

# **EOS Imaging**

Société anonyme  
10, rue Mercoeur  
75011 Paris

---

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

Exercice clos le 31 décembre 2018

# **EOS Imaging**

Société anonyme  
10, rue Mercoeur  
75011 Paris

---

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

Exercice clos le 31 décembre 2018

---

A l'Assemblée générale de la société EOS Imaging,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société EOS Imaging relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, 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.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

## **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 des commissaires 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

### **Justification des appréciations - Points clés de l'audit**

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

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.

### **Continuité d'exploitation**

Au 31 décembre 2018, la société et ses filiales disposent d'une trésorerie de 19,8 millions d'euros et ont consommé, au cours de l'exercice 2018, 8,7 millions d'euros au titre de leurs activités opérationnelles et 4,1 millions d'euros au titre de leurs activités d'investissement. Une attention particulière a été portée sur la convention de continuité d'exploitation avec laquelle le management a établi les comptes annuels comme mentionné dans la note « 3.2. Continuité d'exploitation » de l'annexe aux comptes annuels.

Nous avons considéré la continuité d'exploitation comme un point clé de l'audit du fait des estimations importantes nécessaires à l'identification des encaissements prévisionnels, des besoins de trésorerie à couvrir et à la construction du prévisionnel de trésorerie par la direction de la société. D'autre part les conséquences d'une remise en cause du principe de continuité d'exploitation pour l'établissement des comptes seraient significatives sur les comptes annuels.

### Notre réponse

Nos travaux ont consisté à réaliser un examen critique des hypothèses retenues pour la construction du prévisionnel de trésorerie. Nous avons notamment :

- Obtenue et prise connaissance du prévisionnel de trésorerie établi par la société, jusqu'en décembre 2020 ;
- Apprécie sa cohérence avec les données prévisionnelles issues du budget 2019, établi sous le contrôle de la direction générale et approuvé par le conseil d'administration du 16 avril 2019 ;
- Vérifié la cohérence des hypothèses retenues en termes de prévisions d'activité avec notre connaissance de l'activité ;
- Apprécie la qualité du processus d'établissement des prévisions de trésorerie ou du processus budgétaire en comparant les prévisions faites au cours des exercices précédents avec les réalisations effectives ;
- Enfin, nous avons vérifié que les informations mentionnées dans l'annexe aux comptes consolidés donnaient une information appropriée.

### **Modalités de suivi des créances clients**

#### Risque identifié

Au 31 décembre 2018, les créances clients nettes s'élèvent à 15 642 milliers d'euros. Ces créances correspondent principalement à des ventes d'équipement EOS dont le délai de règlement peut parfois s'étendre contractuellement jusqu'à l'installation chez l'utilisateur final, par des équipes dédiées. La direction procède à un suivi individuel de chacune de ces créances tout au long de l'année et évalue, à la clôture, au cas par cas et pour l'ensemble des clients, tout risque de remise en cause de la créance et donc la provision pour dépréciation éventuelle à comptabiliser. Au 31 décembre 2018, trois créances font l'objet de dépréciation, pour un montant total de 848k€.

Nous avons considéré que la détermination des provisions sur les créances client est un point clé de l'audit en raison de l'importance significative dans les comptes annuels de la société de ces créances et du jugement nécessaire à l'appréciation de leur caractère recouvrable.

#### Notre réponse

Notre approche d'audit sur l'évaluation des créances clients est basée sur des contrôles de substance sur les créances. Ceux-ci ont consisté à :

- Identifier les créances anciennes, obtenir auprès des directions financière et générale des explications sur leur ancienneté, examiner le respect des clauses contractuelles relatives au règlement des factures et les échanges avec les distributeurs ou les utilisateurs finaux concernés ainsi que l'avancement de l'installation de l'équipement,

afin d'apprécier l'estimation des perspectives de recouvrement de ces créances faites par la direction.

- Analyser la cohérence du montant des dépréciations individuelles comptabilisées avec les éléments ainsi obtenus.
- Prendre connaissance des réponses des avocats à nos demandes d'information, afin d'identifier d'éventuels litiges qui n'auraient pas donné lieu à dépréciation.

### **Vérifications spécifiques**

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

#### *Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires*

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 autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

#### *Informations relatives au gouvernement d'entreprise*

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-3 et L.225-37-4 du code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-37-3 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.

#### *Autres informations*

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

## **Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires**

### ***Désignation des commissaires aux comptes***

Les cabinets Deloitte & Associés et Fi Solutions ont été nommés commissaires aux comptes de la société EOS Imaging par l'assemblée générale du 13 juin 2013.

Au 31 décembre 2018, ils étaient dans la sixième année de leur mission sans interruption.

### **Responsabilités 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.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

### **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

#### ***Objectif et démarche d'audit***

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.823-10-1 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.

### ***Rapport au comité d'audit***

Nous remettons un rapport au comité d'audit qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit, figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.822-10 à L.822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

A Paris-la Défense et Paris, le 30 avril 2019

Les commissaires aux comptes

Deloitte & Associés



Géraldine SEGOND

Fi.Solutions  
*Membre de PKF International*



Jean - Marc PETIT

# **EOS IMAGING, S.A.**

**10 rue Mercoeur – 75011 Paris**

**RCS Paris 349 694 893**

## **Comptes annuels**

**Exercice clos le 31 décembre 2018**

**BILAN - ACTIF***(en euros)*

|                                          | 31-déc.-18         |                   |                   | 31-déc.-17        |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                          | Brut               | Amort. & Dépréc.  | Net               | Net               |
| Immobilisations incorporelles            | 3 684 874          | 1 695 016         | 1 989 858         | 1 196 489         |
| Immobilisations corporelles              | 5 398 748          | 3 271 268         | 2 127 481         | 1 873 664         |
| Immobilisations financières              | 13 048 318         | 8 343 741         | 4 704 577         | 4 528 759         |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                  | <b>22 131 940</b>  | <b>13 310 025</b> | <b>8 821 915</b>  | <b>7 598 912</b>  |
| Stocks et encours                        | 8 806 575          | 27 423            | 8 779 151         | 4 377 214         |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 297                | -                 | 297               | 297               |
| Créances clients et comptes rattachés    | 16 489 115         | 847 500           | 15 641 615        | 15 803 221        |
| Autres créances                          | 38 078 767         | 33 182 911        | 4 895 856         | 5 150 845         |
| Capital souscrit - appelé, non versé     | -                  | -                 | -                 | -                 |
| Disponibilités                           | 17 388 465         | -                 | 17 388 465        | 4 704 901         |
| Charges constatées d'avance              | 258 713            | -                 | 258 713           | 327 127           |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                   | <b>81 021 933</b>  | <b>34 057 834</b> | <b>46 964 098</b> | <b>30 363 605</b> |
| Frais d'émission des emprunts            | 1 201 398          | -                 | 1 201 398         | 183 822           |
| Ecart de conversion Actif                | 304 967            | -                 | 304 967           | 228 330           |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                       | <b>104 660 237</b> | <b>47 367 859</b> | <b>57 292 378</b> | <b>38 374 669</b> |

**BILAN - PASSIF***(en euros)*

|                                                 | 31/12/2018          | 31/12/2017         |
|-------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Capital                                         | 262 379             | 226 415            |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport,         | 21 558 956          | 79 144 865         |
| Réserve légale                                  | 20 557              | 20 557             |
| Report à nouveau                                | (160)               | (67 115 161)       |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                   | <b>(14 766 136)</b> | <b>(5 380 021)</b> |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                         | <b>7 075 596</b>    | <b>6 896 655</b>   |
| Avances conditionnées                           | 187 803             | 312 883            |
| <b>FONDS PROPRES</b>                            | <b>7 263 399</b>    | <b>7 209 538</b>   |
| Provisions pour risques                         | 1 614 355           | 1 532 022          |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>       | <b>1 614 355</b>    | <b>1 532 022</b>   |
| Emprunts obligataires convertibles              | 29 692 069          | 13 406 092         |
| Emprunts et dettes financières diverses         | 525 652             | 1 150 652          |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés        | 7 629 028           | 8 228 838          |
| Dettes fiscales et sociales                     | 3 085 282           | 3 111 263          |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | -                   | -                  |
| Autres dettes                                   | 3 359 920           | 1 284 033          |
| Produits constatés d'avance                     | 1 518 841           | 1 199 663          |
| <b>DETTES</b>                                   | <b>45 810 792</b>   | <b>28 380 541</b>  |
| Ecart de conversion Passif                      | 2 603 832           | 1 252 568          |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                             | <b>57 292 378</b>   | <b>38 374 669</b>  |

**COMPTE DE RESULTAT***(en euros)*

| <b>COMPTE DE RESULTAT</b>                                             | <b>31-déc.-18</b><br><i>12 mois</i> | <b>31-déc.-17</b><br><i>12 mois</i> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Vente de marchandises                                                 |                                     |                                     |
| Production vendue (biens)                                             | 24 108 851                          | 27 722 876                          |
| Production vendue (services)                                          | 4 397 363                           | 3 157 331                           |
| <b>Montant net du chiffre d'affaires</b>                              | <b>28 506 214</b>                   | <b>30 880 207</b>                   |
| Subventions d'exploitation                                            | 261 411                             | 448 045                             |
| Reprises sur dépréciations, provisions (et amort.), Transferts de ch. | 811 938                             | 844 456                             |
| Autres produits                                                       | 2 138 323                           | 1 176 114                           |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                        | <b>31 717 886</b>                   | <b>33 348 822</b>                   |
| Achats et variations de stocks de marchandises                        |                                     |                                     |
| Achats et variations de stocks de MP et autres approvisionnements     | 14 584 150                          | 16 827 304                          |
| Autres achats et charges externes                                     | 9 540 449                           | 8 162 928                           |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                 | 344 246                             | 325 702                             |
| Salaires et traitements                                               | 6 815 281                           | 6 687 509                           |
| Charges sociales                                                      | 2 959 880                           | 2 892 433                           |
| Dotations aux amortissements et dépréciations                         | 2 003 043                           | 1 864 331                           |
| Autres charges                                                        | 849 294                             | 881 282                             |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                         | <b>37 096 344</b>                   | <b>37 641 489</b>                   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                        | <b>(5 378 458)</b>                  | <b>(4 292 667)</b>                  |
| Produits financiers                                                   | 13 312 245                          | 7 327 380                           |
| Charges financières                                                   | 23 620 862                          | 9 577 098                           |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                             | <b>(10 308 618)</b>                 | <b>(2 249 718)</b>                  |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                                  | <b>(15 687 076)</b>                 | <b>(6 542 385)</b>                  |
| Produits exceptionnels                                                | 34 489                              | 74 738                              |
| Charges exceptionnelles                                               | 371 478                             | 73 633                              |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                          | <b>(336 989)</b>                    | <b>1 105</b>                        |
| Participation des salariés aux résultats                              | 2 964                               | (6 268)                             |
| Impôts sur les bénéfices                                              | (1 260 893)                         | (1 154 991)                         |
| <b>RESULTAT NET</b>                                                   | <b>(14 766 136)</b>                 | <b>(5 380 021)</b>                  |

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

### 1. LA SOCIÉTÉ

Créée en 1989, la société EOS Imaging SA développe un dispositif médical d'imagerie innovant dédié aux pathologies ostéo-articulaires et à l'orthopédie ainsi que des applications associées.

Dans le cadre de son développement à l'international, la société a créé les filiales suivantes :

- EOS Imaging Inc. aux Etats-Unis en juin 2006,
- EOS Image Inc. au Canada en août 2000,
- EOS Imaging GmbH en Allemagne en mai 2008,
- EOS Imaging Pte Ltd à Singapour en mai 2015.

En novembre 2013, la société a acquis 100% des titres de la société OneFit Médical, éditeur de logiciels de planification pour les chirurgies du genou et de la hanche et fabricant de guides de coupe personnalisés en orthopédie.

Ainsi, EOS Imaging SA, entité consolidante, et les cinq filiales de la Société présentées ci-dessus, entités consolidées, constituent le Groupe EOS.

Depuis le 15 février 2012, la Société est cotée sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris.

Les comptes annuels au 31 décembre 2018 d'EOS imaging ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 16 avril 2019.

### 2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

#### Financement de l'activité

En janvier 2018, EOS Imaging a souscrit une nouvelle tranche de 5 millions d'euros de son emprunt obligataire avec IPF. Les conditions initiales de remboursement prévoyaient un remboursement partiel entre décembre 2021 et décembre 2022 ainsi que 60% in fine, sans émission supplémentaire de BSA et à des conditions comparables à celles de la précédente tranche.

EOS Imaging a par ailleurs procédé au mois de mai 2018 à l'émission d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANES) par placement privé, sans droit préférentiel de souscription, auprès d'investisseurs institutionnels pour un montant nominal de 29 543 626,80 euros. Toutes les obligations offertes ont été souscrites. Cette opération a permis notamment de refinancer l'intégralité de la dette financière IPF existante à fin mai, soit 19 257 282 euros dont 1 132 282 euros d'intérêts. Le remboursement anticipé de la dette obligataire a par ailleurs généré le paiement d'honoraires de sortie anticipée de 2 018 634 euros comptabilisés intégralement en charges financières au 30 juin 2018.

Le 17 juillet 2018, EOS Imaging a annoncé la signature d'un accord ferme avec Fosun Pharmaceutical AG, une filiale de Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co. Ltd, relatif à une prise de participation par Fosun Pharmaceutical AG au capital d'EOS Imaging réalisée par émissions d'actions nouvelles de la société.

La réalisation de cet investissement était notamment soumise à l'obtention d'autorisations réglementaires chinoises et au visa de l'Autorité des marchés financiers (AMF) sur le prospectus relatif à l'opération.

La Société a obtenu les autorisations réglementaires chinoises requises et a annoncé en date du 7 décembre 2018 avoir reçu le visa de l'AMF n°18-551 sur le prospectus relatif à l'opération. Le Directeur Général d'EOS imaging, faisant usage de la délégation qui lui a été conférée au titre de la décision du Conseil d'administration du 16 juillet 2018 (lui-même agissant en vertu des délégations et

pouvoirs qui lui ont été conférés par la vingtième résolution de l'assemblée générale mixte des actionnaires du 18 mai 2018), a ainsi décidé de procéder à une augmentation de capital d'un montant de 15 061 856,13 euros, par l'émission de 3 446 649 actions nouvelles pour un prix de souscription de 4,37 euros chacune.

L'augmentation de capital a pour objectif de contribuer à mettre la technologie d'EOS imaging à disposition du plus grand nombre de patients à travers le monde.

Le 11 décembre 2018, la Société a annoncé le succès des opérations de règlement-livraison de cette augmentation de capital aux termes desquelles son capital social est de 261 304,07 euros, divisé en 26 130 407 actions. Les actions nouvelles sont assimilables aux actions existantes de la Société.

Fosun Pharma, à travers Fosun Pharmaceutical AG, détient désormais 13,2% du capital et des droits de vote d'EOS imaging et devient à ce titre le premier actionnaire d'EOS imaging.

EOS Imaging a également souscrit, au cours du premier semestre 2018, un contrat d'affacturage pour améliorer le financement du cycle d'exploitation. Au 31 décembre 2018, trois créances commerciales ont fait l'objet d'une cession pour un montant brut total de 1 371 K euros. L'analyse du contrat et le traitement comptable retenu ont fait l'objet d'une note spécifique décrite dans la note 3 « Méthodes et principes comptables ».

### Changement de Direction pour renforcer la stratégie américaine de la Société

En date du 5 novembre 2018, le Conseil d'administration a souhaité faire évoluer la direction de la Société pour poursuivre et renforcer sa présence aux Etats-Unis, son premier marché, et y étendre sa base actionnariale. Le Conseil a ainsi nommé Mike Lobinsky, entré dans l'entreprise en août 2017 en tant que Président Amérique du Nord, au poste de Directeur Général Exécutif en vue de succéder à Marie Meynadier à compter du 1er janvier 2019. Marie Meynadier a poursuivi sa mission de Directrice Générale Exécutive jusqu'au 31 décembre 2018 et conservera après cette date un mandat d'administrateur au sein du Conseil d'administration de la société.

## **3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

### *3.1. Principes généraux*

Tous les montants sont exprimés en euros, sauf mention contraire.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

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 méthodes d'évaluation et de présentation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

### *3.2. Principes de continuité d'exploitation*

Au cours du premier semestre, EOS Imaging a refinancé sa dette avec IPF et levé avec succès 29,5 millions d'euros d'OCEANE pour rembourser intégralement cette dette et supprimer tous les engagements associés.

Cela a permis au Groupe de conclure un premier accord de factoring d'une partie de ses créances.

En décembre 2018, EOS imaging a procédé à une augmentation de capital de l'ordre de 15,1 millions d'euros.

Au 31 décembre 2018, la Société et ses filiales disposent d'une trésorerie de 19,7 millions d'euros et ont consommé, au cours de l'exercice 2018, 8,7 millions d'euros au titre de leurs activités opérationnelles et 4,1 millions d'euros au titre de leurs activités d'investissement.

### *3.3. Affacturage*

La société EOS Imaging a souscrit un contrat d'affacturage à la fin du premier semestre 2018. Les positions du factor au 31 décembre 2018 et l'impact dans les comptes du Groupe sont les suivants :

|                                      |          |
|--------------------------------------|----------|
| - En-cours clients cédés au Factor : | 1 371K€  |
| - Retenues et dépôt de garantie :    | 137 K€   |
| Trésorerie reçue :                   | 1 233 K€ |

Le contrat d'affacturage, conclu par EOS Imaging, prévoit un transfert du titre de propriété des créances et des droits qui y sont attachés. Il prévoit également que le Factor supporte l'intégralité du risque de crédit associé. Cependant, aux vues des autres conditions contractuelles, le Groupe considère que l'ensemble des risques et avantages inhérents à ces créances n'est pas transféré. Dès lors, le Groupe maintient à son bilan les créances concernées et affiche une dette d'affacturage du même montant.

### *3.4. Méthodes comptables*

#### *3.4.1. 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.

#### *3.4.2. 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 frais de recherche et développement sont comptabilisés en charges de l'exercice. La production immobilisée, le cas échéant, concerne des matériels destinés à la réalisation de tests.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

|                                         |           |
|-----------------------------------------|-----------|
| ▪ Matériel industriel et de laboratoire | 3 à 5 ans |
| ▪ Installations agencements             | 10 ans    |
| ▪ Matériel de bureau et informatique    | 3 ans     |
| ▪ Mobilier de bureau                    | 5 ans     |

Les actifs immobilisés corporels font l'objet d'une dépréciation lorsque, du fait d'événements ou de circonstances intervenus au cours de l'exercice, leur valeur économique apparaît durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

Il n'existe pas d'immobilisations significatives susceptibles de donner lieu à une approche par composants.

#### 3.4.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières correspondent aux éléments suivants :

- Titres de participations
- Titres d'autocontrôle
- Dépôts de garantie

Les immobilisations financières sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. En cas de clause de complément de prix, la valeur brute des titres attachée au complément de prix appréciée à la clôture revêt un caractère provisoire, la société retenant à la date d'arrêté des comptes la meilleure estimation du complément de prix à verser. Le complément de prix est à l'actif en contrepartie du poste dettes sur immobilisations.

A la clôture de l'exercice la valeur des titres est comparée à leur valeur d'inventaire. La plus faible de ces deux valeurs est retenue au bilan. La valeur d'inventaire correspond pour les titres de participations à la valeur d'usage déterminée en fonction de l'utilité que la participation présente pour l'entreprise et pour les actions propres au cours moyen de bourse du dernier mois de l'exercice.

La société constate un écart de conversion sur les créances rattachées aux participations considérant que la créance présente au bilan est remboursable en devises.

#### 3.4.4. Stocks

Les stocks de produits finis sont suivis selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré (CUMP).

Une provision pour dépréciation des stocks est constatée, le cas échéant, pour la différence entre la valeur comptable et la valeur de réalisation, déduction faite des frais commerciaux de vente.

#### 3.4.5. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est comptabilisée au cas par cas lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

#### 3.4.6. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Elles font, lorsque nécessaire, l'objet d'une provision calculée pour chaque ligne de titre d'une même nature, afin de ramener leur valeur au cours de bourse moyen du dernier mois, ou à leur valeur de négociation probable pour les titres non cotés.

Les plus ou moins-values de cession sont enregistrées selon la méthode PEPS (ou FIFO) – Premier Entré Premier Sorti. Les plus-values latentes sont réintégrées fiscalement.

#### 3.4.7. Opérations en devise

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce cours est portée en " écart de conversion ".

En l'absence de couverture de change, les écarts de conversion actifs (pertes de change latentes) non compensés font l'objet d'une provision pour risques. Les profits de change latents ne sont pas comptabilisés conformément au principe de prudence, mais sont réintégrés fiscalement.

#### 3.4.8. Provision pour risques

- Provisions pour risques et charges :

Des provisions sont constituées pour faire face aux coûts relatifs aux risques et charges en cours. La politique de la Société en matière de provisions sur litiges et contentieux consiste à apprécier à la clôture de chaque exercice les risques financiers de chaque litige et des possibilités qui lui sont associées.

- Provision pour garantie :

Les ventes sont assorties d'une période de garantie d'un an ou plus. L'évaluation du coût de la garantie ainsi que la probabilité d'engagement de ces coûts sont fondées sur l'analyse des données historiques. La provision pour garantie correspond au coût de maintenance des équipements sous garantie, plafonnée à un an de garantie et pour la période restant à courir à la date de clôture sur l'ensemble des équipements vendus.

#### 3.4.9. Frais d'émission d'emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont répartis linéairement sur la durée des emprunts. Les frais d'emprunts comptabilisés en charges sont transférés à l'actif en fin d'exercice dans le compte « Frais d'émission des emprunts » qui est ensuite minoré à chaque fin d'exercice par la charge résultant de l'étalement.

#### 3.4.10. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société résulte de la vente d'équipements d'imagerie médicale, de contrats de maintenance et de consommables et services.

Le chiffre d'affaires correspond à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir au titre des biens vendus dans le cadre habituel des activités de la société. Le chiffre d'affaires figure net de la taxe sur la valeur ajoutée, des retours de produits, des rabais et des remises.

La société comptabilise des produits lorsque le montant peut être évalué de façon fiable, qu'il est probable que les avantages économiques futurs bénéficieront à la société et que les critères spécifiques sont remplis pour l'activité de la société.

Pour les ventes d'équipements, le chiffre d'affaires est constaté lors du transfert à l'acheteur de la propriété et du risque, précisé dans chaque contrat, et qui selon les cas se situe à l'expédition, à la livraison ou à l'installation de l'équipement.

Une garantie est attachée à chaque vente d'équipement. Seuls les revenus relatifs à la période de garantie excédant un an sont différés pour être reconnus en produits sur la période concernée, la garantie inférieure ou égale à un an n'étant pas vendue séparément de l'équipement.

### 3.4.11. Autres produits d'exploitation

La société perçoit, en raison de son caractère innovant, des aides et subventions de l'Etat ou des collectivités publiques destinées à financer le fonctionnement ou des recrutements spécifiques. Les subventions sont comptabilisées au fur et à mesure de l'engagement des charges associées, indépendamment des encaissements.

Par ailleurs, la société facture à ses filiales des managements fees au titre des prestations d'animation et de politiques commerciales et administratives qu'elle leur apporte.

### 3.4.12. Impôt sur les bénéfices

Le Crédit d'impôt Recherche (CIR) ainsi que le Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) sont reconnus en minoration de l'impôt sur les sociétés.

Le CICE a été utilisé pour accompagner le financement des dépenses de recrutement de la société.

### 3.4.13. Résultat exceptionnel

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la société.

## 4. NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTATS

### **NOTE 1 : TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS**

L'évolution des immobilisations en valeur brute s'analyse comme suit :

| Valaurs brutes                                 | 31-déc.-17       | Acquisitions     | Reclassement | Cessions / Mises<br>au rebut | 31-déc.-18       |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------------------|------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>           |                  |                  |              |                              |                  |
| Logiciels                                      | 1 837 907        | 106 155          |              |                              | 1 944 062        |
| Immobilisations incorporelles en cours         | 944 777          | 796 035          |              |                              | 1 740 812        |
|                                                | <b>2 782 684</b> | <b>902 190</b>   |              |                              | <b>3 684 874</b> |
| <b>Immobilisations corporelles</b>             |                  |                  |              |                              |                  |
| Installations et agencements                   | 814 379          | 5 752            |              |                              | 820 131          |
| Matériel et outillage industriel               | 2 055 947        | 300 875          | 1 090 392    |                              | 3 447 214        |
| Matériel et mobilier de bureau et informatique | 643 634          | 137 556          | 35 755       |                              | 816 944          |
| Immobilisations corporelles en cours           | 956 407          | 519 108          | (1 126 148)  | (34 908)                     | 314 460          |
|                                                | <b>4 470 366</b> | <b>963 291</b>   |              | <b>(34 908)</b>              | <b>5 398 748</b> |
| <b>Total Brut</b>                              | <b>7 253 049</b> | <b>1 865 481</b> |              | <b>(34 908)</b>              | <b>9 083 622</b> |

L'évolution des amortissements et provisions s'analyse comme suit :

| Dépréciations                                  | 31-déc.-17       | Dotations      | Diminutions | 31-déc.-18       |
|------------------------------------------------|------------------|----------------|-------------|------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>           |                  |                |             |                  |
| Logiciels                                      | 1 586 194        | 108 822        |             | 1 695 016        |
|                                                | <b>1 586 194</b> | <b>108 822</b> |             | <b>1 695 016</b> |
| <b>Immobilisations corporelles</b>             |                  |                |             |                  |
| Installations et agencements                   | 521 841          | 51 898         |             | 573 739          |
| Matériel et outillage industriel               | 1 540 894        | 360 342        |             | 1 901 236        |
| Matériel et mobilier de bureau et informatique | 533 967          | 84 483         |             | 618 450          |
| Immobilisations corporelles en cours           |                  | 177 842        |             | 177 842          |
|                                                | <b>2 596 702</b> | <b>674 565</b> |             | <b>3 271 268</b> |
| <b>Total Amortissements et Dépréciations</b>   | <b>4 182 896</b> | <b>783 387</b> |             | <b>4 966 284</b> |

L'évolution des immobilisations corporelles et incorporelles en valeur nette s'analyse comme suit :

|                                      | 31-déc.-17       | Augmentations    | Diminutions | Cessions /<br>Mises au rebut | 31-déc.-18       |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-------------|------------------------------|------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b> | 1 196 489        | 793 368          |             |                              | 1 989 858        |
| <b>Immobilisations corporelles</b>   | 1 873 664        | 288 724          |             | (34 908)                     | 2 127 481        |
| <b>Total valeurs nettes</b>          | <b>3 070 154</b> | <b>1 082 093</b> |             | <b>(34 908)</b>              | <b>4 117 338</b> |

## **NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

| Valeurs brutes                           | 31-déc.-17        | Acquisitions   | Cessions /<br>Diminution | 31-déc.-18        |
|------------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------------|-------------------|
| Titres de participation                  | 4 322 075         |                |                          | 4 322 075         |
| Créances rattachées à des participations | 7 992 683         | 304 003        | (25 021)                 | 8 271 665         |
| Actions propres                          | 178 797           | 324 280        | (333 882)                | 169 195           |
| Dépôts et cautionnements                 | 99 962            | 185 421        |                          | 285 382           |
| <b>Total Brut</b>                        | <b>12 593 517</b> | <b>813 703</b> | <b>(358 903)</b>         | <b>13 048 318</b> |

| Dépréciations                             | 31-déc.-17       | Dotations      | Diminutions      | 31-déc.-18       |
|-------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| Titres de participation                   | 72 075           |                |                  | 72 075           |
| Créances rattachées à des participations  | 7 992 683        | 304 003        | (25 021)         | 8 271 665        |
| <b>Total dépréciations</b>                | <b>8 064 758</b> | <b>304 003</b> | <b>(25 021)</b>  | <b>8 343 741</b> |
| <b>Immobilisations financières nettes</b> | <b>4 528 759</b> | <b>509 700</b> | <b>(333 882)</b> | <b>4 704 577</b> |

Conformément aux méthodes comptables énoncées ci-avant, la valeur des titres est comparée chaque année à leur valeur d'inventaire.

Ainsi, au 31 décembre 2018, seuls les titres de la société OneFit ne sont pas dépréciés et sont conservés pour une valeur nette de 4 250 k€.

Au 31 décembre 2018, les immobilisations financières sont principalement constituées de créances rattachées aux participations dans les 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 Collection Business Centers GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt.
- 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 300 rue du Saint Sacrement, à Montréal, Québec, Canada.
- OneFit Medical : société par actions simplifiée française au capital de 115.714 euros dont le siège social est situé 18 rue Alain Savary à Besançon (25000), immatriculée au Registre du Commerce des Sociétés de Besançon sous le numéro 534 162 219.
- EOS Imaging, Pte Ltd : basée à Singapour, EOS Imaging Pte Ltd est une société de droit asiatique au capital de 70.000 S\$, dont le siège social est situé 51 Goldhill Plaza, #21-02/06, Singapour (308900).

Au 31 décembre 2018, la société détient 48 484 actions propres dans le cadre d'un contrat de liquidité qui s'est traduit par la cession de 650 378 titres et l'acquisition de 661 489 titres au cours de l'exercice, générant une moins-value nette de 90 K€ sur la période.

*Tableau des filiales et participations (en milliers d'euros)*

| Filiales et participations                                         | Désignation Filiales | Capital | Capitaux propres autres que le capital | Quota-part de capital détenue | Valeur comparable des titres détenus |       | Prêt et avances consentis par la société et non remboursés | Montant des cautions et avals donnés par la société | Chiffre d'affaires bors taxes du dernier exercice écoulé | Résultat (bénéfice ou perte) du dernier exercice clos | Dividendes encaissées par la société au cours de l'exercice |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|---------|----------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                                                    |                      |         |                                        | (en %)                        | Brute                                | Nette |                                                            |                                                     |                                                          |                                                       |                                                             |
| Renseignements détaillés concernant les filiales et participations |                      |         |                                        |                               |                                      |       |                                                            |                                                     |                                                          |                                                       |                                                             |
| Filiales (plus de 50 % du capital détemj):                         |                      |         |                                        |                               |                                      |       |                                                            |                                                     |                                                          |                                                       |                                                             |
|                                                                    | EOS Image Inc        |         |                                        | 100%                          |                                      |       | 2 724                                                      |                                                     | 939                                                      | (323)                                                 |                                                             |
|                                                                    | EOS Imaging Inc      |         |                                        | 100%                          |                                      |       | 36 662                                                     |                                                     | 14 086                                                   | (3 543)                                               |                                                             |
|                                                                    | EOS Imaging GmbH     | 25      |                                        | 100%                          | 25                                   |       | 1 301                                                      |                                                     | 1 153                                                    | (35)                                                  |                                                             |
|                                                                    | OneFit               | 116     |                                        | 100%                          | 4 250                                | 4 250 | 1 787                                                      |                                                     | 1 154                                                    | (137)                                                 |                                                             |
|                                                                    | EOS Imaging Pte Ltd  | 47      |                                        | 100%                          | 47                                   |       | 768                                                        |                                                     |                                                          | (435)                                                 |                                                             |

**NOTE 3 : TABLEAU DES DEPRECIATIONS**

|                                 | Dépréciations<br>au début de<br>l'exercice | Augmentations :<br>dotations de<br>l'exercice | Diminutions :<br>reprises de<br>l'exercice | Dépréciations à<br>la fin de<br>l'exercice |
|---------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles   |                                            |                                               |                                            |                                            |
| Immobilisations corporelles     |                                            | 177 842                                       |                                            | 177 842                                    |
| Immobilisations financières     | 8 064 758                                  | 304 003                                       | (25 021)                                   | 8 343 741                                  |
| Stocks                          | 40 354                                     |                                               | (12 931)                                   | 27 423                                     |
| Créances clients                | 712 500                                    | 315 000                                       | (180 000)                                  | 847 500                                    |
| Autres créances                 | 27 583 785                                 | 18 665 836                                    | (13 066 709)                               | 33 182 911                                 |
| Valeurs mobilières de placement |                                            |                                               |                                            |                                            |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>36 401 397</b>                          | <b>19 462 681</b>                             | <b>(13 284 661)</b>                        | <b>42 579 417</b>                          |

*dont exploitation* 315 000 (192 931)

*dont financier* 18 969 839 (13 091 730)

*dont exceptionnel* 177 842

L'augmentation nette de 5 599 k€ de la dépréciation des autres créances correspond à l'ajustement de la dépréciation au niveau de ces créances au 31 décembre 2018.

Dépréciation des créances clients : les créances dépréciées correspondent principalement à des ventes d'équipement EOS dont le délai de règlement peut parfois s'étendre contractuellement jusqu'à l'installation chez l'utilisateur final, par des équipes dédiées. La Direction procède à un suivi individuel de chacune de ces créances tout au long de l'année et évalue, à la clôture, au cas par cas et pour l'ensemble de ses clients, le risque de non recouvrement et donc la provision pour dépréciation éventuelle à comptabiliser. Au 31 décembre 2018, deux créances ont donné lieu à un complément de dépréciation et une nouvelle créance a fait l'objet d'une première dépréciation. La totalité des dépréciations cumulées s'élève à 848 k€, soit 5 % du montant brut du total des créances clients.

**NOTE 4 : ETAT DES STOCKS**

| Stocks et en-cours                      | 31-déc.-18       | 31-déc.-17       |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Stocks composants                       | 5 538 722        | 3 740 517        |
| Stocks produits finis                   | 3 267 852        | 677 050          |
| Dépréciation                            | (27 423)         | (40 354)         |
| <b>Total net des stocks et en-cours</b> | <b>8 779 151</b> | <b>4 377 214</b> |

La hausse des stocks de 4,4 millions d'euros s'explique principalement par :

- Une hausse de 2,6 millions d'euros du stock de produits finis liée à un volume de ventes, sur le quatrième trimestre 2018, inférieur aux prévisions ;
- Une hausse du stock de composants de 1,8 millions, en corrélation avec une hausse de la base installée et en prévision d'un planning de production.

Les stocks de composants ayant une faible rotation font l'objet d'une dépréciation. Cette dernière a été actualisée au 31 décembre 2018.

#### **NOTE 5 : ETAT DES CREANCES**

La ventilation et l'échéance des créances se présentent comme suit :

|                              |                                                     | Montant brut      | A un an au plus   | A plus d'un an    |
|------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>De l'actif immobilisé</i> | Créances rattachées à des participations            | 8 271 665         |                   | 8 271 665         |
|                              | Prêts                                               |                   |                   |                   |
|                              | Autres immobilisations financières                  | 285 382           |                   | 285 382           |
| <i>De l'actif circulant</i>  | Clients douteux ou litigieux                        |                   |                   |                   |
|                              | Autres créances clients                             | 16 489 115        | 16 489 115        |                   |
|                              | Personnel et comptes rattachés                      | 119               | 119               |                   |
|                              | Sécurité sociale et autres organismes sociaux       | 17 244            | 17 244            |                   |
|                              | Etat - Impôts sur les bénéfices                     | 1 260 892         | 1 260 892         |                   |
|                              | Etat - Taxe sur la valeur ajoutée                   | 790 961           | 790 961           |                   |
|                              | Etat - Autres impôts, taxes et versements assimilés |                   |                   |                   |
|                              | Etat - Divers                                       |                   |                   |                   |
|                              | Groupe et associés                                  | 34 969 744        |                   | 34 969 744        |
|                              | Débiteurs divers                                    | 1 039 807         | 1 039 807         |                   |
| Charges constatées d'avance  |                                                     | 258 713           | 258 713           |                   |
| Frais d'émission d'emprunts  |                                                     | 1 201 398         | 116 508           | 1 084 890         |
| <b>TOTAL</b>                 |                                                     | <b>64 585 041</b> | <b>19 973 360</b> | <b>44 611 681</b> |

**NOTE 6 : PRODUITS A RECEVOIR**

Les produits à recevoir se décomposent comme suit :

|                                      | 31-déc.-18       | 31-déc.-17       |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Créances clients</b>              |                  |                  |
| Factures à établir                   | 1 138 226        | 361 937          |
| <b>Créances fiscales et sociales</b> |                  |                  |
| Etat - Produits à recevoir           | 1 260 892        | 1 154 991        |
| <b>Autres créances</b>               |                  |                  |
| Fournisseurs - avoirs à recevoir     | 625 964          | 925 976          |
| Subventions à recevoir               | 371 364          | 1 051 652        |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>3 396 447</b> | <b>3 494 556</b> |

Le poste Etat-Produits à recevoir reprend les montants provisionnés au titre du Crédit d'Impôt Recherche pour 1 192 k€ et du CICE 2018 pour 69 k€.

Le poste Fournisseurs – avoirs à recevoir concerne principalement des retours de marchandises.

Le poste Subventions à recevoir correspond aux produits de subventions comptabilisées au titre des dépenses engagées au 31 décembre 2018 et non encore versées à cette date.

**NOTE 7 : DISPONIBILITES**

| TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE | 31-déc.-18        | 31-déc.-17       |
|-----------------------------------------|-------------------|------------------|
| Dépôts bancaires à court terme          | 17 300 393        | 4 526 484        |
| SICAV Monétaires                        | 88 072            | 178 417          |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>17 388 465</b> | <b>4 704 901</b> |

Les disponibilités sont essentiellement composées de comptes courants pour un montant de 17,3 millions d'euros et de valeurs mobilières de placement d'un montant de 88 k€, résultant de la mise en œuvre d'un contrat de liquidité.

**NOTE 8 : CHARGES CONSTATEES D'AVANCE**

Les charges constatées d'avance ont toutes un caractère d'exploitation et s'analysent comme suit :

|                                    | 31-déc.-18     | 31-déc.-17     |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Achats de matières et marchandises | -              | 7 587          |
| Charges externes                   | 258 713        | 319 540        |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>258 713</b> | <b>327 127</b> |

## **NOTE 9 : ETAT DES DETTES**

La ventilation et l'échéance des dettes se présentent comme suit :

|                                                 | Montant brut                                                                                                           | A 1 an au plus                           | A plus d'1 an et à 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles              | 29 692 069                                                                                                             | 148 442                                  | 29 543 627                       |                 |
| <i>Emprunts et dettes auprès étab. crédits</i>  | à 1 an maximum à l'origine<br>à plus d'1 an à l'origine                                                                |                                          |                                  |                 |
| Emprunts et dettes financières divers           | 500 000                                                                                                                | 500 000                                  |                                  |                 |
| Fournisseurs et comptes rattachés               | 7 629 028                                                                                                              | 7 629 028                                |                                  |                 |
| Personnel et comptes rattachés                  | 1 339 953                                                                                                              | 1 339 953                                |                                  |                 |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux   | 1 143 449                                                                                                              | 1 143 449                                |                                  |                 |
| <i>Etats et autres collectivités publiques</i>  | Impôts sur les bénéfices<br>Taxe sur la valeur ajoutée<br>Obligations cautionnées<br>Autres impôts, taxes et assimilés | 398 202<br>398 202<br>203 678<br>203 678 |                                  |                 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés |                                                                                                                        |                                          |                                  |                 |
| Groupe et associés                              | 25 652                                                                                                                 | 25 652                                   |                                  |                 |
| Autres dettes                                   | 3 359 920                                                                                                              | 3 359 920                                |                                  |                 |
| Dette représentative de titres empruntés        |                                                                                                                        |                                          |                                  |                 |
| Produits constatés d'avance                     | 1 518 841                                                                                                              | 1 518 841                                |                                  |                 |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>45 810 792</b>                                                                                                      | <b>16 267 165</b>                        | <b>29 543 627</b>                |                 |
| Emprunts souscrits en cours de l'exercice       | 34 443 627                                                                                                             |                                          |                                  |                 |
| Emprunts remboursés au cours de l'exercice      | 18 750 000                                                                                                             |                                          |                                  |                 |

### **Emprunt obligataire / OCEANES**

L'émission, intervenue au mois de mai 2018, d'OCEANES pour un montant nominal de 29 543 milliers d'euros a permis notamment de refinancer l'intégralité de la dette financière IPF qui s'élevait à 19 257 milliers d'euros au 31 mai 2018 dont 1 132 milliers d'euros d'intérêts.

Les OCEANES portent intérêt à un taux nominal annuel de 6% payable semestriellement, avec une première date de paiement d'intérêt le 30 novembre 2018. Si ces obligations ne sont pas converties, elles seront remboursées au pair le 31 mai 2023.

### **Prêt à taux zéro OSEO**

EOS imaging bénéficie d'un prêt à taux zéro d'un montant de 1,5 million d'euros accordé par OSEO en mai 2013, et versé en juillet 2013.

Ce prêt comprend une durée de différé d'amortissement suivie d'une période d'amortissement linéaire de 12 remboursements trimestriels, dont la première échéance est intervenue en avril 2017 pour un montant de 250 k€. Au 31 décembre 2018, le solde de la dette est ramené à 500 k€.

Les emprunts souscrits au cours de l'exercice sont composés de 29,5 millions d'euros liés aux Océanes et de 4,9 millions d'euros liés à la dernière tranche IPF (cf. note 2 - faits caractéristiques de l'exercice).

Les emprunts remboursés au cours de l'exercice reprennent la part liée à l'extinction de la dette IPF pour 18 millions d'euros et les échéances de remboursement liées au prêt à taux zéro pour 0,6 million d'euros.

#### **NOTE 10 : CHARGES A PAYER**

Les charges à payer s'analysent comme suit :

|                                              | 31-déc.-18       | 31-déc.-17       |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Emprunts obligataires</b>                 |                  |                  |
| Intérêts courus                              | 148 442          | 281 092          |
| <b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>     |                  |                  |
| Factures non parvenues                       | 2 743 924        | 2 169 430        |
| Autres charges à payer                       |                  |                  |
| <b>Dettes fiscales et sociales</b>           |                  |                  |
| Indemnités de congés payés et primes à payer | 887 771          | 1 458 176        |
| Charges sociales à payer                     | 428 208          | 694 502          |
| Impôts et taxes à payer                      | 203 678          | 224 854          |
| <b>Autres dettes</b>                         |                  |                  |
| Royalties à payer                            | 1 569 420        | 1 284 033        |
| Clients - avoir à établir                    | 420 000          |                  |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>6 401 442</b> | <b>6 112 086</b> |

#### **NOTE 11 : PRODUITS CONSTATES D'AVANCE**

Les produits constatés d'avance s'analysent comme suit :

| PRODUITS CONSTATES D'AVANCE | 31-déc.-18       | 31-déc.-17       |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Vente de maintenance        | 1 518 841        | 1 199 663        |
| <b>TOTAL</b>                | <b>1 518 841</b> | <b>1 199 663</b> |

## **NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES**

### ■ **Evolution des capitaux propres**

|                                                         | Capital Social | Prime d'émission et d'apport | Réserve légale | RAN          | Résultat     | TOTAL        |
|---------------------------------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Capitaux propres au 31-déc.-17                          | 226 415        | 79 144 865                   | 20 557         | (67 115 161) | (5 380 021)  | 6 896 655    |
| Affectation du résultat de l'exercice N-1               |                |                              |                | (5 380 021)  | 5 380 021    |              |
| Augmentation de capital en numéraire                    | 34 466         | 14 841 740                   |                |              |              | 14 876 206   |
| Affectation du report à nouveau sur la prime d'émission |                | (72 495 182)                 |                | 72 495 182   |              |              |
| Souscription options                                    | 1 498          | 67 533                       |                | (160)        |              | 68 871       |
| Résultat de l'exercice N                                |                |                              |                |              | (14 766 136) | (14 766 136) |
| Capitaux propres au 31-déc.-18                          | 262 379        | 21 558 956                   | 20 557         | (160)        | (14 766 136) | 7 075 596    |

### ■ **Augmentations de capital**

Les augmentations de capital résultent des opérations suivantes :

- Exercice de 42 275 options, donnant lieu à la création de 42 275 actions nouvelles ;
- Emission de 3 446 649 actions en décembre 2018, réalisée dans le cadre de l'augmentation de capital avec Fosun ;
- Création de 107 500 actions ordinaires nouvelles d'un centime d'euro de valeur nominale chacune, attribuées gratuitement aux salariés bénéficiaires de ces actions gratuites.

### ■ **Composition du capital social**

Au 31 décembre 2018, le capital social s'établit à 262 379 euros. Il est divisé en 26 237 907 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,01 €.

### ■ **Options**

Les autres plans, émis par la société, en cours au 31 décembre 2018 sont les suivants :

| Type                   | Date d'octroi | Prix d'exercice | En cours au 31/12/2018 |
|------------------------|---------------|-----------------|------------------------|
| SO 2009                | 07/07/2009    | 1.00 €          | 375 895                |
| SO 2010                | 06/07/2010    | 1.00 €          | 231 625                |
| SO 2010                | 20/05/2011    | 1.00 €          | 7 500                  |
| SO 2012                | 21/09/2012    | 4.07 €          | 253 307                |
| BSA Administrateur     | 31/12/2012    | 4.24 €          | 40 000                 |
| SO 2014                | 23/05/2014    | 6.14 €          | 201 875                |
| Actions gratuites      | 08/12/2015    | - €             | -                      |
| BSA IPF                | 31/03/2015    | 4.71 €          | 120 000                |
| BSA Administrateur     | 01/03/2016    | 3.42 €          | 190 000                |
| Actions gratuites      | 15/12/2016    | - €             | -                      |
| Actions de performance | 15/12/2016    | - €             | -                      |
| Actions gratuites      | 07/09/2017    | - €             | 50 000                 |
| Actions de performance | 07/09/2017    | - €             | 190 000                |
| Actions gratuites      | 12/12/2017    | - €             | 181 500                |
|                        |               |                 | <b>1 841 702</b>       |

#### **NOTE 13 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

|                                           | Provisions au début de l'exercice | Augmentations : dotations de l'exercice | Diminutions : reprises utilisées | Provisions à la fin de l'exercice |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Provisions pour litiges                   | 307 898                           |                                         |                                  | 307 898                           |
| Provisions pour garantie                  | 1 132 667                         | 640 000                                 | (557 667)                        | 1 215 000                         |
| Autres provisions pour risques et charges | 91 457                            |                                         |                                  | 91 457                            |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>1 532 022</b>                  | <b>640 000</b>                          | <b>(557 667)</b>                 | <b>1 614 355</b>                  |
|                                           | <i>dont exploitation</i>          | <i>640 000</i>                          | <i>(557 667)</i>                 |                                   |
|                                           | <i>dont financier</i>             |                                         |                                  |                                   |
|                                           | <i>dont exceptionnel</i>          |                                         |                                  |                                   |

La provision pour litiges concerne des litiges salariaux en cours au 31 décembre 2018.

#### **NOTE 14 : AVANCES CONDITIONNEES**

Dans le cadre de sa participation au projet d'Innovation Stratégique Industrielle, EOS imaging bénéficie d'une avance remboursable accordée par OSEO en juillet 2009, d'un montant maximum de 1.275 K€.

Au 31 décembre 2018, les versements réalisés s'élèvent à 822 k€. Ils correspondent à la part de financement contractuel des dépenses engagées par la Société, qui ont été inférieures aux prévisions établies à la date de signature du contrat.

Le 2 février 2016 la BPI a établi un constat de succès commercial partiel avec un abandon de créance de 269 k€ et la définition de nouvelles modalités de retour financières. Ainsi la société remboursera la somme de 553 k€ sur une période de 6 ans. Les premiers remboursements sont intervenus les trois exercices précédents pour un montant total de 240 k€. En juillet 2018, le quatrième remboursement a été réalisé pour un montant de 125 k€. Le solde est ainsi ramené à 188 k€.

#### **NOTE 15 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Il n'existe pas de transaction avec des parties liées conclue à des conditions anormales de marché.

#### **NOTE 16 : VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES**

|                            | 31-déc.-18       |                   |                   | 31-déc.-17        |
|----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                            | <i>France</i>    | <i>Export</i>     | <i>Total</i>      |                   |
| Production vendue de biens | 5 570 751        | 18 538 100        | 24 108 851        | 27 722 876        |
| Prestations de services    | 2 334 923        | 2 062 440         | 4 397 363         | 3 157 331         |
| <b>TOTAL</b>               | <b>7 905 674</b> | <b>20 600 540</b> | <b>28 506 214</b> | <b>30 880 207</b> |

#### **NOTE 17 : DEPENSES DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

La société a poursuivi le développement de nouvelles fonctionnalités de l'équipement EOS et d'applications associées. Les frais de recherche et développement se sont élevés à 5 404 k€ en 2018 contre 4 615 k€ en 2017. Ces coûts sont comptabilisés pour leur totalité en charges de la période.

#### **NOTE 18 : DOTATIONS ET REPRISES AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS – TRANSFERTS DE CHARGES**

|                                    | Situation en début d'exercice | Augmentations : dotations de l'exercice | Diminutions : reprises de l'exercice | Situation en fin d'exercice |
|------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| Dépréciations                      | 36 401 397                    | 19 462 681                              | (13 284 661)                         | 42 579 417                  |
| Provisions pour risques et charges | 1 532 022                     | 640 000                                 | (557 667)                            | 1 614 355                   |
| <b>Sous-Total</b>                  | <b>37 933 419</b>             | <b>20 102 681</b>                       | <b>(13 842 328)</b>                  | <b>44 193 772</b>           |
| Amortissements                     | 4 182 896                     | 605 546                                 |                                      | 4 788 442                   |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>42 116 315</b>             | <b>20 708 227</b>                       | <b>(13 842 328)</b>                  | <b>48 982 214</b>           |
| <i>dont exploitation</i>           |                               | <i>1 560 546</i>                        | <i>(750 598)</i>                     |                             |
| <i>dont financier</i>              |                               | <i>18 969 839</i>                       | <i>(13 091 730)</i>                  |                             |
| <i>dont exceptionnel</i>           |                               | <i>177 842</i>                          |                                      |                             |

**NOTE 19 : RESULTAT FINANCIER**

|                                               | 31-déc.-18          | 31-déc.-17         |
|-----------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Produits financiers</b>                    |                     |                    |
| Retour à meilleur fortune                     | 55 654              |                    |
| Autres intérêts et produits assimilés         | 164 789             | 149 253            |
| Résultat de change                            | 72                  | 54 633             |
| Reprise provision (*)                         | 13 091 730          | 7 123 494          |
| <b>Sous-total</b>                             | <b>13 312 245</b>   | <b>7 327 380</b>   |
| <b>Charges financières</b>                    |                     |                    |
| Intérêts et charges assimilées                | 2 562 793           | 1 187 080          |
| Pénalités remboursement emprunt               | 2 018 634           |                    |
| Résultat de change                            | 69 595              | 27 344             |
| Provision pour dépréciation et provisions (*) | 18 969 839          | 8 362 674          |
| <b>Sous-total</b>                             | <b>23 620 862</b>   | <b>9 577 098</b>   |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>(10 308 618)</b> | <b>(2 249 718)</b> |

(\*) : sur créances rattachées à des participations.

**NOTE 20 : RESULTAT EXCEPTIONNEL**

|                                           | 31-déc.-18       | 31-déc.-17    |
|-------------------------------------------|------------------|---------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>             |                  |               |
| Cession d'actifs immobilisés              | 34 489           | 74 738        |
| <b>Sous-total</b>                         | <b>34 489</b>    | <b>74 738</b> |
| <b>Charges exceptionnelles</b>            |                  |               |
| Cession d'actifs immobilisés              | 134 436          | 73 183        |
| Provision pour dépréciation et provisions | 177 842          |               |
| Amendes et pénalités                      | 59 200           | 450           |
| <b>Sous-total</b>                         | <b>371 478</b>   | <b>73 633</b> |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>(336 989)</b> | <b>1 105</b>  |

Les charges et produits sur cession d'actifs immobilisés concernent les actions propres.

**5. AUTRES INFORMATIONS****NOTE 21 : FISCALITE LATENTE OU DIFFEREE**

Au 31 décembre 2018, le montant total des déficits reportables s'élève à 64 969 milliers d'euros et comprend 8 691 milliers d'euros de déficit fiscal de la période.

**NOTE 22 : EFFECTIF MOYEN**

L'effectif moyen se décompose comme suit :

| Personnel salarié | 31-déc.-18 | 31-déc.-17 |
|-------------------|------------|------------|
| Cadres            | 82         | 72         |
| Non cadres        | 12         | 11         |
| <b>TOTAL</b>      | <b>94</b>  | <b>83</b>  |

**NOTE 23 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**

▪ **Abandon de créance**

Le 31 décembre 2014, la société a consenti un abandon de sa créance de 600.000 euros envers la société OneFit. Cet abandon de créance est assorti d'une clause de retour à meilleure fortune défini par la reconstitution des capitaux propres de la société OneFit à hauteur au moins de la moitié de son capital social. En cas de retour à meilleure fortune, la société OneFit s'engage à réinscrire au crédit du compte courant de la société, dans les six mois de la clôture de chaque exercice social et jusqu'à concurrence de la somme abandonnée, une somme égale à 20% de son bénéfice net de l'exercice tel qu'apparaissant à la ligne HN de l'imprimé fiscal n°2053, étant précisé que cette affectation ne devra pas abaisser ses capitaux propres en dessous de la moitié de son capital social. En cas de résultat comptable déficitaire, le déficit serait reporté sur les exercices suivants et la réinscription de la créance n'interviendrait qu'à partir de l'exercice au cours duquel le déficit aura été imputé et pour la fraction du bénéfice restant après déduction des pertes.

Au 31 décembre 2018, la société a bénéficié d'un retour à meilleur fortune de 56 K€ comptabilisé en produits financiers.

▪ **Contrats**

Dans le cadre de la maîtrise de ses coûts d'approvisionnement, le Groupe a été amené à mettre en place des contrats de fourniture moyen terme qui pour certains incluent des engagements de volume. Dans le cadre de ces contrats, le Groupe pourrait être amené à verser des indemnités si ces volumes n'étaient pas honorés.

▪ **Indemnités de fin de carrière**

Conformément aux dispositions de la loi française, la société s'affranchit de ses obligations de financement des retraites du personnel en France par le versement aux organismes qui gèrent les programmes de retraite des cotisations calculées sur la base des salaires. Il n'y a pas d'autre engagement lié à ces contributions.

La loi française exige également, le cas échéant, le versement en une seule fois d'une indemnité de départ en retraite. Cette indemnité est déterminée en fonction de l'ancienneté et du niveau de rémunération au moment du départ. Les droits sont uniquement acquis aux salariés présents dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Les indemnités légales et conventionnelles sont évaluées pour chacun des salariés présents à la clôture en fonction de son ancienneté théorique le jour de son départ en retraite. Le montant des engagements est évalué selon la méthode des unités de crédit projetées qui est une méthode rétrospective avec salaire de fin de carrière. Cette méthode consiste à calculer le montant des droits projetés à la retraite au prorata de l'ancienneté sur la période de constitution de ces droits.

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

| Date d'évaluation                                    | 31/12/2018                                                       | 31/12/2017                                                       |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 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                             | 50 %                                                             | 50 %                                                             |
| Taux d'actualisation                                 | 1,85%                                                            | 1,90%                                                            |
| Tables de mortalité                                  | INSEE TD / TV<br>2012 – 2014                                     | INSEE TD / TV<br>2011 – 2013                                     |
| Taux d'augmentation des salaires (inflation incluse) | 4%                                                               | 4%                                                               |

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).

Au 31 décembre 2018 le montant des engagements au titre des indemnités de fin de carrière s'élève à 580 k€.

#### ▪ **Obligations au titre des contrats de location simple**

Pour son siège social, la Société a un contrat de location. Le bail immobilier est consenti pour une durée de dix années entières et consécutives avec la possibilité pour la société de donner congé des baux tous les trois ans uniquement.

Pour assurer une partie de sa production, la Société a un contrat de sous-location. Le sous-bail est consenti pour la durée restant à courir du bail principal soit 9 ans, avec la possibilité pour la société de donner congé seule tous les trois ans.

Le montant des loyers et charges futurs s'analyse comme suit au 31 décembre 2018 :

|                            | Total              | Paielements dus par période |                                  |                    |
|----------------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------------------|--------------------|
|                            |                    | A 1 an au plus              | A plus d'1 an et à 5 ans au plus | A plus de 5 ans    |
| Contrat de location simple | 4 398 206 €        | 445 418 €                   | 2 280 717 €                      | 1 672 071 €        |
| <b>TOTAL</b>               | <b>4 398 206 €</b> | <b>445 418 €</b>            | <b>2 280 717 €</b>               | <b>1 672 071 €</b> |

Le montant des loyers comptabilisé en charges au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'élève à 464 k€.

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autres engagements hors bilan significatifs ou qui pourraient le devenir dans le futur.

#### **NOTE 24 : RISQUE DE MARCHÉ**

##### ***Risque de liquidité***

La trésorerie est détenue dans le but de faire face aux engagements de trésorerie à court terme plutôt que dans un objectif de placement ou pour d'autres finalités. Elle est facilement convertible en un montant de trésorerie connu et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

La Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité. Elle a notamment procédé à un examen exhaustif des remboursements de l'avance remboursable détaillée en « 4 – notes relatives au bilan et compte de résultats / note 14 - Avances conditionnées » et à celui de l'emprunt obligataire, dont les échéances sont détaillées ci-dessous :

| Echéancier des passifs financiers  | Valeur au bilan   | A 1 an au plus | A plus d'1 an et à 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|------------------------------------|-------------------|----------------|----------------------------------|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles | 29 692 069        | 148 442        | 29 543 627                       |                 |
| Prêt à taux zéro                   | 500 000           | 500 000        |                                  |                 |
| Avance OSEO -2009                  | 187 803           | 85 361         | 102 442                          |                 |
| <b>Total passifs</b>               | <b>30 379 872</b> | <b>733 803</b> | <b>29 646 069</b>                |                 |

Dans le cas où la Société ne respecterait pas les conditions contractuelles prévues dans les conventions d'avances remboursables conclues, elle pourrait être amenée à rembourser les sommes avancées de façon anticipée. Une telle situation priverait la Société de certains moyens financiers requis pour mener à bien ses projets de développement.

Concernant les obligations convertibles, en cas de manquements aux modalités (notamment en cas de défaut de paiement des intérêts ou du principal), défaut croisé ou changement de contrôle de la Société, les détenteurs de ces titres pourraient demander le remboursement anticipé de l'intégralité des obligations convertibles. Ce risque est jugé faible par la Société.

Sur la base de cet examen, la Société considère être en mesure de faire face à l'ensemble de ses échéances à venir au cours des 12 prochains mois. Toutefois, la Société continuera dans le futur d'avoir des besoins de financements importants pour le développement de ses technologies et la commercialisation de ses produits.

**Risque de change**

Les filiales ont pour objet la distribution et la commercialisation des produits du groupe aux Etats-Unis, au Canada, à Singapour et en Allemagne. Dans ce cadre, elles sont financées intégralement par la maison mère avec laquelle elles ont mis en place des conventions de services et de comptes courants.

Les principaux risques de change opérationnels du groupe concernent la conversion des comptes en US\$ de EOS Imaging Inc., en CAN\$ de EOS Image Inc et en SING\$ de EOS imaging Pte Ltd. La société est ainsi exposée à la variation du taux de change € / US\$, € / CAN\$ et € / SING\$, par l'intermédiaire de ces filiales.

La société n'a pas pris, à son stade de développement, de disposition de couverture afin de protéger son activité contre les fluctuations des taux de change. En revanche, la société ne peut exclure qu'une augmentation importante de son activité ne la contraigne à une plus grande exposition au risque de change. La société envisagera alors de recourir à une politique adaptée de couverture de ces risques.

**Risque de crédit**

La Société exerce une gestion prudente de sa trésorerie disponible. La trésorerie comprend les disponibilités et les instruments financiers courants détenus par la Société (essentiellement des SICAV monétaires et des comptes à terme). Au 31 décembre 2018, ces titres sont exclusivement des titres à revenus fixes ou déterminables et à échéances fixées, autres que les prêts et créances, et que la Société a l'intention et la capacité de conserver jusqu'à l'échéance.

Le risque de crédit lié à la trésorerie et aux instruments financiers courants n'est pas significatif en regard de la qualité des institutions financières auxquelles la Société fait appel.

Concernant ses clients, la Société n'a pas de concentration importante de risque de crédit. La Société a mis en place des politiques lui permettant de s'assurer que ses clients ont un historique de risque de crédit approprié. Toutefois, la Société doit tenir compte de délais de règlements clients variables, qui dépendent de différents facteurs :

Facteurs sectoriels :

- La Société commercialise des équipements d'imagerie médicale pour lesquels l'installation, la formation des utilisateurs et la recette de l'équipement peuvent être assez longs. Ces trois éléments sont des conditions nécessaires au règlement de l'équipement, même si des acomptes à la commande sont parfois obtenus ;
- La Société peut être amenée à accorder des délais de règlement assez longs dans le cadre de la négociation de l'acte de vente ;
- Les délais de règlement des hôpitaux publics sont traditionnellement longs, indépendamment des conditions contractuelles accordées.

Facteurs géographiques :

- Les délais de règlement sont traditionnellement longs dans certaines zones géographiques (Asie, Moyen Orient).

Le taux de collecte sur les factures de moins de 12 mois a augmenté sensiblement. L'apurement des créances plus anciennes est plus lent. L'action est poursuivie sur les ventes export en distribution, sur lesquelles des progrès significatifs sont attendus sur année 2019.

Enfin, les dépréciations éventuelles sont évaluées sur une base individuelle et prennent en compte différents critères comme l'existence de risques de non recouvrement ou de l'expérience développée par la Société avec le distributeur débiteur.

**Risque de taux d'intérêt**

L'exposition de la société au risque de taux d'intérêt concerne principalement la trésorerie. Celle-ci est composée essentiellement de comptes à terme. Les variations de taux d'intérêt n'ont pas d'incidence sur la rémunération des comptes à terme dont le taux de rendement est fixe.

Au 31 décembre 2018, les dettes financières de la société ne sont pas soumises au risque de taux d'intérêt en ce qui concerne le prêt à taux zéro et l'avance remboursable à taux fixe.

**NOTE 25 : REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION**

Les rémunérations des membres des organes de direction ne sont pas communiquées, car ceci reviendrait à donner des indications de rémunérations individuelles.

**NOTE 26 : EVENEMENTS POSTERIEURS**

Aucun événement significatif n'est survenu depuis la clôture.