

MEDICREA INTERNATIONAL

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 26 avril 2024

Grant Thornton SAS

SAS d'Expertise Comptable et de

Commissariat aux Comptes

Cité Internationale 44 quai Charles de

Gaulle CS 60095 69463 Lyon Cedex 06

MEDICREA INTERNATIONAL

société par actions simplifiée unipersonnelle
5389 ROUTE DE STRASBOURG
69140 RILLIEUX-LA-PAPE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS **Exercice clos le 26 avril 2024**

A l'associée unique,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'associée unique nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'entité MEDICREA INTERNATIONAL relatifs à l'exercice clos le 26 avril 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 29 avril 2023 à la date d'émission de notre rapport.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans les documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associée unique.

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le 8 octobre 2024 à Lyon

Le commissaire aux comptes
Grant Thornton SAS
Membre français de Grant Thornton International
Jean Morier, associé

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. Morier', with a horizontal line underneath.



MEDICREA INTERNATIONAL ETATS FINANCIERS SOCIAUX

AU 26 AVRIL 2024

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

SOMMAIRE

1. ACTIVITE.....	2
2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	2
3 ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 26 AVRIL 2024.....	3
3.1 COMPTE DE RESULTAT	3
3.2 BILAN.....	4
3.3 NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 26 AVRIL 2024.....	5
NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES.....	5
NOTE 2 : DONNEES OPERATIONNELLES	5
NOTE 3 : CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL	13
NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, CORPORELLES ET FINANCIERES.....	14
NOTE 5 : PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS.....	19
NOTE 6 : FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS.....	20
NOTE 7 : IMPOTS SUR LES RESULTATS.....	23
NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES.....	24
NOTE 9 : AUTRES INFORMATIONS.....	25

1. ACTIVITE

MEDICREA INTERNATIONAL assure la conception et la fabrication de dispositifs implantables visant à traiter les pathologies de la colonne vertébrale.

MEDICREA INTERNATIONAL est également spécialisée dans le développement et la fourniture de services d'analyses, et la fabrication d'implants personnalisés pour le traitement chirurgical des pathologies principalement complexes de la colonne vertébrale.

2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Au cours de l'exercice fiscal 2024 :

- La filiale MEDICREA AUSTRALIA a été liquidée en date du 21 mars 2024 ; Aucun n'impact financier car la filiale était déjà totalement dépréciée.
- Une augmentation de capital de 4 millions d'euros assortie d'une prime d'émission de 16 millions d'euros

Concernant les flux intra-groupes, les montants significatifs de l'exercice sont :

- La refacturation de MEDICREA à MEDTRONIC NAVIGATION des frais totaux de R&D pour un montant de 9,3 millions d'euros ;
- La comptabilisation d'une facture client de 6,6 millions d'euros dans le cadre d'un Transfer Price Adjustment.
- La comptabilisation d'une facture client de 9,5 millions d'euros dans le cadre d'un contrat de Royalties mis en place avec Medtronic Navigation depuis le 29 avril 2023.

3 ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 26 AVRIL 2024

3.1 COMPTE DE RESULTAT

En euros	Notes	26.04.2024	28.04.2023
Chiffre d'affaires	2.4	43 589 235	23 474 774
Production stockée	2.5	(683 876)	175 860
Production immobilisée	2.6	0	1 331 286
Subventions d'exploitation		6 333	0
Reprises sur provisions et transfert de charges	2.7	473 857	852 521
Autres produits			(21)
Produits d'exploitation		43 385 549	25 834 412
Achats consommés, sous-traitance et autres approvisionnements		(4 864 116)	(4 724 023)
Autres achats et charges externes		(11 110 517)	(6 794 413)
Impôts et taxes		(389 724)	(551 474)
Salaires et traitements		(6 082 061)	(6 135 510)
Charges sociales		(2 709 639)	(2 755 563)
Dotations aux amortissements		(6 620 995)	(6 460 129)
Dotations aux provisions		(246 053)	(589 456)
Autres charges		(1 519 821)	(1 487 298)
Charges d'exploitation		(33 542 925)	(29 497 867)
Résultat d'exploitation		9 842 624	(3 663 455)
Produits financiers		797 026	4 175 794
Charges financières		(910 501)	(147 608)
Résultat financier	6.2	(113 475)	4 028 187
Résultat courant avant impôts		9 729 148	364 731
Produits exceptionnels		34 520	234 107
Charges exceptionnelles		(328 592)	(3 705 828)
Résultat exceptionnel	2.8	(294 073)	(3 471 720)
(Charges) / Produits d'impôts sur les résultats	7	(1 217 249)	303 825
Résultat net		8 217 827	(2 803 164)

Les notes annexes font partie intégrante des comptes annuels.

3.2 BILAN

En euros	Notes	26.04.2024			28.04.2023
		Brut	Amort. Dépré.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	4.5	44 717 912	28 882 053	15 835 859	20 594 546
Immobilisations corporelles	4.5	8 537 271	4 833 507	3 703 764	4 062 932
Immobilisations financières	4.5	336 963	-	336 963	316 495
Actif non courant		53 592 146	33 715 560	19 876 586	24 973 973
Stocks et en-cours	2.1	3 215 805	704 848	2 510 957	3 947 817
Créances clients	2.2	23 812 148	-	23 812 148	14 402 866
Autres créances	2.2	5 501 598	-	5 501 598	3 466 918
Trésorerie et équivalents	6.1.5	1 004 867	-	1 004 867	356 868
Actif courant		33 534 418	704 848	32 829 570	22 174 471
Total actif		87 126 564	34 420 408	52 706 156	47 148 444

En euros	Notes	26.04.2024		28.04.2023
		Net	Net	Net
Capital social			5 000 000	1 000 000
Primes d'émission			16 000 000	-
Réserves			7 998 074	10 801 238
Résultat de l'exercice			8 217 827	(2 803 164)
Capitaux propres	8.2		37 215 901	8 998 074
Dettes financières long terme			-	-
Provision pour retraites long terme	5.1		456 912	339 135
Passif non courant			456 912	339 135
Provision pour retraites court terme	5.1		-	8 138
Autres provisions pour risques et charges court terme	5.1		81 145	158 024
Dettes financières court terme	6.1.3		-	2 300
Groupe et associés	6.1.1		4 875 652	16 516 900
Dettes fournisseurs	2.3		6 369 884	19 214 520
Autres dettes	2.3		3 706 662	1 911 352
Passif courant			15 033 343	37 811 234
Total passif			52 706 156	47 148 444

Les notes annexes font partie intégrante des comptes annuels.

3.3 NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 26 AVRIL 2024

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

NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Bases de préparation

Les états financiers de MEDICREA INTERNATIONAL sont établis en euros, conformément aux règlements ANC 2015-06 et 2016-07 et selon le respect du principe de continuité d'exploitation qui s'apprécie en fonction de la capacité de la Société au cours des 12 mois postérieurs à la date d'arrêt 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 continuité d'exploitation de la Société est subordonnée au soutien du Groupe MEDTRONIC. 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 2024 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 26 AVRIL 2024, la Société n'a pas connaissance de changements d'estimation ayant un effet significatif sur la période.

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	26.04.2024			28.04.2023		
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Matières premières	893 211	(259 470)	633 741	1 472 878	(229 743)	1 243 135
En-cours de production	884 325	-	884 325	902 269	-	902 269
Produits semi-finis	1 359 384	(445 378)	914 006	2 249 236	(678 734)	1 570 502
Produits finis	78 885	-	78 885	231 911	-	231 911
Total	3 215 805	(704 848)	2 510 957	4 856 294	(908 477)	3 947 817

La valeur nette du stock diminue de 1 437K€ entre les deux exercices s'expliquant par :

- Une diminution du stock de matière première de 610K€. Un an de stock de sécurité avait été construit en 2023 afin de se couvrir face à l'incertitude d'approvisionnement de matière première en lien avec le conflit en Ukraine. Ce surstock a été consommé sur l'année 2024.
- Une diminution des produits finis et semi finis pour 809K€ dû à la mise en place d'une meilleure gestion des stocks et d'une diminution des stocks de sécurité sur certaines lignes de produits fabriquées.

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.

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

En euros	26.04.2024			28.04.2023		
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Créances clients	23 812 148	-	23 812 148	14 402 866	-	14 402 866
Créances sociales	976	-	976	-	-	-
Créances fiscales	3 374 434	-	3 374 434	3 204 093	-	3 204 093
Comptes courants intragroupe	1 919 788	-	1 919 788	-	-	-
Autres créances	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes fournisseurs	62 255	-	62 255	33 251	-	33 251
Charges constatées d'avance	113 000	-	113 000	221 550	-	221 550
Ecart de conversion actif	31 145	-	31 145	8 024	-	8 024
Autres créances	5 501 598	-	5 501 598	3 466 918	-	3 466 918
Total actifs courants	29 313 746	-	29 313 746	17 869 784	-	17 869 784
Délais de recouvrement moyen des créances clients	60 jours			60 jours		

L'évolution des créances clients entre le 28 avril 2023 et le 26 avril 2024 s'établit comme suit :

En euros	26.04.2024	28.04.2023
MEDTRONIC INTERNATIONAL TRADING	556 923	1 413 138
MEDTRONIC EUROPE	27 539	26 749
MEDTRONIC LOGISITIC LLC SPINAL	3 867 670	12 749 007
MEDTRONIC INC.	192 590	71 320
MEDTRONIC SOFAMOR	73 414	112 428
MEDTRONIC BAKKEN RESEARCH	-	30 224
MEDTRONIC CH	113 942	-
MEDTRONIC NAVIGATION	18 980 070	-
Créances Groupe	23 812 148	14 402 866
Créances hors-Groupe	-	-
Total créances clients	23 812 148	14 402 866

L'augmentation des créances clients de 9,4 millions d'euros provient essentiellement des créances détenues sur MEDTRONIC NAVIGATION. Sur les 18M€ de créances clients avec MEDTRONIC NAVIGATION, 9M€ correspondent aux prestations de Royalties UNID au titre de l'exercice 2024 et 9M€ liées aux prestations de R&D facturées.

Les créances fiscales comprennent le crédit d'impôt recherche (2,3 millions d'euros au 26 avril 2024), et les crédits de TVA structurels à récupérer.

Au 26 avril 2024, les comptes courants intragroupe se décomposent comme suit :

En euros	26.04.2024			28.04.2023		
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Compte courant COVIDIEN GROUP SARL NH	1 919 788	-	1 919 788	-	-	-
Total comptes courants intragroupe	1 919 788	-	1 919 788	-	-	-

Les échéances des créances se ventilent comme suit :

En euros	26.04.2024	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Autres immobilisations financières	336 963	-	-	336 963
Créances clients	23 812 148	23 812 148	-	-
Créances sociales	976	976	-	-
Créances fiscales	3 374 434	2 825 609	548 825	-
Comptes courants intragroupe	1 919 788	1 919 788	-	-
Autres créances	-	-	-	-
Avances et acomptes fournisseurs	62 255	62 255	-	-
Charges constatées d'avance	113 000	113 000	-	-
Total	29 619 564	28 733 776	548 825	336 963

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

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Créances clients	4 812 682	12 302 326
Autres créances	-	22 071
Total	4 812 682	12 324 397

2.3 Dettes fournisseurs et autres dettes

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

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Dettes fournisseurs	6 369 884	19 214 520
Dettes sociales	2 007 027	1 577 600
Dettes fiscales	1 468 280	322 288
Autres dettes	-	-
Avances et acomptes clients	-	-
Ecart de conversion passif	231 355	11 464
Total autres dettes	3 706 662	1 911 352
Total passifs courants	10 076 546	21 125 872
<i>dont part à moins d'un an</i>	<i>10 076 546</i>	<i>21 125 872</i>

L'évolution des dettes fournisseurs entre le 28 avril 2023 et le 26 avril 2024 s'établit comme suit :

En euros	26.04.2024	28.04.2023
COVIDIEN GROUP SARL NEUHAUSEN	-	14 379
COVIDIEN AG	24 214	-
COVIDIEN MFG GRENOBLE	57 757	-
MEDTRONIC HOLDING COMPANY	64 840	-
MEDTRONIC INC	624 647	15 693 854
MEDTRONIC PLC	9 205	13 176
MEDTRONIC SOFAMOR DANEK	1 002 500	28 706
MEDTRONIC INTERNATIONAL	-	61 677
MEDTRONIC USA INC	-	843
MEDTRONIC BV	906	1 908
Dettes Groupe	1 784 069	15 814 543
Dettes hors Groupe	4 585 815	3 399 977
Total	6 369 884	19 214 520

La diminution de 13 millions d'euros des dettes fournisseurs provient principalement de la non-refacturation en 2024 de coûts de R&D pour 15 millions d'euros faite par Medtronic INC en 2023.

Les dettes fiscales augmentent de 1 million d'euros par rapport à l'exercice précédent en raison de la situation bénéficiaire de Medicea pour 2024 et donc de la comptabilisation d'un impôt sur la société pour 1.1M€.

L'écart de conversion passif est de 231K€ au 26 avril 2024.

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

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Dettes financières	-	2 300
Dettes fournisseurs	2 513 431	16 259 834
Dettes sociales	1 691 276	1 181 008
Dettes fiscales	315 109	288 705
Autres dettes	-	-
Total	4 519 816	17 731 847

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.

Le chiffre d'affaires se répartit comme suit :

En euros	26.04.2024			28.04.2023		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Ventes de marchandises	4 812 681	18 848 206	23 660 887	390 563	22 273 037	22 663 600
Prestations de services	0	19 928 348	19 928 348	0	811 173	811 173
Total chiffre d'affaires	4 812 681	38 776 554	43 589 235	390 563	23 084 210	23 474 773

L'évolution du chiffre d'affaires entre 2023 et 2024 s'établit comme suit :

En euros	26.04.2024	28.04.2023	Var.
MEDICREA USA	-	11 687	-100%
MEDTRONIC EUROPE SARL	110 123	105 948	4%
MEDTRONIC BAKKEN RESEARCH	-	30 224	-100%
MEDTRONIC FRANCE SAS	(205 644)	-	-
MEDTRONIC INC	3 196 263	537 607	495%
MEDTRONIC INTERNATIONAL TRADING	5 577 418	6 702 456	-17%
MEDTRONIC LOGISTIC LLC SPINAL	15 185 991	15 758 252	-4%
MEDTRONIC SOFAMOR DANEK	1 064 875	323 094	-230%
MEDTRONIC IBERICA SA	(90 687)	-	-
MEDTRONIC PORTUGAL	38 050	-	-
MEDTRONIC AUSTRALASIA	(40 504)	-	-
MEDTRONIC NAVIGATION	18 753 350	-	-
Total ventes et refacturations intragroupe	43 589 235	23 469 268	4%
Autres	-	5 506	-100%
Total ventes et refacturations hors groupe	-	5 506	-100%
Chiffre d'affaires	43 589 235	23 474 774	-18%

La structure du chiffre d'affaires a fortement évolué suite au rachat de MEDICREA par MEDTRONIC.

Depuis le rachat en 2020 MEDICREA INTERNATIONAL facture uniquement les centres de distribution européen et américain pour les ventes d'implants et d'instruments et refacture, dans une moindre mesure, certaines prestations à diverses entités du Groupe.

2.5 Production stockée

À la suite de l'intégration de MEDICREA dans le circuit de distribution MEDTRONIC, les activités de gestion de kits d'implants et d'instruments ont été transférées à un centre de distribution européen et ne sont donc plus comptabilisés sur l'entité. Les produits passés en obsolescence par MEDTRONIC ont quant à eux été détruits. Par conséquent, le stock de produits finis a fortement diminué.

2.6 Production immobilisée

À la suite d'une nouvelle prise de direction dans la gestion de la R&D, il n'y a plus de production immobilisée au 26 avril 2024. Les frais de R&D et des dépenses de brevets sont depuis le 29 avril 2023 refacturés totalement à Medtronic Navigation

2.7 Reprises sur provisions et transfert de charges

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

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Provision pour risques et charges	100 000	455 202
Dépréciation des stocks	340 042	332 830
Dépréciation des créances clients	-	-
Transfert de charges	33 815	64 480
Reprises sur provisions et transfert de charges	473 857	852 512

Les reprises de provisions pour risques et charges se composent de reprises à la suite du débouclage d'un litige salarial.

La provision pour dépréciation de stocks a été ajustée à la suite de la destruction des produits concernés

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 évènements 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 2024, le résultat exceptionnel est négatif de 300K€. Cela s'explique principalement par le coût d'un plan de restructuration de certains services au sein de Medicrea.

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	26.04.2024	28.04.2023
EUR / USD	1,07035	1,09745
EUR / GBP	0,85788	0,87883
EUR / PLN	4,31010	4,67764
EUR / AUD	1,65794	1,61728

L'incidence des variations de change sur la comparabilité des états financiers des exercices 2023 et avril 2024 est la suivante :

En euros	26.04.2024 au taux 2024	26.04.2024 au taux 2023	Impact de change
Chiffre d'affaires	43 589 235	43 185 382	403 853
Résultat d'exploitation	9 842 624	9 713 127	129 497

NOTE 3 : CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

3.1 Effectif

L'effectif par collègue se répartit comme suit :

	26.04.2024			28.04.2023		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
Cadres	29	29	58	37	30	67
Agents de maîtrise - Employés	28	19	47	27	26	53
Total	57	48	105	64	56	120

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 puis Métallurgie à compter du 1^{er} janvier 2022) ne fait pas l'objet de versement à une compagnie d'assurance. 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 : 45% ;
- taux de revalorisation des salaires : 3,25 % ;
- mode de départ : à l'initiative du salarié ;
- table de mortalité : TH-TF 2000-2002 ;
- mobilité annuelle : en fonction de l'âge, avec un taux de rotation nul au-delà de 55 ans ;
- taux d'actualisation : 3,8 % (contre 4,3% à la clôture de l'exercice précédent) .

La couverture des indemnités de fin de carrière fait l'objet de provision dans les comptes de MEDICREA INTERNATIONAL depuis le 1^{er} janvier 2020.

Le montant des droits acquis au 26 avril 2024 s'élève à 456 912 euros comparé à 347 273 euros au 28 avril 2023. Les variations s'analysent comme suit :

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Dette actuarielle en début de période	347 273	616 811
<i>Coût des services</i>	52 255	74 660
<i>Coût financier net</i>	14 758	12 829
Coût de l'exercice au titre des régimes à prestations définies	67 013	87 489
Ecart actuariels	42 626	(357 027)
Dette actuarielle à la clôture	456 912	347 273

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 Rémunération des dirigeants et des mandataires sociaux

Au 26 avril 2024, MEDICREA INTERNATIONAL compte 2 dirigeants mandataires sociaux. Il s'agit de Monsieur Sean HAAG, Président et Directeur Général de MEDICREA INTERNATIONAL et de Monsieur Thierry GRIVAUD, Directeur Général. Ils ne sont pas salariés de MEDICREA INTERNATIONAL et ne sont pas rémunérés pour leurs mandats par la Société.

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 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 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.

La filiale MEDICREA AUSTRALIE, anciennement détenue à 100% par MEDICREA INTERNATIONAL a été liquidée en date du 21 mars 2024. Medicrea ne détient plus de filiale en date du 26 avril 2024.

4.5 Variation des immobilisations et amortissements au cours de l'exercice 2024

La variation des immobilisations se présente comme suit :

Valeurs brutes – En euros	29.04.2023	Acquisitions	Cessions	26.04.2024
Frais de recherche & développement	33 749 554	-	-	33 749 554
Brevets et droits similaires	2 548 842	-	-	2 548 842
Licences et logiciels	7 509 867	1 054 234	167 794	8 396 307
Marques et noms de domaine	23 211	-	-	23 211
Immobilisations incorporelles	43 831 474	1 054 234	167 794	44 717 914
Installations techniques et matériels	4 343 227	552 223	687 130	4 208 320
Matériel informatique et de bureau	1 015 497	5 512	472 154	548 855
Autres immobilisations	3 376 865	414 359	11 110	3 780 114
Immobilisations corporelles	8 735 589	972 094	1 170 394	8 537 289
Titres de participations	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements	316 495	20 467	-	336 962
Immobilisations financières	316 495	20 467	-	336 962
Total valeurs brutes	52 883 558	2 046 795	1 338 188	53 592 165

Amortissements – En euros	28.04.2023	Acquisitions	Cessions	26.04.2024
Frais de recherche & développement	17 575 599	4 439 110	-	22 014 709
Brevets et droits similaires	1 845 817	148 041	-	1 993 858
Licences et logiciels	3 792 301	1 222 515	164 541	4 850 275
Marques et noms de domaine	23 211	-	-	23 211
Immobilisations incorporelles	23 236 928	5 809 666	164 541	28 882 053
Installations techniques et matériels	2 055 360	456 352	185 585	2 326 127
Matériel informatique et de bureau	936 776	12 568	453 785	495 559
Autres immobilisations	1 680 522	342 409	11 110	2 011 821
Immobilisations corporelles	4 672 658	811 329	650 480	4 833 507
Titres de participations	-	-	-	-
Immobilisations financières	0	-	-	0
Total amortissements et dépréciations	27 909 586	6 620 995	815 021	33 715 560

Valeurs nettes – En euros	28.04.2023	Acquisitions	Cessions	26.04.2024
Immobilisations incorporelles	20 594 546	(4 755 432)	3 253	15 835 861
Immobilisations corporelles	4 062 931	160 765	519 914	3 703 782
Immobilisations financières	316 495	20 467	-	336 962
Total valeurs nettes	24 973 972	(4 574 200)	523 167	19 876 605

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

1/ Depuis le 29 avril 2023, l'activité en matière de recherche et développement a été redéfinie structurellement au sein de la Société. Dorénavant la totalité des frais engagés sont refacturés et supportés par Medtronic Navigation. Par conséquent, aucun frais de R&D n'est activé.

3/ L'augmentation du poste Licences et logiciels est essentiellement liée à la mise en place de l'ERP SAP au sein de la finance de Medicea.

4/ La Société poursuit la mise à jour de la sécurité du site de Vancia ainsi que l'amélioration continue du parc machines et de l'atelier de production.

5/ Les immobilisations financières sont désormais uniquement des dépôts et cautionnements versés.

4.6 Contrats de location

4.6.1 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	26.04.2024	28.04.2023
	Valeurs brutes	Valeurs brutes
Logiciels	21 700	21 700
Installations techniques / matériels	3 342 649	3 697 769
Equipements informatiques	577 544	577 544
Total	3 941 893	4 297 013

Depuis le rachat par MEDTRONIC, la Société n'a plus recours à la location financement pour les nouveaux investissements.

Les engagements de location financement s'analysent comme suit :

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Redevances payées		
Cumul sur exercices antérieurs (1)	225 349	145 943
Redevances de l'exercice (1)	79 406	79 406
Total	304 755	225 349
Redevances restant à payer		
A un an au plus	79 406	79 406
Entre 1 et 5 ans	13 234	92 641
Au-delà de 5 ans	-	-
Total	92 640	172 047

(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.

4.6.2 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 1 319 243 euros des 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	26.04.2024	28.04.2023
A un an au plus	1 087 328	1 056 446
Entre 1 et 5 ans	3 105 867	4 193 196
Entre 5 ans et 10 ans	-	-
Total	4 193 195	5 249 642

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 pensions	Provisions pour litiges	Provisions pour litiges salariaux	Provisions sur titres de participation	Provisions pour charges	Provision pour risques de change	Total
Provisions au 28 avril 2023	347 273	0	60 000	0	90 000	8 024	505 297
Dotations	109 639	-	-	-	-	31 145	172 688
Utilisations de l'année	-	-	(60 000)	-	(40 000)	(8 024)	(596 154)
Report à nouveau	-	-	-	-	-	-	-
Provisions au 26 avril 2024	456 912	0	-	0	50 000	31 145	538 057
<i>dont part à moins d'un an</i>	-	-	-	0	-	31 145	68 024

Les caractéristiques et l'évolution des provisions pour pensions est expliquée en note 3.2.

Les provisions pour litiges concernent des litiges salariaux qui ont été soldés en septembre 2023.

Les provisions pour charges concernent la mise au rebut d'une machine à la suite de la mise en obsolescence du produit auquel ces actifs étaient dédiés.

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.

La Société n'a pas connaissance de passifs éventuels à la date d'approbation des comptes.

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 26 avril 2024, l'endettement financier net de la Société s'analyse comme suit :

En euros	26.04.2024			28.04.2023		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Dettes financières long terme	-	-	-	-	-	-
Crédits à court terme et banques	-	-	-	-	2 300	2 300
Endettement financier brut	-	-	-	-	2 300	2 300
Trésorerie et équivalents	-	(1 004 867)	(1 004 867)	-	(356 868)	(356 868)
Endettement financier net	-	(1 004 867)	(1 004 867)	-	(354 568)	(354 568)

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	28.04.2023	28.04.2023
Euro	(1 004 867)	(354 568)
Dollar américain	-	-
Dollar australien	-	-
Endettement financier net	(1 004 867)	(354 568)

Au 26 avril 2024, l'ensemble des dettes financières à long terme s'analyse comme suit :

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Emprunts obligataires	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-
Dettes sur rachat des titres minoritaires de MEDICREA AUSTRALIA	-	-
Intérêts courus sur emprunts	-	-
Autres dettes financières	-	-
Dettes financières hors groupe	-	-
Groupe et associés	4 875 652	16 516 900
Total	4 875 652	16 516 900
<i>dont dettes financières à taux fixe</i>	4 875 652	4 875 652
<i>dont dettes financières à taux variable</i>	-	11 641 248

6.1.2 Maturité des dettes financières à long terme

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

En euros	26.04.2024	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-	-	-
Dettes sur rachat des titres minoritaires de MEDICREA AUSTRALIA	-	-	-	-
Intérêts courus sur emprunts	-	-	-	-
Autres dettes financières	-	-	-	-
Groupe et associés	4 875 652	4 875 652	-	-
Total	4 875 652	4 875 652	-	-

6.1.3 Analyse des dettes financières à court terme

Au 26 avril 2024, l'ensemble des dettes financières à court terme est contracté en euros et à taux fixe et s'analyse comme suit :

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Intérêts courus bancaires	-	2 300
Total	-	2 300

6.1.4 Evolution des dettes financières

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

En euros	28.04.2023	Emissions	Remboursements	Variation des taux de change	26.04.2024
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-	-	-	-
Dettes sur rachat des titres MEDICREA AUSTRALIA	-	-	-	-	-
Intérêts courus sur emprunts	-	-	-	-	-
Autres dettes financières	-	-	-	-	-
Groupe et associés	16 516 900	32 246 615	(43 887 863)	-	4 875 652
Emprunts long terme	16 516 900	32 246 615	(43 887 863)	-	4 875 652
Emprunts court terme	2 300	-	(2300)	-	-
Total	16 519 200	32 246 615	(43 890 163)	-	4 875 652

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 comptes à terme.

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	26.04.2024	28.04.2023
Disponibilités	1 004 867	356 868
Trésorerie et équivalents	1 004 867	356 868

6.1.6 Taux moyen de la dette

MEDICREA INTERNATIONAL n'ayant plus de dette obligataire ou bancaire, le taux moyen de la dette n'a plus de sens économique.

6.1.7 Instruments financiers de couverture

Au 26 avril 2024, aucune opération de couverture n'était en place.

6.2 Résultat financier

Le résultat financier s'analyse comme suit :

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Coût de l'endettement financier net	(278 964)	(118 767)
Dividendes reçus	-	329 341
Résultat de changes	188 609	128 239
Produits d'intérêts sur dépôts à terme	-	-
Résultat de cession des VMP	-	-
Indemnités de remboursements anticipés des prêts bancaires	-	-
Autres	-	-
(Dotations) / Reprises nets aux provisions pour pertes de change	(23 121)	(5 073)
(Dotations) / Reprises nets aux dépréciations des titres de participation	-	3 681 917
(Dotations) / Reprises nets aux dépréciations des comptes courants	-	12 530
Résultat financier	(113 476)	4 028 187

Le résultat financier est négatif du fait de l'endettement financier net dû aux intérêts du compte courant Covidien Group.

6.3 Engagements hors bilan liés aux financements

6.4.1 Engagements donnés dans le cadre de crédit moyen terme

Néant.

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

Néant.

6.4.3 Autres engagements

Néant.

6.4.4 Covenants

Néant.

NOTE 7 : IMPOTS SUR LES RESULTATS

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

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Crédit impôt recherche	(176 000)	(303 825)
Impôt société	1 109 035	-
Participation Salariale	284 214	-
Charge / (produit) d'impôt	(1 217 249)	(303 825)

Au 26 avril 2024, Medicrea est profitable et cela a déclenché un impôt société de 1 109 035€ et une réserve de participation salariale de 284 214€.

Le montant des produits et des charges non déductibles temporairement s'établit à 524 367 euros (charges) au 26 avril 2024 contre à 179 279 euros (produit) au 28 avril 2023.

Les pertes fiscales reportables cumulées de MEDICREA INTERNATIONAL s'élèvent à 78 141 572 euros au 26 avril 2024.

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 26 avril 2024 de 31 250 000 actions d'une valeur nominale de 0,16 euro chacune, pour un montant total de 5 000 000 euros. Le nombre d'actions autorisées et en circulation a évolué comme suit :

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Nombre d'actions autorisées	31 250 000	6 250 000
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	31 250 000	6 250 000
Valeur nominale en euros	0,16	0,16
Nombre d'actions en circulation en fin de période	31 250 000	6 250 000
Nombre d'actions à droit de vote double	-	-
Nombre d'actions propres	-	-

Une opération d'augmentation du capital de 4 000 000€ a été réalisée sur le capital de la société MEDICREA INTERNATIONAL au cours de l'exercice 2024:

En euros	Nombre	Capital	Prime d'émission	Total
Au 28 avril 2023	6 250 000	1 000 000	-	1 000 000
Augmentation de capital	25 000 000	4 000 000	16 000 000	20 000 000
Diminution du capital	-	-	-	-
Imputation Report à Nouveau sur Prime d'émission	-	-	-	-
Au 26 avril 2024	6 250 000	5 000 000	16 000 000	21 000 000

8.2 Variation des capitaux propres

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

En euros	28.04.2023	Augmentation	Diminution	26.04.2024
Capital social	1 000 000	4 000 000	-	5 000 000
Prime de fusion	-	-	-	-
Prime d'émission	-	16 000 000	-	16 000 000
Réserve légale	19 360	-	-	19 360
Réserve d'actions et parts propres	10 215 076	-	2 803 164	7 411 912
Réserves statutaires	208 270	-	-	208 270
Autres réserves	358 532	-	-	358 532
Report à nouveau	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 2024	-	8 217 827	-	8 217 827
Résultat de l'exercice 2023	(2 803 164)	2 803 164	-	-
Capitaux propres	8 998 074	31 020 991	2 803 164	37 215 901

8.3 Dividendes payés au cours de l'exercice

Néant

NOTE 9 : AUTRES INFORMATIONS

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

Les dirigeants et mandataires sociaux ne sont pas actionnaires de la Société.

9.2 Informations relatives aux parties liées

Néant.

9.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes de la Société relatifs à l'exercice 2024 et figurant au compte de résultat sont les suivants :

Montants HT en euros (1)	Grant Thornton	
	2024	2023
Audit		
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels	45 300	42 500
Services autres que la certification des comptes		-
Total honoraires	45 300	42 500

(1) Selon lettre de mission

9.4 Evènements postérieurs à la clôture

Un contrôle fiscal nous a été notifié le 10 septembre 2024, portant sur la période du 01 Janvier 2022 au 26 avril 2024. A date, l'intervention n'a pas eu lieu et nous sommes dans l'attente de l'intervention et des conclusions.

9.5 Identité de la société consolidante

Les comptes de MEDICREA INTERNATIONAL sont inclus, suivant la méthode de l'intégration globale, dans les comptes consolidés de Medtronic Public Limited Company, 20 on Hatch, Lower Hatch Street – Dublin 2 (Ireland).

9.6 Liste des filiales et participations

Depuis le 21 mars 2024 et la liquidation de Medicea Australie, Medicea n'a plus de filiales et de participations.

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

3 ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 26 AVRIL 2024

3.1 COMPTE DE RESULTAT

En euros	Notes	26.04.2024	28.04.2023
Chiffre d'affaires	2.4	43 589 235	23 474 774
Production stockée	2.5	(683 876)	175 860
Production immobilisée	2.6	0	1 331 286
Subventions d'exploitation		6 333	0
Reprises sur provisions et transfert de charges	2.7	473 857	852 521
Autres produits			(21)
Produits d'exploitation		43 385 549	25 834 412
Achats consommés, sous-traitance et autres approvisionnements		(4 864 116)	(4 724 023)
Autres achats et charges externes		(11 110 517)	(6 794 413)
Impôts et taxes		(389 724)	(551 474)
Salaires et traitements		(6 082 061)	(6 135 510)
Charges sociales		(2 709 639)	(2 755 563)
Dotations aux amortissements		(6 620 995)	(6 460 129)
Dotations aux provisions		(246 053)	(589 456)
Autres charges		(1 519 821)	(1 487 298)
Charges d'exploitation		(33 542 925)	(29 497 867)
Résultat d'exploitation		9 842 624	(3 663 455)
Produits financiers		797 026	4 175 794
Charges financières		(910 501)	(147 608)
Résultat financier	6.2	(113 475)	4 028 187
Résultat courant avant impôts		9 729 148	364 731
Produits exceptionnels		34 520	234 107
Charges exceptionnelles		(328 592)	(3 705 828)
Résultat exceptionnel	2.8	(294 073)	(3 471 720)
(Charges) / Produits d'impôts sur les résultats	7	(1 217 249)	303 825
Résultat net		8 217 827	(2 803 164)

Les notes annexes font partie intégrante des comptes annuels.

DocuSigned by:

Sean Haag

CFB6D819F31F453...

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

3.2 BILAN

En euros	Notes	26.04.2024			28.04.2023
		Brut	Amort. Dépré.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	4.5	44 717 912	28 882 053	15 835 859	20 594 546
Immobilisations corporelles	4.5	8 537 271	4 833 507	3 703 764	4 062 932
Immobilisations financières	4.5	336 963	-	336 963	316 495
Actif non courant		53 592 146	33 715 560	19 876 586	24 973 973
Stocks et en-cours	2.1	3 215 805	704 848	2 510 957	3 947 817
Créances clients	2.2	23 812 148	-	23 812 148	14 402 866
Autres créances	2.2	5 501 598	-	5 501 598	3 466 918
Trésorerie et équivalents	6.1.5	1 004 867	-	1 004 867	356 868
Actif courant		33 534 418	704 848	32 829 570	22 174 471
Total actif		87 126 564	34 420 408	52 706 156	47 148 444

En euros	26.04.2024		28.04.2023
	Notes	Net	Net
Capital social		5 000 000	1 000 000
Primes d'émission		16 000 000	-
Réserves		7 998 074	10 801 238
Résultat de l'exercice		8 217 827	(2 803 164)
Capitaux propres	8.2	37 215 901	8 998 074
Dettes financières long terme		-	-
Provision pour retraites long terme	5.1	456 912	339 135
Passif non courant		456 912	339 135
Provision pour retraites court terme	5.1	-	8 138
Autres provisions pour risques et charges court terme	5.1	81 145	158 024
Dettes financières court terme	6.1.3	-	2 300
Groupe et associés	6.1.1	4 875 652	16 516 900
Dettes fournisseurs	2.3	6 369 884	19 214 520
Autres dettes	2.3	3 706 662	1 911 352
Passif courant		15 033 343	37 811 234
Total passif		52 706 156	47 148 444

Les notes annexes font partie intégrante des comptes annuels.

3.3 NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 26 AVRIL 2024

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

NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Bases de préparation

Les états financiers de MEDICREA INTERNATIONAL sont établis en euros, conformément aux règlements ANC 2015-06 et 2016-07 et selon le respect du principe de continuité d'exploitation qui s'apprécie en fonction de la capacité de la Société au cours des 12 mois postérieurs à la date d'arrêt 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 continuité d'exploitation de la Société est subordonnée au soutien du Groupe MEDTRONIC. 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 2024 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 26 AVRIL 2024, la Société n'a pas connaissance de changements d'estimation ayant un effet significatif sur la période.

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

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

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	26.04.2024			28.04.2023		
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Matières premières	893 211	(259 470)	633 741	1 472 878	(229 743)	1 243 135
En-cours de production	884 325	-	884 325	902 269	-	902 269
Produits semi-finis	1 359 384	(445 378)	914 006	2 249 236	(678 734)	1 570 502
Produits finis	78 885	-	78 885	231 911	-	231 911
Total	3 215 805	(704 848)	2 510 957	4 856 294	(908 477)	3 947 817

La valeur nette du stock diminue de 1 437K€ entre les deux exercices s'expliquant par :

- Une diminution du stock de matière première de 610K€. Un an de stock de sécurité avait été construit en 2023 afin de se couvrir face à l'incertitude d'approvisionnement de matière première en lien avec le conflit en Ukraine. Ce surstock a été consommé sur l'année 2024.
- Une diminution des produits finis et semi finis pour 809K€ dû à la mise en place d'une meilleure gestion des stocks et d'une diminution des stocks de sécurité sur certaines lignes de produits fabriquées.

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

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.

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

En euros	26.04.2024			28.04.2023		
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Créances clients	23 812 148	-	23 812 148	14 402 866	-	14 402 866
Créances sociales	976	-	976	-	-	-
Créances fiscales	3 374 434	-	3 374 434	3 204 093	-	3 204 093
Comptes courants intragroupe	1 919 788	-	1 919 788	-	-	-
Autres créances	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes fournisseurs	62 255	-	62 255	33 251	-	33 251
Charges constatées d'avance	113 000	-	113 000	221 550	-	221 550
Ecart de conversion actif	31 145	-	31 145	8 024	-	8 024
Autres créances	5 501 598	-	5 501 598	3 466 918	-	3 466 918
Total actifs courants	29 313 746	-	29 313 746	17 869 784	-	17 869 784
Délais de recouvrement moyen des créances clients		60 jours			60 jours	

L'évolution des créances clients entre le 28 avril 2023 et le 26 avril 2024 s'établit comme suit :

En euros	26.04.2024	28.04.2023
MEDTRONIC INTERNATIONAL TRADING	556 923	1 413 138
MEDTRONIC EUROPE	27 539	26 749
MEDTRONIC LOGISITIC LLC SPINAL	3 867 670	12 749 007
MEDTRONIC INC.	192 590	71 320
MEDTRONIC SOFAMOR	73 414	112 428
MEDTRONIC BAKKEN RESEARCH	-	30 224
MEDTRONIC CH	113 942	-
MEDTRONIC NAVIGATION	18 980 070	-
Créances Groupe	23 812 148	14 402 866
Créances hors-Groupe	-	-
Total créances clients	23 812 148	14 402 866

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

L'augmentation des créances clients de 9,4 millions d'euros provient essentiellement des créances détenues sur MEDTRONIC NAVIGATION. Sur les 18M€ de créances clients avec MEDTRONIC NAVIGATION, 9M€ correspondent aux prestations de Royalties UNID au titre de l'exercice 2024 et 9M€ liées aux prestations de R&D facturées.

Les créances fiscales comprennent le crédit d'impôt recherche (2,3 millions d'euros au 26 avril 2024), et les crédits de TVA structurels à récupérer.

Au 26 avril 2024, les comptes courants intragroupe se décomposent comme suit :

En euros	26.04.2024			28.04.2023		
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes
Compte courant COVIDIEN GROUP SARL NH	1 919 788	-	1 919 788	-	-	-
Total comptes courants intragroupe	1 919 788	-	1 919 788	-	-	-

Les échéances des créances se ventilent comme suit :

En euros	26.04.2024	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Autres immobilisations financières	336 963	-	-	336 963
Créances clients	23 812 148	23 812 148	-	-
Créances sociales	976	976	-	-
Créances fiscales	3 374 434	2 825 609	548 825	-
Comptes courants intragroupe	1 919 788	1 919 788	-	-
Autres créances	-	-	-	-
Avances et acomptes fournisseurs	62 255	62 255	-	-
Charges constatées d'avance	113 000	113 000	-	-
Total	29 619 564	28 733 776	548 825	336 963

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

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Créances clients	4 812 682	12 302 326
Autres créances	-	22 071
Total	4 812 682	12 324 397

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

2.3 Dettes fournisseurs et autres dettes

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

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Dettes fournisseurs	6 369 884	19 214 520
Dettes sociales	2 007 027	1 577 600
Dettes fiscales	1 468 280	322 288
Autres dettes	-	-
Avances et acomptes clients	-	-
Ecart de conversion passif	231 355	11 464
Total autres dettes	3 706 662	1 911 352
Total passifs courants	10 076 546	21 125 872
<i>dont part à moins d'un an</i>	<i>10 076 546</i>	<i>21 125 872</i>

L'évolution des dettes fournisseurs entre le 28 avril 2023 et le 26 avril 2024 s'établit comme suit :

En euros	26.04.2024	28.04.2023
COVIDIEN GROUP SARL NEUHAUSEN	-	14 379
COVIDIEN AG	24 214	-
COVIDIEN MFG GRENOBLE	57 757	-
MEDTRONIC HOLDING COMPANY	64 840	-
MEDTRONIC INC	624 647	15 693 854
MEDTRONIC PLC	9 205	13 176
MEDTRONIC SOFAMOR DANEK	1 002 500	28 706
MEDTRONIC INTERNATIONAL	-	61 677
MEDTRONIC USA INC	-	843
MEDTRONIC BV	906	1 908
Dettes Groupe	1 784 069	15 814 543
Dettes hors Groupe	4 585 815	3 399 977
Total	6 369 884	19 214 520

La diminution de 13 millions d'euros des dettes fournisseurs provient principalement de la non-refacturation en 2024 de coûts de R&D pour 15 millions d'euros faite par Medtronic INC en 2023.

Les dettes fiscales augmentent de 1 million d'euros par rapport à l'exercice précédent en raison de la situation bénéficiaire de Medicrea pour 2024 et donc de la comptabilisation d'un impôt sur la société pour 1.1M€.

L'écart de conversion passif est de 231K€ au 26 avril 2024.

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

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

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Dettes financières	-	2 300
Dettes fournisseurs	2 513 431	16 259 834
Dettes sociales	1 691 276	1 181 008
Dettes fiscales	315 109	288 705
Autres dettes	-	-
Total	4 519 816	17 731 847

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.

Le chiffre d'affaires se répartit comme suit :

En euros	26.04.2024			28.04.2023		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Ventes de marchandises	4 812 681	18 848 206	23 660 887	390 563	22 273 037	22 663 600
Prestations de services	0	19 928 348	19 928 348	0	811 173	811 173
Total chiffre d'affaires	4 812 681	38 776 554	43 589 235	390 563	23 084 210	23 474 773

L'évolution du chiffre d'affaires entre 2023 et 2024 s'établit comme suit :

En euros	26.04.2024	28.04.2023	Var.
MEDICREA USA	-	11 687	-100%
MEDTRONIC EUROPE SARL	110 123	105 948	4%
MEDTRONIC BAKKEN RESEARCH	-	30 224	-100%
MEDTRONIC FRANCE SAS	(205 644)	-	-
MEDTRONIC INC	3 196 263	537 607	495%
MEDTRONIC INTERNATIONAL TRADING	5 577 418	6 702 456	-17%
MEDTRONIC LOGISTIC LLC SPINAL	15 185 991	15 758 252	-4%
MEDTRONIC SOFAMOR DANEK	1 064 875	323 094	-230%
MEDTRONIC IBERICA SA	(90 687)	-	-
MEDTRONIC PORTUGAL	38 050	-	-
MEDTRONIC AUSTRALASIA	(40 504)	-	-
MEDTRONIC NAVIGATION	18 753 350	-	-
Total ventes et refacturations intragroupe	43 589 235	23 469 268	4%
Autres	-	5 506	-100%
Total ventes et refacturations hors groupe	-	5 506	-100%
Chiffre d'affaires	43 589 235	23 474 774	-18%

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

La structure du chiffre d'affaires a fortement évolué suite au rachat de MEDICREA par MEDTRONIC.

Depuis le rachat en 2020 MEDICREA INTERNATIONAL facture uniquement les centres de distribution européen et américain pour les ventes d'implants et d'instruments et relecture, dans une moindre mesure, certaines prestations à diverses entités du Groupe.

2.5 Production stockée

À la suite de l'intégration de MEDICREA dans le circuit de distribution MEDTRONIC, les activités de gestion de kits d'implants et d'instruments ont été transférées à un centre de distribution européen et ne sont donc plus comptabilisés sur l'entité. Les produits passés en obsolescence par MEDTRONIC ont quant à eux été détruits. Par conséquent, le stock de produits finis a fortement diminué.

2.6 Production immobilisée

À la suite d'une nouvelle prise de direction dans la gestion de la R&D, il n'y a plus de production immobilisée au 26 avril 2024. Les frais de R&D et des dépenses de brevets sont depuis le 29 avril 2023 refacturés totalement à Medtronic Navigation

2.7 Reprises sur provisions et transfert de charges

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

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Provision pour risques et charges	100 000	455 202
Dépréciation des stocks	340 042	332 830
Dépréciation des créances clients	-	-
Transfert de charges	33 815	64 480
Reprises sur provisions et transfert de charges	473 857	852 512

Les reprises de provisions pour risques et charges se composent de reprises à la suite du débouclage d'un litige salarial.

La provision pour dépréciation de stocks a été ajustée à la suite de la destruction des produits concernés

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 2024, le résultat exceptionnel est négatif de 300K€. Cela s'explique principalement par le coût d'un plan de restructuration de certains services au sein de Medicrea.

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	26.04.2024	28.04.2023
EUR / USD	1,07035	1,09745
EUR / GBP	0,85788	0,87883
EUR / PLN	4,31010	4,67764
EUR / AUD	1,65794	1,61728

L'incidence des variations de change sur la comparabilité des états financiers des exercices 2023 et avril 2024 est la suivante :

En euros	26.04.2024 au taux 2024	26.04.2024 au taux 2023	Impact de change
Chiffre d'affaires	43 589 235	43 185 382	403 853
Résultat d'exploitation	9 842 624	9 713 127	129 497

NOTE 3 : CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL**3.1 Effectif**

L'effectif par collège se répartit comme suit :

	26.04.2024			28.04.2023		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
Cadres	29	29	58	37	30	67
Agents de maîtrise - Employés	28	19	47	27	26	53
Total	57	48	105	64	56	120

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 puis Métallurgie à compter du 1^{er} janvier 2022) ne fait pas l'objet de versement à une compagnie d'assurance. 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 : 45% ;
- taux de revalorisation des salaires : 3,25 % ;
- mode de départ : à l'initiative du salarié ;
- table de mortalité : TH-TF 2000-2002 ;
- mobilité annuelle : en fonction de l'âge, avec un taux de rotation nul au-delà de 55 ans ;
- taux d'actualisation : 3,8 % (contre 4,3% à la clôture de l'exercice précédent).

La couverture des indemnités de fin de carrière fait l'objet de provision dans les comptes de MEDICREA INTERNATIONAL depuis le 1^{er} janvier 2020.

Le montant des droits acquis au 26 avril 2024 s'élève à 456 912 euros comparé à 347 273 euros au 28 avril 2023. Les variations s'analysent comme suit :

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Dette actuarielle en début de période	347 273	616 811
<i>Coût des services</i>	52 255	74 660
<i>Coût financier net</i>	14 758	12 829
Coût de l'exercice au titre des régimes à prestations définies	67 013	87 489
Ecarts actuariels	42 626	(357 027)
Dette actuarielle à la clôture	456 912	347 273

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 Rémunération des dirigeants et des mandataires sociaux

Au 26 avril 2024, MEDICREA INTERNATIONAL compte 2 dirigeants mandataires sociaux. Il s'agit de Monsieur Sean HAAG, Président et Directeur Général de MEDICREA INTERNATIONAL et de Monsieur Thierry GRIVAUD, Directeur Général. Ils ne sont pas salariés de MEDICREA INTERNATIONAL et ne sont pas rémunérés pour leurs mandats par la Société.

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, CORPORELLES ET FINANCIERES

4.1 Test de dépréciation effectué sur les actifs amortissables

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

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 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 bureau et informatique, et mobilier : de 3 à 10 ans ;
- installations générales et agencements : de 10 à 12 ans ;
- véhicules : 4 ans.

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

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.

La filiale MEDICREA AUSTRALIE, anciennement détenue à 100% par MEDICREA INTERNATIONAL a été liquidée en date du 21 mars 2024. Medicea ne détient plus de filiale en date du 26 avril 2024.

4.5 Variation des immobilisations et amortissements au cours de l'exercice 2024

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

La variation des immobilisations se présente comme suit :

Valeurs brutes – En euros	29.04.2023	Acquisitions	Cessions	26.04.2024
Frais de recherche & développement	33 749 554	-	-	33 749 554
Brevets et droits similaires	2 548 842	-	-	2 548 842
Licences et logiciels	7 509 867	1 054 234	167 794	8 396 307
Marques et noms de domaine	23 211	-	-	23 211
Immobilisations incorporelles	43 831 474	1 054 234	167 794	44 717 914
Installations techniques et matériels	4 343 227	552 223	687 130	4 208 320
Matériel informatique et de bureau	1 015 497	5 512	472 154	548 855
Autres immobilisations	3 376 865	414 359	11 110	3 780 114
Immobilisations corporelles	8 735 589	972 094	1 170 394	8 537 289
Titres de participations	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements	316 495	20 467	-	336 962
Immobilisations financières	316 495	20 467	-	336 962
Total valeurs brutes	52 883 558	2 046 795	1 338 188	53 592 165

Amortissements – En euros	28.04.2023	Acquisitions	Cessions	26.04.2024
Frais de recherche & développement	17 575 599	4 439 110	-	22 014 709
Brevets et droits similaires	1 845 817	148 041	-	1 993 858
Licences et logiciels	3 792 301	1 222 515	164 541	4 850 275
Marques et noms de domaine	23 211	-	-	23 211
Immobilisations incorporelles	23 236 928	5 809 666	164 541	28 882 053
Installations techniques et matériels	2 055 360	456 352	185 585	2 326 127
Matériel informatique et de bureau	936 776	12 568	453 785	495 559
Autres immobilisations	1 680 522	342 409	11 110	2 011 821
Immobilisations corporelles	4 672 658	811 329	650 480	4 833 507
Titres de participations	-	-	-	-
Immobilisations financières	0	-	-	0
Total amortissements et dépréciations	27 909 586	6 620 995	815 021	33 715 560

Valeurs nettes – En euros	28.04.2023	Acquisitions	Cessions	26.04.2024
Immobilisations incorporelles	20 594 546	(4 755 432)	3 253	15 835 861
Immobilisations corporelles	4 062 931	160 765	519 914	3 703 782
Immobilisations financières	316 495	20 467	-	336 962
Total valeurs nettes	24 973 972	(4 574 200)	523 167	19 876 605

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

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

1/ Depuis le 29 avril 2023, l'activité en matière de recherche et développement a été redéfinie structurellement au sein de la Société. Dorénavant la totalité des frais engagés sont refacturés et supportés par Medtronic Navigation. Par conséquent, aucun frais de R&D n'est activé.

3/ L'augmentation du poste Licences et logiciels est essentiellement liée à la mise en place de l'ERP SAP au sein de la finance de Medicea.

4/ La Société poursuit la mise à jour de la sécurité du site de Vancia ainsi que l'amélioration continue du parc machines et de l'atelier de production.

5/ Les immobilisations financières sont désormais uniquement des dépôts et cautionnements versés.

4.6 Contrats de location

4.6.1 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	26.04.2024	28.04.2023
	Valeurs brutes	Valeurs brutes
Logiciels	21 700	21 700
Installations techniques / matériels	3 342 649	3 697 769
Equipements informatiques	577 544	577 544
Total	3 941 893	4 297 013

Depuis le rachat par MEDTRONIC, la Société n'a plus recours à la location financement pour les nouveaux investissements.

Les engagements de location financement s'analysent comme suit :

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Redevances payées		
Cumul sur exercices antérieurs (1)	225 349	145 943
Redevances de l'exercice (1)	79 406	79 406
Total	304 755	225 349
Redevances restant à payer		
A un an au plus	79 406	79 406
Entre 1 et 5 ans	13 234	92 641
Au-delà de 5 ans	-	-
Total	92 640	172 047

(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.

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

4.6.2 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 1 319 243 euros des 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	26.04.2024	28.04.2023
A un an au plus	1 087 328	1 056 446
Entre 1 et 5 ans	3 105 867	4 193 196
Entre 5 ans et 10 ans	-	-
Total	4 193 195	5 249 642

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 pensions	Provisions pour litiges	Provisions pour litiges salariaux	Provisions sur titres de participation	Provisions pour charges	Provision pour risques de change	Total
Provisions au 28 avril 2023	347 273	0	60 000	0	90 000	8 024	505 297
Dotations	109 639	-	-	-	-	31 145	172 688
Utilisations de l'année	-	-	(60 000)	-	(40 000)	(8 024)	(596 154)
Report à nouveau	-	-	-	-	-	-	-
Provisions au 26 avril 2024	456 912	0	-	0	50 000	31 145	538 057
<i>dont part à moins d'un an</i>	-	-	-	0	-	31 145	68 024

Les caractéristiques et l'évolution des provisions pour pensions est expliquée en note 3.2.

Les provisions pour litiges concernent des litiges salariaux qui ont été soldés en septembre 2023.

Les provisions pour charges concernent la mise au rebut d'une machine à la suite de la mise en obsolescence du produit auquel ces actifs étaient dédiés.

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.

La Société n'a pas connaissance de passifs éventuels à la date d'approbation des comptes.

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 26 avril 2024, l'endettement financier net de la Société s'analyse comme suit :

En euros	26.04.2024			28.04.2023		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Dettes financières long terme	-	-	-	-	-	-
Crédits à court terme et banques	-	-	-	-	2 300	2 300
Endettement financier brut	-	-	-	-	2 300	2 300
Trésorerie et équivalents	-	(1 004 867)	(1 004 867)	-	(356 868)	(356 868)
Endettement financier net	-	(1 004 867)	(1 004 867)	-	(354 568)	(354 568)

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	28.04.2023	28.04.2023
Euro	(1 004 867)	(354 568)
Dollar américain	-	-
Dollar australien	-	-
Endettement financier net	(1 004 867)	(354 568)

Au 26 avril 2024, l'ensemble des dettes financières à long terme s'analyse comme suit :

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Emprunts obligataires	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-
Dettes sur rachat des titres minoritaires de MEDICREA AUSTRALIA	-	-
Intérêts courus sur emprunts	-	-
Autres dettes financières	-	-
Dettes financières hors groupe	-	-
Groupe et associés	4 875 652	16 516 900
Total	4 875 652	16 516 900
<i>dont dettes financières à taux fixe</i>	4 875 652	4 875 652
<i>dont dettes financières à taux variable</i>	-	11 641 248

6.1.2 Maturité des dettes financières à long terme

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

En euros	26.04.2024	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-	-	-
Dettes sur rachat des titres minoritaires de MEDICREA AUSTRALIA	-	-	-	-
Intérêts courus sur emprunts	-	-	-	-
Autres dettes financières	-	-	-	-
Groupe et associés	4 875 652	4 875 652	-	-
Total	4 875 652	4 875 652	-	-

6.1.3 Analyse des dettes financières à court terme

Au 26 avril 2024, l'ensemble des dettes financières à court terme est contracté en euros et à taux fixe et s'analyse comme suit :

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Intérêts courus bancaires	-	2 300
Total	-	2 300

6.1.4 Evolution des dettes financières

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

En euros	28.04.2023	Emissions	Remboursements	Variation des taux de change	26.04.2024
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-	-	-	-
Dettes sur rachat des titres MEDICREA AUSTRALIA	-	-	-	-	-
Intérêts courus sur emprunts	-	-	-	-	-
Autres dettes financières	-	-	-	-	-
Groupe et associés	16 516 900	32 246 615	(43 887 863)	-	4 875 652
Emprunts long terme	16 516 900	32 246 615	(43 887 863)	-	4 875 652
Emprunts court terme	2 300	-	(2300)	-	-
Total	16 519 200	32 246 615	(43 890 163)	-	4 875 652

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

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 comptes à terme.

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	26.04.2024	28.04.2023
Disponibilités	1 004 867	356 868
Trésorerie et équivalents	1 004 867	356 868

6.1.6 Taux moyen de la dette

MEDICREA INTERNATIONAL n'ayant plus de dette obligataire ou bancaire, le taux moyen de la dette n'a plus de sens économique.

6.1.7 Instruments financiers de couverture

Au 26 avril 2024, aucune opération de couverture n'était en place.

6.2 Résultat financier

Le résultat financier s'analyse comme suit :

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Coût de l'endettement financier net	(278 964)	(118 767)
Dividendes reçus	-	329 341
Résultat de changes	188 609	128 239
Produits d'intérêts sur dépôts à terme	-	-
Résultat de cession des VMP	-	-
Indemnités de remboursements anticipés des prêts bancaires	-	-
Autres	-	-
(Dotations) / Reprises nets aux provisions pour pertes de change	(23 121)	(5 073)
(Dotations) / Reprises nets aux dépréciations des titres de participation	-	3 681 917
(Dotations) / Reprises nets aux dépréciations des comptes courants	-	12 530
Résultat financier	(113 476)	4 028 187

Le résultat financier est négatif du fait de l'endettement financier net dû aux intérêts du compte courant Covidien Group.

6.3 Engagements hors bilan liés aux financements**6.4.1 Engagements donnés dans le cadre de crédit moyen terme**

Néant.

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

Néant.

6.4.3 Autres engagements

Néant.

6.4.4 Covenants

Néant.

NOTE 7 : IMPOTS SUR LES RESULTATS

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

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Crédit impôt recherche	(176 000)	(303 825)
Impôt société	1 109 035	-
Participation Salariale	284 214	-
Charge / (produit) d'impôt	(1 217 249)	(303 825)

Au 26 avril 2024, Medicrea est profitable et cela a déclenché un impôt société de 1 109 035€ et une réserve de participation salariale de 284 214€.

Le montant des produits et des charges non déductibles temporairement s'établit à 524 367 euros (charges) au 26 avril 2024 contre à 179 279 euros (produit) au 28 avril 2023.

Les pertes fiscales reportables cumulées de MEDICREA INTERNATIONAL s'élèvent à 78 141 572 euros au 26 avril 2024.

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

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 26 avril 2024 de 31 250 000 actions d'une valeur nominale de 0,16 euro chacune, pour un montant total de 5 000 000 euros. Le nombre d'actions autorisées et en circulation a évolué comme suit :

En euros	26.04.2024	28.04.2023
Nombre d'actions autorisées	31 250 000	6 250 000
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	31 250 000	6 250 000
Valeur nominale en euros	0,16	0,16
Nombre d'actions en circulation en fin de période	31 250 000	6 250 000
Nombre d'actions à droit de vote double	-	-
Nombre d'actions propres	-	-

Une opération d'augmentation du capital de 4 000 000€ a été réalisée sur le capital de la société MEDICREA INTERNATIONAL au cours de l'exercice 2024:

En euros	Nombre	Capital	Prime d'émission	Total
Au 28 avril 2023	6 250 000	1 000 000	-	1 000 000
Augmentation de capital	25 000 000	4 000 000	16 000 000	20 000 000
Diminution du capital	-	-	-	-
Imputation Report à Nouveau sur Prime d'émission	-	-	-	-
Au 26 avril 2024	6 250 000	5 000 000	16 000 000	21 000 000

8.2 Variation des capitaux propres

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

En euros	28.04.2023	Augmentation	Diminution	26.04.2024
Capital social	1 000 000	4 000 000	-	5 000 000
Prime de fusion	-	-	-	-
Prime d'émission	-	16 000 000	-	16 000 000
Réserve légale	19 360	-	-	19 360
Réserve d'actions et parts propres	10 215 076	-	2 803 164	7 411 912
Réserves statutaires	208 270	-	-	208 270
Autres réserves	358 532	-	-	358 532
Report à nouveau	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 2024	-	8 217 827	-	8 217 827
Résultat de l'exercice 2023	(2 803 164)	2 803 164	-	-
Capitaux propres	8 998 074	31 020 991	2 803 164	37 215 901

MEDICREA INTERNATIONAL • ETATS FINANCIERS SOCIAUX • 2024

8.3 Dividendes payés au cours de l'exercice

Néant

NOTE 9 : AUTRES INFORMATIONS**9.1 Intérêts des dirigeants et mandataires sociaux dans le capital de la Société**

Les dirigeants et mandataires sociaux ne sont pas actionnaires de la Société.

9.2 Informations relatives aux parties liées

Néant.

9.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes de la Société relatifs à l'exercice 2024 et figurant au compte de résultat sont les suivants :

Montants HT en euros (1)	Grant Thornton	
	2024	2023
Audit		
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels	45 300	42 500
Services autres que la certification des comptes		-
Total honoraires	45 300	42 500

(1) Selon lettre de mission

9.4 Evènements postérieurs à la clôture

Un contrôle fiscal nous a été notifié le 10 septembre 2024, portant sur la période du 01 janvier 2022 au 26 avril 2024. A date, l'intervention n'a pas eu lieu et nous sommes dans l'attente de l'intervention et des conclusions.

9.5 Identité de la société consolidante

Les comptes de MEDICREA INTERNATIONAL sont inclus, suivant la méthode de l'intégration globale, dans les comptes consolidés de Medtronic Public Limited Company, 20 on Hatch, Lower Hatch Street – Dublin 2 (Ireland).

9.6 Liste des filiales et participations

Depuis le 21 mars 2024 et la liquidation de Medicrea Australie, Medicrea n'a plus de filiales et de participations.