		1 111 481	946 238
Dotations aux provisions		641 900	263 653
Autres charges		39 359	28 371
CHARGES D'EXPLOITATION		14 145 821	13 642 640
RESULTAT D'EXPLOITATION		(1 835 281)	(1 914 970)
Produits financiers	I.11	135 404	2 084 965
Charges financières	I.11	1 290 925	193 090
RESULTAT FINANCIER		(1 155 521)	1 891 875
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		(2 990 802)	(23 095)
Produits exceptionnels	I.12	331	379 270
Charges exceptionnelles	I.12	53 518	100 589
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(53 187)	278 681
Impôts sur les résultats	I.13	(382 781)	(203 038)
RESULTAT NET		(2 661 208)	458 624

Les notes annexes font partie intégrante des comptes annuels

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En Euros	31.12.2012	31.12.2011
RESULTAT NET	(2 661 208)	458 624
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :		
Amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	1 111 486	946 238
Provisions	1 263 885	(1 640 392)
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	20 863	40 589
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	(264 974)	(194 941)
Variation des stocks et en-cours	(732 698)	(919 423)
Variation des créances clients	96 010	(432 344)
Variation des dettes fournisseurs et sur immobilisations	(721 851)	438 475
Variation des autres créances et autres dettes	597 208	(938 094)
TRESORERIE PROVENANT DU BFR	(761 331)	(1 851 386)
TRESORERIE RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	(1 026 305)	(2 046 327)
Acquisitions d'immobilisations	(1 260 756)	(1 497 924)
Cessions d'immobilisations	60	3 626
Avances conditionnées reçues	(88 000)	379 074
Incorporation de comptes courants au capital des filiales	(1 403 703)	-
Autres variations	12 260	(16 112)
TRESORERIE AFFECTEE A DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	(2 740 139)	(1 131 336)
Augmentation de capital	1 570 606	1 702 667
Emissions d'emprunts	1 494 999	500 000
Remboursement d'emprunts	(799 972)	(770 799)
(Augmentation) / diminution des comptes courants filiales	2 144 021	834 939
Autres variations	(1 062)	12 169
TRESORERIE CONSACREE A DES OPERATIONS DE FINANCEMENT	4 408 592	2 278 976
VARIATION DE TRESORERIE	642 148	(898 687)
Trésorerie à l'ouverture	503 720	1 402 407
Trésorerie à la clôture	1 145 868	503 720

Les notes annexes font partie intégrante des comptes annuels

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2012

A/ FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

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

1. Marché et environnement

- ==> Fortes pressions sur les prix (hôpitaux), les conditions de remboursement (Sécurités Sociales et mutuelles) et les autorisations de mise sur le marché (FDA et autres organismes)
- ==> Réformes majeures des politiques de santé notamment en Europe, qui perturbent le fonctionnement du marché et gèlent les investissements
- ==> Très peu d'activité en regroupements et rachats d'entreprises, hormis sur des marchés ciblés et stratégiques comme la Chine

2. Distribution et activité

- ==> Chiffre d'affaires total (ventes hors groupe et intragroupe) de 10,1 millions d'euros en augmentation de 4 % par rapport à 2011. Progression de 8 % des ventes réalisées avec les distributeurs, qui traduit la réelle activité commerciale de MEDICREA INTERNATIONAL

3. Lancement de nouveaux produits

- ==> Présentation de 6 nouvelles innovations lors des grands congrès internationaux visant à compléter la gamme, notamment un système thoraco-lombaire mini invasif permettant de manipuler et stabiliser les vertèbres à distance par un abord percutané (PASS MIS®), un système autorisant la fixation de tiges sur les vertèbres grâce à une technique de laçage souple plutôt qu'un ancrage traditionnel par vis ou crochets (LIGAPASS®), une prothèse de disque lombaire (GRANVIA®L), et un implant de corporectomie radio transparent
- ==> Consécutivement aux homologations obtenues par la FDA, lancements du PASS MIS® et du LIGAPASS® sur le marché américain
- ==> Le Groupe dispose désormais d'une plateforme technologique étendue permettant de traiter l'essentiel des affections dégénératives de la colonne vertébrale

4. Recherche et développement

- ==> Propriété intellectuelle : dépôt de 2 brevets en France, 1 aux USA et dépôts de 2 PCT suite à des rapports de recherche favorables
- ==> Poursuite du pré-lancement de 4 produits qui intégreront la gamme et seront commercialisés sur le 1^{er} semestre 2013 dont la plaque lombaire STABOLT®
- ==> Préparation de la mise sur le marché début 2013 d'une nouvelle gamme destinée aux indications dégénératives de la colonne lombaire par voie antérieure
- ==> Mise en route de 2 nouvelles études cliniques, la première de type multicentrique à l'échelon européen (10 centres dans 6 pays) portant sur la prothèse de disque cervical GRANVIA®C et la seconde sur les déformations de l'adulte portant sur le système thoraco-lombaire PASSLP®.

5. Financement

==> Poursuite du partenariat avec OSEO en vue d'obtenir de nouvelles avances remboursables pour le développement de produits innovants

==> Emission d'un emprunt obligataire de 545 000 euros pour renforcer la trésorerie du Groupe

==> Mises en place d'emprunts moyen terme pour un total de 1 million d'euros pour financer le développement et le besoin en fonds de roulement.

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, et composée des produits suivants :

- un système de stabilisation et de fixation thoraco-lombaire, le PASSLP®, complété par deux innovations majeures lancées récemment, le PASS MIS® et le LIGAPASS®,
- 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.

MEDICREA INTERNATIONAL, basée à Neyron à proximité de Lyon, est la société mère. Elle 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 INTERNATIONAL contrôle 4 filiales :

- 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, en Europe Francophone et dans les pays du pourtour méditerranéen.

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

Les états financiers de MEDICREA INTERNATIONAL au 31 décembre 2012 sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France.

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 à ses 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 (principalement brevets, provisions pour risques et charges, provision 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.

La crise économique accroît 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 2012, en prenant en compte les 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 composants ont des durées d'utilité différentes ou s'ils 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 quelques 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 événements 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 Groupe

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. 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.

8. 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 dans l'optique d'être cédées à court terme, ou en garantie de financements obtenus par ailleurs. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur d'achat.

9. 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.

10. Instruments financiers de couverture

L'essentiel des approvisionnements du Groupe 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 ses ventes qu'elle couvre généralement par des ventes à terme de devises contre euros. Ainsi en 2012, 450 000 dollars d'opérations ont été débouclées. De nouvelles opérations de ventes à terme de dollars contre euros ont été contractées par la société pour un montant de 1 800 000 dollars, et couvrant la période de novembre 2012 à avril 2013.

11. 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 quelques 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 au siège de la société et les ajustements comptables nécessaires sont enregistrés dans les états financiers.

12. 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.

13. 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.

14. 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, en tenant compte de la prise d'effet du dispositif du droit individuel à la formation.

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

Le résultat financier intègre une dotation aux provisions pour dépréciation des titres de MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE de 105 000 euros, ainsi qu'une dotation aux provisions pour dépréciation du compte courant détenu sur cette filiale de 935 000 euros, déterminée par référence aux flux de trésorerie futurs actualisés que la société est susceptible de générer.

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

Voir point 6 du paragraphe I, « capital social ».

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 2012 et 2011.

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 2012

La variation des immobilisations se présente comme suit :

En euros	01.01.2012	Acquisitions	Cessions	31.12.2012
Valeurs brutes				
Frais de recherche & développement	3 416 480	821 391	2 333	4 235 538
Brevets et droits similaires	1 594 318	147 669	-	1 741 987
Logiciels et licences	75 581	9 201	-	84 782
Marques	25 133	-	-	25 133
Immobilisations incorporelles	5 111 512	978 261	2 333	6 087 440
Installations techniques	9 763	-	-	9 763
Matériel de démonstration	283 612	45 742	10 921	318 433
Matériel en dépôts	297 830	163 478	21 839	439 469
Matériel informatique et de bureau	374 079	31 545	-	405 624
Autres immobilisations	294 242	44 058	9 919	328 381
Immobilisations corporelles	1 259 526	284 823	42 679	1 501 670
Titres de participations	20 507 373	1 403 703	-	21 911 076
Dépôts et cautionnements	93 917	11 289	23 549	81 657
Immobilisations financières	20 601 290	1 414 992	23 549	21 992 733
Total valeurs brutes	26 972 328	2 678 076	68 561	29 581 843

En euros	01.01.2012	Dotation	Reprise	31.12.2012
Amortissements				
Frais de recherche & développement	1 418 449	695 474	-	2 113 923
Brevets et droits similaires	510 757	163 652	-	674 409
Logiciels et licences	59 548	14 532	-	74 080
Marques	17 108	2 321	-	19 429
Immobilisations incorporelles	2 005 862	875 979	-	2 881 841
Installations techniques	3 206	2 461	-	5 667
Matériel de démonstration	101 376	94 106	8 196	187 286
Matériel en dépôts	265 762	33 061	11 279	287 544
Matériel informatique et de bureau	116 959	69 296	-	186 255
Autres immobilisations	69 854	36 578	2 281	104 151
Immobilisations corporelles	557 157	235 502	21 756	770 903
Titres de participations	3 600 000	105 000	-	3 705 000
Immobilisations financières	3 600 000	105 000	-	3 705 000
Total valeurs brutes	6 163 019	1 216 481	21 756	7 357 744

En euros	01.01.2012	Augmentation	Diminution	31.12.2012
Valeurs nettes				
Immobilisations incorporelles	3 105 650	102 282	2 333	3 205 599
Immobilisations corporelles	702 369	49 321	20 923	730 767
Immobilisations financières	17 001 290	1 309 992	23 549	18 287 733
Total valeurs nettes	20 809 309	1 461 595	46 805	22 224 099

L'activité en matière de recherche et développement est structurellement importante. Les principaux frais engagés en 2012 concernent :

- la gamme PASSLP® avec le lancement d'une version mini-invasive, implantable en percutané (PASS MIS®), et d'un système d'ancrage aux vertèbres par ligaments souples (LIGAPASS®),
- la gamme GRANVIA® avec l'aboutissement de la prothèse de disque cervical GRANVIA®C et le développement de la version lombaire (GRANVIA®L).

L'augmentation des dépenses de brevets en 2012 concerne principalement le système de fixation thoraco-lombaire et ses extensions ainsi que les prothèses de non fusion de la gamme GRANVIA®.

Les immobilisations corporelles sont composées essentiellement du matériel de démonstration utilisé par la force commerciale pour former les clients et prospects aux manipulations des implants et instruments, des kits d'instruments en dépôt auprès de quelques distributeurs sélectionnés et du mobilier, matériel informatique et aménagements divers. L'augmentation des immobilisations corporelles sur la période s'explique par l'ouverture de nouveaux pays en distribution et les approvisionnements en matériel de démonstration et kits d'instrumentation qui les accompagnent, et par l'acquisition d'agencements et de mobilier consécutifs à l'aménagement du siège social.

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

La variation de ce poste s'explique principalement par :

- la diminution des dépôts et cautionnements, suite au remboursement des sommes versées en garantie du paiement des loyers relatifs aux anciens locaux occupés par le siège social.

- une dotation aux provisions pour dépréciation des titres de MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE pour 105 000 euros.

- l'incorporation au capital de MEDICREA TECHNOLOGIES UK du compte courant antérieurement détenu par MEDICREA INTERNATIONAL

Les titres de participation se décomposent comme suit :

En euros	31.12.2012	31.12.2011
MEDICREA TECHNOLOGIES	11 946 000	11 946 000
MEDICREA USA	7 395 058	7 395 058
MEDICREA TECHNOLOGIES UK	2 465 018	1 061 315
MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE	105 000	105 000
Total valeurs brutes	21 911 076	20 507 373
Provision pour dépréciation	(3 705 000)	(3 600 000)
Total valeurs nettes	18 206 076	16 970 373

1.2 Contrats de location

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 suivant un bail commercial classique de neuf années pour un loyer annuel de 199 806 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 matériels	245 731	534 029	-	779 760

2. Stocks

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

En euros	31.12.2012	31.12.2011
Stock de produits finis	4 622 443	3 889 746
Total valeurs brutes	4 622 443	3 889 746
Provision pour dépréciation	(1 083 258)	(994 523)
Total valeurs nettes	3 539 185	2 895 223

MEDICREA INTERNATIONAL est propriétaire des stocks destinés à alimenter les filiales de commercialisation et les besoins des distributeurs indépendants.

Le stock en valeur nette progresse de 22 % par rapport à fin 2011 dans un contexte de mise à disposition de nouveaux produits, nécessitant dans leur phase de lancement des évaluations in situ sur une période d'environ six à douze mois. Par ailleurs, la société a entrepris de gérer de façon centralisée ses stocks de produits finis, en regroupant sur son site de Neyron certains kits d'implants préalablement localisés au sein de ses filiales.

3. Créances clients et autres créances

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

En euros	31.12.2012	31.12.2011
Créances clients	1 286 269	1 382 278
Provision sur créances douteuses	(5 192)	(280)
Créances clients nettes	1 281 077	1 381 998
Créances sociales	1 895	50 670
Créances fiscales	510 906	404 590
Comptes courants intragroupe	1 792 478	2 803 496
Autres créances	75 042	727 626
Avances et acomptes fournisseurs	27 823	54 159
Charges constatées d'avance	196 356	112 924
Ecart de conversion actif	-	4 858
Autres créances brutes	2 604 500	4 158 323
Provision sur comptes courants intragroupe	(935 000)	-
Autres créances nettes	1 669 500	4 158 323
Total créances brutes	3 890 769	5 540 601
Total créances nettes	2 950 577	5 540 321

La diminution des créances clients intragroupe (notamment sur MEDICREA USA) est la principale cause de la variation du poste clients par rapport à l'exercice précédent.

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 pour un montant de 382 253 euros encaissé sur le 2^{ème} trimestre 2013. Les autres créances fiscales sont essentiellement composées de TVA à récupérer.

Au 31 décembre 2012, les créances intragroupe se décomposent comme suit :

En euros	31.12.2012	31.12.2011
Compte courant MEDICREA TECHNOLOGIES	-	13 001
Compte courant MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE	1 553 678	1 386 792
Compte courant MEDICREA TECHNOLOGIES UK	238 800	1 403 703
Total comptes courants intragroupe (valeur brute)	1 792 478	2 803 496
Provision sur compte courant MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE	(935 000)	-
Total comptes courants intragroupe (valeur nette)	857 478	2 803 496

Hormis MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE qui a souscrit un emprunt de 0,4 million d'euros en fin d'année 2010, les filiales de MEDICREA INTERNATIONAL ne sont pas endettées localement et financent en cas de nécessité leurs besoins en fonds de roulement directement par des comptes courants sur leur maison mère. Ces comptes courants font l'objet d'une rémunération aux conditions de marché auxquelles s'ajoute une marge de 1 %.

Le compte courant sur MEDICREA TECHNOLOGIES qui était jusqu'à présent structurellement débiteur est créateur 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.

L'intégralité du compte courant sur MEDICREA TECHNOLOGIES UK au 31 décembre 2011 a fait l'objet d'une incorporation au capital de la filiale sur le 1^{er} trimestre 2012.

Compte tenu de la situation financière de MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE, le compte courant détenu par MEDICREA INTERNATIONAL au 31 décembre 2012 fait l'objet d'une provision pour dépréciation déterminée par référence aux flux de trésorerie futurs actualisés que la filiale devrait générer.

Les autres créances à la clôture de l'exercice précédent comprenaient un produit à recevoir de 350 000 euros consécutif à la résolution d'un litige sur brevets, et 313 000 euros de bons de souscription d'actions exercés dans le cadre d'une augmentation de capital, et encaissés sur janvier 2012.

4. Position de trésorerie

La trésorerie nette évolue comme suit :

En euros	31.12.2012	31.12.2011
Disponibilités	979 602	686 169
Valeurs mobilières de placement	206 565	222 232
Trésorerie et équivalents	1 186 167	908 401
Concours bancaires courants	(40 299)	(404 681)
Trésorerie nette	1 145 868	503 720

Les valeurs mobilières de placement au 31 décembre 2012 sont principalement constituées de Sicav en garantie d'une caution bancaire accordée pour paiement de loyers et d'un financement obtenu pour racheter des brevets.

La trésorerie nette au 31 décembre 2011 intégrait 1,4 million d'euros d'encaissement dans le cadre de l'augmentation de capital lancée au cours du dernier trimestre. En 2012, l'emprunt moyen terme de 800 000 euros souscrit en décembre a permis de diminuer le recours aux découverts bancaires.

Le tableau de trésorerie établi sur la période du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012 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	31.12.2012	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Autres immobilisations financières	81 657	-	-	81 657
Clients douteux ou litigieux	5 192	5 192	-	-
Autres créances clients	1 281 077	1 281 077	-	-
Créances sociales	1 895	45	-	1 850
Créances fiscales	510 906	510 906	-	-
Comptes courants	1 792 478	238 800	1 553 678	-
Autres créances	75 042	75 042	-	-
Avances et acomptes fournisseurs	27 823	27 823	-	-
Charges constatées d'avance	196 356	196 356	-	-
Total	3 967 234	2 335 241	1 553 678	83 507

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

En euros	31.12.2012	31.12.2011
Créances clients	67 533	131 426
Autres créances	10 192	398 215
Total	77 725	529 641

6. Capitaux propres

6.1 Capital

Suite aux opérations réalisées sur le capital au cours de l'exercice 2012, le capital social est composé de 8 458 005 actions au 31 décembre 2012 d'une valeur nominale de 0,16 euros chacune, pour un montant total de 1 353 280,80 euros.

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

En Euros	31.12.2012	31.12.2011
Nombre d'actions autorisées	8 458 005	8 251 324
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	8 458 005	8 190 591
Nombre d'actions non encore libérées	-	60 733
Valeur nominale en euros	0,16	0,16
Nombre d'actions en circulation en fin de période	8 458 005	8 251 324
Nombre d'actions à droit de vote double	2 750 802	2 362 641
Nombre d'actions détenues en autocontrôle	-	-
Nombre d'actions détenues en auto-détention	-	2 419

Les opérations intervenues sur le capital de la société MEDICREA INTERNATIONAL sur la période du 1er janvier 2012 au 31 décembre 2012 se résument comme suit :

- Au 1er janvier 2012, le capital social était composé de 8 251 324 actions dont 60 733 d'entre elles étaient non encore libérées et non constatées juridiquement.

- Le 29 mars 2012, après constatation de 60 733 actions et émission de 86 528 actions issues de l'exercice de bons de souscription d'actions, le capital social est constitué de 8 337 852 actions pour un montant de 1 334 056,32 euros.

- Le Conseil d'Administration du 14 juin 2012 a constaté l'exercice de 19 833 bons de souscription d'actions supplémentaires portant le capital social à 8 357 685 actions pour un montant de 1 337 229,60 euros.

- Le 18 juin 2012, après émission de 24 120 actions nouvelles correspondant à la livraison aux salariés des actions attribuées gratuitement par le Conseil d'Administration du 17 juin 2010, le capital social est porté à 8 381 805 actions pour un montant de 1 341 088,80 euros.

- Le 9 Août 2012, le capital social est porté à 1 353 280,80 euros composé de 8 458 005 actions, suite à l'émission de 76 200 actions nouvelles au prix de 10 euros (dont 9,84 euros de prime d'émission) dans le cadre d'un placement privé.

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 n'a pas fait usage de cette délégation au cours de l'exercice 2012 et par conséquent aucune action gratuite et aucune stock option n'ont été attribuées en 2012.

En cumul, compte tenu des départs de salariés intervenus au cours des exercices 2008 à 2012, le nombre d'actions gratuites et de stocks options attribuées aux salariés s'élèvent respectivement à 105 348 (dont 70 983 actions ont été livrées) et 304 482 au 31 décembre 2012.

En juin 2012, il a été procédé à la livraison aux salariés de 26 539 actions qui avaient été attribuées gratuitement par le conseil d'administration dont :

- 24 120 par émission d'actions nouvelles, attribuées aux salariés français en 2010
- 2 419 par transfert des actions auto-détenues par la société, attribuées aux salariés américains en 2008

6.3 Variation des capitaux propres

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

En euros	01.01.2012	Augmentation	Diminution	31.12.2012
Capital social	1 310 495	42 786	-	1 353 281
Capital appelé non versé	9 717	-	9 717	-
Prime de fusion	2 738 619	-	-	2 738 619
Prime d'émission	32 694 485	1 281 613	-	33 976 098
Imputation frais augmentation de capital	(2 359 052)	(53 599)	-	(2 412 651)
Réserve légale	19 360	-	-	19 360
Réserve d'actions et parts propres	15 754	-	3 859	11 895
Réserves statutaires	208 270	-	-	208 270
Autres réserves	449 244	-	-	449 244
Report à nouveau	(12 865 376)	458 624	-	(12 406 752)
Résultat de l'exercice 2011	458 624	-	458 624	-
Résultat de l'exercice 2012	-	-	2 661 208	(2 661 208)
Capitaux propres	22 680 140	1 729 424	3 133 408	21 276 156

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

En euros	Année 2012	Année 2011
Solde au 1^{er} janvier	30 335 433	28 669 764
Augmentation de capital en numéraire	1 281 613	1 810 885
Sous total	31 617 046	30 480 649
Imputation des frais d'augmentation de capital	(53 599)	(145 216)
Solde au 31 décembre	31 563 447	30 335 433

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 d'aides à l'innovation sous forme d'avances remboursables. Leur variation par rapport à l'exercice précédent résulte d'un remboursement de 88 000 euros d'avances conditionnées allouées antérieurement.

7. Dettes financières

Les dettes financières s'analysent comme suit :

En euros	31.12.2012	31.12.2011
Emprunts obligataires	545 000	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 584 540	2 434 513
Concours bancaires courants	40 299	404 681
Intérêts courus bancaires	3 842	5 541
Intérêts courus sur emprunts	19 124	18 488
Groupe et associés	1 536 405	403 402
Autres dettes financières	11 495	11 495
Total	4 740 705	3 278 120

Au 31 décembre 2012, l'ensemble des dettes financières sont contractées en euros.

MEDICREA INTERNATIONAL a émis en 2012 un emprunt obligataire de 545 000 euros remboursable en 2015 et rémunéré à taux fixe, pour renforcer sa trésorerie.

L'évolution du solde des emprunts auprès des établissements de crédit est liée aux remboursements effectués en 2012 dans le cadre des plans d'amortissement existants, et à la souscription de deux nouveaux prêts sur la période :

- un premier de 150 000 euros en juin 2012, auprès d'OSEO, à taux fixe sur une durée de 6 ans, destiné au développement international du Groupe,
- un second de 800 000 euros en décembre 2012 souscrit auprès d'un organisme bancaire, à taux fixe sur une durée de 4 ans, dans le cadre du financement du besoin en fonds de roulement

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

En euros	31.12.2012	31.12.2011
Compte courant MEDICREA TECHNOLOGIES	1 228 576	403 402
Compte courant MEDICREA USA	307 829	-
Groupe et Associés	1 536 405	403 402

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

En euros	31.12.2012	31.12.2011
Emprunts à taux fixe	1 481 315	422 407
Emprunts à taux variable	1 103 225	2 012 106
Total	2 584 540	2 434 513

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 2012 s'établit à 6,15 % contre 6,27 % au titre de 2011. Cette évolution s'explique notamment par la baisse de l'Euribor 3 mois sur la période, et la souscription en 2012 d'emprunts à taux fixes inférieurs au taux moyen.

Les échéances des dettes financières se ventilent comme suit :

En euros	31.12.2012	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	2 584 540	854 825	1 669 715	60 000
Concours bancaires courants	40 299	40 299	-	-
Intérêts courus bancaires	3 842	3 842	-	-
Intérêts courus sur emprunts	19 124	19 124	-	-
Groupe et associés	1 536 405	1 536 405	-	-
Autres dettes financières	11 495	3 412	4 293	3 790
Total	4 740 705	2 457 907	2 219 008	63 790

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

8. Provisions pour risques et charges

La variation des provisions pour risques se décompose comme suit :

En euros	01.01.2012	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31.12.2012
Provisions pour litiges	25 645	28 125	-	-	53 770
Provisions pour charges actions gratuites non livrées	14 361	1 306	15 667	-	-
Provision pour impôt	-	133 474	-	-	133 474
Autres provisions pour charges	32 000	15 000	32 000	-	15 000
Total	72 006	177 905	47 667	-	202 244

Les provisions pour litiges concernent des affaires prud'homales avec d'anciens salariés. La provision pour impôt fait suite notamment à un redressement de l'évaluation du crédit impôt recherche dans le cadre d'un contrôle fiscal diligenté en 2012.

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

9. Dettes fournisseurs et autre dettes

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

En euros	31.12.2012	31.12.2011
Dettes fournisseurs	2 143 385	2 865 236
Dettes sociales	436 389	319 957
Dettes fiscales	103 020	98 722
Autres dettes	312 517	65 461
Total autres dettes	851 926	484 140
Total dettes d'exploitation	2 995 311	3 349 376

La diminution des dettes fournisseurs résulte de l'absence au 31 décembre 2012 contrairement à la clôture de l'exercice précédent, de dépenses engagées pour la mise en place d'accords stratégiques de développement, et d'un retour progressif en 2012 à des conditions de paiement fournisseurs normalisées.

Les autres dettes comprennent principalement des avoirs à établir intragroupe.

Au 31 décembre 2012, 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	31.12.2012	31.12.2011
Dettes financières	22 966	18 488
Dettes fournisseurs	191 945	194 434
Dettes sociales	288 366	189 093
Dettes fiscales	91 969	79 323
Autres dettes	309 899	33 490
Total	905 145	514 828

COMPTE DE RESULTAT

10. Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires se répartit comme suit :

En euros	31.12.2012			31.12.2011		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Ventes de marchandises	2 293 706	7 582 572	9 876 278	2 317 293	7 046 248	9 363 541
Prestations de service	202 339	46 119	248 458	271 752	63 241	334 993
Total chiffre d'affaires	2 496 045	7 628 691	10 124 736	2 589 045	7 109 489	9 698 534

L'évolution du chiffre d'affaires par clients entre 2012 et 2011 s'établit comme suit :

En milliers d'euros	2012	2011	Var.
MEDICREA USA	2 407	2 391	+1 %
MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE	2 391	2 440	-
MEDICREA TECHNOLOGIES UK	433	272	+59 %
MEDICREA TECHNOLOGIES	51	76	-33 %
Total ventes et refacturations intragroupe	5 282	5 179	+2 %
Ventes distributeurs	4 790	4 451	+8 %
Autres	53	69	-23 %
Chiffres d'affaires	10 125	9 699	+4 %

Le chiffre d'affaires réalisé avec les distributeurs internationaux, qui traduit la réelle activité commerciale de MEDICREA INTERNATIONAL, progresse de 8 % par rapport à l'exercice précédent. Le marché brésilien reste le débouché principal actuel pour la société avec presque 50 % du chiffre d'affaires distributeur qui y est réalisé. En Europe, la signature de nouveaux contrats de distribution (Allemagne, Italie) masque les difficultés désormais structurelles du marché de la santé dans les pays du Sud. Les efforts engagés pour développer la présence de la société sur les marchés asiatiques commencent à porter leur fruit avec la densification progressive du réseau de distribution aux côtés de pays comme la Chine ou la Malaisie dans lesquels la société s'ancre solidement.

11. Résultat financier

Le résultat financier est négatif de 1,2 million d'euros en 2012 contre un résultat positif de 1,9 million d'euros en 2011. Sur l'exercice, il prend en compte les dotations aux provisions sur titres et compte courant de MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE pour respectivement 105 000 et 935 000 euros. En 2011, il intégrait la reprise de provision sur les titres de MEDICREA TECHNOLOGIES pour 1,9 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 négatif de 0,1 million d'euros contre un bénéfice de 0,3 million d'euros en 2011, conséquence d'un accord transactionnel sur un litige sur brevet.

A compter de 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 2012 s'élève à 382 253 euros, comparé à 203 038 euros en 2011. La société étant déficitaire, aucune charge d'impôt n'a été comptabilisée à ce titre en 2012.

Le déficit du Groupe fiscal intégré MEDICREA INTERNATIONAL s'élève à 15 743 846 euros. Le montant des charges non déductibles temporairement de MEDICREA INTERNATIONAL s'établit à 28 097 euros au 31 décembre 2012 contre 45 371 euros au 31 décembre 2011.

J/ AUTRES INFORMATIONS

1. Engagements hors bilan

- Engagements donnés dans le cadre de crédits moyen terme

En euros	31.12.2012	31.12.2011
Nantissements de fonds de commerce (1)	4 554 000	4 180 000
Gage instruments financiers (2)	203 550	203 550
Garanties solidaires (3)	560 000	560 000
Créances cédées non échues	111 285	129 606
Gage espèces (4)	22 500	15 000

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

(2) Sicav monétaires garantissant un emprunt octroyé pour l'acquisition de brevets et 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 160 000 euros et un emprunt moyen terme de 400 000 euros.

(4) Retenues de garanties conservées par OSEO 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 2012. 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	31.12.2012	31.12.2011
Autorisations de découverts confirmées	-	245 000
Avals et cautions divers (1)	61 057	-
Contre garanties OSEO (2)	1 566 317	1 649 150

(1) standby letter de MEDICREA INTERNATIONAL en faveur de FORTIS Londres en contre-garantie d'une ligne de crédit de 50 000 GBP accordée à MEDICREA TECHNOLOGIES UK et qui n'avait plus d'effet au 31 décembre 2012.

(2) contre-garanties accordées par OSEO 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 2012 s'élève à 400 000 euros.

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

Au 31 décembre 2012, la dette à taux variable est constituée essentiellement de 2 emprunts moyen terme de 1,125 million 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 %

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 : 9 605 euros

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

Au cours de l'exercice 2012, les opérations de ventes à terme mises en place en 2011 ont été débouclées pour 450 000 dollars. De nouvelles opérations de ventes à terme de dollars ont été contractées en 2012, portant sur un montant de 1 800 000 dollars, sur la période de novembre 2012 à avril 2013.

- Autres engagements

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.

Le volume d'heures de droit à la formation (DIF) acquis par les salariés de MEDICREA INTERNATIONAL s'élève à 2 252 heures au 31 décembre 2012. 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 2012.

2. Effectif

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

	31.12.2012	31.12.2011
Cadres	24	26
Agents de maîtrise - Employés	11	10
Total	35	36
Dont France	35	36

3. Avantages au personnel – Indemnités de fin de carrière

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 : 44,86 % pour les cadres et 36,78 % pour les non cadres
- taux de revalorisation des salaires : 2 %
- mode de départ : à l'initiative du salarié
- table de mortalité : INSEE TD/TV 2008-2010 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 %, 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 2012 s'élève ainsi à 82 329 euros comparé à 78 284 euros au 31 décembre 2011. Les membres du Conseil d'Administration et les cadres dirigeants ne bénéficient pas de régime de retraite supplémentaire.

4. 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 2012 pour les travaux effectués par Monsieur Denys SOURNAC s'est élevé à 292 000 euros HT (inchangé par rapport à 2011).

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 2012 (2 000 euros en 2011).

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 2012, la somme de 171 312 euros HT à MEDICREA INTERNATIONAL au titre des missions de direction des ventes exercées par Monsieur CAFFIERO (151 424 euros HT en 2011).

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 2012 (2 000 euros en 2011).

5. 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 2012			Au 31 décembre 2011		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Orchard International (1)	1 727 490	20,42	30,20	1 727 490	20,94	31,89
Denys Sournac	188 000	2,22	3,35	188 000	2,28	3,54
Jean Philippe Caffiero	247 589	2,93	4,27	247 589	3,00	4,51
Autres Administrateurs						
Patrick Bertrand (2)	96 080	1,13	1,01	96 080	1,16	1,04
Christophe Bonnet	52 128	0,62	0,91	51 064	0,62	0,95
Jean Joseph Moreno	22 900	0,27	0,34	22 900	0,28	0,36
Marc Recton	12 500	0,15	0,22	12 500	0,15	0,24
François Régis Ory (2)	96 333	1,14	0,86	96 333	1,17	0,91
Total	2 443 020	28,88%	41,16%	2 441 956	29,6%	43,44%

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

Au 31 décembre 2012 le capital social d'ORCHARD INTERNATIONAL se répartit comme suit:

- Société civile Denys Sournac Company	57,15 %
- Société civile PLG Invest	33,13 %
- Améliane SAS	5,01 %
- Famille Caffiero	4,69 %
- Denys Sournac	0,02 %

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

6. 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	31.12.2012	Dont entreprises liées
Etat des créances		
Participations	21 911 076	21 911 076
Autres immobilisations financières	81 657	-
Créances clients	1 281 077	932 558
Autres créances	2 604 500	1 814 734
Etat des dettes		
Autres dettes financières	1 547 900	1 547 900
Dettes fournisseurs	2 143 385	1 548 130
Autres dettes	851 926	257 333
Etat des produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires	10 124 736	5 287 645
Production immobilisée	966 726	58 349
Etat des charges d'exploitation		
Achats consommés et sous-traitance	6 034 077	5 924 833
Autres achats et charges externes	3 563 647	338 396
Autres charges	39 359	-
Etat des produits financiers		
Autres produits financiers	135 404	15 365
Autres charges financières	1 290 925	1 062 158
Etat des produits exceptionnels		
Produits exceptionnels	331	-
Charges exceptionnelles	53 518	500

7. 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 27.

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	3 517 512	100 %	11 946 000	8 346 000	-	-	7 031 335	783 532	-
MEDICREA EUROPE FRANCOPHONE	(190 945)	70 %	105 000	-	1 553 678	-	3 658 637	(168 146)	-
Filiales étrangères									
MEDICREA TECHNOLOGIES UK	868 256	100 %	2 465 018	2 465 018	238 800	-	1 295 337	(25 718)	-
MEDICREA USA	4 812 306	100 %	7 395 058	7 395 058	-	-	10 101 266	454 149	-