

SOM MAI RE



NO
THING
IS
IMP
OSS
IBLE

- ✓ ACCUEIL ET INTRODUCTION
- ✓ L'ENTREPRISE, SON METIER ET SES MARCHES
- ✓ LES GAMMES DE PRODUITS
- ✓ PANORAMA FINANCIER 2012
- ✓ STRATEGIES & PERSPECTIVES
- ✓ RAPPORT DE GESTION
- ✓ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- ✓ VOTE DES RESOLUTIONS
- ✓ QUESTIONS DIVERSES

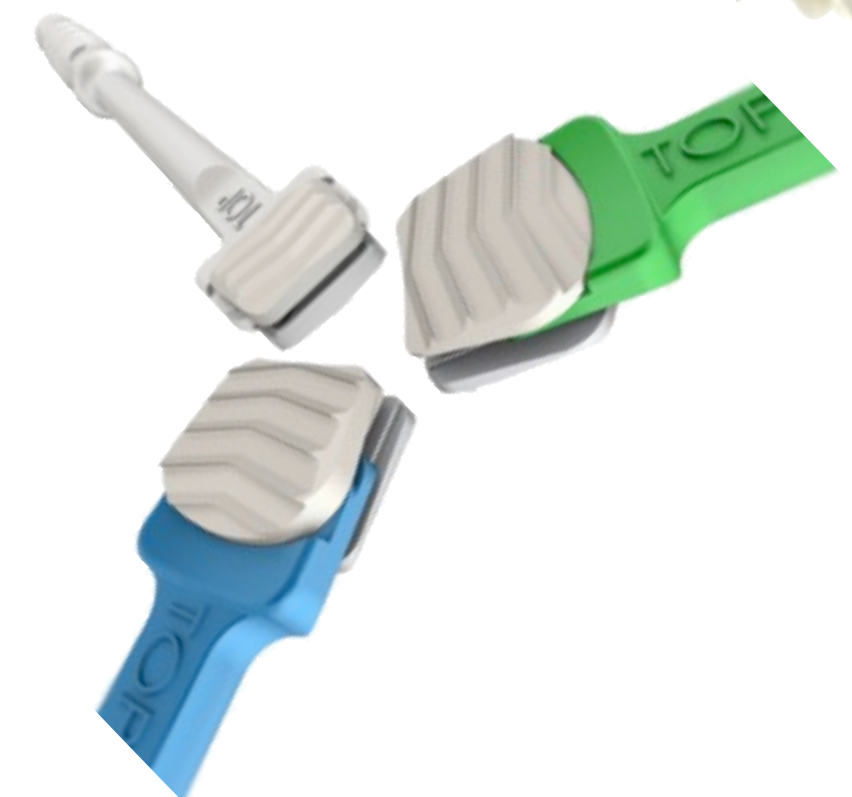
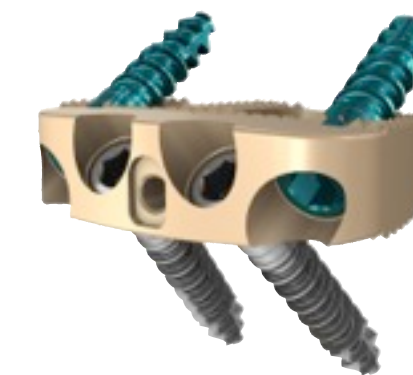
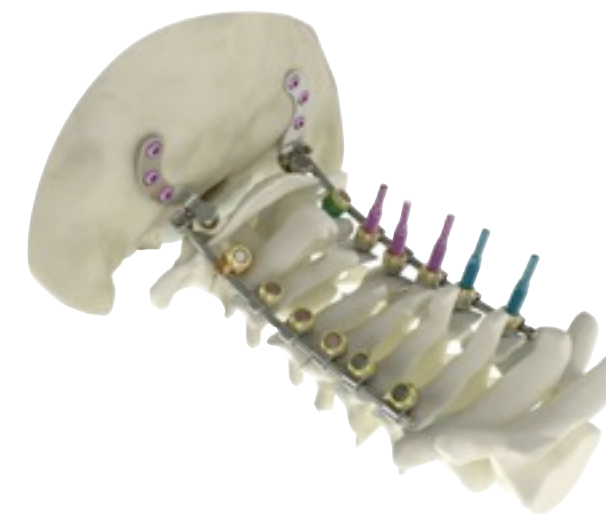
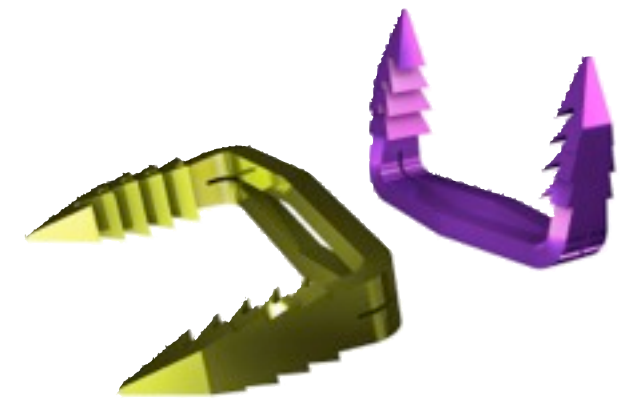


**NO
THING
IS
IMP
OSS
IBLE**

medicrea.com | Designing for the most complex
and extreme spinal indications

MEDICREA conçoit, fabrique et commercialise des implants chirurgicaux innovants pour la colonne vertébrale :

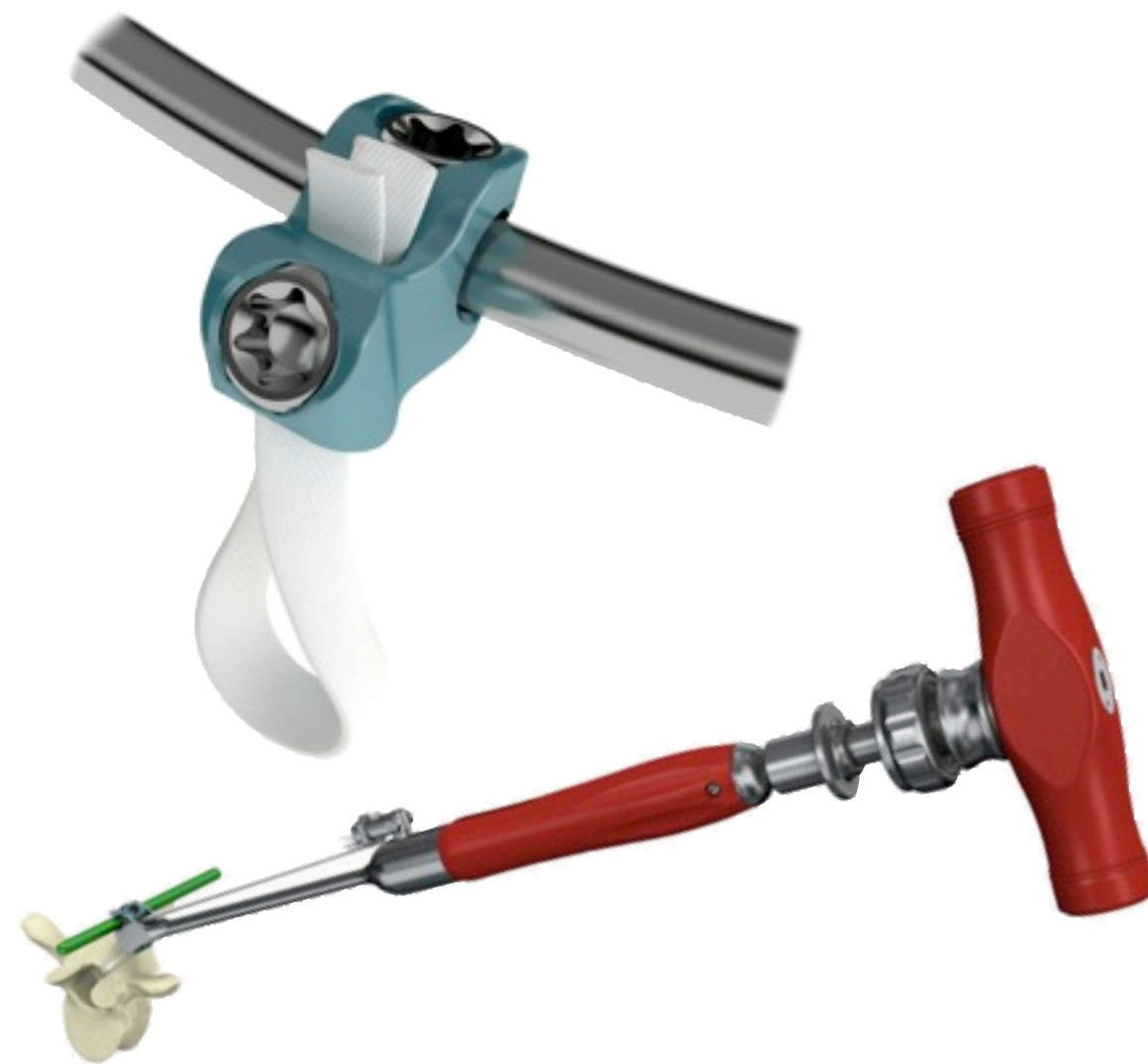
- ✓ Une offre produits portée par l'innovation technologique (chirurgies rapides et/ou mini-invasives)
- ✓ 15 % du CA consacré à la R&D et dépôts/renouvellement brevets
- ✓ Plus de 50 000 chirurgies réalisées depuis 2002
- ✓ CA 2012 : 20,7 M€ - 105 salariés
- ✓ Un développement rapide aux USA, près de 50 % des ventes totales
- ✓ Ventes directes aux USA, en Angleterre et en France (70 % du chiffre d'affaires)
- ✓ Distributeurs exclusifs dans 25 pays



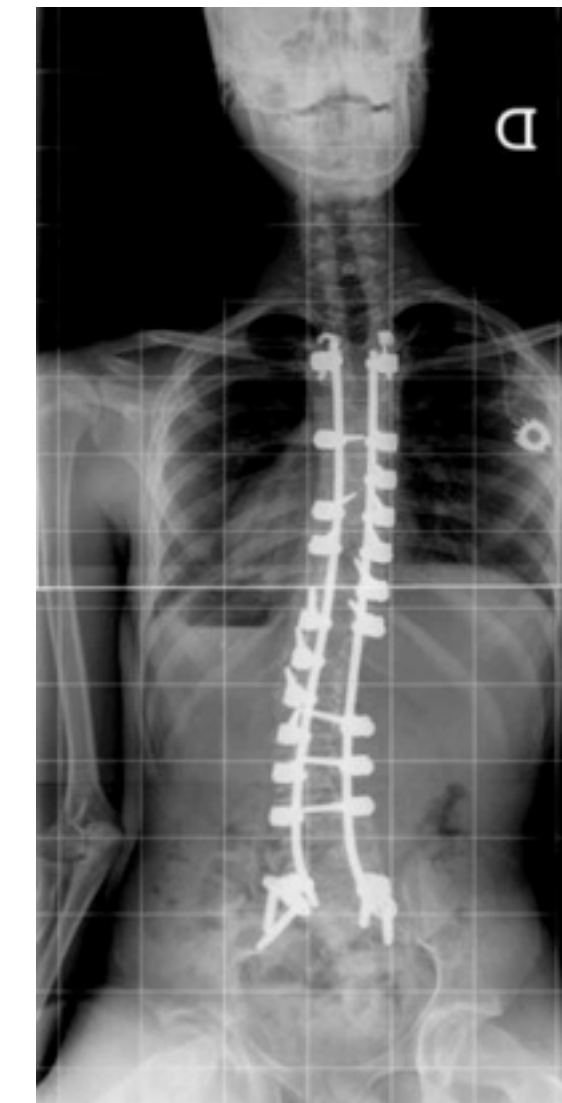


Quelles pathologies traite-t-on ?

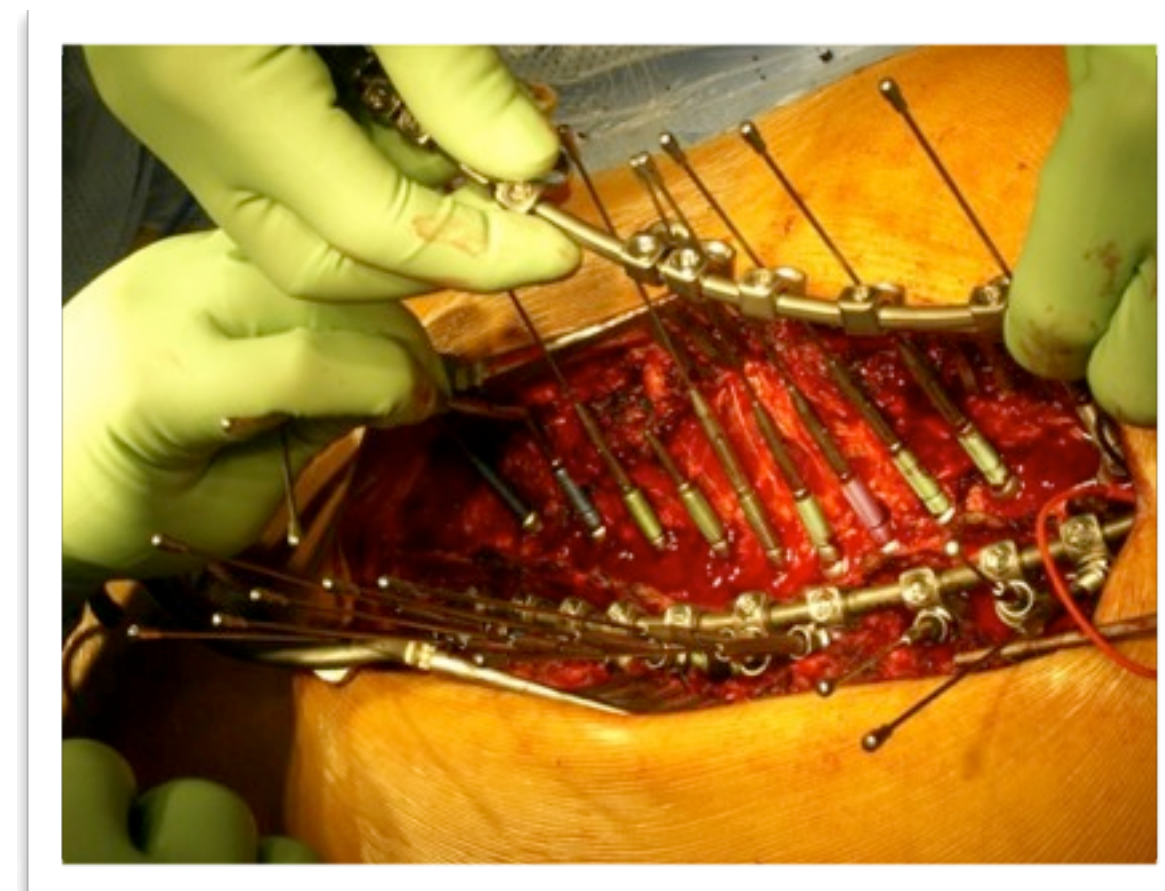
- ✓ **Scolioses**
- ✓ Dégénératives
- ✓ Traumatiques
- ✓ Tumorales



Avant intervention



24 mois après intervention





Quelles pathologies traite-t-on ?

- ✓ Scolioses
- ✓ **Dégénératives**
- ✓ Traumatiques
- ✓ Tumorales





Quelles pathologies traite-t-on ?

- ✓ Scolioses
- ✓ Dégénératives
- ✓ **Traumatiques**
- ✓ Tumorales



➔ **Département R&D intégré**

- ✓ **8 ingénieurs** développement
- ✓ 1 unité de prototypage autonome
- ✓ 4 chefs projets **affaires cliniques**
- ✓ **30 chirurgiens partenaires** (France, USA, UK)

➔ **Savoir-faire reconnu en propriété intellectuelle**

- ✓ 27 brevets déposés depuis 2008 (2008 : 7, 2009 : 4, 2010 : 7, 2011 : 7, 2012 : 2)
- ✓ 27 produits marqués CE depuis 2008 (2008 : 7, 2009 : 4, 2010 : 7, 2011 : 4, 2012 : 5)
- ✓ 17 homologations FDA obtenues entre 2006 et 2013

➔ **Rayonnement scientifique international**

- ✓ **5 publications** dans des revues scientifiques à diffusion internationale (dont Spine, Eur Spine J)
- ✓ **Communications annuelles** en congrès internationaux (IMAST, SRS, NASS, CSRS-E, MSS)
- ✓ **6 études cliniques** en cours dont 2 aux USA
- ✓ **3 projets cliniques majeurs** (2 aux USA & 1 projet européen de grande ampleur)

➤ 8 acteurs US contrôlent près de 75 % d'un marché mondial de 10 Mds \$

En millions de USD Année 2012	CHIFFRE D'AFFAIRES	DONT RACHIS	DONT RACHIS	PDM
MEDTRONIC (USA) ⁽¹⁾	16 590	3 131	19 %	31 %
DEPUY / SYNTHES (USA) ⁽²⁾	9 800	2 000 (e)	20 %	20 %
STRYKER (USA)	8 657	727	8 %	7 %
NUVASIVE (USA)	620	620	100 %	6 %
GLOBUS MEDICAL (USA)	386	386	100 %	4 %
ORTHOFIX (USA)	462	312	67 %	4 %
BIOMET (USA) ⁽³⁾	2 732	225	8 %	2 %
ZIMMER (USA)	4 472	209	5 %	2 %
TOTAL		7 610		76 %

(1) : Exercice clos le 30/04/2013

(2) : Synthes et Depuy ont fusionné sur T2 2011

(3) : Exercice clos le 31/05/2012

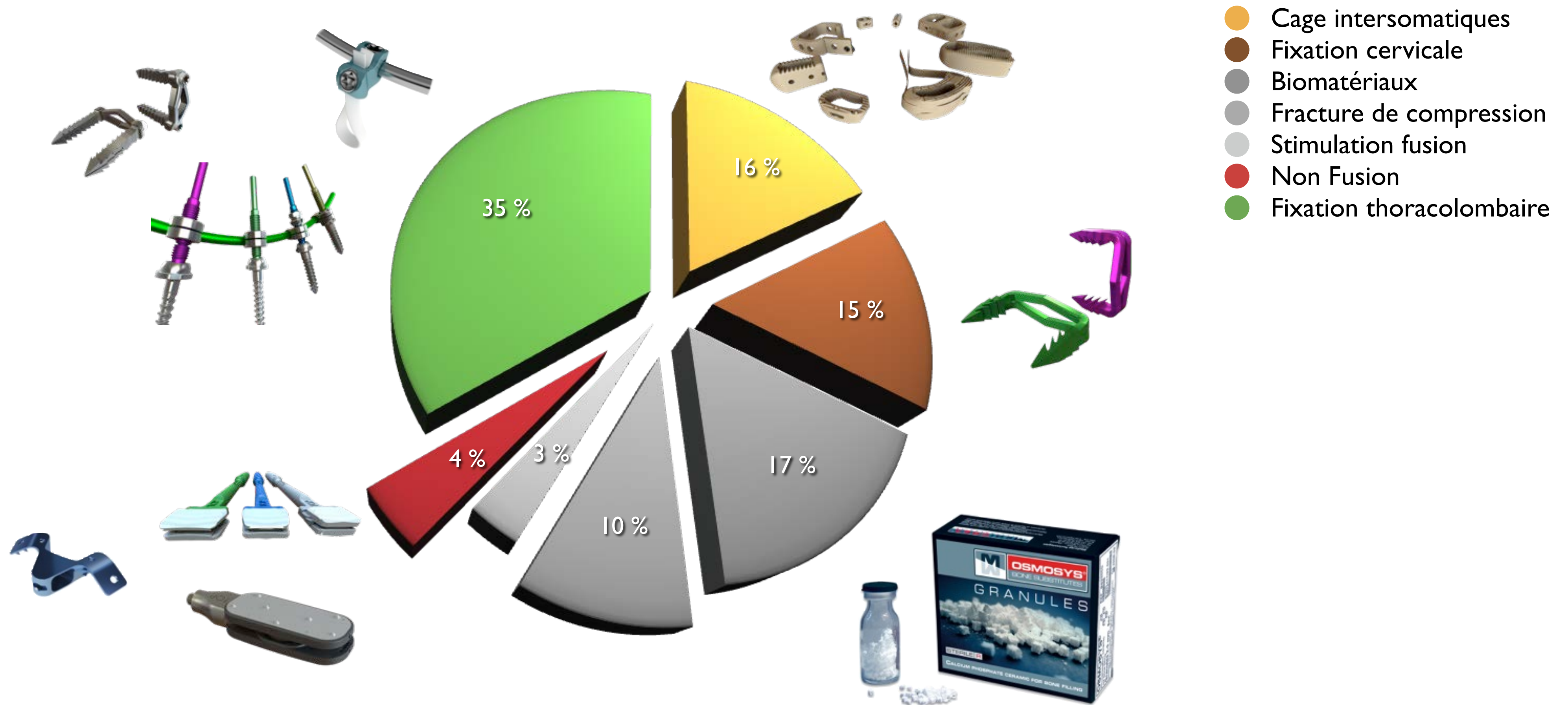
➔ Un marché qui structurellement va continuer à croître....

- ✓ Obésité, vieillissement de la population, espérance de vie
- ✓ Evolution des techniques chirurgicales

➔ ... mais devant s'adapter à de nouvelles évolutions

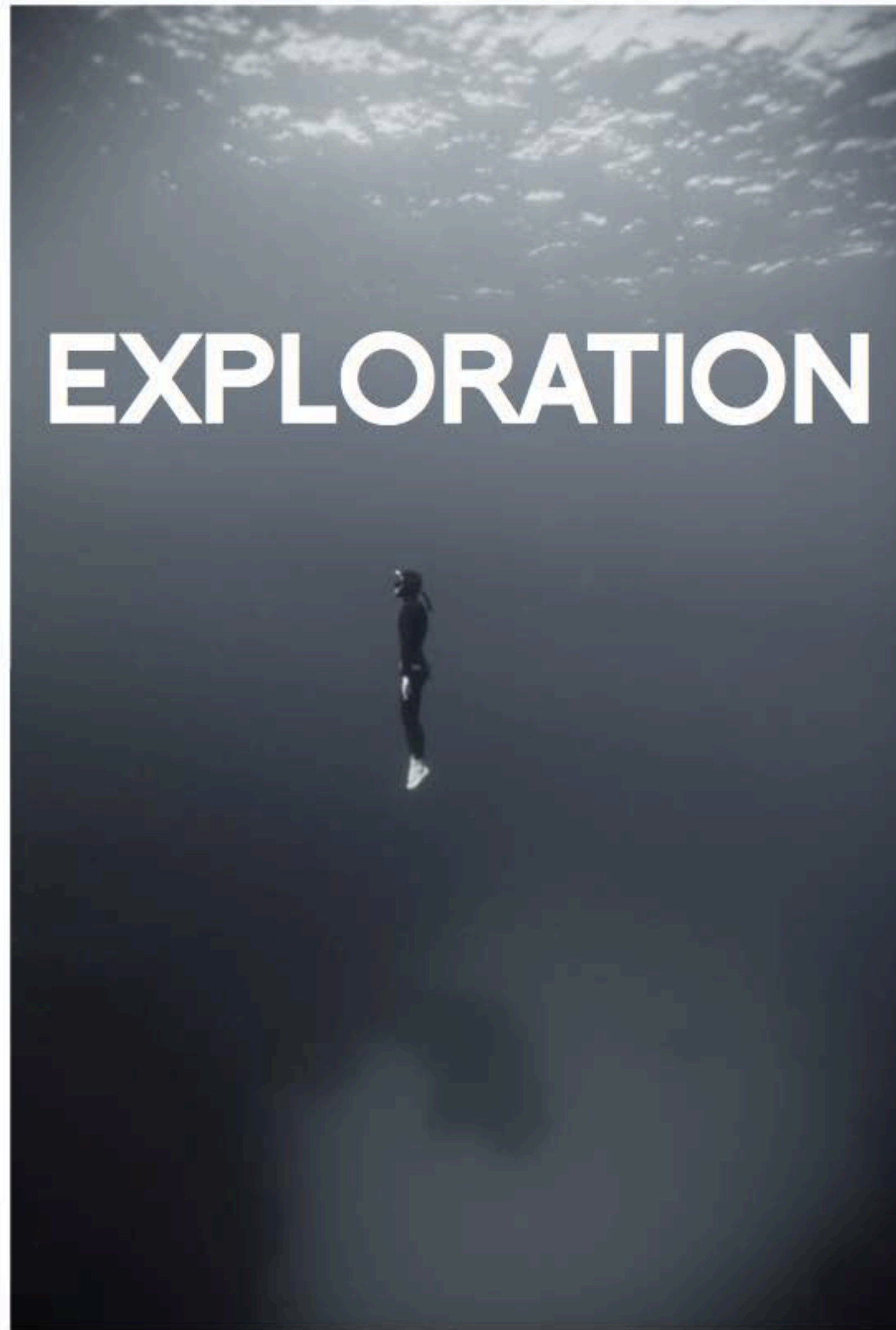
- ✓ Réforme des politiques de santé à travers le monde
- ✓ Pression générale sur les prix orchestrée par les hôpitaux
- ✓ Réduction des bases de remboursement à l'initiative des assurances et mutuelles
- ✓ Renforcement des contraintes réglementaires liées à l'homologation des nouveaux produits

MARCHE PAR CATEGORIE D'IMPLANTS



- Cage intersomatiques
- Fixation cervicale
- Biomatériaux
- Fracture de compression
- Stimulation fusion
- Non Fusion
- Fixation thoracolombaire

Source: iData Research - sur la base du marché US représentant 82 % du marché mondial



**NO
THING
IS
IMP
OSS
IBLE**

medicrea.com | Designing for the most complex
and extreme spinal indications

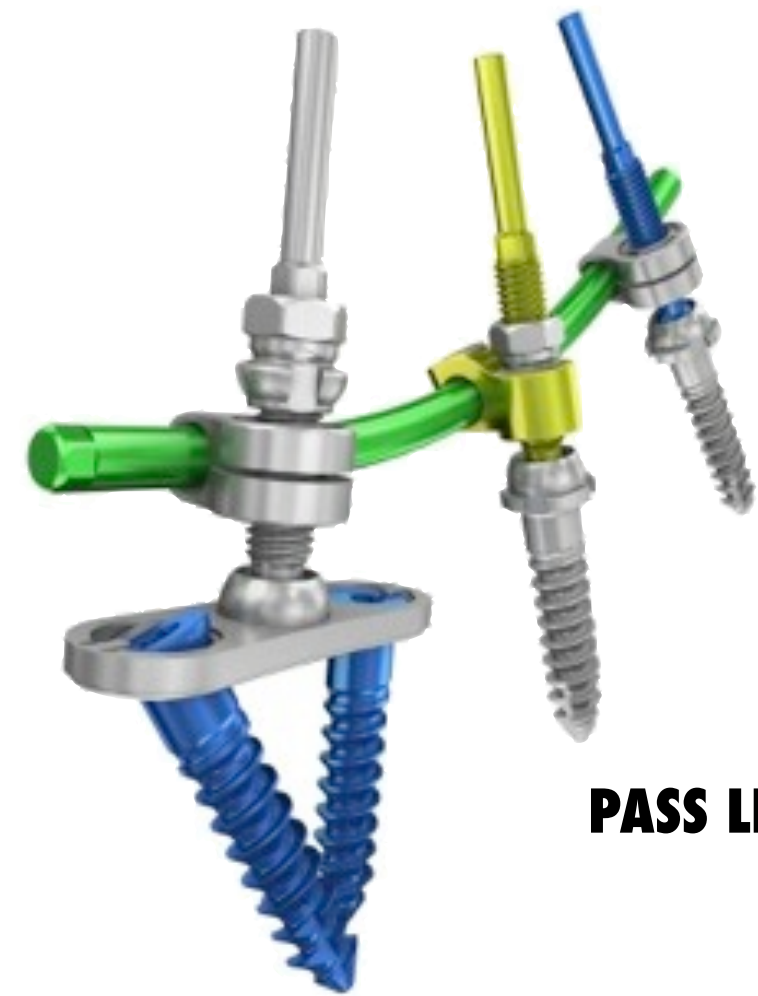
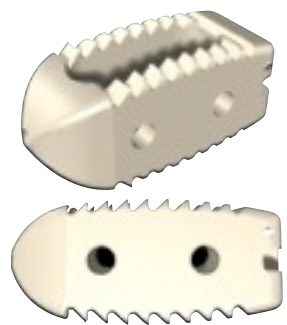
2006 - IPO

2007

2008

2009

2010



PASS LP



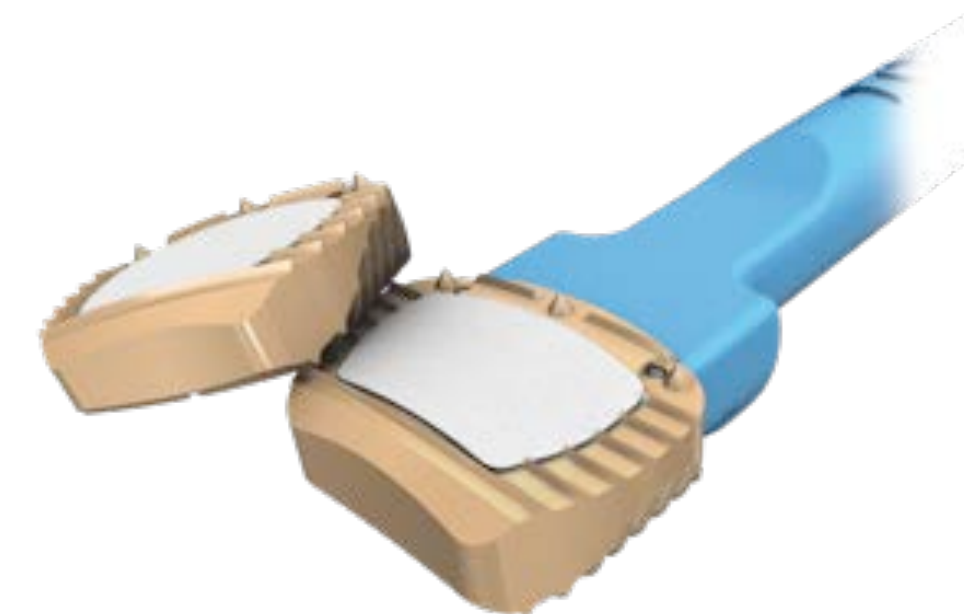
GRANVIA-C



TLIF/ALIF/DLIF



L-JAWS/X-JAWS



MANTA

2007-2010

2011

2012

2013

2013-4



LigaPASS

Connecteur Ligament de dérotation
CE Mai-2011
510K Approval Q1 2012



PASS MIS

Système Pédiculaire Percutané Mini Invasif
CE Jan 2012
510k Approval Dec-11



PASS oct

Ostéosynthèse cervicale postérieure
Q2-2013
510k filing Q3-2012



CARYATID

Implant de corporectomie
CE 2013
510k filing 2013



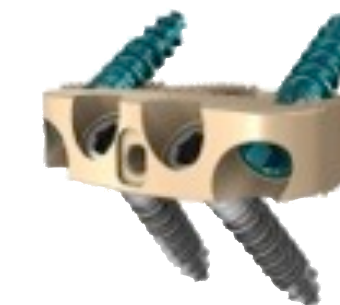
LaminoJaws

Laminoplastie cervicale
CE April-2011
510k TBD



STABOLT

Plaque lombaire antérieure
CE Q4-2012
510k Approval Q3 2012



IMPIX ALIF SA

Cage lombaire antérieure stand alone
CE Q1-2013
510k filing Q1-2013



Granvia-L

Prothèse lombaire
Voie d'abord extrême latérale
CE 2013
FDA TBD

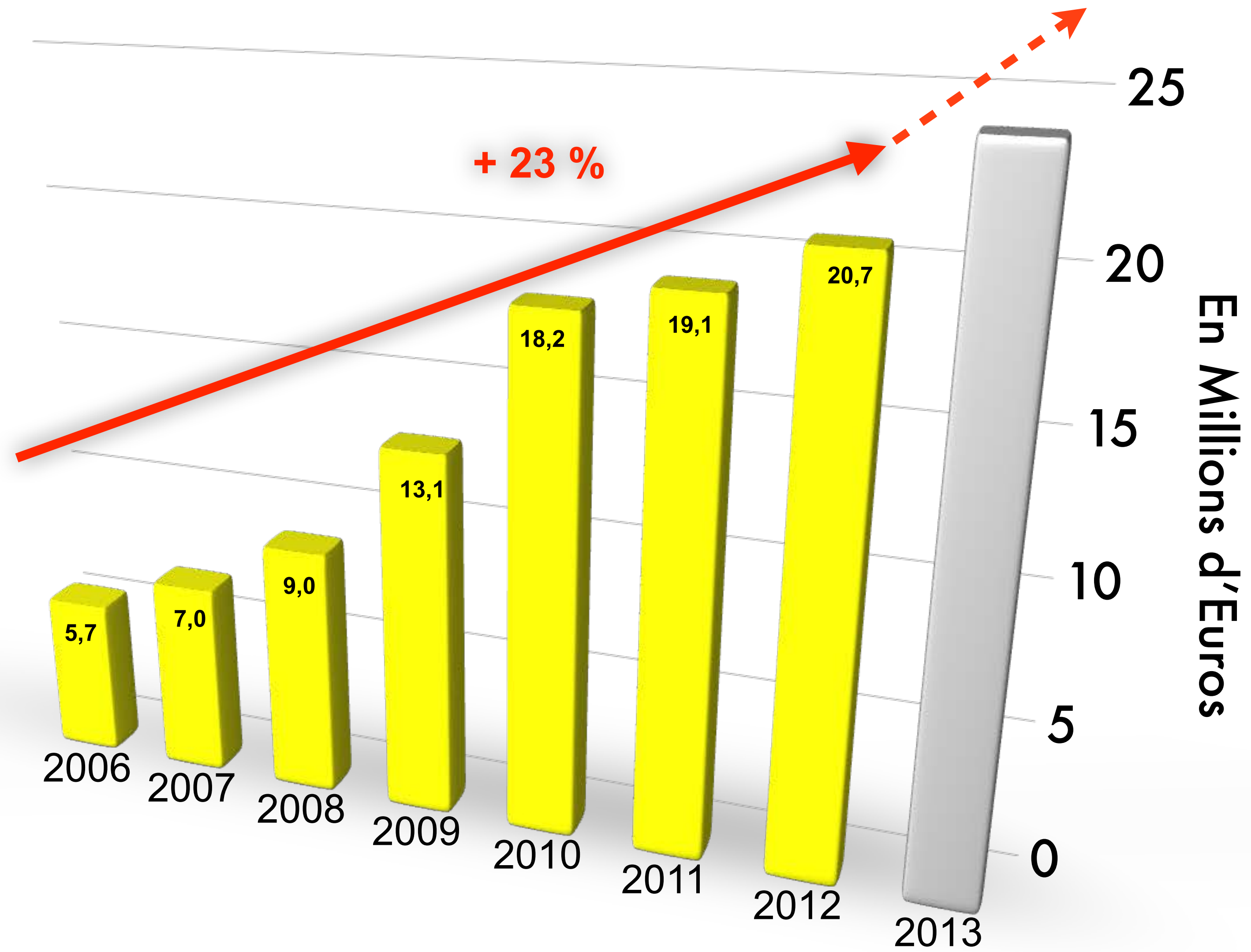


**NO
THING
IS
IMP
OSS
IBLE**

medicrea.com | Designing for the most complex
and extreme spinal indications

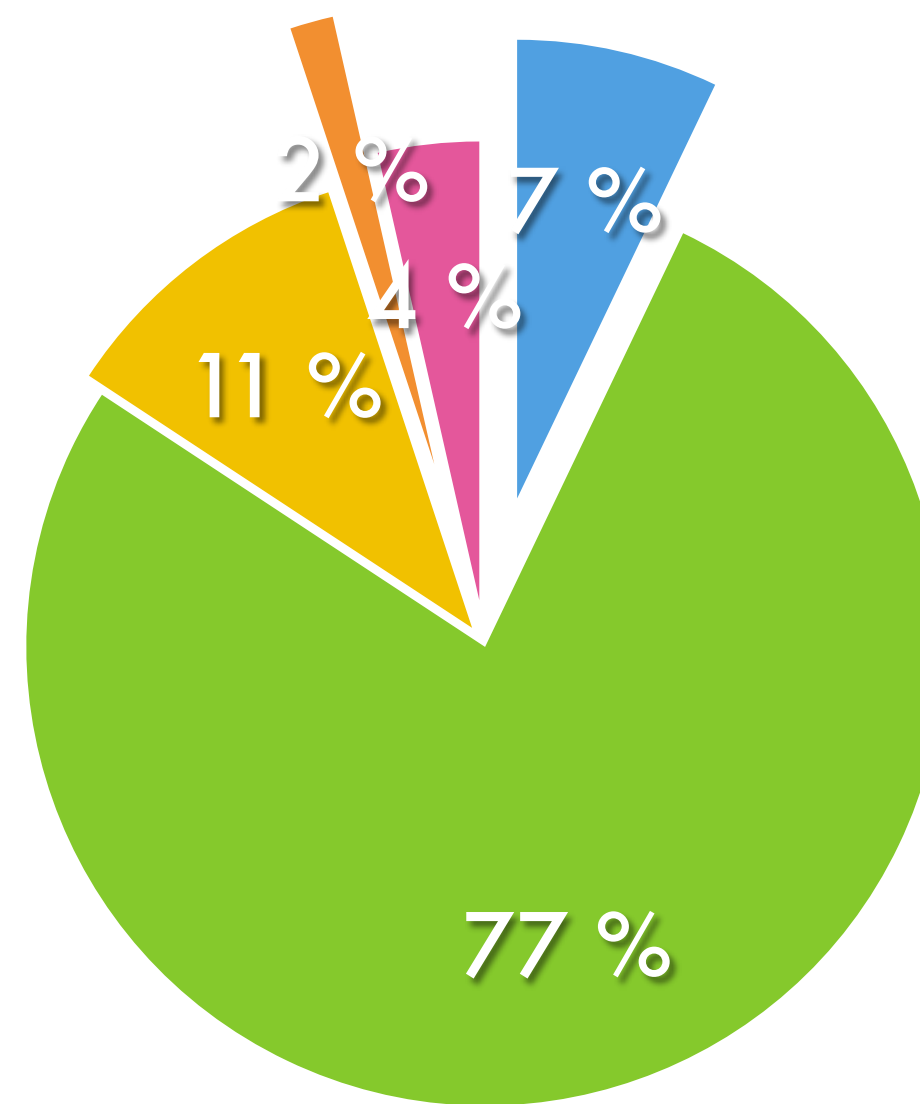
- ✓ Les publications des résultats des groupes US en 2012, hors exception Nuvasive et Globus, confirment que le marché est resté difficile, principalement aux USA, même si une amélioration est apparue sur le 2ème semestre.
- ✓ Forte pression sur les prix (hôpitaux), les conditions de remboursement (sécurité sociale et mutuelles), les autorisations de mise sur le marché (FDA et autres organismes).
- ✓ Réformes majeures des politiques de santé en Europe (Italie, Espagne, Angleterre, France, ...) qui perturbent le fonctionnement du marché (annulation des appels d'offres) et gèlent les investissements.
- ✓ Instauration de taxes visant à pénaliser un secteur dégageant des marges élevées, notamment une taxe de 2,3 % à compter du 1er janvier 2013 sur l'ensemble des ventes de dispositif médicaux aux USA.
- ✓ Très peu d'activité en terme de M&A, hormis l'achat par MEDTRONIC de Kanghui Medical (Chine) en septembre 2012 pour 750 M\$ (14 fois le CA) et par STRYKER de Trauson (Chine) en janvier 2013 pour 764 M\$ (12 fois le CA)

EVOLUTION ANNUELLE DES VENTES DEPUIS L'IPO

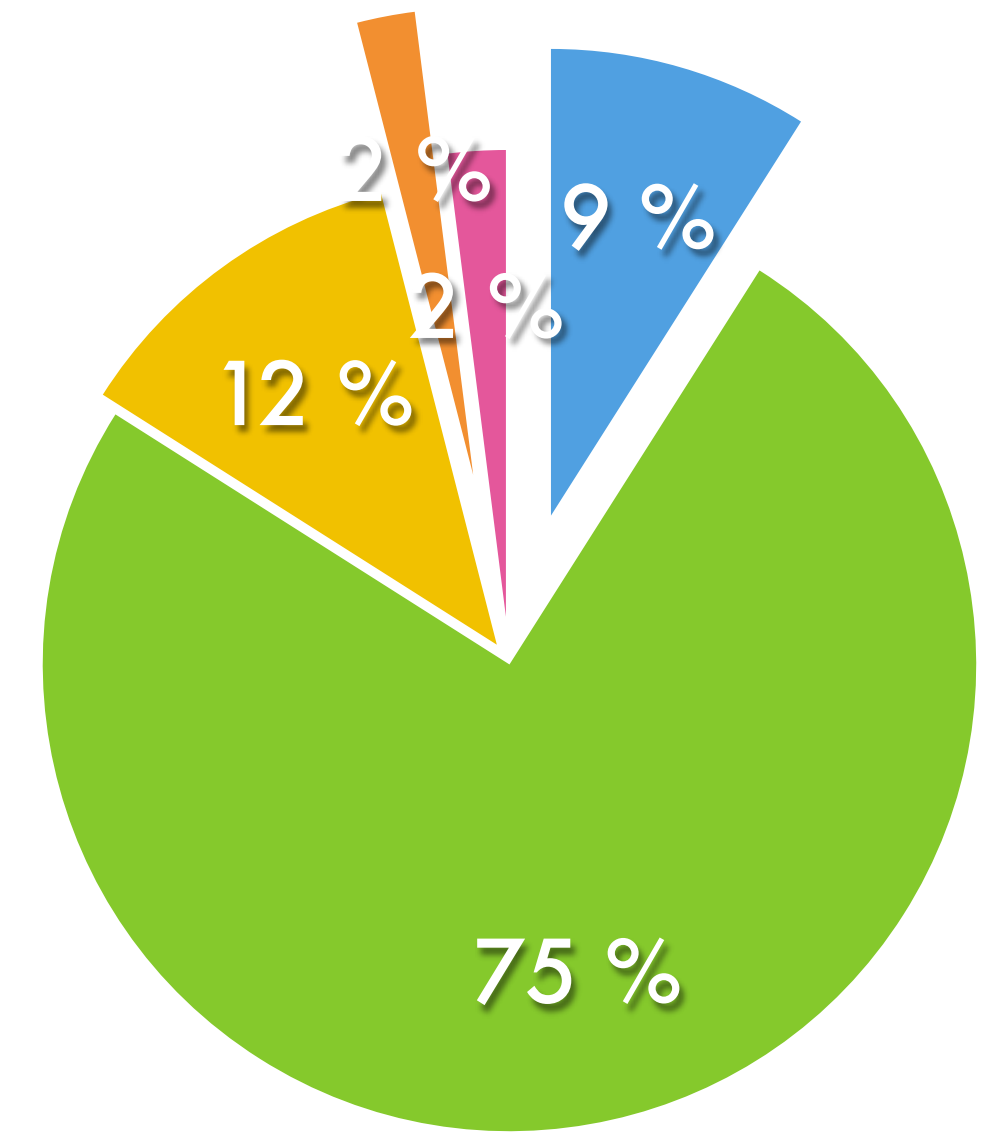


Mix Produits

- PASSMED
- PASSLP
- CAGES
- CJAWS
- GRANVIA



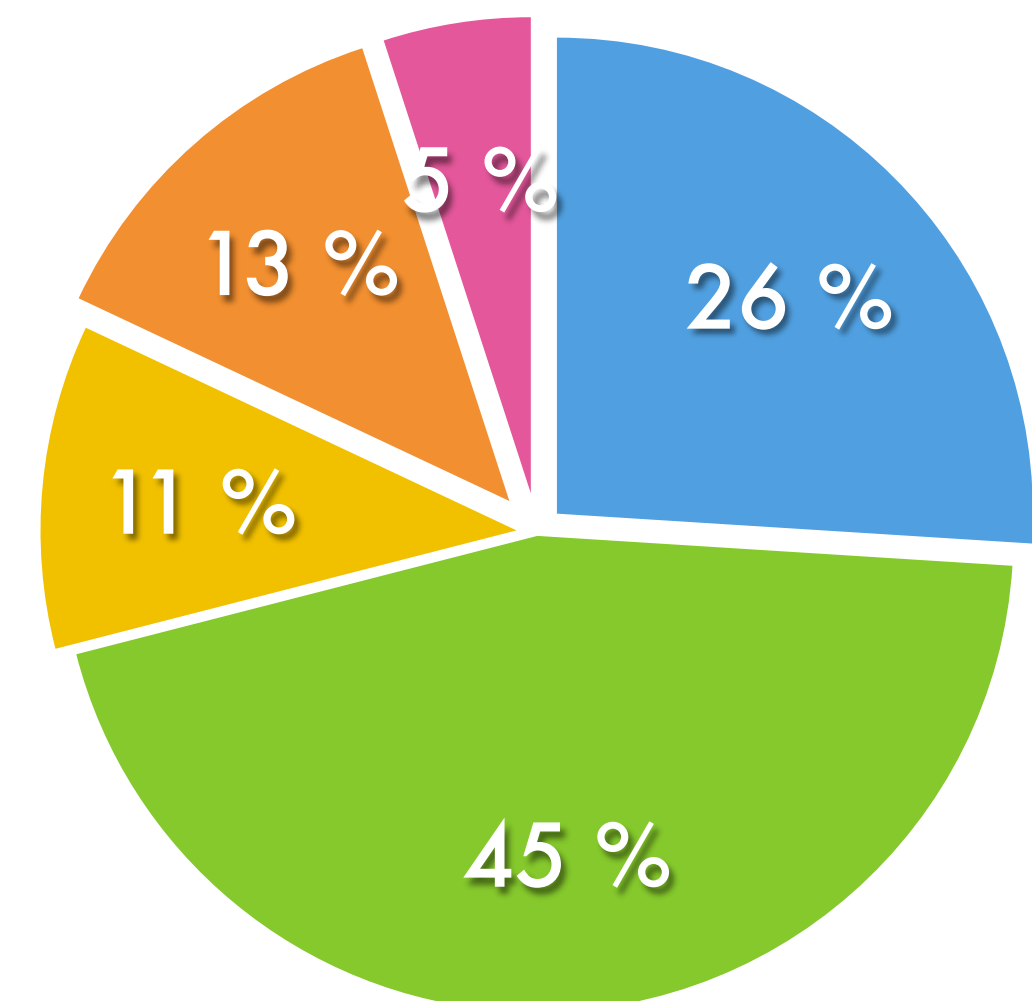
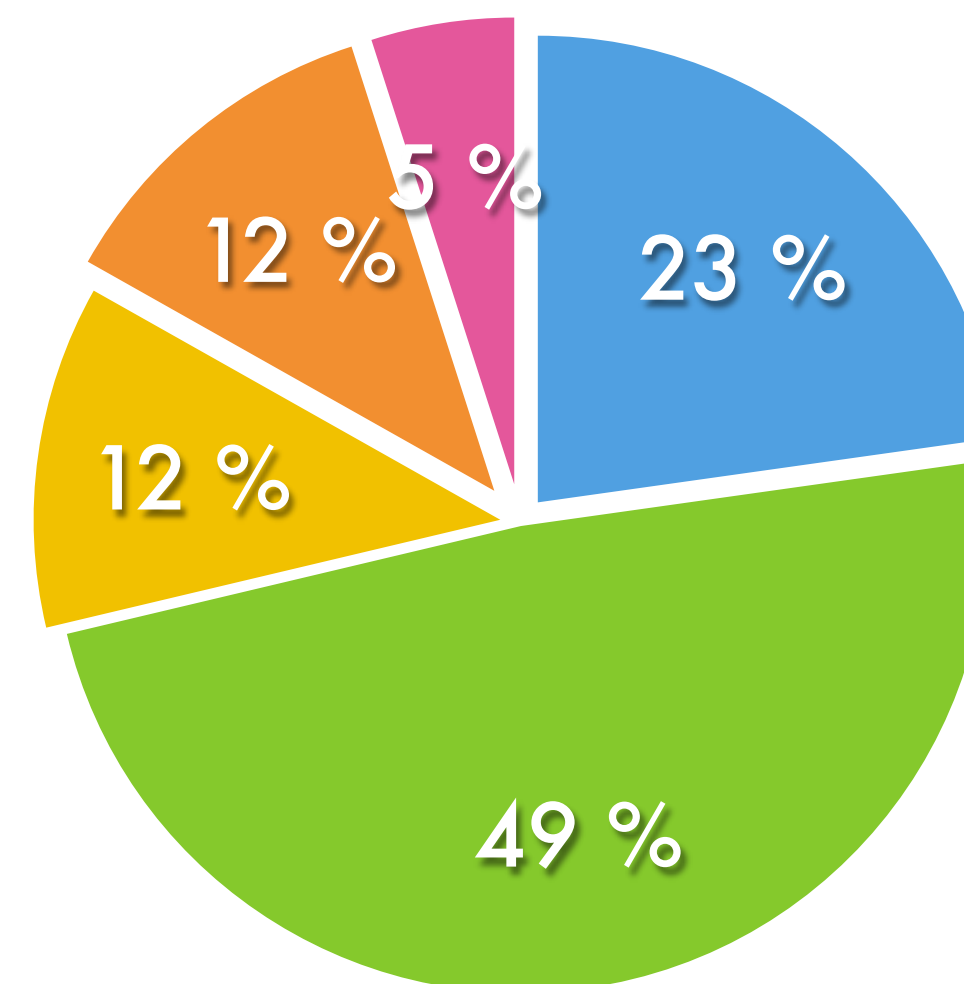
2012



2011

Mix Pays

- EUROPE
- USA
- FRANCE
- AMERIQUE DU SUD
- ASIE

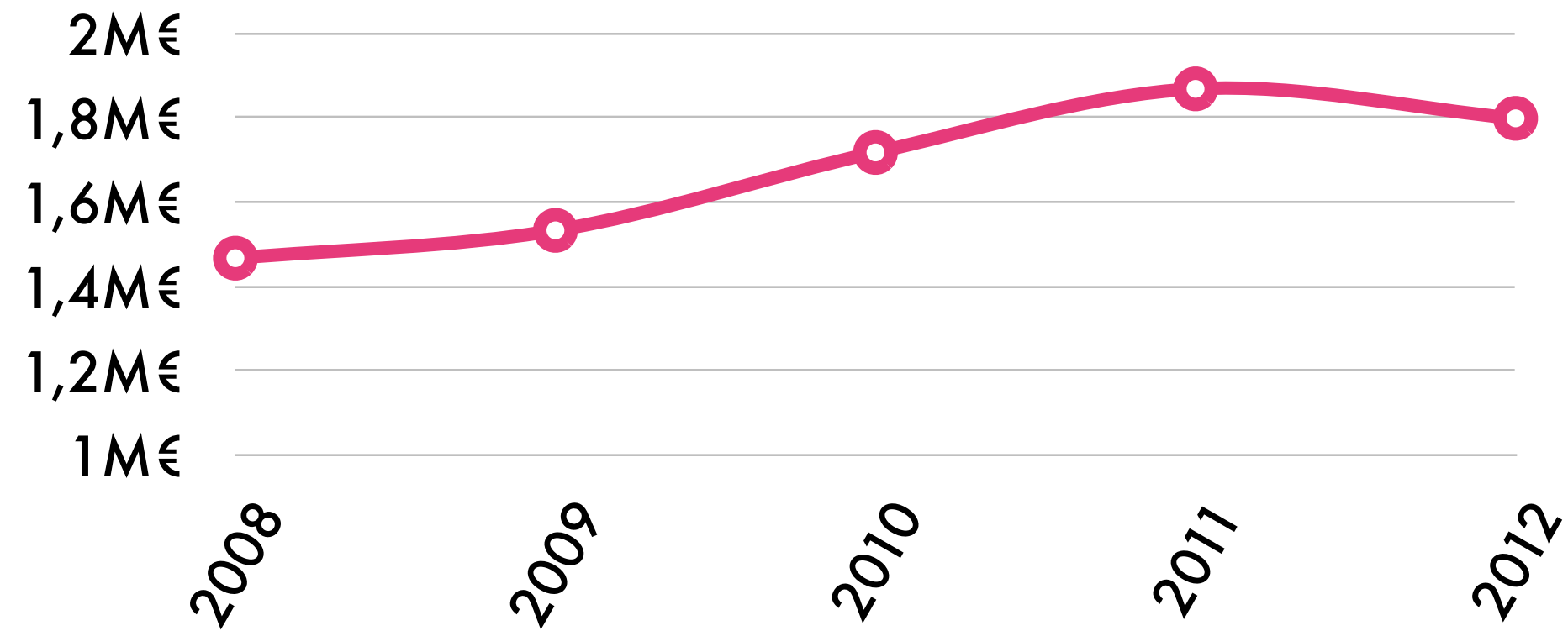


EUR'000	2012	2011	2010	2009
Chiffre d'affaires	20 677	19 055	18 164	13 090
Coût des ventes	(4 567)	(5 554)	(4 623)	(4 069)
Marge brute	16 110	13 501	13 541	9 021
Marge brute %	78 %	71 %	75 %	69 %
Frais de R&D	(1 326)	(1 307)	(855)	(635)
Commissions sur ventes	(2 308)	(1 991)	(2 172)	(1 672)
Frais de commercialisation	(8 485)	(8 132)	(7 860)	(6 106)
Frais administratifs	(4 144)	(4 014)	(3 652)	(2 955)
Résultat opérationnel courant	(153)	(1 943)	(998)	(2 347)
Autres produits / (charges) opérationnels	(378)	223	(285)	(86)
Résultat opérationnel (EBIT)	(531)	(1 720)	(1 283)	(2 433)
Paiement en actions	(262)	(444)	(411)	(229)
Résultat opérationnel après paiement en actions	(793)	(2 164)	(1 694)	(2 662)
Coût de l'endettement	(163)	(201)	(235)	(227)
Autres produits / (charges) financiers	52	23	(14)	11
Résultat avant impôts	(904)	(2 342)	(1 943)	(2 878)
Impôts	(304)	(62)	(521)	75
Résultat net	(1 208)	(2 404)	(2 464)	(2 803)
Résultat opérationnel avant Prov & Amort (EBITDA)	2 208	958	1 203	(592)

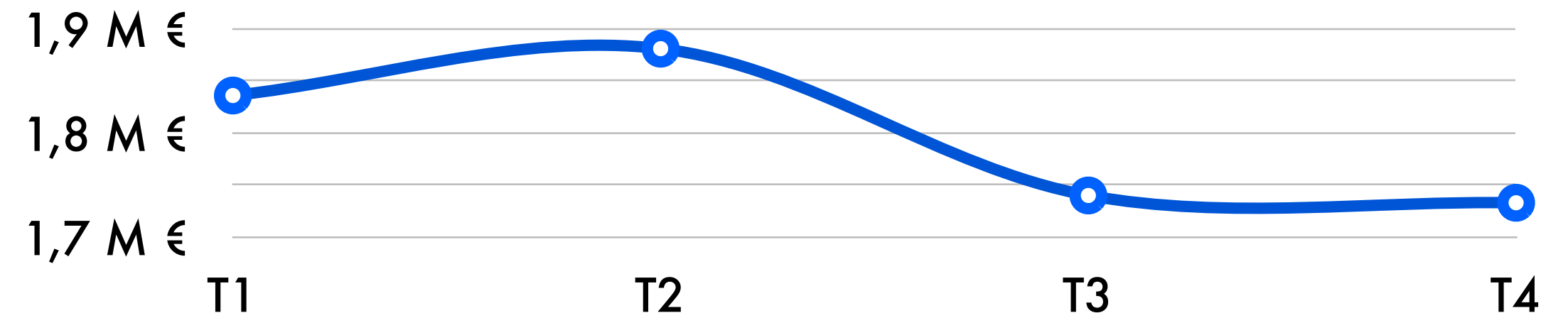
EUR'000	2012	2011	2010	2009
Ecart d'acquisition	2 420	2 420	2 420	2 420
Immobilisations	7 305	7 610	7 400	6 217
Impôts différés	808	1 047	1 251	1 761
ACTIF NON COURANT	10 533	11 077	11 071	10 398
Créances clients	3 009	2 412	2 983	2 828
Stocks	5 522	5 292	5 224	4 759
Dettes fournisseurs	(2 252)	(3 129)	(2 522)	(2 022)
Autres créances/(dettes)	(543)	314	(812)	(167)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	5 736	4 889	4 873	5 398
% du chiffre d'affaires	27 %	26 %	27 %	41 %
CAPITAUX PROPRES	12 745	12 507	12 589	12 037
ENDETTEMENT FINANCIER NET	3 524	3 459	3 355	3 759
CAPITAUX ENGAGES	16 269	15 966	15 944	15 796

EVOLUTION DU POINT MORT

2008 - 2012



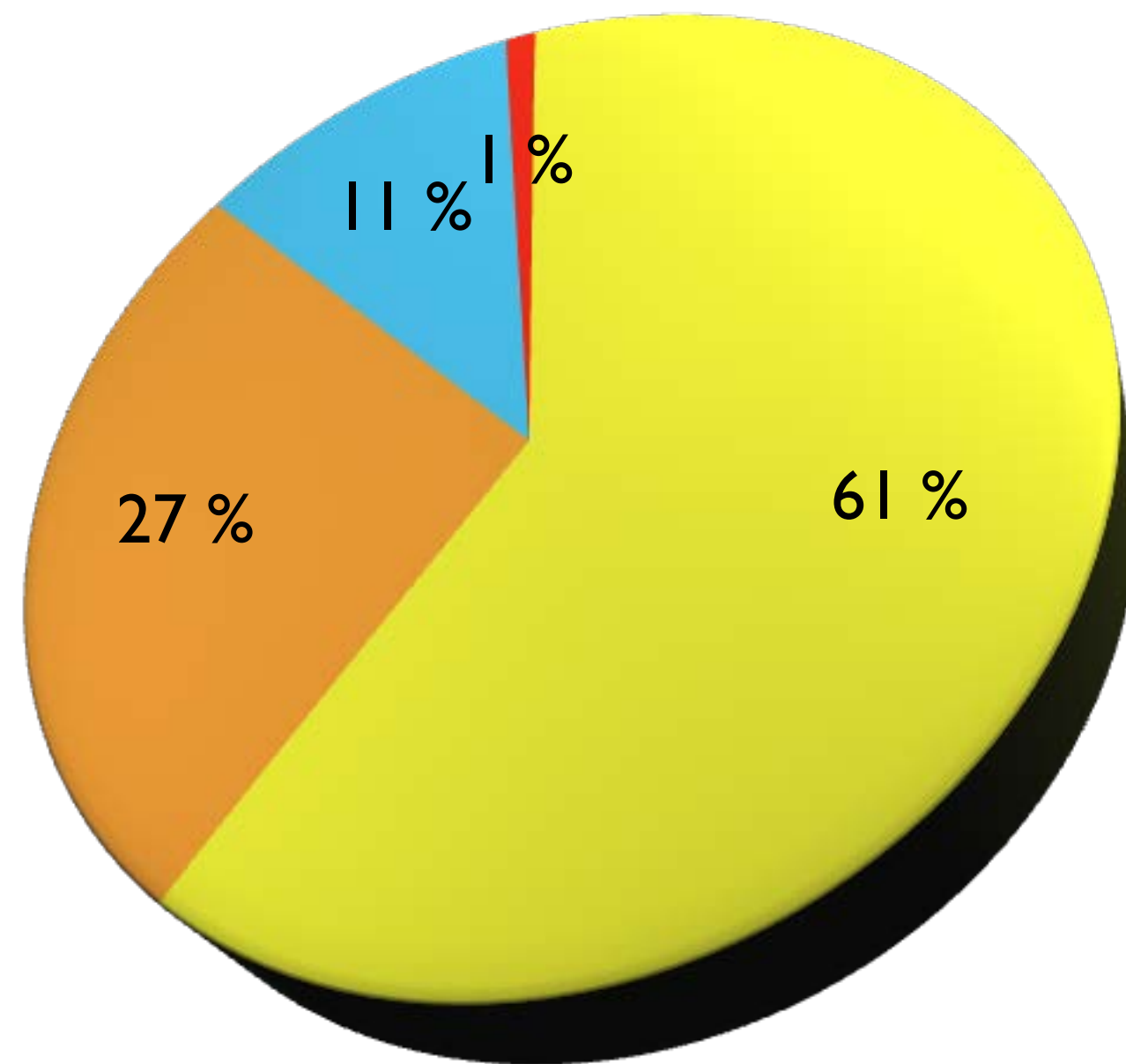
2012 Par Trimestres



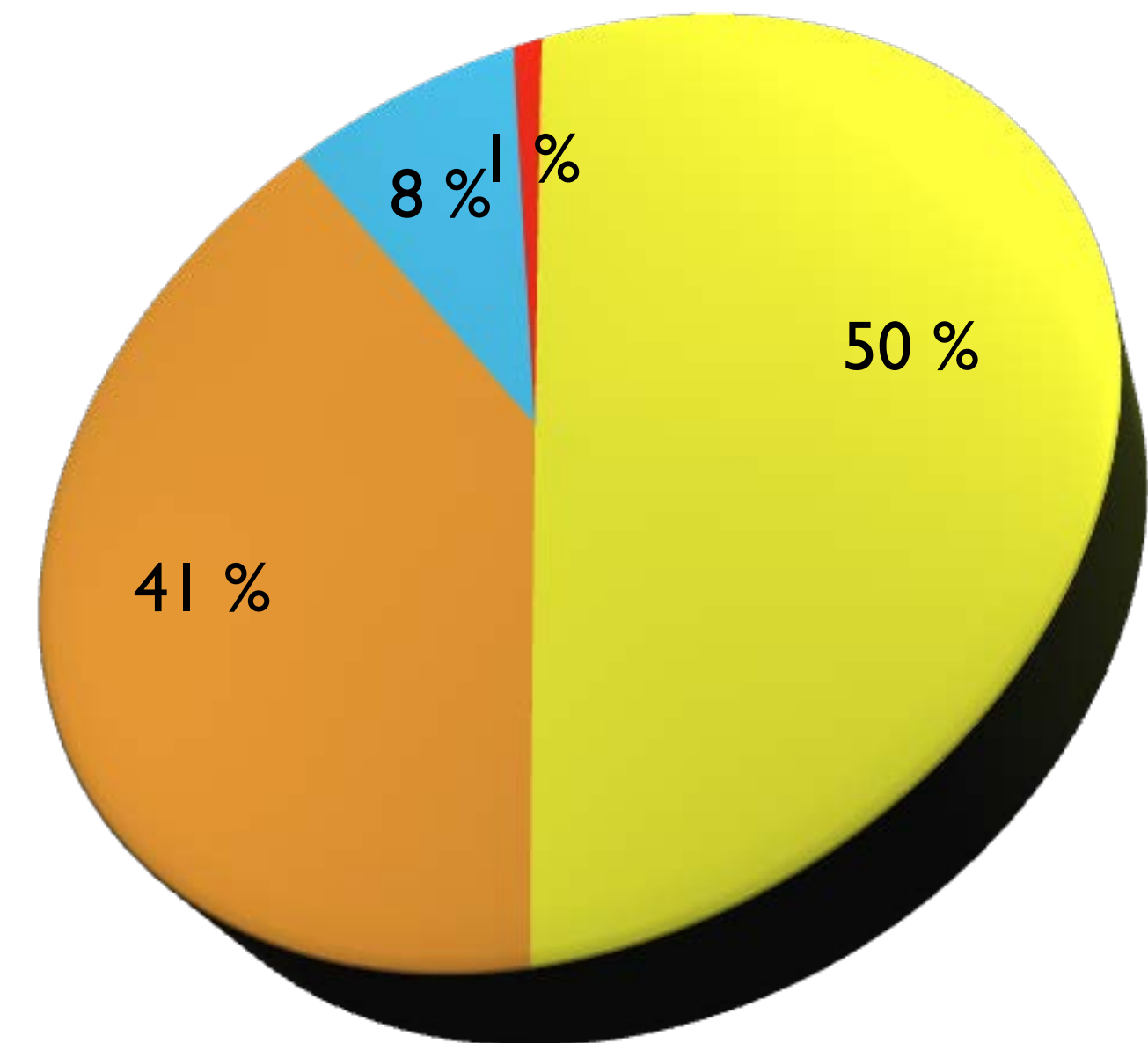
Synthèse annuelle

	2008	2009	2010	2011	2012
Point Mort en équivalent CA	17,6	18,4	20,6	22,4	21,6
CA réalisé	9,0	13,1	18,2	19,1	20,7
Taux de réalisation	51 %	71 %	88 %	85 %	96 %

En % du capital

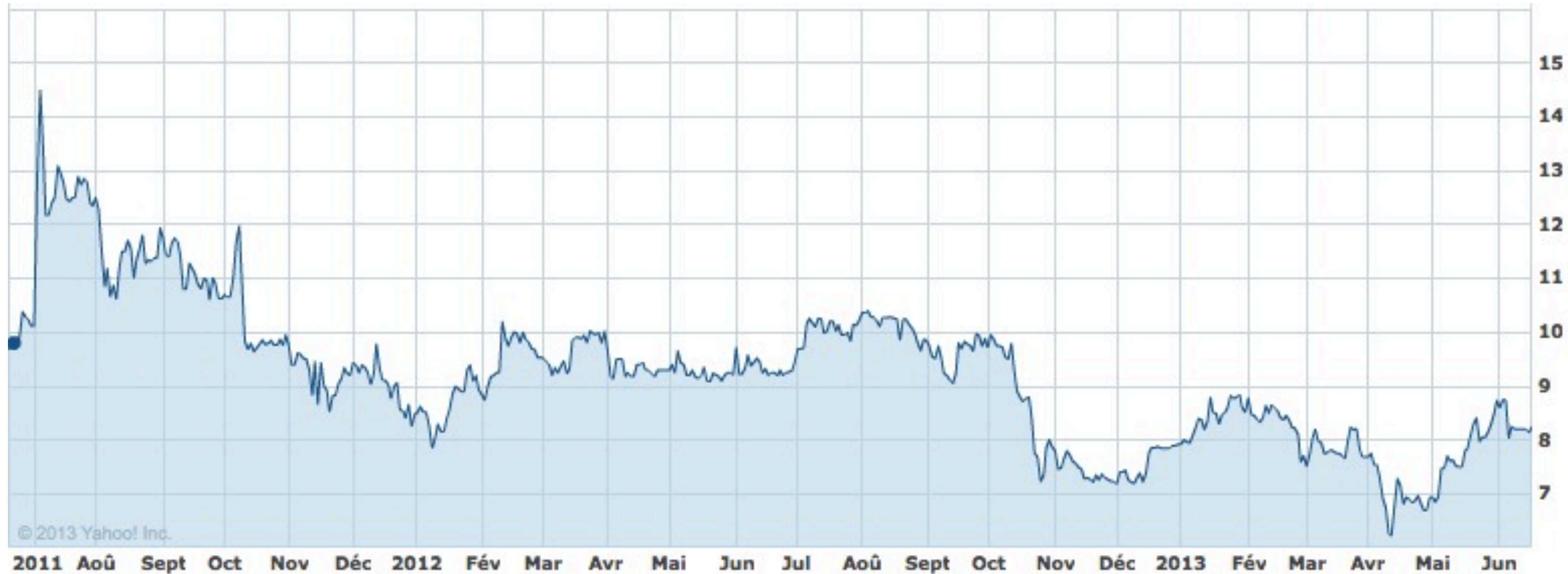


En % des droits de vote

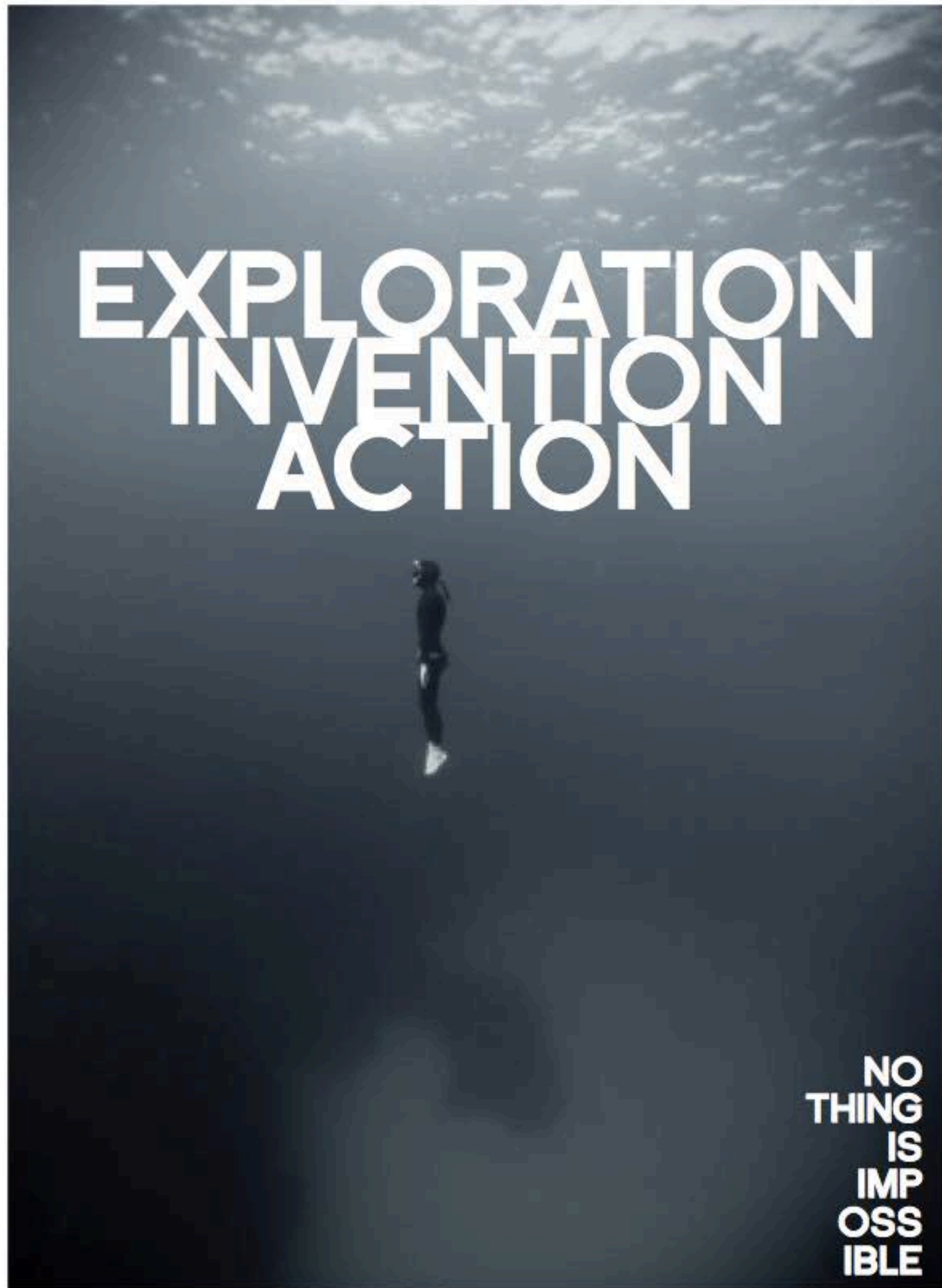


- Fonds d'investissements et Business Angels
- Holdings Direction (D.SOURNAC & JP CAFFIERO)
- Public
- Salariés

(Hors stock-options et actions gratuites attribuées aux salariés ~ 4%)



- ✓ Cours au 31/12/2012 : 7,92 € - Capitalisation boursière de 70 M€ au 20/06/2013
- ✓ Cours + haut : 12 € - cours + bas : 7,14 € - cours moyen : 9,13 €
- ✓ Variation année 2012 : (6,6) %
- ✓ Nombre de transactions : 7 300
- ✓ Nombre de titres échangés : 1 061 000
- ✓ Capitaux échangés : 9,5 M€
- ✓ Taux de rotation du capital : 12,7 %



**EXPLORATION
INVENTION
ACTION**

**NO
THING
IS
IMP
OSS
IBLE**



PASS-LP BY MEDICREA

medicrea.com | Designing for the most complex
and extreme spinal indications

MEDICREA[®]
IMPROVE EVERY DAY | IMPROVE EVERY MOVE

✓ Licensing de la plateforme KJAWS : CJAWS, LJAWS, XJAWS

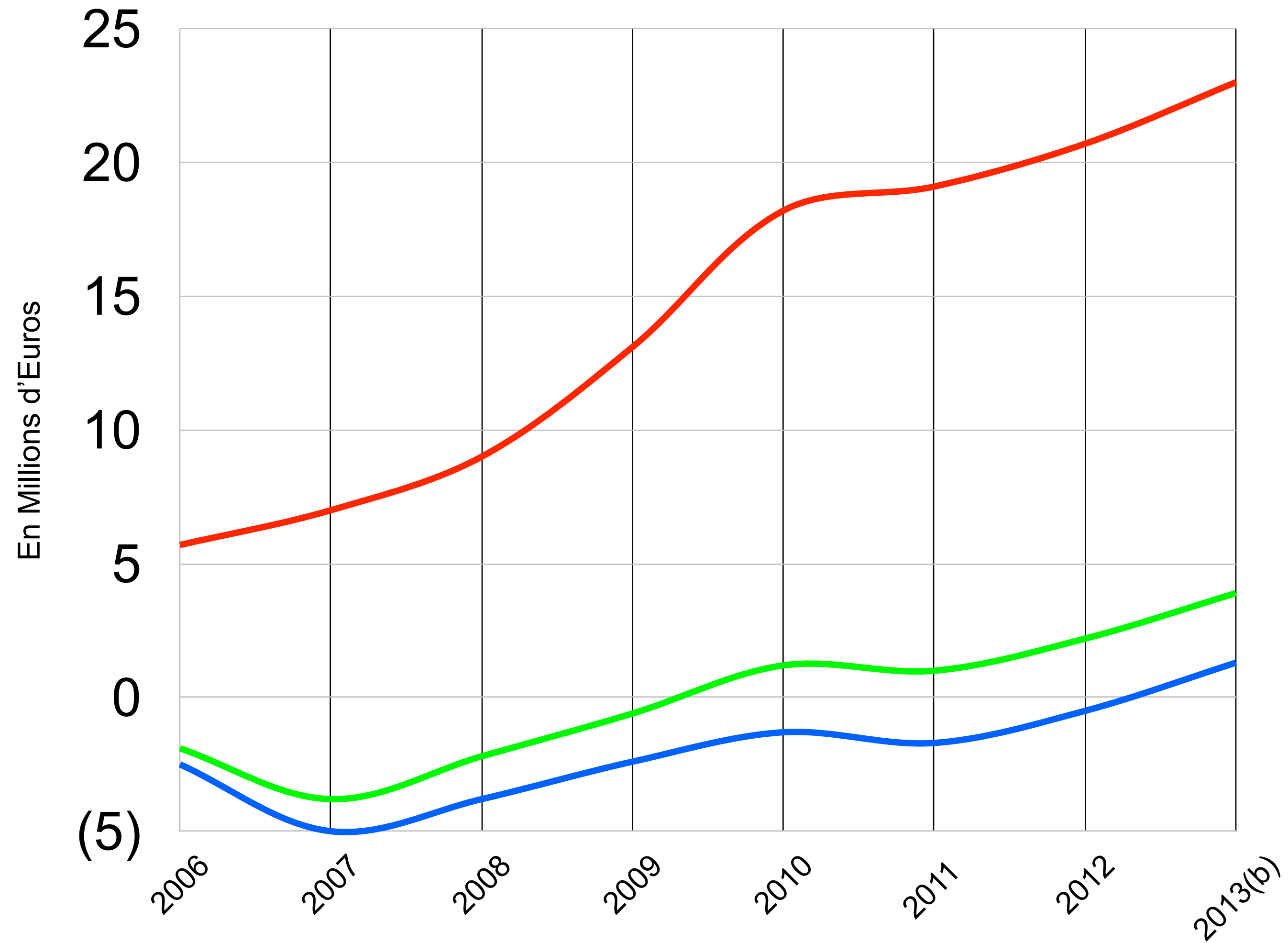
✓ Licensing des prothèses de disque GRANVIA C et GRANVIA L

✓ Lancement internationaux sur 2013 de 5 nouveaux produits :

=> PASS MIS - LIGA PASS - PASS OCT - STABOLT et LAMINOJAWS

✓ Poursuite du développement aux USA, autour de la gamme PASS LP, focalisé sur les chirurgies complexes / les grandes déformations de la colonne vertébrale en poursuivant le maillage du territoire avec nos 2 forces de vente : directe et indirecte.

— Chiffre d'affaires — EBIT — EBITDA





**EXCLUSIVE
APP
ONLY
ON**

medicrea.com

MERCI !!

medicrea.com | Designing for the most complex
and extreme spinal indications

MEDICREA®
IMPROVE EVERY DAY | IMPROVE EVERY MOVE