



MEDICREA INTERNATIONAL
ETATS FINANCIERS SOCIAUX

AU 31 DECEMBRE 2019

Leading personalized spine | [medicrea.com](https://www.medicrea.com)

SOMMAIRE

1. ACTIVITE.....	2
2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE.....	2
2.1 MARCHE ET ENVIRONNEMENT	2
2.2 RESULTATS ET PERFORMANCE.....	3
2.3 PORTEFEUILLE PRODUITS ET RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	4
2.4 ORGANISATION	6
2.5 FINANCEMENT	6
2.6 INFORMATIONS A PRENDRE EN COMPTE DANS LE CADRE DE LA CRISE SANITAIRE COVID-19.....	6
3 ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2019.....	9
3.1 COMPTE DE RESULTAT	9
3.2 BILAN	10
3.3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	11
3.4 NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2019	12
NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES	12
NOTE 2 : DONNEES OPERATIONNELLES	13
NOTE 3 : CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL	19
NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, CORPORELLES ET FINANCIERES.....	26
NOTE 5 : PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS	33
NOTE 6 : FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS.....	34
NOTE 7 : IMPOTS SUR LES RESULTATS	40
NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES	40
NOTE 9 : AUTRES INFORMATIONS	43

1. ACTIVITE

MEDICREA INTERNATIONAL est spécialisée dans le développement de services d'analyses et la fabrication d'implants personnalisés pour le traitement chirurgical des pathologies complexes de la colonne vertébrale reposant sur la technologie UNiD® ASI (Adaptive Spine Intelligence).

MEDICREA INTERNATIONAL assure la conception, la fabrication intégrée et la distribution de plus de 30 familles de dispositifs implantables homologués par la FDA, qui ont été utilisés à ce jour dans plus de 150 000 interventions chirurgicales à travers le monde. Evoluant sur un marché de 10 milliards de dollars, MEDICREA est une PME lyonnaise de 180 personnes, dont 40 au sein de sa filiale MEDICREA USA Corp. basée à New York.

MEDICREA INTERNATIONAL est une société proposant des technologies avant-gardistes pour le traitement des pathologies de la colonne vertébrale. Elle fait figure de véritable pionnière sur ce marché en assurant la convergence entre les technologies informatiques de santé et la conception et fabrication de dispositifs médicaux de dernière génération, privilégiant les résultats cliniques dans une perspective unique : améliorer les bénéfices de la chirurgie pour les patients, tout en générant des réductions de coûts à tous les niveaux. Cette nouvelle approche s'appuie sur la compilation et l'analyse de données cliniques grâce à des algorithmes d'apprentissage élaborés (deep learning) et des outils d'interprétation prédictifs avec pour résultat des prises en charge de pathologies de la colonne vertébrale associant précision scientifique et pose d'implants personnalisés et modulables.

La Société est installée à Rillieux-la-Pape en région lyonnaise où elle possède sa propre unité de fabrication d'implants, une unité de production ultra-moderne consacrée à l'usinage et au développement d'implants sur-mesure et par impression 3D, ainsi que des filiales de distribution aux Etats-Unis, en France, en Belgique, en Pologne et en Australie.

2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Les faits marquants de l'exercice 2019 sont les suivants :

2.1 MARCHE ET ENVIRONNEMENT

La médecine personnalisée est un axe de recherche présent dans tous les domaines de la santé. Une meilleure connaissance des pathologies de chaque patient grâce à des tests de diagnostic de plus en plus précis permet de l'orienter vers un traitement spécifique, et d'en éviter d'autres, et ce pour des signes cliniques identiques. Chaque patient est considéré comme unique et peut recevoir le traitement ayant les meilleures chances d'efficacité.

MEDICREA INTERNATIONAL a décidé de s'intégrer très tôt dans cette démarche avec une approche spécifique-patient en étant la première société de la colonne vertébrale à commercialiser des tiges sur-mesure d'ostéosynthèse, et des cages intersomatiques sur mesure imprimées en 3D.

La Société devient un acteur majeur de cette médecine personnalisée et fait figure de précurseur dans le domaine du rachis en proposant aux chirurgiens un mix inédit de produits innovants et de services complets pour une chirurgie du rachis parfaitement adaptée au patient.

En mettant en œuvre un processus itératif et systématisé grâce à sa plateforme de technologies sur-mesure UNiD® ASI (Adoptive Spine Intelligence), MEDICREA exploite des données propriétaires de premier ordre afin de répondre à l'ensemble des problématiques cliniques et commerciales liées aux traitements des pathologies dégénératives et complexes de la colonne. MEDICREA développe un système vertueux itératif et élaboré afin de proposer à l'ensemble du système de santé une forte valeur ajoutée, de meilleurs résultats cliniques et des coûts réduits, pour le bénéfice des patients, des chirurgiens, des centres hospitaliers et des organismes de remboursement.

MEDICREA INTERNATIONAL a accompli des progrès très importants ces dernières années en faisant œuvre de pionnier, avec les services d'analyse du laboratoire UNiD™ LAB et les implants sur mesure UNiD™ TEK, pour une approche personnalisée et centrée sur les résultats des soins de la colonne vertébrale, au point de s'approprier ce segment de marché et de devenir leader de la chirurgie personnalisée du rachis.

2.2 RESULTATS ET PERFORMANCE

Les ventes de l'exercice 2019 s'élèvent à 19,9 millions d'euros, soit une progression de 6 % à périmètre comparable (hors activité de réparations de moteurs chirurgicaux) par rapport à l'année précédente. Le chiffre d'affaires réalisé avec les filiales commerciales de la Société augmente de 9 % soit + 0,8 million d'euros de facturations additionnelles dont + 0,7 million d'euros relatif à MEDICREA USA. Cette croissance est en ligne avec la croissance du chiffre d'affaires du Groupe.

Le chiffre d'affaires réalisé avec les distributeurs internationaux et les établissements de santé en France, qui traduit l'activité commerciale de MEDICREA INTERNATIONAL avec des clients tiers, est en croissance de 3 % soit + 0,3 million de ventes additionnelles.

L'activité de réparations de moteurs pour appareils chirurgicaux a été arrêtée par la Société au 31 décembre 2018, elle avait généré 1 million d'euros de chiffre d'affaires sur l'exercice 2018.

La production stockée, en augmentation de 1,4 million d'euros par rapport à l'exercice précédent reflète la croissance de l'activité des filiales qui s'est accélérée sur la fin de l'exercice 2019 et le lancement d'une nouvelle gamme complète de vis, dites « tulipes » principalement utilisées pour les chirurgies dégénératives de la colonne vertébrale. La production immobilisée s'établit à 2,0 millions d'euros, contre 1,7 million d'euros en 2018. Elle comprend l'activation des frais de R&D et des dépenses de brevets et traduit les efforts soutenus de la Société en matière d'innovation.

La marge brute de gestion (qui inclut la sous-traitance classée dans les comptes sociaux en « autres achats et charges externes ») s'établit à 61 % du chiffre d'affaires en 2019 en hausse de 6 points par rapport au précédent exercice du fait d'un mix des ventes différent avec une augmentation du chiffre d'affaires réalisé auprès des filiales américaines et australiennes bénéficiant de meilleurs taux de marge.

La masse salariale, principal poste de charges, diminue en 2019 de 3 % malgré une hausse de l'effectif de 6 personnes.

Les dotations aux amortissements structurellement élevées, 4,4 millions d'euros au titre de l'exercice 2019 diminuent de 0,2 million en raison de l'amortissement en 2018 du solde des frais d'émission de l'emprunt obligataire convertible émis en août 2016 et totalement remboursé en novembre 2018. Les dotations aux provisions, en hausse de 0,9 million d'euros par rapport à l'exercice précédent concernent principalement les dépréciations de stocks de produits en fin de vie ou avec des dates de péremption proches et donc ne pouvant plus faire l'objet de nouveaux cycles de stérilisation.

Compte tenu des éléments développés ci-dessus, le résultat d'exploitation 2019, bien que déficitaire de 4,2 millions d'euros, s'améliore de 2 millions d'euros par rapport à 2018.

Le résultat financier 2019 est négatif de 3,8 millions d'euros (0,9 million d'euros en 2018), en raison d'un coût de l'endettement de 3,1 millions d'euros (1,2 million d'euros en 2018) et de dépréciations nettes des titres de participation et des comptes courants de 1,5 million d'euros, compensés par des dividendes reçus de MEDICREA BELGIUM pour 0,5 million d'euros et par un impact positif de 0,3 million d'euros des effets de change. La dégradation du résultat financier de 2,9 millions d'euros s'explique principalement par le coût de l'endettement qui croît de 1,9 million d'euros sous l'effet des conditions de l'emprunt obligataire d'un montant total de 36 millions de dollars souscrit en novembre 2018 pour une 1^{ère} tranche de 30 millions de dollars et en septembre 2019 pour une seconde tranche de 6 millions de dollars.

In fine, après prise en compte d'un crédit d'impôt recherche de 1 million d'euros, le résultat net de l'exercice est déficitaire de 6,9 millions d'euros contre une perte de 6,2 millions d'euros en 2018.

2.3 PORTEFEUILLE PRODUITS ET RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

MEDICREA est la première société de l'industrie du rachis à proposer un ensemble complet de services de planification chirurgicale mettant en œuvre intelligence artificielle, modélisation prédictive et implants personnalisés. L'exercice 2019 a permis à la Société de conforter cette position en renforçant son offre UNiD® tout en continuant le développement de son portefeuille de produits standards.

Offre d'implants sur-mesure et services UNiD ASI™

En avril MEDICREA a annoncé l'homologation par la FDA de nouvelles fonctionnalités offertes par sa plateforme propriétaire UNiD ASI™. En plus de s'intégrer à l'ensemble des flux cliniques et d'accompagner le chirurgien dans sa démarche de planification pour générer des implants sur mesure, la plateforme logicielle UNiD ASI™ va également transformer le modèle standard de flux des implants chirurgicaux dans les hôpitaux. Désormais chaque vis pédiculaire et chaque cage intervertébrale sera planifiée et pré-sélectionnée par MEDICREA® avant l'opération, permettant ainsi au personnel hospitalier de se libérer de la gestion lourde des stocks pour se concentrer sur l'acte chirurgical. Actuellement, les fabricants proposent des kits standards comprenant jusqu'à 450 vis pour chaque intervention chirurgicale, alors qu'une intervention ne nécessite au final que 2 vis par vertèbre instrumentée. En obtenant l'autorisation de la FDA d'intégrer la base de données complète d'implants MEDICREA® à son logiciel, MEDICREA dispose désormais d'une position unique pour

transformer un mode de fonctionnement archaïque. MEDICREA optimise ainsi chaque implant fourni lors d'une intervention chirurgicale, grâce à ses services sans équivalent sur le marché de sélection d'implants spécifiques au patient, incluant notamment la seule cage intervertébrale sur mesure imprimée en 3D autorisée par la FDA sur le marché américain.

En mai, MEDICREA a conclu la seconde édition de son colloque sur l'Intelligence Artificielle appliquée à la chirurgie de la colonne vertébrale à New-York, Etats-Unis. MAIA (Medicrea Artificial Intelligence and Analytics) est le premier groupe de travail mondial rassemblant des chirurgiens et un industriel, focalisé sur l'utilisation de l'Intelligence Artificielle dans le traitement des déformations complexes de la colonne vertébrale. Au cours de cette deuxième édition, la société a présenté les avancées de sa plateforme technologique UNiD ASI™ (Adaptive Spine Intelligence).

En juin, MEDICREA a obtenu la délivrance de plusieurs nouveaux brevets et a renforcé la protection intellectuelle de sa plateforme technologique exclusive UNiD ASI™. Les 3 nouveaux brevets délivrés couvrent le cœur des technologies et des méthodes développées par MEDICREA et intégrées à la plateforme UNiD ASI™, renforçant le portefeuille existant et protégeant sa plateforme technologique.

En parallèle, tout au long de l'année, les équipes de recherche et développement ont travaillé sur l'enrichissement de l'offre UNiD®.

Les cages intersomatiques sur mesure UNiD® IB3D

MEDICREA a annoncé en février 2020, l'homologation par la FDA de la 1ère cage intersomatique sur mesure pour la colonne vertébrale. Les cages intersomatiques sur mesure UNiD® IB3D sont des implants en titane imprimés en 3D pour lesquels il est possible de personnaliser les dimensions, les caractéristiques et la morphologie précise. Ce niveau de personnalisation n'était jusqu'alors pas commercialisé sur le marché des dispositifs destinés à la chirurgie de la colonne vertébrale.

Ces cages sont spécifiquement définies pour s'adapter de manière optimale aux exigences anatomiques et chirurgicales du patient, déterminées par les ingénieurs du UNiD LAB™ lors de la phase de planification pré-opératoire. Grâce à la reconstruction 3D de la colonne vertébrale, les ingénieurs cartographient l'anatomie exacte de chaque plateau vertébral. Ils conçoivent ensuite la cage idéale pour restaurer une hauteur et une angulation adéquates mais aussi pour offrir une surface de contact optimisée entre l'implant et les plateaux vertébraux afin d'améliorer la stabilité du segment instrumenté et de réduire les risques d'impaction de l'implant dans les vertèbres.

Pass TULIP GENESIS

La Société a réalisé en mai 2019 sa 1^{ère} chirurgie avec la nouvelle vis PASS TULIP GENESIS à Chicago, initiant ainsi le pré-lancement sur le marché américain de ce nouvel implant destiné essentiellement aux chirurgies dégénératives de la colonne vertébrale.

2.4 ORGANISATION

Le dernier audit réglementaire a été mené par le GMED en janvier 2019 et a permis de renouveler les certificats CE. La dernière inspection de la FDA (Food and Drug Administration) s'est déroulée avec succès début décembre 2019 pour la commercialisation des implants aux États-Unis. Ces audits ont notamment confirmé le niveau de maîtrise des différents métiers mis en œuvre au sein de la Société, avec des axes d'amélioration à poursuivre, en particulier en matière de formalisation des « bonnes pratiques ».

2.5 FINANCEMENT

La Société a émis en septembre 2019 des obligations pour un montant de 6 millions de dollars au profit de Perceptive Advisors, un fonds d'investissement américain leader dans le domaine de la santé. Ce financement vient en complément de l'émission de novembre 2018 d'un montant de 30 millions de dollars.

Ce financement complémentaire a été mis en place aux mêmes conditions que l'émission des obligations de novembre 2018 et est constitué d'obligations senior garanties soumises au droit américain (New-York) portant intérêt au taux de 8,5 % augmenté du taux le plus élevé entre le LIBOR USD 3 mois et 2,5 %. Les obligations arriveront à échéance le 27 novembre 2022.

La Société a également souscrit de nouveaux emprunts bancaires d'un montant total de 2,4 millions d'euros dans le cadre du financement de projets innovants et de divers matériels.

Enfin, le 23 janvier 2020, MEDICREA INTERNATIONAL a bouclé une augmentation de capital d'un montant de 8,5 millions d'euros par placement privé, portant sur un total de 2 421 653 actions émises au prix unitaire de 3,51 euros. Cette opération est destinée principalement à assurer les besoins en financement de la Société sur l'exercice 2020.

2.6 INFORMATIONS A PRENDRE EN COMPTE DANS LE CADRE DE LA CRISE SANITAIRE COVID-19

A la date d'établissement du présent document, les impacts économiques du virus COVID-19 sur l'activité de la Société ainsi que les mesures prises pour y faire face peuvent être appréhendés de la manière suivante.

Dans tous les pays où la Société commercialise ses technologies, ses clients finaux sont des hôpitaux publics et des cliniques privées. En France, une large partie de son chiffre d'affaires est réalisée avec les centres hospitaliers publics et privés placés en alerte et réquisitionnés par les autorités sanitaires pour traiter les patients infectés par le virus et atteints d'une forme très sévère de la pathologie. Avec la propagation très rapide de la maladie et le passage en phase épidémique dite « 3 » du plan de

lutte, la pleine mobilisation du système de santé a été instituée et l'ensemble des établissements de soins (en sus des établissements déjà identifiés COVID-19) ont été réquisitionnés pour participer activement à la prise en charge des patients justifiant une hospitalisation urgente.

Dans ce contexte, quasiment similaire dans tous les pays d'Europe et désormais également aux États-Unis, une saturation rapide de l'ensemble des établissements de santé, au niveau international, est inévitable à relativement court terme.

La Société constate depuis ces dernières semaines un arrêt et un report quasi total de l'ensemble des chirurgies du rachis, notamment pour les patients avec des grandes déformations et des affections dégénératives, planifiées depuis des semaines, ceci afin que toutes les ressources opérationnelles des hôpitaux puissent se concentrer sur le traitement urgent des nombreux patients attendus gravement atteints par le COVID-19.

Ces reports sont apparus en France et en Espagne depuis le 12 mars dernier, en Belgique depuis le 16 mars. Aux États-Unis, les premiers reports de chirurgies commencent à être annoncés depuis le 17 mars et la tendance s'accélère chaque jour.

Dans toutes les filiales de la Société, les salariés qui visitaient quotidiennement les hôpitaux et les cliniques ne peuvent désormais plus accéder à ces établissements. Le chiffre d'affaires quotidien est donc en diminution très significative depuis la 2^{ème} quinzaine du mois de mars.

Compte tenu des mesures drastiques de confinement déjà prises ou que vont être amenés à prendre l'ensemble des pays du monde, cette crise sanitaire devrait être jugulée d'ici septembre 2020.

La Société s'est donc préparée et s'est rapidement organisée pour réduire et décaler la majorité de ses dépenses avec l'appui des différentes mesures gouvernementales annoncées dans chaque pays, en prévision d'une période quasi blanche de facturation sur le 2^{ème} trimestre 2020 pour entrevoir une reprise progressive des chirurgies vertébrales, pays après pays dans le courant du 3^{ème} trimestre 2020.

L'ensemble des salariés français et belges, y compris certains membres du comité de direction, est en chômage partiel depuis le 16 mars pour une durée non déterminée mais qui sera probablement d'au moins deux voire trois mois.

La Société a négocié avec ses principaux fournisseurs pour repousser les commandes et les livraisons sur le 3^{ème} trimestre.

Les bailleurs des locaux de Lyon et de New York ont d'ores et déjà accepté de décaler l'encaissement des loyers des prochains mois.

L'ensemble des partenaires bancaires de la Société dont BPI ont pris les dispositions nécessaires pour surseoir aux remboursements d'échéances d'emprunts ou de paiement de redevances de crédit-bail jusqu'à fin septembre.

Le paiement des cotisations sociales et fiscales est repoussé comme cela a été permis dans le cadre des mesures gouvernementales d'urgence.

La Société devrait encaisser rapidement le crédit impôt recherche 2019 (1 M€) dont la déclaration a été déposée dès la fin du mois de janvier.

Les efforts de la Société portent actuellement sur le re-formatage de sa filiale aux États-Unis avec la suspension temporaire des contrats de travail concernant 25 salariés suite à leur mise en chômage technique (« furlough ») et dans l'attente des modalités d'application des mesures exceptionnelles que l'Administration américaine a annoncé pour soutenir les entreprises et leurs salariés.

Malgré ce contexte exceptionnel et difficile, la Société bénéficie de deux facteurs extrêmement favorables :

1- La Société a levé des fonds fin janvier 2020 à hauteur de 8,5 M€. A la date d'arrêté des comptes, sans tenir compte de l'encaissement du crédit impôt recherche, la trésorerie est proche de 9 M€, et le montant des factures clients à encaisser s'établit à 3,6 M€. Par conséquent, en prenant toutes les mesures pour économiser et consommer le moins rapidement possible sa trésorerie, la Société est bien armée pour affronter cette crise pendant plusieurs mois et se redéployer dans de bonnes conditions pour profiter du fort rebond qui est prévisible à compter du 3ème ou du 4ème trimestre car,

2- La Société bénéficiera automatiquement d'un puissant « effet de rattrapage » en sortie de crise. En effet, tous les patients qui ont besoin d'une chirurgie vertébrale devront la reprogrammer avec leur chirurgien. Ces patients souffrent beaucoup, ils n'ont plus une vie normale et il n'existe pour eux aucune alternative à la chirurgie qui était programmée avec des implants MEDICREA®, même s'ils peuvent en général attendre et supporter un report de leur date d'intervention de deux ou trois mois.

3 ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2019

3.1 COMPTE DE RESULTAT

En euros	Notes	31.12.2019	31.12.2018
Chiffre d'affaires	2.4	19 930 473	19 750 159
Production stockée	2.5	639 897	(721 536)
Production immobilisée	2.6	1 959 315	1 680 837
Subventions d'exploitation		-	33 048
Reprises sur provisions et transfert de charges	2.7	113 117	211 203
Autres produits		590	3 670
Produits d'exploitation		22 643 392	20 957 381
Achats consommés, sous-traitance et autres approvisionnements		(3 775 836)	(4 585 532)
Autres achats et charges externes		(6 900 231)	(6 954 402)
Impôts et taxes		(808 824)	(752 450)
Salaires et traitements		(6 268 626)	(6 695 330)
Charges sociales		(2 930 308)	(2 807 518)
Dotations aux amortissements		(4 449 302)	(4 607 196)
Dotations aux provisions		(1 038 880)	(139 620)
Autres charges		(681 692)	(649 910)
Charges d'exploitation		(26 853 699)	(27 191 958)
Résultat d'exploitation		(4 210 307)	(6 234 577)
Produits financiers		3 709 418	1 100 883
Charges financières		(7 496 840)	(2 014 335)
Résultat financier	6.3	(3 787 422)	(913 452)
Résultat courant avant impôts		(7 997 729)	(7 148 029)
Produits exceptionnels		118 390	671 681
Charges exceptionnelles		(23 788)	(655 045)
Résultat exceptionnel	2.9	94 602	16 636
(Charges) / Produits d'impôts sur les résultats	7	1 045 788	887 701
Résultat net		(6 857 339)	(6 243 692)

Les notes annexes font partie intégrante des comptes annuels.

3.2 BILAN

En euros	Notes	31.12.2019			31.12.2018
		Brut	Amort. Dépré.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	4.6	22 768 438	15 472 754	7 295 684	6 838 880
Immobilisations corporelles	4.6	11 752 287	5 770 693	5 981 594	5 894 054
Immobilisations financières	4.6	35 279 356	4 646 708	30 632 648	8 012 857
Actif non courant		69 800 081	25 890 155	43 909 926	20 745 791
Stocks et en-cours	2.1	12 106 715	4 293 271	7 813 444	8 105 466
Créances clients	2.2	2 259 476	97 513	2 161 963	10 866 251
Autres créances	2.2	5 250 809	1 371 764	3 879 045	10 727 323
Trésorerie et équivalents	6.1.5	2 061 239	-	2 061 239	8 157 588
Actif courant		21 678 239	5 762 548	15 915 691	37 856 628
Total actif		91 478 320	31 652 703	59 825 617	58 602 419

En euros	Notes	31.12.2019	31.12.2018
		Net	Net
Capital social		2 706 536	2 595 176
Réserves		20 807 144	27 162 196
Résultat de l'exercice		(6 857 339)	(6 243 692)
Capitaux propres	8.2	16 656 341	23 513 680
Avances conditionnées	6.2	-	100 000
Autres fonds propres		-	100 000
Dettes financières long terme	6.1	34 512 674	27 314 523
Passif non courant		34 512 674	27 314 523
Provisions pour risques et charges	5.1	402 698	126 518
Dettes financières court terme	6.1	1 407 475	1 302 311
Groupe et associés	6.1.1	283 161	94 328
Dettes fournisseurs	2.3	4 063 030	3 611 414
Autres dettes	2.3	2 500 238	2 539 645
Passif courant		8 656 602	7 674 216
Total passif		59 825 617	58 602 419

Les notes annexes font partie intégrante des comptes annuels.

3.3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Résultat net	(6 857 339)	(6 243 692)
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles et des frais d'émission des emprunts	4 152 579	4 607 196
Provisions	2 745 622	176 486
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	6 355	62 839
Capacité d'autofinancement	47 217	(1 397 171)
Variation des stocks et en cours	(716 858)	894 579
Variation des créances clients	(4 667 588)	(7 579 338)
Variation des dettes fournisseurs	601 202	(344 945)
Variation des autres créances et autres dettes	(28 367)	146 519
Trésorerie provenant du BFR	(4 811 611)	(6 883 185)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(4 764 394)	(8 280 356)
Acquisitions d'immobilisations	(7 429 116)	(3 984 118)
Cessions d'immobilisations	22 483	213 559
Avances conditionnées reçues / (remboursées)	(100 000)	(96 250)
Autres variations	1 710	56 040
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(7 504 923)	(3 810 769)
Augmentation de capital	-	3 083 777
Emission d'emprunts	7 798 120	27 400 800
Remboursement d'emprunts	(910 336)	(19 675 131)
Augmentation / (diminution) des comptes courants filiales	(718 866)	(435 120)
Autres variations	-	(1 802 459)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	6 168 918	8 571 867
Variation de trésorerie	(6 100 399)	(3 519 258)
Trésorerie à l'ouverture	7 657 588	11 176 846
Trésorerie à la clôture	1 557 189	7 657 588
Trésorerie active à l'ouverture	8 157 588	11 676 846
Trésorerie active à la clôture	2 061 239	8 157 588
Variation de trésorerie active	(6 096 349)	(3 519 258)
Trésorerie passive à l'ouverture	500 000	500 000
Trésorerie passive à la clôture	504 050	500 000
Variation de trésorerie passive	4 050	-
Variation de trésorerie	(6 100 399)	(3 519 258)

Les notes annexes font partie intégrante des comptes annuels.

3.4 NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2019

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

MEDICREA INTERNATIONAL est cotée sur le marché Euronext Growth, code ISIN FR004178572, Mnémonique ALMED. Depuis août 2018, les titres de la Société sont également négociables sur le marché américain via la plateforme OTCQX Best Market sous les symboles MRNTF et MRNTY.

Les comptes annuels 2019 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 7 avril 2020. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 25 juin 2020.

NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Bases de préparation

Les états financiers de MEDICREA INTERNATIONAL sont établis en euros, conformément au règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 et selon le respect du principe de continuité d'exploitation, comme décrit à la note 6.4.4. « Covenants » qui s'apprécie en fonction de la capacité de la Société au cours des 12 mois postérieurs à la date d'arrêtés des comptes à faire face aux besoins de trésorerie liés à son exploitation, à ses investissements et aux remboursements de ses dettes financières à court terme grâce à une capacité d'autofinancement positive et/ou en générant des ressources financières suffisantes. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits au bilan est selon les cas, le coût historique, la valeur d'apport ou la valeur réévaluée. Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes sociaux de l'exercice 2019 sont identiques à ceux de l'exercice précédent.

La préparation des états financiers nécessite l'élaboration d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'avoir un impact tant sur les propres actifs et passifs de la Société que sur ceux de ses filiales et participations.

Les estimations et hypothèses utilisées sont réexaminées de façon continue. En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, il est possible que les montants qui figureront dans les futurs états financiers soient différents des valeurs actuellement estimées.

Au 31 décembre 2019, la Société n'a pas connaissance de changements d'estimation ayant un effet significatif sur la période. **Les conséquences estimées les plus probables à la date d'arrêtés des comptes sur l'activité de la Société de la crise sanitaire mondiale liée à la pandémie de COVID-19 sont détaillées au paragraphe 2.6** des faits caractéristiques de l'exercice.

1.2 Conversion des éléments en devises

Les transactions en devises sont converties au cours de change en vigueur au moment de la transaction ou au cours de la couverture de change mise en place, le cas échéant.

Les actifs et passifs exprimés en devises étrangères sont convertis au cours de clôture, ou maintenus au cours de la couverture qui leur est affectée.

La différence résultant de la conversion des dettes et créances en devises au cours de clôture est, le cas échéant, portée au bilan en « comptes de régularisation ». En cas de perte de change latente à la clôture, une provision est enregistrée à hauteur du risque non couvert.

NOTE 2 : DONNEES OPERATIONNELLES

2.1 Stocks et en-cours

Les stocks de matières premières sont évalués au prix moyen pondéré, incluant les frais d'approche. Les stocks de produits finis et semi finis sont valorisés au coût de revient, hors frais de commercialisation.

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

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

En euros	31.12.2019			31.12.2018		
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Matières premières	397 319	(87 107)	310 212	378 569	(46 798)	331 771
En-cours de production	597 812	(67 968)	529 844	441 059	(51 948)	389 111
Produits semi-finis	1 603 404	(416 885)	1 186 519	1 651 784	(420 996)	1 230 788
Produits finis	9 508 180	(3 721 311)	5 786 869	8 918 445	(2 764 649)	6 153 796
Total	12 106 715	(4 293 271)	7 813 444	11 389 857	(3 284 391)	8 105 466

En valeur brute, le stock augmente de 6 % par rapport à 2018 soit 0,7 million d'euros de stocks additionnels. La hausse se concentre principalement sur la catégorie des produits finis, suite au lancement de la nouvelle gamme de vis et de fixations pédiculaires PASS TULIP™ pour les chirurgies dégénératives de la colonne vertébrale.

Les dépréciations représentent au 31 décembre 2019 en moyenne 35 % des valeurs brutes contre 29 % au 31 décembre 2018. L'augmentation concerne principalement les produits finis et résulte d'une revue détaillée des perspectives de ventes d'articles dont les stocks disponibles sont élevés par rapport aux consommations futures, de l'arrêt envisagé de gammes vieillissantes, et de la mise au rebut projetée de produits qui deviennent impropres à la vente compte tenu de date de péremption dépassée ou de cycles de stérilisation maximum atteints.

2.2 Créances clients et autres créances

Les créances clients et autres créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est enregistrée lorsque leur valeur d'inventaire, fondée sur la probabilité de leur recouvrement, est inférieure à la valeur comptabilisée. 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.

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

En euros	31.12.2019			31.12.2018		
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Créances clients	2 259 476	(97 513)	2 161 963	10 969 974	(103 723)	10 866 251
Créances sociales	2 200	-	2 200	2 200	-	2 200
Créances fiscales	1 568 423	-	1 568 423	1 469 687	-	1 469 687
Comptes courants intragroupe	1 371 764	(1 371 764)	-	9 153 038	(1 986 683)	7 166 355
Autres créances	1 521 639	-	1 521 639	1 532 110	-	1 532 110
Avances et acomptes fournisseurs	7 740	-	7 740	5 381	-	5 381
Charges constatées d'avance	491 145	-	491 145	529 872	-	529 872
Ecart de conversion actif	287 898	-	287 898	21 718	-	21 718
Autres créances	5 250 809	(1 371 764)	3 879 045	12 714 006	(1 986 683)	10 727 323
Total actifs courants	7 510 285	(1 469 277)	6 041 008	23 683 980	(2 090 406)	21 593 574
Délais de recouvrement moyen des créances clients	52 jours			61 jours		

L'évolution des créances clients entre 2019 et 2018 s'établit comme suit :

En euros	31.12.2019	31.12.2018
MEDICREA USA	6 295	7 620 408
MEDICREA BELGIUM	417	643 441
MEDICREA AUSTRALIA	708 416	357 235
MEDICREA POLAND	677	420 463
MEDICREA TECHNOLOGIES UK	-	-
Créances Groupe	715 805	9 041 547
Créances hors-Groupe	1 543 671	1 928 427
Total créances clients	2 259 476	10 969 974

La diminution des créances clients de 8,7 millions d'euros provient à hauteur de 8,3 millions d'euros des créances détenues sur les filiales, et principalement sur MEDICREA USA, reclassées dans en premier temps en compte courant puis incorporées au capital de ces sociétés.

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 (1 million d'euros au 31 décembre 2019), et les crédits de de TVA structurels à récupérer.

Au 31 décembre 2019, les comptes courants intragroupe se décomposent comme suit :

En euros	31.12.2019			31.12.2018		
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Compte courant MEDICREA USA	-	-	-	6 427 965	-	6 427 965
Compte courant MEDICREA GMBH	1 371 764	1 371 764	-	1 254 720	1 254 720	-
Compte courant MEDICREA POLAND	-	-	-	738 390	-	738 390
Compte courant MEDICREA TECHNOLOGIES UK	-	-	-	731 963	731 963	-
Total comptes courants intragroupe	1 371 764	1 371 764	-	9 153 038	1 986 683	7 166 355

Les échéances des créances se ventilent comme suit :

En euros	31.12.2019	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Autres immobilisations financières	370 782	-	40 000	330 782
Créances clients	2 259 476	2 259 476	-	-
Créances sociales	2 200	2 200	-	-
Créances fiscales	1 568 423	1 568 423	-	-
Comptes courants intragroupe	1 371 764	-	1 371 764	-
Autres créances	1 521 639	1 521 639	-	-
Avances et acomptes fournisseurs	7 740	7 740	-	-
Charges constatées d'avance	491 145	491 145	-	-
Total	7 593 169	5 850 623	1 411 764	330 782

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

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Créances clients	27 010	366 418
Autres créances	8 823	19 925
Total	35 833	386 343

2.3 Dettes fournisseurs et autres dettes

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

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Dettes fournisseurs	4 063 030	3 611 414
Dettes sociales	1 812 605	1 698 472
Dettes fiscales	160 338	261 287
Autres dettes	386 200	321 613
Avances et acomptes clients	20 061	22 161
Ecart de conversion passif	121 034	236 112
Total autres dettes	2 500 238	2 539 645
Total passifs courants	6 563 268	6 151 059
<i>dont part à moins d'un an</i>	<i>6 474 253</i>	<i>5 976 387</i>

L'évolution des dettes fournisseurs entre 2019 et 2018 s'établit comme suit :

En euros	31.12.2019	31.12.2018
MEDICREA USA	14 148	85 012
Dettes Groupe	14 148	85 012
Dettes hors Groupe	4 048 882	3 526 402
Total	4 063 030	3 611 414

L'augmentation de 0,5 million des dettes fournisseurs provient essentiellement d'un décalage temporaire des règlements de fin décembre 2019 sur janvier 2020.

L'écart de conversion passif concerne principalement au 31 décembre 2019, la conversion des créances Groupe libellées en devises étrangères (voir points 2.2).

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

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Dettes financières	7 447	7 004
Dettes fournisseurs	539 285	471 931
Dettes sociales	1 050 344	1 272 970
Dettes fiscales	175 979	352 317
Autres dettes	359 800	284 413
Total	2 132 855	2 388 635

2.4 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. Mais dans certains cas, lorsque la Société livre directement les établissements de santé, les implants et instruments sont mis en dépôt. Ils ne sont donc pas facturés au moment de la livraison et restent comptabilisés dans les actifs. Seuls les implants ayant fait l'objet d'une pose et/ou éventuellement 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.

Le chiffre d'affaires se répartit comme suit :

En euros	31.12.2019			31.12.2018		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Ventes de marchandises	6 466 148	13 320 420	19 786 568	6 021 264	12 566 165	18 587 429
Prestations de service	68 999	74 906	143 905	72 975	1 089 755	1 162 730
Total chiffre d'affaires	6 535 147	13 395 326	19 930 473	6 094 239	13 655 920	19 750 159

L'évolution du chiffre d'affaires entre 2019 et 2018 s'établit comme suit :

En euros	2019	2018	Var.
MEDICREA USA	8 043 369	7 329 919	+ 10 %
MEDICREA BELGIUM	870 168	896 918	(3) %
MEDICREA POLAND	192 610	363 412	(47) %
MEDICREA AUSTRALIA	418 318	361 522	+ 16 %
MEDICREA GMBH	-	3 000	N/S
MEDICREA TECHNOLOGIES UK	-	(253 065)	N/S
Total ventes et refacturations intragroupe	9 524 465	8 701 706	+ 9 %
Hôpitaux et cliniques France	6 466 149	6 080 268	+ 6 %
Distributeurs export	3 857 736	3 907 371	(1) %
Autres	82 123	78 017	+ 5 %
Total ventes et refacturations hors groupe	10 406 008	10 065 656	+ 3 %
Activité arrêtée – Centre de réparations	-	982 797	N/S
Chiffre d'affaires	19 930 473	19 750 159	+ 1 %

Les ventes de l'exercice 2019 s'élèvent à 19,9 millions d'euros, soit une progression de 6 % à périmètre comparable (hors activité de réparations de moteurs chirurgicaux) par rapport à l'année précédente. Le chiffre d'affaires réalisé avec les filiales commerciales de la Société augmente de 9 % soit + 0,8 million d'euros de facturations additionnelles dont + 0,7 million d'euros relatif à MEDICREA USA. Cette croissance est en ligne avec la croissance du chiffre d'affaires du Groupe.

Le chiffre d'affaires réalisé avec les distributeurs internationaux et les établissements de santé en France, qui traduit l'activité commerciale de MEDICREA INTERNATIONAL avec des clients tiers, est en croissance de 3 % soit + 0,3 million de ventes additionnelles.

L'activité de réparations de moteurs pour appareils chirurgicaux a été arrêtée par la Société au 31 décembre 2018, elle avait généré 1 million d'euros de chiffre d'affaires sur l'exercice 2018.

2.5 Production stockée

La production stockée, en augmentation de 1,4 million d'euros par rapport à l'exercice précédent reflète la croissance de l'activité des filiales qui s'est accélérée sur la fin de l'exercice 2019 et le lancement d'une nouvelle gamme complète de vis, dites « tulipes » principalement utilisées pour les chirurgies dégénératives de la colonne vertébrale.

2.6 Production immobilisée

La production immobilisée s'établit à 2,0 millions d'euros, contre 1,7 million d'euros en 2018. Elle comprend l'activation des frais de R&D et des dépenses de brevets et traduit les efforts soutenus de la Société en matière d'innovation.

2.7 Reprises sur provisions et transfert de charges

Les reprises sur provisions et transfert de charges se répartissent comme suit :

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Provision pour risques et charges	20 000	22 000
Dépréciation des stocks	-	68 455
Dépréciation des créances clients	6 210	29 546
Transfert de charges	86 907	91 202
Reprises sur provisions et transfert de charges	113 117	211 203

2.8 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 et de matériels.

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.

Au titre de l'exercice 2019, le montant du résultat exceptionnel positif comprend essentiellement des régularisations de passifs non réclamés.

2.9 Incidences des variations de change sur le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation

Les taux moyens de change ont évolué comme suit :

Taux moyen de conversion	31.12.2019	31.12.2018
USD / EUR	1,12125	1,18384
GBP / EUR	0,87951	0,88535
PLN / EUR	4,30270	4,25803
AUD / EUR	1,60976	1,58170

L'incidence des variations de change sur la comparabilité des états financiers des exercices 2018 et 2019 est la suivante :

En euros	31.12.2019 au taux 2019	31.12.2019 au taux 2018	Impact de change
Chiffre d'affaires	19 930 473	19 508 496	421 977
Résultat d'exploitation	(4 210 307)	(4 566 843)	356 536

NOTE 3 : CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

3.1 Effectif

L'effectif par collègue se répartit comme suit :

	31.12.2019			31.12.2018		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
Cadres	44	28	72	39	29	68
Agents de maîtrise - Employés	29	30	59	30	27	57
Total	73	58	131	69	56	125

3.2 Régime de retraites et avantages postérieurs à l'emploi

Les régimes à cotisations définies (régimes de retraites légales et complémentaires) se caractérisent par des versements à des organismes qui libèrent l'employeur de toute obligation ultérieure, l'organisme se chargeant de verser aux salariés les montants qui leurs sont dus. De par leur nature, les régimes à cotisations définies ne donnent pas lieu à comptabilisation de provisions, les cotisations étant enregistrées lorsqu'elles sont dues.

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 47,5 % pour les cadres et 36 % pour les non-cadres ;
- taux de revalorisation des salaires : 2 % ;
- mode de départ : à l'initiative du salarié ;
- table de mortalité : INSEE 2012-2014 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 : 0,70 %, basé, à la date de l'évaluation, sur les taux des obligations à long terme du secteur privé de grande qualité en euros (Corporate bonds AA10+) pour une durée équivalente à celle des engagements, en application de la recommandation de l'ANC.

La couverture des indemnités de fin de carrière ne fait pas l'objet de provision dans les comptes de MEDICREA INTERNATIONAL.

Le montant des droits acquis au 31 décembre 2019 s'élève à 777 614 euros comparé à 639 367 euros au 31 décembre 2018. Les variations s'analysent comme suit :

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Dette actuarielle en début de période	639 367	600 328
<i>Coût des services</i>	87 341	103 343
<i>Coût financier net</i>	10 090	7 637
Coût de l'exercice au titre des régimes à prestations définies	97 431	110 980
Ecarts actuariels	40 816	(71 941)
Dette actuarielle à la clôture	777 614	639 367

Les écarts actuariels sont dus aux modifications d'hypothèses et à la mobilité des salariés.

Les membres du Conseil d'Administration et les cadres dirigeants ne bénéficient pas de régime de retraite supplémentaire.

3.3 Médaille du travail

Les engagements au titre des médailles de travail ne font pas l'objet de provision, la convention collective applicable ne prévoyant pas de disposition particulière en la matière.

3.4 Paiements fondés sur des actions

Certains salariés et/ou dirigeants de la Société reçoivent une rémunération en instruments de capitaux propres dont le paiement est fondé sur des actions. Cette rémunération prend la forme de plans d'attribution d'actions gratuites ou de plans d'options d'achat d'actions.

Les Assemblées Générales des 10 mars 2006, 25 juin 2009, 14 juin 2012, 25 juin 2014, 3 juin 2015, 18 décembre 2015, 7 juin 2016, 15 juin 2017, 8 novembre 2017 et 17 mai 2018 ont délégué au Conseil d'Administration la compétence d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions et d'attribution d'actions gratuites. Les Conseils d'Administration des 5 juin 2008, 25 juin 2009, 17 décembre 2009, 17 juin 2010, 16 juin 2011, 17 décembre 2013, 27 mars 2014, 3 septembre 2015, 25 juillet 2016, 19 septembre 2016, 14 septembre 2017, 22 décembre 2017, 8 février 2018, 27 juillet 2018 et 20 décembre 2018 ont attribué des options de souscription d'actions et/ou des actions gratuites.

3.4.1 Plans d'options d'achat d'actions

Aucune provision n'est comptabilisée au titre de ces plans conformément aux dispositions de l'article 624-6 du PCG.

Les caractéristiques des plans d'achat d'actions autorisés par l'assemblée générale des actionnaires, sont les suivantes au 31 décembre 2019 :

Année de mise en place du plan	Nombre d'options autorisées	Nombre d'options annulées / expirées	Nombre d'options exercées	Nombre d'options restant à acquérir	Prix d'exercice en euros	Année limite de levée des options
2008	20 723	16 556	4 167	-	-	-
2009	53 480	33 000	20 480	-	-	-
2010	112 800	99 926	12 874	-	-	-
2011	95 500	95 500	-	-	-	-
2013	10 000	10 000	-	-	-	-
2014	30 000	-	-	30 000	9,10	2021
2015	12 000	12 000	-	-	-	-
2016	406 500	406 500	-	-	-	-
2017	210 000	50 000	-	160 000	3,95 / 4,11 (1)	2024
2017	450 000	25 000	-	425 000	2,85 (1)	2024
2018	570 000	-	-	570 000	2,96 / 3,21 (1)	2025
2018	100 000	-	-	100 000	2,73	2025
2018	65 000	-	-	65 000	2,38	2025
Total	2 136 003	748 482	37 521	1 350 000		

(1) Le prix d'exercice est différent pour les salariés américains car les dates d'attribution définitives sont effectives 20 jours de bourse après la date du Conseil d'Administration décidant de l'attribution.

3.4.2 Plans d'actions gratuites

Aucune provision n'est comptabilisée au titre de ces plans conformément aux dispositions de l'article 624-6 du PCG.

Les caractéristiques des plans d'actions gratuites autorisés par l'assemblée générale des actionnaires, sont les suivantes au 31 décembre 2019 :

Année de mise en place du plan	Nombre d'actions gratuites autorisées	Nombre d'actions gratuites annulées	Nombre d'actions gratuites acquises	Nombre d'actions restant à remettre	Année d'acquisition (1)
2008	18 099	936	17 163	-	2010 / 2012
2009	45 800	8 100	37 700	-	2011 / 2013
2010	45 885	9 965	35 920	-	2012 / 2014
2011	3 500	-	3 500	-	2013
2016	72 990	31 000	41 990	-	2017 / 2018
2018	5 000	-	5 000	-	2019
2018	787 000	6 000	691 000	90 000	2019 / 2020
Total	978 274	56 001	832 273	90 000	

(1) L'année d'acquisition varie selon les pays où sont salariés les bénéficiaires du plan

3.4.3 Variation des plans d'options d'achat d'actions et d'actions gratuites

Les opérations intervenues au cours des deux derniers exercices sur les instruments de paiements sur base d'actions se résument comme suit au 31 décembre 2019 :

	Options de souscription			Actions gratuites		
	Nombre d'options	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne	Prix d'exercice moyen (en euros)	Nombre d'actions	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne	
					France	Etats-Unis
Solde au 31.12.2017	706 592	6,58	3,67	31 000	-	0,72
- attribuées	735 000	3,40	2,93	792 000	0,97	1,97
- annulées	(75 000)	3,97	3,69	(22 000)	-	-
- expirées	(16 592)	-	8,06	-	-	-
- exercées	-	-	-	(9 000)	-	0,72
Solde au 31.12.2018	1 350 000	6,01	3,16	792 000	0,97	1,97
- attribuées	-	-	-	-	-	-
- annulées	-	-	-	(6 000)	-	-
- expirées	-	-	-	-	-	-
- exercées	-	-	-	(696 000)	-	-
Solde au 31.12.2019	1 350 000	5,01	3,16	90 000	-	0,97

3.5 Compte Personnel de Formation (CPF)

Seules les dépenses de formation effectivement engagées 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 :

- 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 ;
- démission ou licenciement du salarié si celui-ci demande à bénéficier de son droit individuel à la formation avant la fin de sa période de préavis.

La contribution annuelle de la Société au titre du CPF (0,2% de la masse salariale) est versée aux Organismes Paritaires Collecteurs Agréés (OPCA) qui assurent par conséquent le financement des futures formations réalisées dans ce cadre.

3.6 Rémunération des dirigeants et des mandataires sociaux

MEDICREA INTERNATIONAL compte trois dirigeants mandataires sociaux. Il s'agit de Monsieur Denys SOURNAC, Président et Directeur Général de MEDICREA INTERNATIONAL et de Messieurs Fabrice KILFIGER et David RYAN, Directeurs Généraux Délégués de MEDICREA INTERNATIONAL. Depuis le 1^{er} janvier 2018, Monsieur CAFFIERO n'exerce plus de fonctions opérationnelles au sein de la Société mais reste administrateur de MEDICREA INTERNATIONAL.

Monsieur SOURNAC n'est pas salarié de MEDICREA INTERNATIONAL et n'est pas rémunéré pour son mandat par la Société. La holding d'animation ORCHARD INTERNATIONAL, perçoit des honoraires notamment pour les prestations assurées par Monsieur SOURNAC pour la Société MEDICREA

INTERNATIONAL. Ces honoraires sont versés via un contrat de prestations entre ORCHARD INTERNATIONAL et MEDICREA INTERNATIONAL.

3.7.1 Rémunérations versées ou attribuées en 2019

Les rémunérations versées ou attribuées en 2019 sont les suivantes :

Denys SOURNAC – Président Directeur Général

Rémunérations (en euros)	2019		2018	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
Rémunération brute fixe (1)	300 000	300 000	300 000	300 000
Rémunération brute variable	-	-	-	-
Rémunération d'administrateur	8 000	8 000	8 000	8 000
Avantages en nature	-	-	-	-
Total	308 000	308 000	308 000	308 000

(1) Prestations facturées par ORCHARD INTERNATIONAL

Fabrice KILFIGER – Directeur Général Délégué Finances

Rémunérations (en euros)	2019		2018	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
Rémunération brute fixe	197 164	197 164	197 164	197 164
Rémunération brute variable	-	-	-	15 000 (1)
Rémunération d'administrateur	-	-	-	-
Avantages en nature (2)	11 801	11 801	11 460	11 460
Total	208 965	208 965	208 624	223 624

(1) Montant versé au titre de l'exercice précédent

(2) Avantage en nature : voiture de fonction

David RYAN – Directeur Général Délégué Opérations

Rémunérations (en euros)	2019		2018	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
Rémunération brute fixe	199 500	199 500	199 500	199 500
Rémunération brute variable	-	-	-	30 000 (1)
Rémunération d'administrateur	-	-	-	-
Avantages en nature (2)	7 398	7 398	8 004	8 004
Total	206 898	206 898	207 504	237 504

(1) Montant versé au titre de l'exercice précédent

(2) Avantage en nature : voiture de fonction

3.7.2 Options attribuées et levées en 2019

Il n'y a pas eu d'options attribuées au cours de l'exercice 2019.

Les options attribuées en 2018 étaient les suivantes :

Bénéficiaires	Société ayant attribué les options	Date du Conseil d'Administration ayant attribué les options	Nombre d'options	Année limite de levée des options	Prix d'exercice (en euros)
Fabrice KILFIGER	MEDICREA INTERNATIONAL	08/02/2018	160 000	2025	2,96
David RYAN	MEDICREA INTERNATIONAL	08/02/2018	60 000	2025	2,96

Il n'y a pas eu d'options levées au cours des exercices 2019 et 2018 par les dirigeants mandataires sociaux de la Société.

Au 31 décembre 2019 l'historique des options attribuées est le suivant :

Fabrice KILFIGER

Date du Conseil d'administration	05/06/2008	25/06/2009	17/06/2010	08/02/2018
Nombre d'options attribuées	4 167	20 000	10 000	160 000
Echéance des options	2018	2016	2017	2025
Prix d'exercice en euros	6,00	6,16	6,14	2,96
Nombre d'options exercées	4 167	11 354	-	-
Nombre d'options annulées ou caduques	-	8 646	10 000	-
Nombre d'options restant à acquérir	-	-	-	160 000

David RYAN

Date du Conseil d'administration	05/06/2008	25/06/2009	17/06/2010	14/09/2017	08/02/2018
Nombre d'options attribuées	3 542	15 000	5 000	100 000	60 000
Echéance des options	2018	2016	2017	2024	2025
Prix d'exercice en euros	6,00	6,16	6,14	3,95	2,96
Nombre d'options exercées	-	-	-	-	-
Nombre d'options annulées ou caduques	3 542	15 000	5 000	-	-
Nombre d'options restant à acquérir	-	-	-	100 000	60 000

3.7.3 Actions gratuites attribuées en 2019

Il n'y a pas eu d'actions gratuites attribuées au cours de l'exercice 2019 aux dirigeants mandataires sociaux de la Société.

Les actions gratuites attribuées en 2018 étaient les suivantes :

Bénéficiaires	Société ayant attribué les actions gratuites	Date du Conseil d'Administration ayant attribué les actions gratuites	Nombre d'actions gratuites	Date de livraison	Valorisation des actions gratuites (1) (en euros)
Denys SOURNAC	MEDICREA INTERNATIONAL	20/12/2018	300 000	2019	2,26
Fabrice KILFIGER	MEDICREA INTERNATIONAL	20/12/2018	90 000	2019	2,26
David RYAN	MEDICREA INTERNATIONAL	20/12/2018	90 000	2019	2,26

(1) Selon la méthode retenue pour les comptes consolidés

Au 31 décembre 2019, l'historique des actions gratuites attribuées est le suivant :

Denys SOURNAC

Date du Conseil d'administration	20/12/2018
Nombre d'actions attribuées	300 000
Date de livraison des actions gratuites	2019
Valorisation des actions gratuites en euros (1)	2,26

(1) Selon la méthode retenue pour les comptes consolidés

Fabrice KILFIGER

Date du Conseil d'administration	05/06/2008	25/06/2009	17/06/2010	19/09/2016	20/12/2018
Nombre d'actions attribuées	2 778	7 500	2 500	9 000	90 000
Date de livraison des actions gratuites	2010	2011	2012	2018	2019
Valorisation des actions gratuites en euros (1)	5,73	6,55	6,22	5,85	2,26

(1) Selon la méthode retenue pour les comptes consolidés

David RYAN

Date du Conseil d'administration	05/06/2008	25/06/2009	17/06/2010	16/06/2011	19/09/2016	20/12/2018
Nombre d'actions attribuées	2 361	6 000	2 500	3 000	9 000	90 000
Date de livraison des actions gratuites	2010	2011	2012	2013	2018	2019
Valorisation des actions gratuites en euros (1)	5,73	6,55	6,22	9,40	5,85	2,26

(1) Selon la méthode retenue pour les comptes consolidés

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, CORPORELLES ET FINANCIERES

4.1 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.

4.2 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 5 ans.

4.3 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 ;
- des frais directement attribuables engagés pour mettre l'actif en état de marche en vue de l'utilisation prévue ;
- des 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 qu'elles procurent des avantages à la Société selon un rythme différent nécessitant l'utilisation de taux et de mode d'amortissement différenciés.

Les dépenses ultérieures sur immobilisations sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues, sauf celles engagées pour prolonger la durée de vie du bien.

Les ancillaires faisant partie des kits mis à disposition des établissements de santé clients sont immobilisés jusqu'à leur retour ou leur remplacement pour cause de casse, de perte ou d'obsolescence.

Les immobilisations corporelles font l'objet d'un test de dépréciation selon la méthode exposée dans la note 4.1.

Les amortissements sont calculés en fonction de la durée d'utilité estimée des immobilisations :

- installations techniques et matériels : de 3 à 10 ans ;

- matériel de démonstration : 3 ans ;
- kits d'instruments : 3 ans ;
- matériel de bureau et informatique, et mobilier : de 3 à 10 ans ;
- installations générales et agencements : de 10 à 12 ans ;
- véhicules : 4 ans.

S'agissant des installations et agencements du siège de Rillieux-la-Pape, la durée d'utilité estimée correspond à la durée totale du bail.

4.4 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 est achevée s'il s'agit d'une acquisition.

Le périmètre des filiales et leurs pourcentages de contrôle sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

		Siège social	Pourcentage de contrôle
MEDICREA USA		New-York, US	100 %
MEDICREA TECHNOLOGIES UK		Preston, GB	100 %
MEDICREA GMBH		Köln, DE	100 %
MEDICREA POLAND		Łódź, PL	100 %
MEDICREA BELGIUM		Houwaart, BE	63 %
MEDICREA AUSTRALIA		Brisbane, AU	51 %

Les titres de participation se décomposent comme suit :

En euros	31.12.2019			31.12.2018		
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette
MEDICREA USA	27 277 959	-	27 277 959	7 395 058	-	7 395 058
MEDICREA TECHNOLOGIES UK	3 236 917	(3 236 917)	-	2 465 018	(2 465 018)	-
MEDICREA BELGIUM	2 886 992	-	2 886 992	120 076	-	120 076
MEDICREA GMBH	1 362 673	(1 362 673)	-	100 000	(100 000)	-
MEDICREA AUSTRALIA	96 915	-	96 915	96 915	-	96 915
MEDICREA POLAND	47 118	(47 118)	-	47 118	-	47 118
Total	34 908 574	(4 646 708)	30 261 866	10 224 185	(2 565 018)	7 659 167

La Société a créé en février 2018 MEDICREA BELGIUM, société anonyme de droit belge au capital de 200 000 euros dont le siège social est situé à Houwaart, en association avec la société Motion Medical, qui jusqu'alors distribuait les produits de MEDICREA INTERNATIONAL en Belgique. La Société détient une participation majoritaire de 63,25 % dans MEDICREA BELGIUM et montera progressivement au capital de sa filiale au cours des prochaines années pour en devenir son unique actionnaire. Un pacte d'actionnaires a été signé en ce sens et contient des engagements croisés d'achat et de vente de la participation de 36,75 % détenue par Motion Medical au 31 décembre 2019, s'échelonnant sur la période 2020 – 2022 comme suit :

- En 2020, rachat de 12,25 % des titres sur la base de 10 X l'EBITDA (*) 2019 de MEDICREA BELGIUM ;
- En 2021, rachat de 12,25 % des titres sur la base de 10 X l'EBITDA (*) 2020 de MEDICREA BELGIUM ;
- En 2022, rachat de 12,25 % des titres sur la base de 10 X l'EBITDA (*) 2021 de MEDICREA BELGIUM.

La Société a créé en juin 2018 MEDICREA AUSTRALIA, société de droit australien au capital de 300 000 dollars australien dont le siège social est situé à Brisbane, en association avec Jon Mills et son trust familial, dirigeant de la société National Surgical, distributeur de dispositifs médicaux en Australie. La Société détient une participation majoritaire de 51 % dans MEDICREA AUSTRALIA et montera progressivement au capital de sa filiale au cours des prochaines années pour en devenir son unique actionnaire. Un pacte d'actionnaires a été signé en ce sens et contient des engagements croisés d'achat et de vente de la participation de 49 % détenue par le trust familial Jon Mills au 31 décembre 2019, s'échelonnant sur la période 2021 – 2024 comme suit :

- En 2021, rachat de 12,25 % des titres sur la base de 7 X l'EBITDA (*) 2020 de MEDICREA AUSTRALIA ;
- En 2022, rachat de 12,25 % des titres sur la base de 7 X l'EBITDA (*) 2021 de MEDICREA AUSTRALIA ;
- En 2023, rachat de 12,25 % des titres sur la base de 7 X l'EBITDA (*) 2022 de MEDICREA AUSTRALIA ;
- En 2024, rachat de 12,25 % des titres sur la base de 7 X l'EBITDA (*) 2023 de MEDICREA AUSTRALIA.

(*) : Résultat opérationnel avant intérêts, amortissements et dépréciations.

La Société a également procédé courant décembre 2019 à la recapitalisation des sociétés MEDICREA TECHNOLOGIES UK, MEDICREA USA et MEDICREA GMBH par abandons de comptes courants comme expliqué au 2.4. des faits caractéristiques de l'exercice.

4.5 Actions auto-détenues

Les actions MEDICREA INTERNATIONAL auto-détenues sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, quel que soit l'objet de leur détention.

En cas de cession, le prix de revient des actions cédées est établi selon la méthode du premier entré-premier sorti (FIFO) à l'exception des actions détenues dans le cadre de plans d'options pour lesquels le calcul est effectué par plan, selon la méthode du prix moyen pondéré. Les résultats de cession sont inscrits en résultat financier.

Au 31 décembre 2019, le portefeuille d'actions auto-détenues s'analyse de la manière suivante :

En euros	31.12.2019		31.12.2018	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
Contrat de liquidité	4 282	9 060	4 756	10 770
Total actions MEDICREA INTERNATIONAL	4 282	9 060	4 756	10 770

4.6 Variation des immobilisations et amortissements au cours de l'exercice 2019

La variation des immobilisations se présente comme suit :

Valeurs brutes – En euros	01.01.2019	Acquisitions	Cessions	31.12.2019
Frais de recherche & développement	13 171 999	1 549 046	-	14 721 045
Brevets et droits similaires	4 687 564	410 270	-	5 097 834
Licences et logiciels	2 022 780	901 645	-	2 924 425
Marques et noms de domaine	25 134	-	-	25 134
Immobilisations incorporelles	19 907 477	2 860 961	-	22 768 438
Installations techniques et matériels	2 178 501	267 612	1 909	2 444 204
Matériel de démonstration	531 789	88 167	18 875	601 081
Kits d'instruments	3 595 689	1 105 737	332 698	4 368 728
Matériel informatique et de bureau	1 118 484	15 916	-	1 134 400
Autres immobilisations	2 959 847	305 006	60 979	3 203 874
Immobilisations corporelles	10 384 310	1 782 438	414 461	11 752 287
Titres de participations	10 224 185	24 684 389	-	34 908 574
Actions auto-détenues (1)	10 770	-	1 710	9 060
Dépôts et cautionnements	342 920	18 802	-	361 722
Immobilisations financières	10 577 875	24 703 191	1 710	35 279 356
Total valeurs brutes	40 869 662	29 346 590	416 171	69 800 081
Amortissements – En euros	01.01.2019	Dotations	Reprises	31.12.2019
Frais de recherche & développement	8 789 814	1 629 926	-	10 419 740
Brevets et droits similaires	3 472 521	309 592	-	3 782 113
Licences et logiciels	781 128	464 639	-	1 245 767
Marques et noms de domaine	25 134	-	-	25 134
Immobilisations incorporelles	13 068 597	2 404 157	-	15 472 754
Installations techniques et matériels	697 549	276 163	164	973 548
Matériel de démonstration	289 931	148 261	11 817	426 375
Kits d'instruments	2 199 472	839 933	332 673	2 706 732
Matériel informatique et de bureau	769 849	125 375	-	895 224
Autres immobilisations	533 455	276 328	40 969	768 814
Immobilisations corporelles	4 490 256	1 666 060	385 623	5 770 693
Titres de participations	2 565 018	2 081 690	-	4 646 708
Immobilisations financières	2 565 018	2 081 690	-	4 646 708
Total amortissements et dépréciations	20 123 871	6 151 907	385 623	25 890 155
Valeurs nettes – En euros	01.01.2019	Augmentations	Diminutions	31.12.2019
Immobilisations incorporelles	6 838 880	456 804	-	7 295 684
Immobilisations corporelles	5 894 054	116 378	28 838	5 981 594
Immobilisations financières	8 012 857	22 621 501	1 710	30 632 648
Total valeurs nettes	20 745 791	23 194 683	30 548	43 909 926

(1) les disponibilités du contrat de liquidité sont comptabilisées en trésorerie et équivalents.

Les principales variations des postes d'immobilisations s'analysent comme suit :

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 sur l'exercice 2019 portent sur :

- la poursuite du développement de la plateforme et de l'offre de services UNiD™ incluant plusieurs applications logicielles et une cellule d'assistance et de planification opératoire permettant de proposer des implants sur-mesure aux patients ;
- le développement d'implants de corporectomie et de cages intersomatiques par impression 3D et sur mesure ;
- l'amélioration du procédé de fabrication d'impression 3D par couches additives de titane ;
- l'intégration de nouveaux services d'exploitation de données pré, per et post-opératoires et d'apprentissage analytique.

Le montant des frais de R&D ainsi capitalisés au titre de l'exercice 2019 s'élève à 1 549 046 euros contre 1 503 692 euros en 2018.

2/ Les dépenses de brevets activées en 2019 s'élèvent à 410 270 euros, pour 219 004 euros au titre de l'exercice précédent. Elles concernent principalement la protection de la propriété intellectuelle des tiges d'ostéosynthèse du rachis sur-mesure (tiges UNiD®).

3/ L'augmentation du poste licences et logiciels est essentiellement liée au développement de nombreuses fonctionnalités nouvelles concernant le UNiD™ HUB, logiciel propriétaire de planification chirurgicale qui s'appuie sur les technologies de big data.

4/ La Société poursuit l'extension de son parc machines avec un investissement de 267 612 euros sur l'exercice 2019 qui concerne principalement l'acquisition d'une nouvelle machine permettant de cintrer les tiges sur mesure en 3D.

5/ 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, utilisé 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.

6/ Pour la réalisation des chirurgies, la Société met à disposition de ses clients des kits composés d'instruments et d'implants. Ces matériels sont consignés dans les établissements de santé ou disponibles sous forme de prêts. Les instruments sont comptabilisés en immobilisations corporelles et amortis sur une durée de 3 ans. Le développement de l'activité conduit la Société à augmenter et renouveler les actifs utilisés par ses clients, principalement en France. Les instruments complètement amortis sont régulièrement sortis des livres comptables.

7/ L'augmentation des autres immobilisations corporelles est liée à l'aménagement sur le site de Vancia d'un local dédié au contrôle, et à l'acquisition d'un véhicule.

8/ Les immobilisations financières sont constituées des titres de participations, d'actions auto-détenues dans le cadre d'un contrat de liquidité et des dépôts et cautionnements versés.

L'augmentation des titres de participations provient de la recapitalisation par abandons de comptes courants des sociétés MEDICREA TECHNOLOGIES UK, MEDICREA USA et MEDICREA GMBH et par le rachat d'une nouvelle tranche de 12,25 % du capital de la société MEDICREA BELGIUM.

4.7 Contrats de location

4.7.1 Locations financement

Les immobilisations acquises par voie de location financement sont comptabilisées dans les comptes sociaux en charges de l'exercice (loyers de crédit-bail), selon les échéances prévues au contrat. Elles concernent les biens suivants :

En euros	31.12.2019 Valeurs brutes	31.12.2018 Valeurs brutes
Logiciels	21 700	21 700
Installations techniques / matériels	3 374 252	3 374 252
Equipements informatiques	892 119	883 590
Total	4 288 071	4 279 542

Les acquisitions de 2019 financées par voie de location financement comprennent essentiellement du matériel informatique.

Les engagements de location financement s'analysent comme suit :

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Redevances payées		
Cumul sur exercices antérieurs (1)	1 720 233	1 164 129
Redevances de l'exercice (1)	588 418	556 104
Total	2 308 651	1 720 233
Redevances restant à payer		
A un an au plus	420 500	586 675
Entre 1 et 5 ans	437 480	822 581
Au-delà de 5 ans	-	-
Total	857 980	1 409 256
Valeurs résiduelles	21 848	21 846

(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.

4.7.2 Locations simples

Certains équipements (principalement photocopieurs et matériels informatiques) font l'objet de contrat de locations financières sur des périodes de 3 à 5 ans.

Les locations simples concernent principalement le loyer annuel de 1 154 546 euros afférent aux bâtiments de Vancia utilisés dans le cadre de l'activité, selon un bail de 12 ans contracté le 23 septembre 2016.

Les engagements de location simple se résument comme suit :

En euros	31.12.2019	31.12.2018
A un an au plus	1 031 867	972 213
Entre 1 et 5 ans	4 060 002	3 802 735
Entre 5 ans et 10 ans	4 148 015	5 067 380
Total	9 239 884	9 842 328

NOTE 5 : PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS

5.1 Provisions

Une provision est comptabilisée dès lors qu'existe une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'un élément passé, existant indépendamment d'actions futures, vis-à-vis d'un tiers, entraînant pour la Société un décaissement probable dont le montant peut être évalué de façon fiable.

Les provisions se décomposent comme suit :

En euros	Provisions pour litiges salariaux	Provisions pour charges	Provision pour risques de change	Total
Provisions au 1^{er} janvier 2019	100 000	4 800	21 718	126 518
Dotations	30 000	-	287 898	317 898
Utilisations de l'année	(20 000)	-	(21 718)	(41 718)
Provisions au 31 décembre 2019	110 000	4 800	287 898	402 698
<i>dont part à moins d'un an</i>	<i>110 000</i>	<i>4 800</i>	<i>287 898</i>	<i>402 698</i>

Les provisions pour litiges concernent des litiges salariaux en cours au 31 décembre 2019.

5.2 Passifs éventuels

Un passif éventuel représente :

- une obligation potentielle résultant d'un évènement passé dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance ou non d'un évènement incertain qui n'est pas sous le contrôle de la Société ;
- une obligation actuelle résultant d'un évènement passé pour lequel soit le montant de l'obligation ne peut être estimé de manière fiable ou soit il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

Les passifs éventuels identifiés au 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

- La Société a mis en place depuis novembre 2016 et uniquement pour les ventes aux Etats-Unis, une garantie à vie portant sur sa technologie sur mesure UNiD™. Celle-ci couvre toutes les chirurgies réalisées avec des tiges thoraco-lombaires et cervicales sur mesure UNiD™ ainsi que l'ensemble des implants MEDICREA utilisés en combinaison avec ces tiges. La garantie proposée couvre l'intégralité des coûts liés à l'utilisation des services d'analyses de la cellule UNiD™ Lab, ainsi que le remplacement à titre gratuit des tiges sur mesure UNiD™ et de tous

les implants MEDICREA nécessaires pour traiter les patients devant subir une chirurgie de révision.

Depuis le lancement de cette garantie, aucune demande de prise en charge n'a été enregistrée. Sur cette base, la Société n'a pas constaté de provision dans ses comptes au 31 décembre 2019 et évaluera, en fonction de l'ensemble des données collectées sur l'exercice 2020, la nécessité ou non de revoir cette position au 31 décembre 2020.

- Le contrat qui a encadré en 2017 l'acquisition auprès d'un chirurgien de trois brevets qui protègent une technique innovante permettant de déterminer la hauteur physiologique de l'espace intervertébral en s'appuyant sur l'anatomie du patient pour sélectionner précisément le dispositif intersomatique approprié, stipule qu'en cas de rachat de MEDICREA INTERNATIONAL par une autre société, suivi d'une dénonciation du dit contrat, une indemnité serait accordée au chirurgien à hauteur de 1 million de dollars, minorée de toutes les redevances déjà perçues à la date du rachat.
- Trois contrats de royalties conclus avec deux chirurgiens américains prévoient la possibilité pour ces derniers de les dénoncer en cas de changement de contrôle de MEDICREA et d'exiger le paiement d'une indemnité d'un million de dollars chacun.

NOTE 6 : FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

6.1 Endettement financier net

L'endettement financier net comprend l'ensemble des dettes financières à long terme, les crédits à court terme et découverts bancaires, sous déduction de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Au 31 décembre 2019, l'endettement financier net de la société s'analyse comme suit :

En euros	31.12.2019			31.12.2018		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Dettes financières long terme	34 512 674	903 425	35 416 099	27 314 523	795 899	28 110 422
Crédits à court terme et banques	-	504 050	504 050	-	506 412	506 412
Endettement financier brut	34 512 674	1 407 475	35 920 149	27 314 523	1 302 311	28 616 834
Trésorerie et équivalents	-	(2 061 239)	(2 061 239)	-	(8 157 588)	(8 157 588)
Endettement financier net	34 512 674	(653 764)	33 858 910	27 314 523	(6 855 277)	20 459 246

6.1.1 Analyse des dettes financières à long terme

Les dettes financières sont comptabilisées à leur valeur nominale.

L'endettement financier net par devise de remboursement est le suivant :

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Euro	1 813 510	(5 741 554)
Dollar américain	32 045 400	26 200 800
Endettement financier net	33 858 910	20 459 246

Au 31 décembre 2019, l'ensemble des dettes financières à long terme s'analyse comme suit :

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Emprunts obligataires	32 194 194	26 782 134
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 207 509	1 315 998
Intérêts courus sur emprunts	2 697	591
Autres dettes financières	11 699	11 699
Dettes financières hors groupe	35 416 099	28 110 422
Groupe et associés	283 161	94 328
Total	35 699 260	28 204 750
<i>dont dettes financières à taux fixe</i>	<i>3 653 860</i>	<i>2 003 950</i>
<i>dont dettes financières à taux variable</i>	<i>32 045 400</i>	<i>26 200 800</i>

Les dettes obligataires se décomposent comme suit à la clôture de l'exercice :

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Emprunt obligataire – Septembre 2019	5 340 900	-
Emprunt obligataire – Novembre 2018	26 704 500	26 200 800
Emprunt obligataire – Avril 2015	148 794	581 334
Total	32 194 194	26 782 134

La Société a émis en septembre 2019 une nouvelle tranche d'obligations pour un montant de 6 millions de dollars au profit de Perceptive Advisors, un fonds d'investissement américain leader dans le domaine de la santé. Ce financement vient en complément de l'émission de novembre 2018 d'un montant de 30 millions de dollars.

Ce financement complémentaire a été mis en place aux mêmes conditions que l'émission des obligations de novembre 2018 et est constitué d'obligations senior garanties soumises au droit américain (New-York) portant intérêt au taux de 8,5 % augmenté du taux le plus élevé entre le LIBOR USD 3 mois et 2,5 %. Les obligations arriveront à échéance le 27 novembre 2022.

6.1.2 Evolution des dettes financières

L'évolution des dettes financières s'analyse comme suit :

En euros	31.12.2018	Variations « cash »		Variations des taux de change	31.12.2019
		Emissions	Remboursements		
Emprunts obligataires	26 782 134	5 433 120	(432 540)	411 480	32 194 194
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 315 998	2 365 000	(473 489)	-	3 207 509
Intérêts courus sur emprunts	591	-	2 106	-	2 697
Autres dettes financières	11 699	-	-	-	11 699
Groupe et associés	94 328	188 833	-	-	283 161
Emprunts long terme	28 204 750	7 986 953	(903 923)	411 480	35 699 260
Emprunts court terme	506 412	-	(2 362)	-	504 050
Total	28 711 162	7 986 953	(906 285)	411 480	36 203 310

Cette évolution est liée aux remboursements effectués au cours de l'exercice 2019 dans le cadre des plans d'amortissement existants, à l'émission d'obligations pour 6 millions de dollars et à la souscription de nouveaux emprunts bancaires d'un montant total de 2,4 millions d'euros.

6.1.3 Maturité des dettes financières à long terme

Les échéances des dettes financières à long terme se ventilent comme suit :

En euros	31.12.2019	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires	32 194 194	148 794	32 045 400	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 207 509	751 934	2 242 575	213 000
Intérêts courus sur emprunts	2 697	2 697	-	-
Autres dettes financières	11 699	-	-	11 699
Groupe et associés	283 161	-	283 161	-
Total	35 699 260	903 425	34 571 136	224 699

6.1.4 Analyse des dettes financières à court terme

En France, la Société finance son poste clients en mobilisant une facilité de caisse court terme comptabilisée en concours bancaires courants.

Au 31 décembre 2019, l'ensemble des dettes financières à court terme est contracté en euros et à taux fixe et s'analyse comme suit :

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Concours bancaires courants	499 300	500 000
Intérêts courus bancaires	4 750	6 412
Total	504 050	506 412

Les concours bancaires courants de 499 300 euros correspondent à une facilité de caisse garantie par des facturations sur des établissements de santé français.

6.1.5 Analyse de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie comprennent les liquidités ainsi que les placements monétaires immédiatement disponibles dont la valeur dans le temps présente un risque de variation négligeable. Ces dernières sont constituées principalement de Sicav monétaires et de trésorerie détenues en garantie de financements obtenus par ailleurs.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur probable de réalisation de ces placements est inférieure à la valeur d'achat. Les gains et pertes latents ou réalisés sont comptabilisés en résultat financier. La juste valeur est déterminée par référence au prix du marché à la date de clôture de l'exercice.

La trésorerie évolue comme suit :

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Disponibilités	2 061 239	8 157 588
Trésorerie et équivalents	2 061 239	8 157 588

Le tableau de trésorerie établi sur la période du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019 met en évidence l'utilisation de la trésorerie sur l'exercice.

6.1.6 Taux moyen de la dette

Le taux moyen de la dette évolue comme suit :

	31.12.2019	31.12.2018
Euro (EUR)	10,63 %	9,45 %

Le niveau élevé du taux moyen de la dette s'explique principalement par la rémunération des emprunts obligataires dont les taux sont supérieurs à ceux pratiqués pour des financements bancaires classiques. Hors emprunts obligataires, le taux moyen de la dette ressort à 2,68 %.

6.1.7 Instruments financiers de couverture

L'essentiel des approvisionnements de la Société est réalisé en euros. Les ventes aux filiales sont réalisées dans leurs devises fonctionnelles, 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 en fonction des opportunités par des opérations de ventes à terme de devises.

Au 31 décembre 2019, la Société a couvert les intérêts dus sur les emprunts obligataires libellés en dollars et relatifs au 1^{er} trimestre 2020 pour un montant de 1 million de dollars, en procédant à des achats à terme au cours garanti de 1,1215 USD/EUR.

6.2 Avances conditionnées

Les avances conditionnées émanent principalement d'attributions par BPI d'aides à l'innovation sous forme d'avances remboursables.

Leur variation par rapport à l'exercice précédent résulte des plans de remboursement en cours. Il n'y a pas eu d'aide nouvelle allouée au cours de l'exercice 2019.

6.3 Résultat financier

Le résultat financier s'analyse comme suit :

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Coût de l'endettement financier net	(3 066 341)	(1 173 416)
Dividendes reçus de MEDICREA BELGIUM	487 521	-
Résultat de changes	472 970	419 702
Produits d'intérêts sur dépôts à terme	57 136	-
Résultat de cession des VMP	5 688	(2 871)
Autres	(11 445)	-
(Dotations) / Reprises nets aux provisions pour pertes de change	(266 180)	5 376
(Dotations) / Reprises nets aux dépréciations des titres de participation	(2 081 691)	-
(Dotations) / Reprises nets aux dépréciations des comptes courants	614 920	(162 243)
Résultat financier	(3 787 422)	(913 452)

Le résultat de change positif de 0,5 million d'euros provient principalement des différences de changes constatées lors des paiements effectués par MEDICREA USA.

Les titres des sociétés MEDICREA GMBH et MEDICREA TECHNOLOGIES UK LTD, sociétés dormantes, sont dépréciés à 100 %.

L'actualisation au 31 décembre 2019 des flux de trésorerie futurs générés par les autres filiales a conduit à enregistrer une dépréciation de 100 % des titres et de 100 % du compte courant de MEDICREA POLAND.

Enfin la recapitalisation des filiales MEDICREA GMBH et MEDICREA TECHNOLOGIES UK LTD comme expliqué au paragraphe 2.3, a conduit à reprendre l'intégralité des dépréciations des comptes courants et doter à due concurrence les titres de participation.

6.4 Engagements hors bilan liés aux financements

6.4.1 Engagements donnés dans le cadre de crédit moyen terme

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Nantissements de fonds de commerce (1)	33 937 039	26 483 051
Nantissement de matériel	1 077 674	1 098 976
Gages espèces (2)	67 500	55 000

(1) Nantissements sur fonds de commerce en garantie de l'emprunt obligataire de 36 millions de dollars émis en novembre 2018 et septembre 2019 et d'autres emprunts moyen terme

(2) Retenues de garantie conservées par BPI comme gage espèces lors de la mise en place de prêts pour un total de 1 350 000 euros

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

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Cessions de créances commerciales	500 000	500 000
Contre-garanties BPI	875 000	-

Le montant total des découverts autorisés mais non confirmés au 31 décembre 2019 s'élève à 245 000 euros.

6.4.3 Autres engagements

Le tableau suivant résume les autres engagements de la Société :

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Cession de créances commerciales	112 210	284 057

6.4.4 Covenants

Le contrat lié à l'emprunt obligataire de 36 millions de dollars souscrit par Perceptive Advisors stipule que la Société doit veiller à ce que sa trésorerie disponible soit toujours au moins de 2,5 millions de dollars et qu'à la fin de chaque trimestre civil le revenu des 12 derniers mois respecte des critères de revenu minimum (32,1 millions de dollars au 31 décembre 2019). Ces deux conditions étaient bien remplies à la date d'arrêté des comptes. L'obligation de liquidités minimum a fait l'objet, au cours du 2^{ème} semestre 2019, de l'octroi par Perceptive Advisors d'un « waiver » qui libère la Société de la contrainte de trésorerie disponible minimum jusqu'au 31 mars 2020.

Par ailleurs, en anticipation des effets de la crise sanitaire Covid-19 sur sa capacité à respecter au cours des prochains trimestres les seuils minimums de chiffre d'affaires calculés au niveau du Groupe sur 12 mois glissants, la Société a obtenu l'accord de Perceptive Advisors de ne pas tenir compte de l'application de ce covenant lors de la publication des états financiers consolidés trimestriels au 30 juin et 30 septembre 2020. Dans l'éventualité où la Société ne serait pas en mesure de respecter le covenant au 31 décembre 2020 et/ou au 31 mars 2021, de nouveaux objectifs de chiffres d'affaires minimums trimestriels calculés au niveau du Groupe sur les 12 derniers mois glissants seraient déterminés d'un commun accord entre la Société et son créancier.

En complément de ces engagements, Perceptive Advisors bénéficie d'un nantissement du fonds de commerce de MEDICREA INTERNATIONAL à hauteur de 31 924 539 euros ainsi que des garanties sur certains actifs de MEDICREA INTERNATIONAL et de sa filiale MEDICREA USA, détaillées comme suit :

- accord de subordination de dettes entre les différentes filiales du Groupe ;
- nantissement de l'intégralité des titres de MEDICREA USA Corp détenus par MEDICREA INTERNATIONAL ;
- garantie de paiement de l'emprunt par MEDICREA USA Corp en cas de défaut de MEDICREA INTERNATIONAL ;
- nantissement des brevets, marques et autres propriétés intellectuelles détenus par MEDICREA INTERNATIONAL au profit de Perceptive Advisors ;
- nantissement de 1er rang de l'ensemble des comptes bancaires détenus par MEDICREA INTERNATIONAL au profit de Perceptive Advisors ;
- nantissement de 1er rang de l'ensemble des créances clients et inter-companies de MEDICREA INTERNATIONAL au profit de Perceptive Advisors ;
- nantissement de 1er rang des stocks de produits finis détenus par MEDICREA INTERNATIONAL au profit de Perceptive Advisors.

NOTE 7 : IMPOTS SUR LES RESULTATS

L'évolution de la charge d'impôt s'établit comme suit :

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Crédit impôt recherche	(1 045 788)	(887 701)
Charge / (produit) d'impôt	(1 045 788)	(887 701)

Le montant des produits et des charges non déductibles temporairement s'établit à 113 647 euros (produits) au 31 décembre 2019 contre 229 236 euros (charges) au 31 décembre 2018.

Les pertes fiscales reportables cumulées de MEDICREA INTERNATIONAL s'élèvent à 47 995 282 euros au 31 décembre 2019.

NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES

8.1 Evolution du Capital

Suite aux opérations réalisées sur le capital au cours de l'exercice, le capital social est composé au 31 décembre 2019 de 16 915 847 actions d'une valeur nominale de 0,16 euros chacune, pour un montant total de 2 706 535,52 euros. Le nombre d'actions autorisées et en circulation a évolué comme suit :

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Nombre d'actions autorisées	16 915 847	16 219 847
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	16 915 847	16 219 847
Valeur nominale en euros	0,16	0,16
Nombre d'actions en circulation en fin de période	16 915 847	16 219 847
Nombre d'actions à droit de vote double	2 867 308	2 785 108
Nombre d'actions propres	4 282	4 756

Les opérations intervenues sur le capital de la société MEDICREA INTERNATIONAL au cours de l'exercice 2019 se résument comme suit :

- Au 1er janvier 2019, le capital social est composé de 16 219 847 actions ordinaires pour un montant de 2 595 175,52 euros ;
- Le 29 juillet 2019, 5 000 actions nouvelles ont été émises correspondant à la livraison à un salarié français d'actions attribuées gratuitement par le Conseil d'Administration du 27 juillet 2018 ;
- Le 20 décembre 2019, 691 000 actions nouvelles ont été émises correspondant à la livraison à des salariés français d'actions attribuées gratuitement par le Conseil d'Administration du 20 décembre 2018 ;
- Au 31 décembre 2019, le capital social est ainsi composé de 16 915 847 actions ordinaires pour un montant de 2 706 535,52 euros.

8.2 Bons de souscription d'actions (BSA)

Des BSA ont été accordées aux porteurs d'actions et d'obligations au cours d'opérations sur le capital ayant eu lieu en 2017 et 2018. Leurs caractéristiques sont récapitulées dans le tableau suivant :

Date d'attribution	22.12.2017	09.07.2018	27.11.2018
Durée de vie	3 ans	3 ans	7 ans
Nombre de BSA	2 336 341	1 127 936	1 000 000
Nombre d'actions ordinaires obtenues en cas d'exercice de tous les BSA	1 168 170	563 968	1 000 000
Prix d'exercice	3,15 €	3 €	2,19 €

Ces BSA ne font l'objet d'aucune comptabilisation dans les comptes statutaires.

8.3 Variation des capitaux propres

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

En euros	01.01.2019	Augmentation	Diminution	31.12.2019
Capital social	2 595 176	111 360	-	2 706 536
Prime de fusion	2 738 619	-	-	2 738 619
Prime d'émission	28 347 430	-	(6 243 692)	22 103 738
Imputation des frais d'augmentation de capital	(4 635 775)	-	-	(4 635 775)
Réserve légale	19 360	-	-	19 360
Réserve d'actions et parts propres	800	125 920	(112 320)	14 400
Réserves statutaires	208 270	-	-	208 270
Autres réserves	483 492	960	(125 920)	358 532
Report à nouveau	-	6 243 692	(6 243 692)	-
Résultat de l'exercice 2019	-	-	(6 857 339)	(6 857 339)
Résultat de l'exercice 2018	(6 243 692)	6 243 692	-	-
Capitaux propres	23 513 680	12 725 624	(19 582 963)	16 656 341

Les mouvements sur la prime d'émission nette des frais d'augmentation de capital se résument comme suit :

En euros	31.12.2019	31.12.2018
Solde au 1^{er} janvier	23 711 655	57 828 734
Augmentation de capital en numéraire	-	2 903 306
Sous total	23 711 655	60 732 040
Imputation des frais d'augmentation de capital	-	(391 973)
Apurement du report à nouveau débiteur	(6 243 692)	(36 628 412)
Solde au 31 décembre	17 467 963	23 711 655

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.

L'Assemblée Générale du 3 juin 2019 a par ailleurs approuvé l'apurement du report à nouveau débiteur d'un montant de 6,2 millions d'euros par compensation avec le poste primes d'émission.

8.4 Dividendes payés au cours de l'exercice

Néant

8.5 Emission, rachat et remboursement de titres d'emprunt et de capitaux propres

Emprunt obligataire convertible d'avril 2015

La Société a remboursé en cumul au 31 décembre 2019, 185 des 200 obligations convertibles émises en avril 2015 auprès d'un investisseur institutionnel, soit la somme de 1,9 million d'euros sur l'emprunt initial de 2 millions d'euros, à échéance avril 2020.

Emprunt obligataire de septembre 2019

La Société a émis en septembre 2019 une nouvelle tranche d'obligations pour un montant de 6 millions de dollars au profit de Perceptive Advisors, un fonds d'investissement américain leader dans le domaine de la santé. Ce financement vient en complément d'une première tranche d'obligations émises en novembre 2018 pour un montant de 30 millions de dollars.

Ce financement complémentaire, mis en place aux mêmes conditions que l'émission initiale de novembre 2018 est constitué d'obligations senior garanties soumises au droit américain (New-York) portant intérêt au taux de 8,5 % augmenté du taux le plus élevé entre le LIBOR USD 3 mois et 2,5 %. Les obligations arriveront à échéance le 27 novembre 2022. Elles sont assorties de garanties données sur les titres de MEDICREA USA Corp, filiale détenue à 100 % par MEDICREA INTERNATIONAL, et de nantissements sur certains actifs et créances du Groupe au profit de l'investisseur.

NOTE 9 : AUTRES INFORMATIONS

9.1 Intérêts des dirigeants et mandataires sociaux dans le capital de la Société

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

	31.12.2019			31.12.2018		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Dirigeants						
ORCHARD INTERNATIONAL (1)	1 727 490	10,21	17,46	1 727 490	10,65	18,17
Denys SOURNAC (2)	915 533	5,41	5,92	607 533	3,75	4,18
Jean Philippe CAFFIERO	216 089	1,28	2,11	216 089	1,33	2,19
David RYAN	114 148	0,67	0,58	24 148	0,15	0,21
Fabrice KILFIGER	96 000	0,57	0,49	6 000	0,04	0,03
Administrateurs						
Pierre BUREL (2)	194 587	1,15	0,98	194 587	1,20	1,02
Patrick BERTRAND (2)	113 968	0,67	0,66	113 968	0,70	0,69
François Régis ORY (2)	108 652	0,64	0,55	108 652	0,67	0,57
Rick KIENZLE	102 880	0,61	0,52	102 880	0,63	0,54
Marc RECTON	83 402	0,49	0,48	76 952	0,47	0,47
Christophe BONNET	52 128	0,31	0,43	52 128	0,32	0,44
Pierre OLIVIER	27 000	0,16	0,14	27 000	0,17	0,14
Jean Joseph MORENO	26 450	0,16	0,24	22 000	0,14	0,23
Total	3 778 327	22,33 %	30,56 %	3 279 427	20,22 %	28,88 %

(1) Au 31 décembre 2019 le capital social d'ORCHARD INTERNATIONAL se répartit comme suit :

- Société civile DENYS SOURNAC COMPANY	59,66 %
- Société civile PLG INVEST (Jean Philippe CAFFIERO)	35,46 %
- AMELIANE SAS	4,72 %
- Christelle LYONNET	0,13 %
- Denys SOURNAC	0,03 %

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

9.2 Informations relatives aux parties liées

Comme mentionné au point 3.7 précédent, la société ORCHARD INTERNATIONAL facture différentes prestations à la société MEDICREA INTERNATIONAL dont les montants ont évolué comme suit au cours des deux derniers exercices :

En euros	Montant HT facturé en	Montant HT facturé en
	2019	2018
Prestations de management	300 000	300 000
Refacturation de personnel	-	47 490
Quote-part sur frais	6 000	6 780
Loyer et charges locatives	34 819	37 407
Total	340 819	391 677

La refacturation des frais de personnel de deux salariés ainsi que les frais d'utilisation de bureaux a cessé à la fin du 1^{er} trimestre 2018, les coûts correspondants étant désormais générés directement au niveau de MEDICREA INTERNATIONAL.

9.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes de la Société relatifs à l'exercice 2019 et figurant au compte de résultat sont les suivants :

Montants HT en euros	2019	2018	2019	2018
Audit				
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels	47 000	42 018	30 200	24 154
Services autres que la certification des comptes	1 507	11 061	1 000	5 500
Total honoraires	48 507	53 079	31 200	29 654

9.4 Evènements postérieurs à la clôture

Levée de fonds

Le 23 janvier 2020, MEDICREA INTERNATIONAL a augmenté son capital de 8,5 millions d'euros par réalisation d'un placement privé.

Cette levée de fonds porte sur un total de 2 421 653 actions, d'une valeur nominale unitaire de 0,16 euro, émises au prix unitaire de 3,51 euros (prime d'émission incluse).

Cette augmentation de capital est destinée principalement à assurer les besoins en financement de la Société. Le produit de l'émission, associé aux liquidités dont la Société disposait à la date de l'opération, devrait lui conférer les moyens nécessaires pour financer son activité sur l'ensemble de l'exercice 2020.

Informations à prendre en compte dans le cadre de la crise sanitaire COVID-19

Ces informations sont décrites au point 2.6 du présent document.

9.5 Tableau de résultat des cinq derniers exercices

Voir rapport de gestion.

9.6 Liste des filiales et participations

Les montants ci-dessous sont exprimés en euros.

Sociétés	Total des capitaux propres	Quote-part du capital détenu (%)	Valeur comptable 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 étrangères									
MEDICREA TECHNOLOGIES UK	4 756	100 %	3 236 917	-	-	-	-	(39 621)	-
MEDICREA USA	9 818 631	100 %	27 277 959	27 277 959	-	-	17 886 722	(5 181 423)	-
MEDICREA GMBH	1 705	100 %	1 362 673	-	-	-	-	(12 760)	-
MEDICREA POLAND	(981 376)	100 %	47 119	-	1 371 764	-	275 370	(287 964)	-
MEDICREA BELGIUM	1 721 664	63 %	2 886 992	2 886 992	-	-	4 462 739	1 190 155	487 521
MEDICREA AUSTRALIA	147 408	51 %	96 915	96 915	-	-	641 386	(40 498)	-