

EOS Imaging

Exercice clos le 31 décembre 2012

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

LYDIA BOURGEOIS
106, rue Cardinet
75017 Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG Audit
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

EOS Imaging

Exercice clos le 31 décembre 2012

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société EOS Imaging, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Votre société constitue une dépréciation des titres de participation et des créances rattachées lorsque leur usage est inférieur à leur coût d'utilisation net des dépréciations déjà pratiquées, tel que cela est décrit dans la note IV « Immobilisations financières » de l'annexe aux comptes annuels. Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par votre société pour estimer la valeur d'inventaire des sociétés détenues sur la base des informations disponibles à ce jour. Nous nous sommes assurés du caractère raisonnable des hypothèses retenues, des évaluations qui en résultent et des appréciations effectuées le cas échéant.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

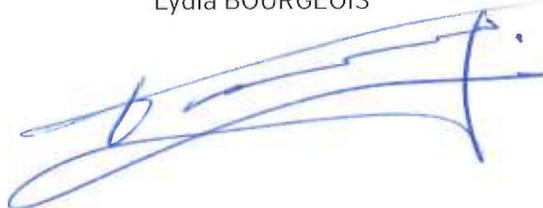
Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris et Paris-La Défense, le 18 avril 2013

Les Commissaires aux Comptes

Lydia BOURGEOIS



ERNST & YOUNG Audit



Franck Sebag

COMPTES EOS IMAGING SA

ETABLIS AU 31 DECEMBRE 2012

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2011 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif Immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	1 250 845	1 054 885	195 961	0,59	170 283	2,61
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage industriels	687 433	461 646	225 787	0,66	172 135	2,64
Autres immobilisations corporelles	815 819	533 784	282 035	0,85	325 715	5,00
Immobilisations en cours	23 584		23 584	0,07	29 549	0,45
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	25 072	25 072				
Créances rattachées à des participations	7 644 808	7 644 808				
Autres titres immobilisés	226 195		226 195	0,68		
Prêts						
Autres immobilisations financières	58 013		58 013	0,17	153 568	2,36
TOTAL (I)	10 731 771	9 720 195	1 011 576	3,03	851 251	13,06
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements	1 011 100		1 011 100	3,03	1 201 337	18,44
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances & acomptes versés sur commandes	304 742		304 742	0,91	476	0,01
Clients et comptes rattachés	2 584 184	67 500	2 516 684	7,54	1 753 139	26,90
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs						
. Personnel	180		180	0,00	621	0,01
. Organismes sociaux	10 449		10 449	0,03	8 271	0,13
. Etat, impôts sur les bénéfices	955 491		955 491	2,86	475 627	7,30
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	379 348		379 348	1,14	221 367	3,40
. Autres	6 404 475	5 760 563	643 912	1,93	499 333	7,66
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	366 390		366 390	1,10	68 601	1,05
Instruments de trésorerie						
Disponibilités	25 927 446		25 927 446	77,72	1 008 819	15,48
Charges constatées d'avance	195 728		195 728	0,59	427 329	6,56
TOTAL (II)	38 139 532	5 828 063	32 311 469	96,86	5 664 920	86,94
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecart de conversion actif (V)	35 502		35 502	0,11		
TOTAL ACTIF (0 à V)	48 906 805	15 548 258	33 358 547	100,00	6 516 171	100,00

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2011 (12 mois)	
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont versé :)	174 024	0,52	116 036	1,78
Primes d'émission, de fusion, d'apport	58 512 589	175,41	22 271 527	341,79
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	20 557	0,06	20 557	0,32
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau	-23 185 714	-69,49	-15 957 902	-244,89
Résultat de l'exercice	-8 302 772	-24,88	-7 227 813	-110,91
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL (I)	27 218 684	81,59	-777 595	-11,92
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées	679 383	2,04	679 383	10,43
TOTAL (II)	679 383	2,04	679 383	10,43
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques	370 105	1,11	318 000	4,88
Provisions pour charges				
TOTAL (III)	370 105	1,11	318 000	4,88
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles			1 915 866	29,40
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts				
. Découverts, concours bancaires				
Emprunts et dettes financières diverses			7 611	0,12
. Divers			25 652	0,39
. Associés	25 652	0,08	25 652	0,39
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 200 695	6,60	2 331 936	35,79
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	605 342	1,81	535 525	8,22
. Organismes sociaux	636 324	1,91	493 352	7,57
. Etat, impôts sur les bénéfices				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	70 760	0,21	15 553	0,24
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	100 060	0,30	91 692	1,41
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	772 256	2,32	200 291	3,07
Instruments de trésorerie				
Produits constatés d'avance	204 727	0,61	56 949	0,87
TOTAL (IV)	4 615 815	13,84	5 674 427	87,08
Ecart de conversion passif	(V) 474 559	1,42	621 956	9,54
TOTAL PASSIF (I à V)	33 358 547	100,00	6 516 171	100,00

COMPTE DE RÉSULTAT	Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2011 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)			
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises								
Production vendue biens	1 186 711	6 486 194	7 672 904	92,31	5 807 533	90,30	1 865 371	32,12
Production vendue services	501 401	137 562	638 962	7,69	624 024	9,70	14 938	2,39
Chiffres d'Affaires Nets	1 688 112	6 623 755	8 311 867	100,00	6 431 557	100,00	1 880 310	29,24
Production stockée								
Production immobilisée								
Subventions d'exploitation			94 117	1,13	190 269	2,96	-96 152	-50,52
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges			194 442	2,34	33 370	0,52	161 072	482,69
Autres produits			944 125	11,36	74 143	1,15	869 982	N/S
Total des produits d'exploitation (I)			9 544 550	114,83	6 729 340	104,63	2 815 210	41,83
Achats de marchandises (y compris droits de douane)								
Variation de stock (marchandises)								
Achats de matières premières et autres approvisionnements			4 672 204	56,21	3 974 572	61,60	697 632	17,55
Variation de stock (matières premières et autres approv.)			190 236	2,29	148 039	2,30	42 197	28,50
Autres achats et charges externes			3 475 200	41,81	3 613 789	56,19	-138 589	-3,83
Impôts, taxes et versements assimilés			106 257	1,28	101 338	1,56	4 919	4,85
Salaires et traitements			3 477 745	41,84	3 126 926	48,82	350 819	11,22
Charges sociales			2 221 843	26,73	1 541 615	23,97	680 228	44,12
Dotations aux amortissements sur immobilisations			226 098	2,72	201 069	3,13	25 029	12,45
Dotations aux provisions sur immobilisations								
Dotations aux provisions sur actif circulant			67 500	0,81			67 500	N/S
Dotations aux provisions pour risques et charges			207 750	2,50	96 988	1,51	110 762	114,20
Autres charges			272 095	3,27	127 443	1,98	144 652	113,50
Total des charges d'exploitation (II)			14 916 927	179,47	12 931 778	201,07	1 985 149	15,35
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-5 372 377	-64,63	-6 202 439	-96,43	830 062	13,38
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun								
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)								
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)								
Produits financiers de participations			35 407	0,43	95 956	1,49	-60 549	-63,09
Produits des autres valeurs mobilières et créances								
Autres intérêts et produits assimilés			681 874	8,20	14 668	0,23	667 206	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges			401 991	4,84	870 106	13,53	-468 115	-53,79
Différences positives de change			7 622	0,09	952	0,01	6 670	700,63
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement								
Total des produits financiers (V)			1 126 894	13,56	981 681	15,26	145 213	14,79
Dotations financières aux amortissements et provisions			4 874 040	58,64	2 421 342	37,65	2 452 698	101,29
Intérêts et charges assimilées			11 357	0,14	16 300	0,25	-4 943	-30,32
Différences négatives de change			16 754	0,20	45 380	0,71	-28 626	-63,07
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements								
Total des charges financières (VI)			4 902 151	58,98	2 483 022	38,61	2 419 129	97,43
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)			-3 775 257	-45,41	-1 501 341	-23,33	-2 273 916	-151,45
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			-9 147 634	-110,05	-7 703 779	-119,77	-1 443 855	-18,73

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2011 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	62 862	0,76			62 862	N/S
Produits exceptionnels sur opérations en capital						
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Total des produits exceptionnels (VII)	62 862	0,76			62 862	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	333	0,00	180	0,00	153	85,00
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	173 158	2,08	4 283	0,07	168 875	N/S
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions						
Total des charges exceptionnelles (VIII)	173 491	2,09	4 463	0,07	169 028	N/S
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-110 629	-1,32	-4 463	-0,06	-106 166	N/S
Participation des salariés (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	-955 491	-11,49	-480 430	-7,46	-475 061	-98,87
Total des Produits (I+III+V+VII)	10 734 306	129,14	7 711 021	119,89	3 023 285	39,21
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	19 037 078	229,03	14 938 834	232,27	4 098 244	27,43
RÉSULTAT NET	-8 302 772	-99,88	-7 227 813	112,37	-1 074 959	-14,86
	<i>Perte</i>		<i>Perte</i>			
Dont Crédit-bail mobilier						
Dont Crédit-bail immobilier						

Note 1 : La société

Créée en 1989, la société EOS Imaging SA développe et commercialise une nouvelle modalité d'imagerie médicale à très faible dose d'irradiation, en 2D et 3D, du corps entier et en particulier du système ostéo-articulaire.

La société s'est introduite sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris le 15 février 2012.

Note 2 : Arrêté des comptes

Les comptes consolidés annuels au 31 décembre 2012 d'EOS Imaging ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 18 avril 2013.

Note 3 : Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice 2012 sont présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et en suivant les prescriptions du Plan Comptable Général et ce, dans le respect des principes de prudence et de continuité conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation

- Permanence des méthodes

- Indépendance des exercices

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les comptes sont présentés en milliers d'euros.

Des arrondis sont faits pour le calcul de certaines données financières et autres informations contenues dans ces comptes. En conséquence, les chiffres indiqués sous forme de totaux dans certains tableaux peuvent ne pas être la somme exacte des chiffres qui les précèdent.

Les états financiers sont préparés selon la convention du coût historique. Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Le principe de continuité d'exploitation a été retenu compte tenu des éléments suivants:

La situation déficitaire historique de la société s'explique par le caractère innovant des produits développés impliquant ainsi une phase de recherche et de développement de plusieurs années. La société est aujourd'hui entrée dans une phase de commercialisation active de ses produits ;

La trésorerie disponible au 31 décembre 2012 d'un montant de 26 millions d'euros doit permettre à la société de poursuivre son développement jusqu'à la profitabilité.

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées selon la méthode du premier entré, premier sorti.

Note 4 : Immobilisations

4.1. Immobilisations incorporelles

Les coûts liés à l'acquisition des licences de logiciels sont inscrits à l'actif sur la base des coûts encourus pour acquérir et pour mettre en service les logiciels concernés. Ils sont amortis linéairement sur une période de 1 an.

Les coûts relatifs aux dépôts de brevets en cours de validité, engagés par la société jusqu'à l'obtention de ces derniers, sont comptabilisés en immobilisations incorporelles. Ils sont amortis linéairement sur une période de 5 ans.

4.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Les rénovations et les aménagements majeurs sont immobilisés, les frais de réparation, de maintenance et les coûts des autres travaux de rénovation sont comptabilisés en charges au fur et à mesure des dépenses.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon la méthode linéaire sur la durée de vie estimée des biens. Les agencements de biens loués sont amortis sur la durée la plus courte de leur durée de vie propre ou de la durée du contrat de location.

Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Matériel industriel et de laboratoire	4 ans
Installations et agencements	10 ans
Matériel de bureau et informatique	3 ans
Mobilier de bureau	5 ans

4.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

A compter de l'année 2011, il a été décidé de constater un écart de conversion sur les créances rattachées aux participations considérant que la créance présente au bilan était remboursable en devises.

L'évolution des immobilisations sur l'exercice s'analyse comme suit :

Variation des Immobilisations brutes (en K€):

Actif immobilisé	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles	1 150	120	19	1 251
TOTAL IMMO INCORPORELLES	1 150	120	19	1 251
Immobilisations incorporelles en cours	30		6	24
TOTAL IMMO INCORPORELLES EN COURS	30		6	24
Matériels de bureau et informatique	320	32		352
Installations techniques	564	124		688
Installations générales et agencements	458	6		464
TOTAL IMMO CORPORELLES	1 342	162		1 504
Autres participations	7 813		143	7 670
Prêts et autres immobilisations financières	154	231	100	284
TOTAL IMMO FINANCIERES	7 967	231	243	7 954
TOTAL GENERAL	10 489	512	269	10 732

Variation des amortissements (K€)

Amortissements	Valeur début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles	980	74		1 054
TOTAL IMMO INCORPORELLES	980	74		1 054
Matériels de bureau et informatique	248	41		289
Installations techniques	391	70		462
Installations générales et agencements	205	40		245
TOTAL IMMO CORPORELLES	844	152		995
TOTAL GENERAL	1 824	226		2 050

Au 31 décembre 2012, les immobilisations financières sont principalement constituées de créances rattachées aux participations dans les trois filiales de la société :

Eos Imaging Inc. :

Basée aux Etats-Unis, EOS imaging , INC. est une société de droit américain au capital de \$1 dont le siège social est au 185 Alewife Brook Parkway, suite #410, Cambridge, MA 02138, USA.

EOS imaging GmbH :

Basée en Allemagne, EOS Imaging GmbH est une société de droit allemand au capital de 25 000 euros, dont le siège social est au Theodor-Stern- Kai 1, 60596 Frankfurt am Main.

EOS image, Inc :

Basée au Canada, EOS image Inc est une société légalement constituée en vue de la partie IA de la loi sur les compagnies du Québec, dont le siège social est situé 3630 Montée Saint Hubert, à Montréal, Québec, Canada.

Immobilisations financières	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute fin d'exercice
Titres EOS image Inc	-			-
Titres EOS imaging Inc	-			-
Titres EOS imaging GmbH	25			25
Créances sur EOS image Inc	1 159	5		1 164
Créances sur EOS imaging GMBH	86	6		92
Créances sur EOS imaging Inc	6 543		154	6 389
Autres participations	7 813	11	154	7 670
Dépôts et cautionnements	54	4		58
Actions propres		226		226
Fonds de garantie	100		100	
Prêts et autres immobilisations financières	154	230	100	284
TOTAL	7 967	241	254	7 954

La diminution sur l'exercice de 143 K€ du poste « autres participations » est essentiellement liée aux à la conversion au taux de clôture des créances rattachées aux participations libellées en devises étrangères. Cet écart de conversion se décompose comme suit :

EOS image Inc : augmentation de 5K€

EOS imaging Inc : diminution de 154K€

EOS imaging GmbH : augmentation de 6K€

La diminution sur l'exercice du poste « prêts et autres immobilisations financières » se décompose en :

- Une augmentation de 230K€, correspondant à hauteur de 226K€ à la comptabilisation des actions propres de la société, acquises dans le cadre de la mise en place d'un contrat de liquidité portant sur un montant maximum de 500 K€. Ce contrat a été signé en mars 2012 avec la société de bourse Gilbert Dupont pour une durée d'un an, renouvelable par tacite reconduction.
- Une réduction de 100K€, correspondant au remboursement d'un fonds de garantie, suite à la résiliation d'un contrat de factoring.

L'échéance des dépôts et cautionnements est présentée dans le tableau ci-dessous :

POSTES	A la clôture	Ech - 1 an	Ech + 1 an
Dépôts et cautionnements	58		58
Prêts			
Totaux	58		58

Les titres et créances rattachées à ces participations ont été dépréciés en totalité. Les provisions pour dépréciation sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Provisions immobilisations financières	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute fin d'exercice
---	--------------------------------------	----------------------	--------------------	------------------------------------

Titres EOS Image Inc	-			-
Titres EOS Imaging Inc	-			-
Titres EOS Imaging GmbH	25			25
Créances sur EOS Image	1 159	5		1 164
Créances sur EOS Imaging GMBH	86	6		92
Créances sur EOS Imaging Inc	6 543		154	6 389
Autres participations	7 813	11	154	7 670

Note 5 : Stocks

Les stocks sont comptabilisés à leur coût ou à leur valeur nette de réalisation, si celle-ci est inférieure. Dans ce dernier cas, la perte de valeur est enregistrée en résultat.

Les stocks sont évalués selon la méthode CUMP.

Au 31 décembre 2012, les stocks sont composés de composants, d'en cours de production, et d'équipements EOS pour une valeur de 1 011 K€.

Note 6 : Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations	7 645		7 645
Autres immobilisations financières	58		58
Avances et acomptes versés sur commandes	305	305	
Clients douteux ou litigieux	68	68	
Créances clients	2 517	2 517	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	10	10	
Personnel et comptes rattachés	-	-	
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices (dont C.I.R.)	955	955	
- T.V.A	379	379	
Groupe et associés	5 761	5 761	
Débiteurs divers	644	644	
Charges constatées d'avance	196	196	
TOTAL GENERAL	18 538	10 835	7 703

Le montant de 644 K€ figurant dans les débiteurs divers correspond essentiellement aux créances rattachées aux subventions pour un montant de 450 K€ et à des avoirs à recevoir pour 178 K€.

Comme pour les exercices précédents, la société a consacré une partie significative de ses coûts à la Recherche. En conséquence, un crédit d'impôt recherche a été évalué à 955 K euros sur l'exercice.

Les charges constatées d'avance se décomposent de la manière suivante :

Assurance	4
Honoraires	41
Maintenance	5
Loyers et charges	63
Locations matériels	1
Documentations	1
Congrès	14
Voyages et déplacements	17
Cotisations et concours	2
Matières premières	47

196

ETAT DES DETTES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Emprunt obligataire convertible			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :			
- à 1 an maximum			

- plus d'un an			
Fournisseurs et comptes rattachés	2 200	2 200	
Personnel et comptes rattachés	605	605	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	636	636	
Etat et autres collectivités publiques :			
- T.V.A	71	71	
- Autres impôts et taxes	100	100	
Groupe et associés	26	26	
Autres dettes	772	772	
Produits constatés d'avance	204	204	
TOTAL GENERAL	4 616	4 616	-

Les autres dettes sont constituées par des dettes de royalties évaluées à 310 K€ et à des versements d'acomptes dans le cadre de programmes subventionnés pour 462K€.

Les factures non parvenues se décomposent de la manière suivante :

Factures non parvenues	HT	TVA	TTC
Marchandises	604	93	697
Sous-traitance	52	3	55
Loyers et charges	7	1	8
Honoraires	176	17	193
Frais de transport	41		41
Voyages et déplacements	4		4
Communications	3		3
Jetons de présence	59		59
TOTAL GENERAL	946	114	1 060

Note 7 : Capitaux propres

Les actions ordinaires sont classées dans les capitaux propres. Les coûts des opérations en capital directement attribuables à l'émission d'actions ou d'options nouvelles sont comptabilisés dans les capitaux propres en déduction des produits de l'émission.

La société a levé 37,9M€ lors de son introduction en bourse sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris en février 2012.

A l'occasion cette opération, l'ensemble des actions de préférences et des obligations convertibles émises ont été converties en actions ordinaires.

Au 31 décembre 2012, le capital social s'établit à 174.025 euros. Il est divisé en 17 402 429 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,01 €.

Faisant usage de la délégation autorisée par l'assemblée générale extraordinaire du 16 janvier 2012, le conseil d'administration du 15 février 2012 a décidé :

- d'augmenter le capital de la société d'un montant de 55 Keuros par l'émission de 5.520.000 actions ordinaires au prix de l'introduction en bourse, 6,87euros par action, soit un montant de 37,9 M€ ;
- de constater l'augmentation de capital d'un montant de 2K€ liée à la conversion des 957 933 obligations convertibles émises le 2 décembre 2011, en 278 870 actions ordinaires de la société au prix de l'introduction en bourse, soit un montant de 1.916 K€.

Ainsi, par les deux opérations décrites ci-dessus, la société a émis 5 798 870 actions nouvelles.

La variation des capitaux propres est présentée dans le tableau ci-dessous :

POSTES	Valeur au 31/12/2011	Augmentation de l'exercice	Diminution de l'exercice	Valeur au 31/12/2012
Capital	116	58		174
Primes d'émission	22 272	36 241		58 513
Réserve légale	20			20
Autres réserves				
Report à nouveau	- 15 957	- 7 228		-23 186
Résultat net N-1	-7 228		7 228	-
Résultat net de l'exercice		- 8 303		-8 303
TOTAL	- 778	20 768	7 228	27 218

Note 8 : Provisions pour risques et charges

POSTES	Valeur au 31/12/2011	Augmentation de l'exercice	Diminution de l'exercice	Valeur au 31/12/2012
Provisions pour dépréciation				-
Provision pour risque		21		21
Provision pour garantie	318	208	177	349
TOTAL	318	229	177	370

La provision pour garantie a été augmentée de 31 K€ sur l'exercice.

L'évaluation au 31 décembre 2012 tient compte de l'évaluation du coût de maintenance des équipements sous garantie, qui repose sur l'analyse des coûts historiques engagés, de même que du nombre de ces équipements à la date de clôture.

Note 9 : Détail des avances conditionnées

Dans le cadre de sa participation au projet d'Innovation Stratégique Industrielle, la société bénéficie d'une avance remboursable accordée par OSEO en juillet 2009, d'un montant maximum de 1.275 K€. Au 31 décembre 2011, les versements réalisés s'élèvent à 680 K€.

Les remboursements seront effectués en fonction des résultats d'exploitation de la société, à savoir 0,5% du chiffre d'affaires réalisé sur la vente des produits issus du projet, à compter de l'année suivant l'atteinte d'un chiffre d'affaires cumulé de 30 M€, puis de 0,75% dès l'atteinte d'un chiffre d'affaire cumulé de 50 M€. L'avance sera considérée comme intégralement remboursée lorsque le total des versements effectués actualisé au taux de 4,47% atteindra le montant total actualisé au même taux de l'aide versée.

Note 10 : Emprunt obligataire

Suite à l'introduction en bourse de la société, le conseil d'administration lors de sa séance du 15 février 2012 a constaté la conversion des 957.933 obligations convertibles émises le 2 décembre 2011, en 278.870 actions ordinaires.

En k€	Valeur au 31/12/2011	Augmentation de l'exercice	Diminution de l'exercice	Valeur au 31/12/2011
Emprunt obligataire	1 916	-	1 916	-
TOTAL	1 916	-	1 916	-

Note 11 : VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET

Chiffre d'affaires et autres produits	Exercice clos le 31 décembre
--	-------------------------------------

(en milliers d'euros)	2012	2011
Ventes d'équipements	7 673	5 807
Ventes de services	639	624
Chiffre d'affaires	8312	6431

Chiffre d'affaires par zone géographique (en milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre	
	2012	2011
France	1 687	3 098
Amérique du nord	3 304	1 510
Europe	2 362	816
Reste du monde	959	1 007
Total chiffre d'affaires par zone géographique	8 312	6 431

Note 12 : Dépenses de recherche et développement

La société a poursuivi le développement des fonctionnalités d'EOS pour la chirurgie orthopédique. Les frais de recherche et développement se sont élevés à 2 141K€ en 2012 contre 1 914K€ en 2011. Ces coûts sont comptabilisés pour leur totalité en charges de la période.

Note 13 : Effectif moyen

POSTES	31/12/2012
Cadres	42
Non cadres	5
TOTAL	47

Note 14 : Rémunération allouée aux membres des organes d'administration

Les rémunérations versées à chaque mandataire social par la Société ou par des sociétés contrôlées par la Société au sens de l'article L233-16 du Code de Commerce sont résumées dans le tableau ci-dessous :

		2011	2012
Marie Meynadier	Rémunération fixe versée	153 844 €	161 535 €
	Avantage en nature	12 987 €	13 680 €
	Rémunération variable versée	56 689 €	91 291 €
	Total rémunération versée	223 520 €	266 506 €
	Nbre d'AGA attribuées	- €	360 000
	Juste valeur des AGA attribuées	- €	1 854 000 €
Hervé Legrand	Rémunération fixe versée	152 917 €	172 550 €
	Avantage en nature		
	Rémunération variable versée	26 901 €	14 360 €
	Total rémunération versée	179 818 €	186 910 €
	Nbre de SO attribuées	- €	37 648
	Juste valeur des SO attribuées	- €	60 613 €

Note 15 : Déficits reportables

Au 31 décembre 2012, le montant total des déficits reportables s'élève à 33 359 milliers d'euros et comprend 5 413 milliers d'euros de déficit fiscal de la période.

Note 16 : Détail des charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel s'élève à -110 milliers d'euros. Il représente le résultat net des plus et moins-values sur cessions d'actions propres mises en œuvre dans le cadre du contrat de liquidité.

	Charges	Produits
Charges exceptionnelles / diverses	173	63
	<u>173</u>	<u>63</u>

Note 17 : Montant des honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires comptabilisés en charge sur l'exercice est présenté ci-dessous :

Montant HT en milliers d'euros	Ernst & Young	Lydia Bourgeois
<i>Commissariat aux comptes</i>		
- EOS Imaging SA	77	27
- Filiales intégrées	20	8
<i>Autres diligences</i>	9	
Sous total	106	35
Autres prestations rendues		
Sous total	0	0
Total	106	35

Note 18 : Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	EOS image Inc	EOS imaging Inc	EOS imaging GmbH
Capital	100 CAD	1 USD	25 000 EUR
Pourcentage de détention	100%	100%	100%
Valeur unitaire des parts sociales	1 CAD	0,01 USD	50 EUR
Nombre de parts	100	100	500
Dividendes encaissés	0	0	0
Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé	768 KCAD	4 833KUSD	348 KEUR
Capitaux propres au 31/12/2012	- 1 683 KCAD	- 11 295 KUSD	- 122 KEUR
Montant des créances rattachées au 31/12/2012	1 164 KEUR	6 389 KEUR	92 KEUR
Montant de la dépréciation au 31/12/2012	-1 164 KEUR	-6 389 KEUR	-92 KEUR
Taux de clôture	1 CAD = 0,76 EUR	1USD = 0,76 EUR	

Note 19 : Engagements hors bilan

19.1. Droit individuel à la formation

La société constate un engagements en matière de Droit Individuel à la Formation de ses collaborateurs, conformément aux dispositions de la loi n°2004-391 du 4 mai 2004, relative à la formation professionnelle accordant aux salariés un droit individuel à la formation d'une durée de vingt heures par année civile cumulable sur une durée maximale de six ans, Au terme de ce délai et à défaut de son utilisation, l'ensemble des droits restera plafonné à 120 heures.

Au 31 décembre 2012, le nombre d'heures encore ouvertes donnant droit à formation s'élève à 2 669 heures.

19.2. Indemnités de Fin de Carrière

Les salariés de la société bénéficient des prestations de retraites prévues par la loi en France :

- obtention d'une indemnité de départ à la retraite, versée par la société, lors de leur départ en retraite (régime à prestations définies) ;
- versement de pensions de retraite par les organismes de Sécurité Sociale, lesquels sont financés par les cotisations des entreprises et des salariés (régime d'état à cotisations définies).

Pour les régimes à prestations définies, les coûts des prestations de retraite sont estimés en utilisant la méthode des unités de crédit projetées.

Selon cette méthode, le coût des retraites est constaté dans le résultat de manière à le répartir uniformément sur la durée de services des employés.

Les engagements de retraite sont évalués à la valeur actuelle des paiements futurs estimés en retenant le taux de marché fondé sur les obligations à long terme des entreprises de première catégorie avec une durée correspondante à celle estimée pour le régime.

La société fait appel à des actuaires pour réaliser une revue annuelle de la valorisation de ces plans.

Les engagements liés au versement d'indemnités de départ à la retraite sont évalués de la manière suivante :

	31 décembre 2011	Dotations	Reprises	31 décembre 2012
Indemnités de départ à la retraite	95	49	(15)	129
Total	95	49	(15)	129

Les hypothèses retenues pour la détermination des indemnités de fin de carrière sont les suivantes :

Date d'évaluation	31/12/2012	31/12/2011
Modalités de départ à la retraite	<i>Pour l'ensemble des salariés : départ volontaire à 65 ans</i>	<i>Pour l'ensemble des salariés : départ volontaire à 65 ans</i>
Taux de charges sociales	52 %	52 %
Taux d'actualisation	2,80 %	4,30 %
Tables de mortalité	INSEE TH / TF 2007 – 2009	INSEE TH / TF 2007 – 2009
Taux d'augmentation des salaires (inflation incluse)	3%	3%
Taux de rotation	Taux moyen de 25%, lissé par classe d'âge	Taux moyen de 25%, lissé par classe d'âge

Les droits accordés aux salariés de la société en France sont définis par les conventions collectives suivantes :

- Accords Nationaux de la Métallurgie (cadres et non-cadres)
- Accord régional de la Métallurgie : région parisienne (non-cadres uniquement).

Note 20 : Tableau synthétique des stock-options

La société a émis les plans d'options et d'actions gratuites suivants :

Type	Date d'octroi	Prix d'exercice	En cours au 31.12.2012
SO 2009	07/07/2009	1,00 €	495 389
SO 2010	06/07/2010	1,00 €	323 500
SO 2010	20/05/2011	1,00 €	49 625
Actions gratuites	15/02/2012		360 000
SO 2012	21/09/2012	4,07 €	376 916
			1 605 430

L'exercice des options et actions gratuites se traduira par l'émission par la Société de nouvelles actions.

Le Conseil d'Administration du 31 décembre 2012, sur délégation de l'Assemblée Générale du 16 janvier 2012 a attribué à Messieurs Michael J Dormer, Eric Beard, Stéphane Sallmard et Philip Whitehead un total de 270 000 BSA qui n'ont pas été souscrits à ce jour.

Note 21 : Evénements postérieurs à la clôture

UFG Siparex a démissionné de son mandat d'administrateur le 4 février 2013.

Un contrôle fiscal portant sur les exercices 2010 et 2011 a été notifié à la société EOS Imaging SA en février 2013.