



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2020

Société Anonyme au capital de 365.931,50 €

Siège social : Technopole Bordeaux Montesquieu, Allée François Magendie, 33650 Martillac  
Bordeaux B 493 845 341



# SOMMAIRE

<b>1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel .....</b>	<b>4</b>
1.1 Responsable du Rapport Financier semestriel .....	4
1.2 Attestation de la personne responsable .....	4
<b>2. Rapport d'activité au 30 juin 2020 .....</b>	<b>5</b>
2.1 Faits marquants du 1er semestre 2020.....	5
2.2 Activités, résultat et flux de trésorerie de la société .....	9
2.3 Evolution et perspectives .....	11
2.4 Evènements survenus depuis la clôture du semestre .....	12
2.5 Facteurs de risques et transactions entre parties liées .....	12
<b>3. Comptes consolidés semestriels résumés établis en normes IFRS pour la période de six mois clos le 30 juin 2020.....</b>	<b>13</b>
Etat de la situation financière consolidée.....	13
Compte de résultat consolidé.....	14
Etat du résultat global consolidé.....	15
Variation des capitaux propres consolidés .....	16
Tableau des flux de trésorerie consolidés.....	17
Analyse détaillée de la variation du besoin de fond de roulement (BFR) .....	18
Notes aux états financiers consolidés semestriels résumés .....	19

## REMARQUES GENERALES

### *Définitions*

Dans le présent Rapport Financier Semestriel, et sauf indication contraire :

- Les termes « Société » ou « Implanet » désignent la société Implanet SA dont le siège social est situé Technopole Bordeaux Montesquieu, Allée François Magendie, 33650 Martillac, France, immatriculée au Registre de Commerce de Bordeaux sous le numéro 493 845 341 ;
- Le terme « Groupe » renvoie à Implanet SA, sa filiale Implanet GmbH et sa filiale Implanet America Inc. ;
- « Rapport Financier » désigne le présent rapport financier semestriel au 30 juin 2020.
- « Document de Référence 2017 » désigne le document de référence 2017 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 16 avril 2018 sous le numéro D.18-0337.

### *À propos d'IMPLANET*

Fondée en 2007, IMPLANET est une société de technologies médicales fabriquant des implants haut de gamme destinés à la chirurgie orthopédique. Son produit phare, l'implant de dernière génération JAZZ, est destiné à améliorer le traitement des pathologies rachidiennes nécessitant une intervention de fusion vertébrale. La plateforme d'orthopédie éprouvée de IMPLANET, reposant sur une parfaite maîtrise de la traçabilité de ses produits, lui confère une capacité avérée à valoriser cette innovation.

Protégé par 4 familles de brevets internationaux, JAZZ a obtenu l'autorisation réglementaire 510(k) de la Food and Drug Administration (FDA) aux États-Unis, le marquage CE et l'autorisation Anvisa au Brésil. IMPLANET emploie 33 collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires de 7,4 millions d'euros en 2019.

Basée près de Bordeaux en France, IMPLANET a ouvert une filiale aux États-Unis (Boston) en 2013 et une filiale en Allemagne en juillet 2018.

IMPLANET est cotée sur le marché Euronext Growth à Paris suite au transfert de cotation depuis le marché réglementé d'Euronext à Paris (compartiment C) en juillet 2017.

## 1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

---

### 1.1 Responsable du Rapport Financier semestriel

Monsieur Ludovic LASTENNET, Directeur Général de la société IMPLANET.

### 1.2 Attestation de la personne responsable

(Art. 222-3 - 4° du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers)

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables, et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des sociétés comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Martillac, le 15 septembre 2020,

Monsieur Ludovic LASTENNET, Directeur Général de la société IMPLANET.

## 2. RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2020

### 2.1. Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2020

#### Février 2020 :

- Réalisation du regroupement d'actions de la société à raison de 40 actions anciennes contre 1 action nouvelle au 3 février 2020. Les anciennes actions ont été radiées du marché Euronext après la clôture du marché le vendredi 31 janvier 2020 et sont remplacées par les actions Implanet nouvelles (code ISIN : FR0013470168).
- Mise en place d'une ligne de financement d'un montant maximum de 4 millions d'euros, via l'émission de 400 obligations convertibles au profit de Nice & Green SA. Agissant sur délégation du Conseil d'Administration et conformément à la 6<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 25 mars 2019, la Société a décidé la mise en place d'une première tranche de 200 obligations convertibles, soit 2 millions d'euros. Le Conseil d'Administration a, en outre, approuvé le principe de l'émission de 200 obligations convertibles supplémentaires, soit 2 millions d'euros, adoptée par l'assemblée générale des actionnaires du 7 avril 2020.

Les obligations convertibles ont une valeur nominale de 10 000 € chacune et sont souscrites à 98% du pair. Elles ne portent pas d'intérêt et ont une maturité de 12 mois à compter de leur émission. Sauf survenance d'un cas de défaut, les obligations convertibles arrivées à échéance et non converties le seront obligatoirement.

Les obligations convertibles seront numérotées de 1 à 400 et devront être émises et souscrites par Nice & Green selon le calendrier suivant :

Périodes	OC	Montant total de la période
Du 10 février 2020 au 30 avril 2020	1 à 100	1 000 000€
Du 1 <sup>er</sup> mai 2020 au 31 juillet 2020	101 à 200	1 000 000€
Du 1 <sup>er</sup> août au 31 octobre 2020	201 à 300	1 000 000€
Du 1 <sup>er</sup> novembre 2020 au 31 janvier 2020	301 à 400	1 000 000€

Les obligations convertibles pourront être converties en actions Implanet à la demande de leur porteur, à tout moment, selon une parité de conversion déterminée par la formule ci-après :

$$N = V_n / P$$

« N » correspondant au nombre d'actions ordinaires nouvelles Implanet à émettre sur conversion d'une obligation convertible ;

« V<sub>n</sub> » correspondant à la créance obligataire que l'obligation convertible représente (valeur nominale d'une obligation convertible) ;

« P » correspondant à 92% du plus bas des huit (8) cours quotidiens moyens pondérés par les volumes de l'action Implanet (tels que publiés par Bloomberg) précédant immédiatement la date de demande de conversion de l'obligation convertible concernée, étant précisé que les jours de bourse au cours desquels le porteur de l'obligation convertible concerné aura vendu des actions Implanet seront exclus. P ne pourra cependant être inférieur à la valeur nominale d'une action Implanet, soit 0,40 € à ce jour.

Les obligations convertibles, qui seront cessibles sous certaines conditions, ne feront pas l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché Euronext Growth à Paris et ne seront par conséquent pas cotées.

La Société bénéficie également d'un programme d'intéressement qui consiste en l'attribution en numéraire au profit de la Société, devant intervenir 60 jours suivant la cession de toutes les actions émises lors de la conversion des obligations convertibles, d'une quote-part de la plus-value éventuelle que Nice & Green viendrait à réaliser lors de la cession des actions résultant de l'exercice des obligations convertibles.

#### Mars 2020 :

- Implanet, présent en Allemagne à travers sa filiale basée à Francfort (Implanet GmbH), annonce la nomination de Monsieur Stephan Collardey en tant que Country Manager Germany pour accélérer son développement commercial en direct sur le marché allemand. Ce marché du rachis dégénératif est le plus important d'Europe. Il est estimé à 300 millions de dollars, avec près de 1 000 chirurgiens actifs sur ce segment.

#### Mai 2020 :

- Implanet entre en négociation exclusive en vue de la cession de sa gamme de prothèses de genou « MADISON™ pour se consacrer à la croissance de son activité rachis. La cession porterait sur l'ensemble des actifs, droits, titres et contrats constituant l'activité de MADISON™ relative à la conception et à la commercialisation d'implants destinés à la chirurgie prothétique du genou. En amont et afin de faciliter l'opération, la branche d'activité fera l'objet de la création d'une filiale dédiée au sein d'Implanet. Cette cession s'inscrit dans la stratégie d'Implanet de se consacrer pleinement à l'accélération de la croissance de l'activité Rachis. D'une part, continuer le développement de sa gamme de produits phares JAZZ™, des implants de dernière génération destinés à améliorer le traitement des troubles de la colonne vertébrale nécessitant une chirurgie de fusion rachidienne. D'autre part d'accélérer le déploiement commercial sur les zones prioritaires. La gamme d'implants JAZZ™, protégée par 4 familles de brevets internationaux, est homologuée par la Food and Drug Administration (FDA) aux États-Unis, ANVISA au Brésil et marquée CE en Europe. Ce projet de cession reste néanmoins soumis à la levée d'un certain nombre de conditions telles que notamment la réalisation d'audits (financiers, techniques, juridiques et réglementaires), un accord sur la documentation et l'obtention des autorisations réglementaires.

En juillet 2020, la Société annonce mettre un terme aux négociations exclusives concernant la cession des activités de prothèses de genou « MADISON™».

## Juin 2020 :

- Implanet annonce l'obtention du renouvellement du marquage CE de la part des autorités européennes pour toute sa gamme de prothèses de genou « MADISON™ », et ce pour une période supplémentaire de quatre ans. La société continue à investir dans l'innovation et la validation clinique de ses deux gammes de produits, rachis avec JAZZ® et genou avec MADISON™, afin de pouvoir satisfaire aux exigences des utilisateurs et assurer la continuité à long terme des enregistrements réglementaires (CE et FDA). Grâce à ce travail important, Implanet fait désormais partie des acteurs sur le marché qui disposent d'une excellente visibilité de ce point de vue jusqu'en mai 2024. Cela permettra ensuite d'assurer sereinement l'enregistrement de ses gammes sous la nouvelle réglementation européenne, MDR (Medical Device regulation) d'ici 2024.

## **2.2. Impacts de la crise sanitaire COVID-19**

Il reste difficile de quantifier précisément l'impact de l'épidémie de Coronavirus sur l'activité du Groupe pour l'exercice en cours.

### **Impacts chiffrés sur le premier semestre 2020**

Malgré un bon début d'année (+15% de croissance du 1er janvier au 16 mars 2020), le chiffre d'affaires s'est effondré depuis le début de la crise du COVID-19. En effet, la Société a vu son activité très fortement impactée en raison de l'arrêt des opérations jugées non urgentes dans les établissements hospitaliers au niveau mondial. Implanet a continué malgré tout d'assurer son service auprès de ses clients et tout a été mis en œuvre en termes de logistique et de stocks afin d'être prêt pour la reprise d'activité.

Sur le premier semestre, l'activité a été quasiment à l'arrêt en France, en Europe et aux Etats-Unis pendant la période de confinement.

Le chiffre d'affaires sur le semestre a été très fortement impacté par la pandémie de Covid-19, notamment à l'export. Le manque de visibilité, tant sur la reprise des commandes à l'étranger que sur les plannings opératoires en France, n'a pas empêché la Société d'enregistrer une reprise de l'activité au mois de juin, notamment assuré par une activité JAZZ® en France en progression de 10%.

Le chiffre d'affaires mensuel permet de comprendre les impacts directs de la pandémie lié à l'arrêt de toutes les opérations non urgentes suite à la mise en place du plan blanc : le mois d'avril a enregistré des ventes quasi nulles, après un mois de mai à 35% de la normale, le mois de juin a clôturé à hauteur de 0,80 M€, soit la majeure partie des ventes du trimestre. Au premier semestre 2020, Implanet a vu son chiffre d'affaires s'établir à 2,59 M€, en recul de 32% (vs. 3,82 M€ au S1 2019). Les ventes de l'activité Rachis atteignent 1,51 M€ (vs. 2,38 M€ au S1 2019). L'activité Genou connaît une baisse de 24% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019 et atteint 1,08 M€.

Pour assurer davantage de précision face aux impacts de la pandémie de Covid-19, Implanet a choisi d'indiquer le pourcentage de chiffre d'affaires mensuel réalisé comparé aux performances de l'année 2019.

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
<b>Pourcentage de réalisation (vs. 2019)</b>	111%	115%	42%	11%	37%	80%

Les principaux impacts sur le compte de résultat sont les suivants :

- La perte de chiffre d'affaires produits est estimée pour le 1<sup>er</sup> semestre 2020 à environ -1,2M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019 ;
- Partiellement compensée par une réduction des dépenses opérationnelles :
  - Les effets du confinement ont restreint les déplacements en générant une baisse des dépenses estimée à -0,15 M€ ;
  - La masse salariale est diminuée de -0,39 M€ avec la mise en place du chômage partiel en avril dernier.

Sur le premier semestre, la société a estimé que l'impact du Covid-19 est d'environ 0,13 M€ de pertes supplémentaires sur la période.

Concernant l'état de situation financière, la Société a pu :

- bénéficier du soutien de l'Etat, d'une part, notamment grâce à l'obtention de deux prêts garantis par l'Etat d'un montant total de 0,80 M€, et d'autre part, des Etats-Unis avec le financement d'un prêt PPP (Paycheck Protection Program) s'élevant à 79 K\$ ;
- obtenir le report de ses échéances en matière de cotisations sociales pour un montant global de 0,21 M€.

### **Perspectives pour le second semestre 2020**

Concernant l'activité sur l'année 2020 dans sa globalité, la société manque encore de visibilité et cela dépendra de l'évolution de la pandémie et de la reprise des programmations des chirurgies, mais si la tendance observée fin juin se poursuit, la société, grâce à ses fondamentaux, devrait pouvoir rattraper une partie du retrait observé à fin juin, sans toutefois rattraper la totalité, comparé à 2019.



## 2.3. Activités, résultat et flux de trésorerie de la société

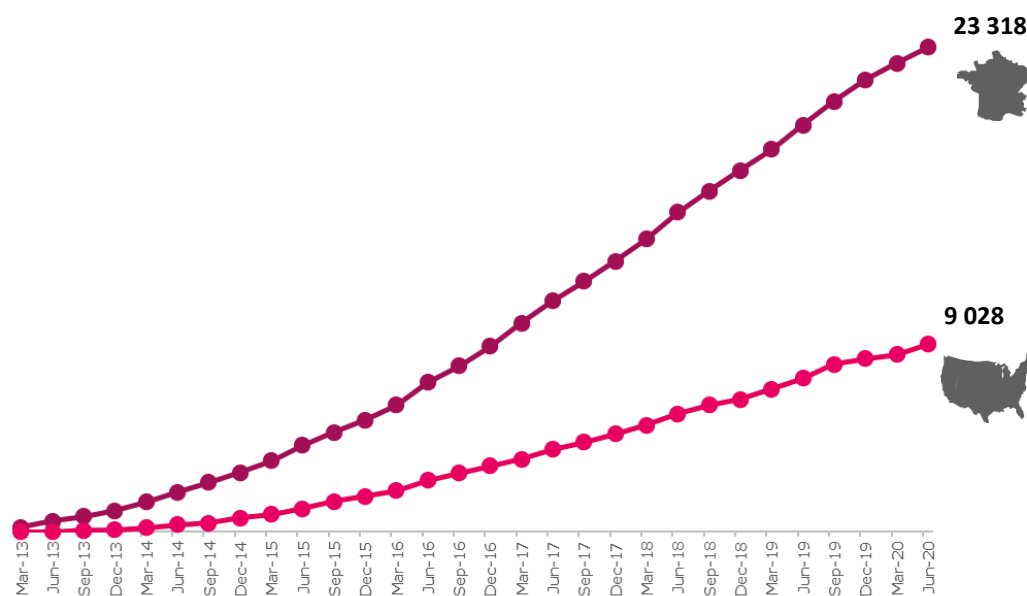
### 2.3.1 Chiffre d'affaires et marge brute

Chiffre d'affaires par segment (en K€)	1er semestre 2020	1er semestre 2019	Variation
Rachis (JAZZ)	1 510	2 384	-37%
Genou + Arthroscopie	1 085	1 434	-24%
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>2 595</b>	<b>3 818</b>	<b>-32%</b>

Au premier semestre 2020, Implanet a vu son chiffre d'affaires s'établir à 2,60 M€, en recul de 32% (vs. 3,82 M€ au S1 2019). Les ventes de l'activité Rachis atteignent 1,51 M€ (vs. 2,38 M€ au S1 2019). L'activité Genou + Arthroscopie connaît une baisse de 24 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019 et atteint 1,09 M€.

Le chiffre d'affaires sur le semestre a été très fortement impacté par la pandémie de Covid-19, notamment à l'export. Cf. section 2.2.

Au total sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020, Implanet a vendu 3 240 unités JAZZ®, soit un recul en volume de -29% comparée à l'année précédente (en 2019 : 4 561 unités JAZZ®).



# Jazz vendus par trimestre (cumulé)

En cohérence avec la baisse du chiffre d'affaires, la marge brute suit la même courbe sur la période pour être 1,45 M€ à l'issue du 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre 2,18 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019.

### 2.3.2 Charges opérationnelles courantes

---

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020, ces coûts de structure sont en diminution de 14%, soit – 0,56 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019, rendue possible par l'adaptation de la structure de coûts de la société. En particulier, cette gestion s'est caractérisée par la mise en œuvre rapide des mesures de chômage partiel et le contrôle strict des dépenses de marketing et de déplacements.

Les frais de recherche et développement, nets du Crédit d'Impôt Recherche et Innovation, d'un montant de 0,33 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020, sont en hausse de 0,08 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Les coûts réglementaires et qualité, nets du Crédit Impôt Recherche et Innovation, d'un montant de 0,31 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020, ont diminué de 0,07 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Les charges de marketing et ventes, d'un montant total de 1,31 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020, sont en retrait de 0,45 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019. Le recul des frais de personnel, des frais de déplacements et la baisse des commissions versées aux agents commerciaux aux Etats-Unis ont contribué à cette diminution.

Le coût des opérations, d'un montant de 0,32 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020, est stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Les frais généraux et administratifs, d'un montant de 1,07 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020, sont en diminution de 0,13 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019. Cette diminution s'explique principalement par une diminution des honoraires.

### 2.3.3 Produits et charges opérationnels non courants

---

La Société a comptabilisé des autres produits et charges opérationnels non courants au 30 juin 2020 pour un montant de 0,15 M€. Ce montant correspond notamment aux dépenses engagées sur le projet de cession de l'activité genou « MADISON<sup>TM</sup> ».

### 2.3.4 Résultat financier

---

Le résultat financier s'élève à – 0,37 M€ au 30 juin 2020 contre - 0,28 M€ au 30 juin 2019 soit une hausse de 0,10 M€. Cette évolution s'explique essentiellement par une augmentation des pertes de change enregistrées sur la zone de l'Amérique du Sud.

### 2.3.5 Flux de trésorerie du Groupe

Le tableau ci-dessous présente des éléments sélectionnés du tableau de flux de trésorerie consolidés présentés à la section 3 du présent Rapport Financier :

<b>(K€ - Eléments sélectionnés des comptes consolidés semestriels résumés établis en normes IFRS)</b>	<b>30 juin 2020 6 mois</b>	<b>30 juin 2019 6 mois</b>
<b>Flux lié aux activités opérationnelles</b>	<b>(1 411)</b>	<b>(1 097)</b>
<i>Dont capacité d'autofinancement</i>	<i>(1 901)</i>	<i>(1 754)</i>
<i>Dont variation du Besoin en fonds de roulement (-)</i>	<i>491</i>	<i>657</i>
<b>Flux lié aux activités d'investissement</b>	<b>(36)</b>	<b>143</b>
<i>Dont acquisitions d'immobilisations et capitalisation de frais de développement</i>	<i>(126)</i>	<i>(255)</i>
<i>Dont investissements dans des placements financiers</i>	<i>90</i>	<i>398</i>
<b>Flux lié aux activités de financement</b>	<b>1 841</b>	<b>1 680</b>
<i>Dont opération sur capital &amp; émission d'OCA</i>	<i>1 913</i>	<i>1 289</i>
<i>Dont emprunt &amp; affacturage</i>	<i>73</i>	<i>391</i>
<b>Variations des cours des devises</b>	<b>0</b>	<b>32</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>394</b>	<b>758</b>

La consommation de trésorerie, intégrant les flux opérationnels et les acquisitions d'immobilisations, s'élève à 1,7 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre 1,4 M€ sur la même période en 2019.

## 2.4. Evolution et perspectives

Au cours du second semestre 2020, la Société souhaite accélérer sa croissance avec une stratégie reposant sur :

- Le déploiement du partenariat stratégique signé avec SEASPINE pour la gamme JAZZ®, démontrant notre capacité à développer des technologies conformes aux standards les plus élevés du marché et devant nous donner les moyens de cibler le marché le plus prometteur que sont les États-Unis ;
- La mise en œuvre du partenariat avec KICO KNEE INNOVATION COMPANY PTY LTD portant sur la distribution de l'implant du genou MADISON aux États-Unis et en Australie ;
- Le déploiement du modèle des ventes en direct, déjà éprouvé en France et aux États-Unis, sur les marchés cibles prometteurs en Europe (Royaume-Uni et Allemagne).

Chacun de ces axes a ses propres caractéristiques mais s'appuie sur une plateforme commune de développement, d'assurance-qualité / réglementaire, d'industrialisation et de logistique particulièrement efficace grâce à sa conception récente et à l'expérience des dirigeants de la Société.

La Société a notamment obtenu le renouvellement du marquage CE de la part des autorités européennes pour toute la gamme de prothèses de genou « MADISON™ » et rachis « JAZZ® » jusqu'en 2024. Implanet continuera à investir dans l'innovation et la validation clinique de ses deux gammes de produits, rachis et genou, afin de satisfaire aux exigences des utilisateurs et assurer l'enregistrement de ses gammes sous la nouvelle réglementation européenne, MDR (Medical Device Regulation) d'ici 2024.

## 2.5. Evènements survenus depuis la clôture du semestre

### Juillet 2020 :

- Implanet étend la propriété intellectuelle de JAZZ Cap® au Japon. Principalement développée pour faciliter le traitement des pathologies dégénératives de l'adulte, cette innovation qui sécurise et protège la fixation des vis pédiculaires est désormais protégé aux Etats-Unis, en Europe et au Japon.
- Implanet annonce la commercialisation de ses implants de prothèse totale de genou MADISON aux Etats-Unis.

### Septembre 2020 :

- Le conseil d'administration acte la réalisation de la réduction de capital par voie de réduction de la valeur nominale des actions composant le capital social de la Société, de 0,40 euro à 0,10 euro.  
Le capital social est ainsi porté à 365 932€ au jour de l'opération, divisé en 3 659 315 actions de nominale 0,10€ chacune.

## 2.6. Facteurs de risques et transactions entre parties liées

### 2.6.1. Facteurs de risques

---

Les facteurs de risque sont de même nature que ceux qui sont exposés au chapitre 4 « Facteurs de risque » du Document de référence 2017 et § 2.4 « Principaux risques et incertitudes » du Rapport Financier 2019 et ne présentent pas d'évolution significative sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020.

La Société n'anticipe pas d'évolution de ces risques au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2020.

### 2.6.2. Transactions entre parties liées

---

Les transactions entre parties liées sont de même nature que celles présentées au chapitre 19 « Opérations avec des apparentés » du Document de Référence 2017 et au chapitre 8 du Rapport Financier 2019.

Aucune convention significative n'a été conclue avec un dirigeant ou un membre du conseil d'administration sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020 et non mentionnée dans le Document de référence 2017 ou le Rapport Financier 2019.

### 3. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES ETABLIS EN NORMES IFRS POUR LA PERIODE DE SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN 2020

#### Etat de la situation financière consolidée

IMPLANET	Notes	30/06/2020	31/12/2019
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE		K€	K€
<b>ACTIF</b>			
Immobilisations incorporelles	3.1	1 086	1 137
Immobilisations corporelles	3.2	947	1 181
Autres actifs financiers non courants	4	104	335
<b>Total actifs non courants</b>		<b>2 137</b>	<b>2 653</b>
Stocks	5	3 455	3 501
Clients et comptes rattachés	6.1	1 297	1 835
Autres créances	6.2	446	1 211
Actifs financiers courants	4	219	78
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	750	372
<b>Total actifs courants</b>		<b>6 168</b>	<b>6 997</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>8 304</b>	<b>9 650</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital	8	1 289	687
Primes d'émission et d'apport		8 644	7 320
Réserve de conversion		(384)	(438)
Autres éléments du résultat global		(52)	(65)
Réserves - part attribuable aux actionnaires de la société mère		(6 047)	(2 423)
Résultat - part attribuable aux actionnaires de la société mère		(2 410)	(3 645)
<b>Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère</b>		<b>1 040</b>	<b>1 436</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle			-
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>1 040</b>	<b>1 436</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Engagements envers le personnel	11	187	190
Dettes financières non courantes	10	2 273	1 792
<b>Passifs non courants</b>		<b>2 460</b>	<b>1 982</b>
<b>Passifs courants</b>			
Dettes financières courantes	10	1 648	2 328
Dérivé passif	10.3	235	125
Provisions	12	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 830	2 706
Dettes fiscales et sociales	13.1	1 044	879
Autres créditeurs et dettes diverses	13.2	47	187
<b>Passifs courants</b>		<b>4 804</b>	<b>6 232</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>8 304</b>	<b>9 650</b>

## Compte de résultat consolidé

IMPLANET	Notes	30/06/2020 6 mois	30/06/2019 6 mois
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE		K€	K€
Chiffre d'affaires	14	2 595	3 818
Coût des ventes	15.1	(1 149)	(1 641)
<b>Marge brute</b>		<b>1 446</b>	<b>2 177</b>
Frais de recherche et développement			
Frais de recherche et développement	15.3	(355)	(329)
Paie ment fondé sur des actions	15.3	(4)	(3)
Subvention	15.3	30	85
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité			
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité	15.4	(314)	(378)
Paie ment fondé sur des actions	15.4	(1)	(1)
Subvention	15.4	8	6
Frais de marketing et vente			
Frais de marketing et vente	15.2	(1 327)	(1 788)
Paie ment fondé sur des actions	15.2	(9)	(14)
Subvention	15.2	23	43
Coût des opérations			
Coût des opérations	15.5	(319)	(321)
Paie ment fondé sur des actions	15.5	(2)	(1)
Frais généraux et administratifs			
Frais généraux et administratifs	15.6	(1 059)	(1 193)
Paie ment fondé sur des actions	15.6	(12)	(4)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>(1 892)</b>	<b>(1 721)</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	16	(148)	171
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(2 040)</b>	<b>(1 550)</b>
Charges financières			
Charges financières	17	(661)	(186)
Produits financiers	17	(4)	12
Variation de la juste valeur des dérivés	17	397	(64)
Gains et pertes de change	17	(101)	(37)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>(2 410)</b>	<b>(1 825)</b>
Charge d'impôts	18	-	-
<b>Résultat net</b>		<b>(2 410)</b>	<b>(1 825)</b>
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		<i>(2 410)</i>	<i>(1 825)</i>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		2 303 146	39 864 980
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>	19	<b>(1,05)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action)</b>	19	<b>(1,05)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Résultat de base par action (€/action) - proforma (1)</b>	19	<b>(1,05)</b>	<b>(1,83)</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action) - proforma (1)</b>	19	<b>(1,05)</b>	<b>(1,83)</b>

(1) Le résultat par action proforma illustre l'effet du regroupement des actions par voie d'échange de 40 actions existantes contre 1 action nouvelle décidé par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le Conseil d'Administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020 (cf. notes 8 et 20).

**Etat du résultat global consolidé**

IMPLANET	30/06/2020 6 mois	30/06/2019 6 mois
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	K€	K€
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(2 410)</b>	<b>(1 825)</b>
Ecarts actuariels	12	14
<b>Eléments non recyclables en résultats</b>	<b>12</b>	<b>14</b>
Ecarts de conversion	54	32
<b>Eléments recyclables en résultats</b>	<b>54</b>	<b>32</b>
<b>Autres éléments du résultat global (net d'impôts)</b>	<b>67</b>	<b>46</b>
<b>Résultat global</b>	<b>(2 343)</b>	<b>(1 779)</b>
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	<i>(2 343)</i>	<i>(1 779)</i>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

## Variation des capitaux propres consolidés

IMPLANET		Capital	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Capitaux propres part attribuable aux actionnaires de la société mère	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	Note	Nombre de d'actions	K€							
<b>Au 31 décembre 2018</b>		<b>34 112 749</b>	<b>1 706</b>	<b>18 413</b>	<b>(17 218)</b>	<b>(446)</b>	<b>(52)</b>	<b>2 403</b>	-	<b>2 403</b>
Résultat net 06/2019			-	-	(1 825)	-	-	(1 825)	-	(1 825)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	32	14	46	-	46
<b>Résultat global</b>			-	-	(1 825)	32	14	(1 779)	-	(1 779)
Conversion des obligations	8	12 044 201	602	672	-	-	-	1 275	-	1 275
Apurement du 'Report à nouveau' déficitaire			-	(14 749)	14 749	-	-	-	-	-
Variation des actions auto-détenues			-	-	(0)	-	-	(0)	-	(0)
Paievements en actions	9		-	-	22	-	-	22	-	22
Frais relatifs à l'émission d'actions			-	(12)	-	-	-	(12)	-	(12)
<b>Au 30 juin 2019</b>		<b>46 156 950</b>	<b>2 308</b>	<b>4 325</b>	<b>(4 273)</b>	<b>(413)</b>	<b>(38)</b>	<b>1 908</b>	-	<b>1 908</b>
<b>Au 31 décembre 2019</b>		<b>68 694 080</b>	<b>687</b>	<b>7 320</b>	<b>(6 068)</b>	<b>(438)</b>	<b>(65)</b>	<b>1 436</b>	-	<b>1 436</b>
Résultat net 06/2020			-	-	(2 410)	-	-	(2 410)	-	(2 410)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	54	12	67	-	67
<b>Résultat global</b>			-	-	(2 410)	54	12	(2 343)	-	(2 343)
Regroupement d'actions par 40		(66 976 728)	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion des obligations	8	1 377 420	551	1 249	-	-	-	1 800	-	1 800
Souscription de BSA		127 640	51	113	-	-	-	164	-	164
Variation des actions auto-détenues			-	-	(6)	-	-	(6)	-	(6)
Paievements en actions	9		-	-	27	-	-	27	-	27
Frais relatifs à l'émission d'actions			-	(38)	-	-	-	(38)	-	(38)
<b>Au 30 juin 2020</b>		<b>3 222 412</b>	<b>1 289</b>	<b>8 644</b>	<b>(8 457)</b>	<b>(384)</b>	<b>(52)</b>	<b>1 040</b>	-	<b>1 040</b>



**Tableau des flux de trésorerie consolidés**

IMPLANET	Notes	30/06/2020 6 mois	30/06/2019 6 mois
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE		K€	K€
<b>FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>			
<b>Résultat net</b>		<b>(2 410)</b>	<b>(1 825)</b>
(-) Elimination des amortissements des immobilisations incorporelles	3.1	(111)	(45)
(-) Elimination des amortissements des immobilisations corporelles	3.2	(126)	(200)
(-) Elimination des amortissements des droits d'utilisation (IFRS 16)	3.2	(193)	(123)
(-) Dotations aux provisions	11, 12	(10)	491
(-) Charge liée aux paiements fondés sur des actions	9	(27)	(22)
(-) Charge d'intérêts financiers		(20)	(49)
(-) Intérêts financiers capitalisés		-	(1)
(-) Intérêts financiers reçus		-	-
(-) Variation de la juste-valeur du dérivé	14	397	(64)
(-) Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations	3.2	-	(0)
(-) Autres (désactualisation des avances, impact du coût amorti...)		(418)	(58)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>		<b>(1 901)</b>	<b>(1 754)</b>
<b>(-) Variation du besoin en fonds de roulement (nette des dépréciations de créances clients et stocks)</b>		<b>(491)</b>	<b>(657)</b>
<b>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</b>		<b>(1 411)</b>	<b>(1 097)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.1	-	-
Capitalisation des frais de développement	3.1	(70)	(203)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.2	(56)	(53)
Démobilisation de placements financiers classés en autre actifs financiers courants et non courants	4	90	398
Souscription de placements financiers classés en autres actifs financiers courants et non courants		-	-
Intérêts financiers reçus		-	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(36)</b>	<b>143</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
Frais relatifs à l'augmentation de capital		(9)	(12)
Souscription de BSA	9	113	-
Emission d'obligations convertibles en actions, net de frais	10.3	1 800	1 289
Emission d'emprunts bancaires	10.4	871	160
Encaissement d'avances et de prêts à l'innovation, net de frais	10.2	-	500
Remboursement d'avances	10.2	(40)	-
Remboursement de la dette sur obligations locatives	10.1	(146)	(131)
Remboursements d'emprunts bancaires	10.4	(222)	(151)
Intérêts financiers bruts versés		(20)	(49)
Autres flux de financement (affacturage)	10	(506)	75
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>1 841</b>	<b>1 680</b>
Incidences des variations des cours de devises		-	32
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>		<b>394</b>	<b>758</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)		356	(151)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)		750	607
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>		<b>394</b>	<b>758</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (y compris concours bancaires</b>			
Trésorerie et équivalent de trésorerie		750	607
Concours bancaires courants		-	-
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours</b>		<b>750</b>	<b>607</b>

**Analyse détaillée de la variation du besoin de fond de roulement (BFR)**

<b>Détail de la variation du BFR</b>	<b>30/06/2020 6 mois</b>	<b>30/06/2019 6 mois</b>
Autres actifs financiers non courants	-	-
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	(46)	37
Clients et comptes rattachés (nets des dépréciations de créances clients)	(538)	39
Autres créances	(765)	238
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	876	(147)
Dettes fiscales et sociales	(157)	(611)
Autres créditeurs et dettes diverses	140	(214)
<b>Total des variations</b>	<b>(491)</b>	<b>(657)</b>

## Notes aux états financiers consolidés semestriels résumés

*(Sauf indication contraire, les montants mentionnés dans cette annexe sont en milliers d'euros, excepté pour les données relatives aux actions. Certains montants peuvent être arrondis pour le calcul de l'information financière contenue dans les états financiers semestriels consolidés résumés. En conséquence, les totaux dans certains tableaux peuvent ne pas correspondre exactement à la somme des chiffres précédents.)*

### Note 1 : Information relative à la Société et à son activité

---

Les informations ci-après constituent l'Annexe des comptes consolidés semestriels résumés IFRS au 30 juin 2020.

Les états financiers consolidés semestriels résumés d'Implanet ont été arrêtés par le conseil d'administration du 15 septembre 2020 et autorisés à la publication.

#### 1.1. Information relative à la Société et à son activité

Créée en décembre 2006, la société Implanet a pour activité le développement technologique, clinique, marketing et commercial d'implants de qualité et instruments chirurgicaux en y associant des solutions technologiques innovantes.

La gamme de produits d'Implanet couvre actuellement le rachis, l'arthroscopie et le genou.

La Société a choisi d'externaliser la majeure partie des opérations nécessaires à la fabrication de ses produits et travaille avec un réseau d'une vingtaine de sous-traitants sur la base de cahiers des charges très précis.

La Société est cotée depuis le 25 novembre 2013 et a procédé au transfert de cotation de ses actions depuis le marché réglementé d'Euronext à Paris (compartiment C) vers le système multilatéral de négociation en continu d'Euronext Growth le 11 juillet 2017.

Adresse du siège social :

Technopole Bordeaux Montesquieu – Allée François Magendie – 33650 MARTILLAC

Numéro du Registre du Commerce et des Sociétés : 493 845 341 RCS de BORDEAUX

La société Implanet et ses filiales sont ci-après dénommées la « Société » ou le « Groupe ».

#### 1.2. Evènements marquants du 1er semestre 2020

##### Février 2020 :

- Réalisation du regroupement d'actions de la société à raison de 40 actions anciennes contre 1 action nouvelle au 3 février 2020. Les anciennes actions ont été radiées du marché Euronext après la clôture du marché le vendredi 31 janvier 2020 et sont remplacées par les actions Implanet nouvelles (code ISIN : FR0013470168).

- Mise en place d'une ligne de financement d'un montant maximum de 4 millions d'euros, via l'émission de 400 obligations convertibles au profit Nice & Green SA. Agissant sur délégation du Conseil d'Administration et conformément à la 6<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 25 mars 2019, la Société a décidé la mise en place d'une première tranche de 200 obligations convertibles, soit 2 millions d'euros. Le Conseil d'Administration a, en outre, approuvé le principe de l'émission de 200 obligations convertibles supplémentaires, soit 2 millions d'euros, adoptée par l'assemblée générale des actionnaires du 7 avril 2020.

Les obligations convertibles ont une valeur nominale de 10 000 € chacune et sont souscrites à 98% du pair. Elles ne portent pas d'intérêt et ont une maturité de 12 mois à compter de leur émission. Sauf survenance d'un cas de défaut, les obligations convertibles arrivées à échéance et non converties le seront obligatoirement.

Les obligations convertibles seront numérotées de 1 à 400 et devront être émises et souscrites par Nice & Green selon le calendrier suivant :

Périodes	OC	Montant total de la période
Du 10 février 2020 au 30 avril 2020	1 à 100	1 000 000€
Du 1 <sup>er</sup> mai 2020 au 31 juillet 2020	101 à 200	1 000 000€
Du 1 <sup>er</sup> août 2020 au 31 octobre 2020	201 à 300	1 000 000€
Du 1 <sup>er</sup> novembre 2020 au 31 janvier 2020	301 à 400	1 000 000€

Les obligations convertibles pourront être converties en actions Implanet à la demande de leur porteur, à tout moment, selon une parité de conversion déterminée par la formule ci-après :

$$N = V_n / P$$

« N » correspondant au nombre d'actions ordinaires nouvelles Implanet à émettre sur conversion d'une obligation convertible ;

« V<sub>n</sub> » correspondant à la créance obligataire que l'obligation convertible représente (valeur nominale d'une obligation convertible) ;

« P » correspondant à 92% du plus bas des huit (8) cours quotidiens moyens pondérés par les volumes de l'action Implanet (tels que publiés par Bloomberg) précédant immédiatement la date de demande de conversion de l'obligation convertible concernée, étant précisé que les jours de bourse au cours desquels le porteur de l'obligation convertible concerné aura vendu des actions Implanet seront exclus. P ne pourra cependant être inférieur à la valeur nominale d'une action Implanet, soit 0,40 € à ce jour.

Les obligations convertibles, qui seront cessibles sous certaines conditions, ne feront pas l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché Euronext Growth à Paris et ne seront par conséquent pas cotées.

La Société bénéficie également d'un programme d'intéressement qui consiste en l'attribution en numéraire au profit de la Société, devant intervenir 60 jours suivant la cession de toutes les actions émises lors de la conversion des obligations convertibles, d'une quote-part de la plus-value éventuelle que Nice & Green viendrait à réaliser lors de la cession des actions résultant de l'exercice des obligations convertibles.

#### Mars 2020 :

- Implanet, présent en Allemagne à travers sa filiale basée à Francfort (Implanet GmbH), annonce la nomination de Monsieur Stephan Collardey en tant que Country Manager Germany pour accélérer son développement commercial en direct sur le marché allemand. Ce marché du rachis dégénératif est le plus important d'Europe. Il est estimé à 300 millions de dollars, avec près de 1 000 chirurgiens actifs sur ce segment.

#### Mai 2020 :

- Implanet entre en négociation exclusive en vue de la cession de sa gamme de prothèses de genou « MADISON™ » pour se consacrer à la croissance de son activité rachis. La cession porterait sur l'ensemble des actifs, droits, titres et contrats constituant l'activité de MADISON™ relative à la conception et à la commercialisation d'implants destinés à la chirurgie prothétique du genou. En amont et afin de faciliter l'opération, la branche d'activité fera l'objet de la création d'une filiale dédiée au sein d'Implanet. Cette cession s'inscrit dans la stratégie d'Implanet de se consacrer pleinement à l'accélération de la croissance de l'activité Rachis. D'une part, continuer le développement de sa gamme de produits phares JAZZ™, des implants de dernière génération destinés à améliorer le traitement des troubles de la colonne vertébrale nécessitant une chirurgie de fusion rachidienne. D'autre part d'accélérer le déploiement commercial sur les zones prioritaires. La gamme d'implants JAZZ™, protégée par 4 familles de brevets internationaux, est homologuée par la Food and Drug Administration (FDA) aux États-Unis, ANVISA au Brésil et marquée CE en Europe. Ce projet de cession reste néanmoins soumis à la levée d'un certain nombre de conditions telles que notamment la réalisation d'audits (financiers, techniques, juridiques et réglementaires), un accord sur la documentation et l'obtention des autorisations réglementaires. En juillet 2020, la Société annonce mettre un terme aux négociations exclusives concernant la cession des activités de prothèses de genou « MADISON™ ».

#### Juin 2020 :

- Implanet annonce l'obtention du renouvellement du marquage CE de la part des autorités européennes pour toute sa gamme de prothèses de genou « MADISON™ », et ce pour une période supplémentaire de quatre ans. La société continue à investir dans l'innovation et la validation clinique de ses deux gammes de produits, rachis avec JAZZ® et genou avec MADISON™, afin de pouvoir satisfaire aux exigences des utilisateurs et assurer la continuité à long terme des enregistrements réglementaires (CE et FDA). Grâce à ce travail important, Implanet fait désormais partie des acteurs sur le marché qui disposent d'une excellente visibilité de ce point de vue jusqu'en mai 2024. Cela permettra ensuite d'assurer sereinement l'enregistrement de ses gammes sous la nouvelle réglementation européenne, MDR (Medical Device regulation) d'ici 2024.

### 1.3 Impacts de la crise sanitaire COVID-19 dans les comptes consolidés au 30 juin 2020

Sur le premier semestre 2020, le chiffre d'affaires a été très fortement impacté par la pandémie de Covid-19, notamment à l'export en raison de l'arrêt des opérations jugées non urgentes dans les établissements hospitaliers au niveau mondial.

Les principaux impacts sur le compte de résultat sont les suivants :

- La perte de chiffre d'affaires produits est estimée pour le 1<sup>er</sup> semestre 2020 à environ -1,2M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019 ;
- Partiellement compensée par une réduction des dépenses opérationnelles :
  - Les effets du confinement ont restreint les déplacements en générant une baisse des dépenses estimée à -0,15 M€ ;
  - La masse salariale est diminuée de -0,39 M€ avec la mise en place du chômage partiel en avril dernier.

Sur le premier semestre, la société a estimé que l'impact du Covid-19 est d'environ 0,13 M€ de pertes supplémentaires sur la période.

Concernant l'état de situation financière, la Société a pu :

- bénéficier du soutien de l'Etat, d'une part, notamment grâce à l'obtention de deux prêts garantis par l'Etat d'un montant total de 0,80 M€, et d'autre part, des Etats-Unis avec le financement d'un prêt PPP (Paycheck Protection Program) s'élevant à 79 K\$ ;
- obtenir le report de ses échéances en matière de cotisations sociales pour un montant global de 0,21 M€.

### 1.4 Evènements survenus depuis la clôture du semestre

#### Juillet 2020 :

- Implanet étend la propriété intellectuelle de JAZZ Cap® au Japon. Principalement développée pour faciliter le traitement des pathologies dégénératives de l'adulte, cette innovation qui sécurise et protège la fixation des vis pédiculaires est désormais protégé aux Etats-Unis, en Europe et au Japon.
- Implanet annonce la commercialisation de ses implants de prothèse totale de genou MADISON aux Etats-Unis.

#### Septembre 2020 :

- Le conseil d'administration acte la réalisation de la réduction de capital par voie de réduction de la valeur nominale des actions composant le capital social de la Société, de 0,40 euro à 0,10 euro.  
Le capital social est ainsi porté à 365 931,50 euros au jour de l'opération, divisé en 3 659 315 actions de nominale 0,10€ chacune.

## Note 2 : Principes, règles et méthodes comptables

---

### 2.1. Principe d'établissement des comptes

#### Déclaration de conformité

La Société a établi ses comptes consolidés conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Boards (IASB) et adoptées par l'Union Européenne à la date de préparation des états financiers et ceci pour toutes les périodes présentées.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne, intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS) et les interprétations des comités d'interprétation (IFRS Interpretations Committee, ou IFRS IC, et Standing Interpretations Committee, ou SIC).

Conformément aux dispositions du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020 d'Implanet ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire" telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés. Ces notes doivent donc être complétées par la lecture des comptes consolidés d'Implanet publiés au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2019.

#### Continuité d'exploitation

L'application du principe de continuité d'exploitation a été retenue par le Conseil d'administration compte tenu notamment des éléments suivants :

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie disponibles pour 0,75 M€ ;
- La mise œuvre du plan stratégique de la société qui repose sur trois axes prioritaires :
  - le développement du partenariat avec KICO KNEE INNOVATION COMPANY PTY LTD portant sur la distribution de l'implant du genou Madison aux États-Unis et en Australie ;
  - la mise en œuvre du partenariat stratégique entre Seaspine et Implanet aux États-Unis pour le déploiement de l'implant JAZZ® aux États-Unis ;
  - le déploiement du modèle des ventes en direct, déjà éprouvé en France et aux États-Unis, sur les marchés cibles prometteurs en Europe (Royaume-Uni, Allemagne).
- La ligne de financement par obligations convertibles avec le fonds Nice & Green pouvant donner lieu à des tirages pour un montant de 2,70 M€ ;
- Les placements de trésorerie pouvant être disponibles au cours des douze prochains mois pour 0,20 M€.

L'analyse réalisée par le conseil d'administration prend notamment en compte certains aléas au niveau de la marche des affaires sociales dans le contexte de la crise sanitaire lié au Covid-19.

Sur la base de ces éléments et hypothèses, le conseil d'administration estime ainsi disposer d'un fonds de roulement suffisant pour les 12 prochains mois.

Par ailleurs, la Société continue à étudier activement différentes solutions pour poursuivre le financement de son activité et de son développement. Ces solutions pourraient, sans être restrictives, prendre la forme de placements privés auprès d'investisseurs, la réalisation d'augmentations de capital, la mise en place d'emprunt obligataires, l'obtention de financements publics.

La situation déficitaire du Groupe au cours des périodes présentées est en lien avec :

- Son stade de développement : coûts de recherche et développement sur les projets en-cours non capitalisés : tests mécaniques, dépôts de brevets, protection propriété intellectuelle...,
- Les frais de déploiement commercial : lancements de nouveaux produits, expansion territoriale notamment aux Etats Unis...

## Méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées pour les états financiers consolidés pour la période close le 30 juin 2020 sont les mêmes que pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations dont l'application est obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2020 :

- Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS publié le 6 décembre 2019 ;
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 publié le 10 décembre 2019 ;
- Amendements à IAS 9, IAS 39 et IFRS 7, publié le 16 janvier 2020 ;
- Amendement à IFRS 3 – Définition d'une activité, publié le 22 avril 2020 ; et
- Amendement à IFRS 16 – Allègements de loyers liés au COVID-19, publié le 28 mai 2020

Ces nouveaux textes publiés par l'IASB n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers de la Société.

## 2.2. Changement de méthode comptable

A l'exception des nouveaux textes identifiés ci-dessus, la Société n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020.

## 2.3. Utilisation de jugements et d'estimations

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes semestriels consolidés, les principaux jugements effectués par la direction ainsi que les principales hypothèses retenues sont les mêmes que ceux appliqués lors de l'élaboration des états financiers clos le 31 décembre 2019 à savoir :

- Attribution de bons de souscription d'actions ou de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise ou de stock-option aux salariés, dirigeants et aux prestataires extérieurs (cf. note 9),
- Détermination de la juste-valeur des dérivés passifs (cf. note 10),
- Reconnaissance des frais de développement à l'actif (cf. note 3.1),
- Dépréciation des stocks (cf. note 5),
- Dépréciation des créances clients (cf. note 6.1),
- Reconnaissance du chiffre d'affaires (cf. note 14),
- Provision pour risques et charges (cf. note 12).



Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

## 2.4. Périmètre et méthodes de consolidation

### Filiales

Au 30 juin 2020, la Société détient deux filiales à 100 % :

- Implanet America Inc., créée fin février 2013 et
- Implanet GmbH, créée en juillet 2018.

FILIALES	30/06/2020		31/12/2019		30/06/2019	
	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt
Implanet America Inc.	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Implanet GmbH	100%	100%	100%	100%	100%	100%

### Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les taux de change utilisés au cours des périodes présentées sont les suivants :

TAUX DE CHANGE	30/06/2020		31/12/2019		30/06/2019	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
USD - Dollar US	1,1198	1,1020	1,1234	1,1221	1,1380	1,1301

**Note 3 : Immobilisations incorporelles et corporelles**
**3.1. Immobilisations incorporelles**

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K€)	Logiciels (droit d'utilisation)	Logiciels	Frais de développement	Total	dont droit d'utilisation
<b>VALEURS BRUTES</b>					
Etat de la situation financière au 31 décembre 2019	26	390	2 258	2 673	26
Capitalisation de frais de développement	-	-	70	70	-
Acquisition	-	-	-	-	-
Fin de contrats	(26)	-	-	(26)	(26)
Cession	-	-	(10)	(10)	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2020	-	390	2 318	2 708	-
<b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>					
Etat de la situation financière au 31 décembre 2019	26	390	1 121	1 536	26
Augmentation	-	-	111	111	-
Diminution	(26)	-	-	(26)	(26)
Etat de la situation financière au 30 juin 2020	-	-390	1 232	1 622	-
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>					
Au 31 décembre 2019	-	-	1 137	1 137	-
Au 30 juin 2020	-	-	1 086	1 086	-

Les frais de développement activés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 concernent principalement les projets *Jazz Seaspine OEM* (41 K€) et *Jazz Cap SP* (18 K€).]

Il n'y a pas eu d'indice de pertes de valeur en application de la norme IAS 36.

### 3.2. Immobilisations corporelles

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)	Constructions (droit d'utilisation)	Matériels et Outillages	Matériels et outillages (droit d'utilisation)	Installations et agencements	Installations et agencements (droit d'utilisation)	Matériel de bureau, informatique, mobilier	Matériel de bureau, informatique et mobilier (droit d'utilisation)	Matériel de transport (droit d'utilisation)	Total	Dont droit d'utilisation
<b>VALEURS BRUTES</b>										
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2019</b>	<b>823</b>	<b>3 779</b>	<b>1 326</b>	<b>87</b>	<b>225</b>	<b>339</b>	<b>159</b>	<b>132</b>	<b>6 871</b>	<b>2 665</b>
Acquisition	-	54	-	-	-	2	-	37	92	37
Cession	-	(69)	-	-	-	-	-	-	(69)	-
Fin de contrats	-	-	(999)	-	(225)	-	(40)	(8)	(1 272)	(1 272)
Impact change	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2020</b>	<b>823</b>	<b>3 764</b>	<b>327</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>341</b>	<b>119</b>	<b>160</b>	<b>5 623</b>	<b>1 430</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>										
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2019</b>	<b>220</b>	<b>3 436</b>	<b>1 219</b>	<b>87</b>	<b>225</b>	<b>313</b>	<b>141</b>	<b>49</b>	<b>5 690</b>	<b>1 853</b>
Augmentation	110	120	49	-	-	6	7	28	319	193
Diminution	-	(61)	(999)	-	(225)	-	(40)	(8)	(1 333)	(1 272)
Impact change	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2020</b>	<b>329</b>	<b>3 495</b>	<b>269</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>319</b>	<b>107</b>	<b>69</b>	<b>4 675</b>	<b>774</b>
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>										
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>604</b>	<b>343</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>19</b>	<b>83</b>	<b>1 181</b>	<b>812</b>
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>494</b>	<b>269</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>12</b>	<b>91</b>	<b>947</b>	<b>655</b>

Les installations techniques, matériels et outillages sont principalement composés des ancillaires mis en service lors de leur mise à disposition dans les établissements de santé.

Il n'y a pas eu d'indice de pertes de valeur en application de la norme IAS 36.

#### Note 4 : Autres actifs financiers

<b>AUTRES ACTIFS FINANCIERS</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Dépôts à termes	-	225
Contrat de liquidité	25	31
Cautions	79	79
<b>Total autres actifs financiers non courants</b>	<b>104</b>	<b>335</b>
Bons moyens termes négociables (BMTN)	-	-
Dépôts à termes	219	78
<b>Total autres actifs financiers courants</b>	<b>219</b>	<b>78</b>

Les actifs financiers non courants sont constitués de :

- de la réserve de trésorerie liée au contrat de liquidité.
- des cautions au titre des baux commerciaux pour les locaux en France et aux Etats-Unis.

Les actifs financiers courants sont constitués d'un dépôt à terme de 183 K€ nanti au profit de la Banque Courtois en garantie de l'emprunt de 500 K€ à échéance en avril 2021, et d'un dépôt à terme de 35 K€ nanti au profit de la Banque Courtois en garantie de l'emprunt de 210 K€ à échéance septembre 2020.

#### Note 5 : Stocks

<b>STOCKS</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Stocks de matières premières	108	86
Stocks de marchandises	2 982	2 979
Stocks de produits semi-finis	3	8
Stocks d'ancillaires et d'instruments	953	1 015
<b>Total brut des stocks</b>	<b>4 047</b>	<b>4 088</b>
Dépréciation des stocks de marchandises	(506)	(503)
Dépréciation des stocks d'ancillaires et d'instruments	(85)	(84)
<b>Total dépréciation des stocks</b>	<b>(591)</b>	<b>(587)</b>
<b>Total net des stocks</b>	<b>3 455</b>	<b>3 501</b>

## Note 6 : Créances

### 6.1. Créances clients

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/06/2020	31/12/2019
Clients et comptes rattachés	1 310	1 992
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(12)	(155)
<b>Total net des clients et comptes rattachés</b>	<b>1 297</b>	<b>1 838</b>

L'antériorité des créances se décompose comme suit :

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/06/2020	31/12/2019
Part non échu	1 053	1 436
Echu à moins de 90 jours	207	241
Echu entre 90 jours et six mois	19	67
Echu entre six mois et douze mois	8	24
Echu au-delà de douze mois	23	225
<b>Total brut des clients et comptes rattachés</b>	<b>1 491</b>	<b>1 992</b>

### 6.2. Autres créances

AUTRES CREANCES (Montants en K€)	30/06/2020	31/12/2019
Créances fiscales (1)	209	265
Crédit d'impôt recherche (2)	35	310
Crédit d'impôt innovation (3)	41	80
Personnel et comptes rattachés	25	19
Fournisseurs débiteurs	-	373
Charges constatées d'avance (4)	107	125
Divers	29	39
<b>Total autres créances</b>	<b>446</b>	<b>1 211</b>

**(1) Les créances fiscales** sont principalement relatives à la TVA déductible ainsi qu'au remboursement de TVA demandé.

**(2) Crédit d'impôt recherche (« CIR »)**

- CIR estimé au 30 juin 2020 : 35 K€,

**(3) Crédit d'impôt innovation (« CII »)**

- CII estimé au 30 juin 2020 : 41 K€,

**(4) Les charges constatées d'avance** se rapportent à des charges courantes.

## Note 7 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en K€)	30/06/2020	31/12/2019
Comptes bancaires	750	372
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>750</b>	<b>372</b>

Le 10 avril 2020, la société a souscrit un compte à terme à taux fixe auprès de la banque HSBC dans les conditions suivantes :

- Montant : 5 700 euros
- Durée : 7 mois (du 10 avril 2020 au 10 novembre 2020)
- Taux fixe annuel : 0,01%

## Note 8 : Capital

### 8.1. Capital émis

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	Proforma - effet du regroupement d'actions (1)		A la clôture des exercices présentés	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Capital (en K€)	1 289	687	1 289	687
Nombre d'actions	3 222 413	1 717 352	3 222 413	68 694 080
dont Actions ordinaires	3 222 413	1 717 352	3 222 413	68 694 080
Valeur nominale (en euros)	€ 0,40	€ 0,40	€ 0,40	€ 0,01

(1) Le résultat par action proforma illustre l'effet du regroupement des actions par voie d'échange de 40 actions existantes contre 1 action nouvelle décidé par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le Conseil d'Administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020.

Au 30 juin 2020, le capital social s'élève à 1 288 965 €. Il est divisé en 3 222 413 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,40 €.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020, la société a réalisé une augmentation de capital de 602 K€ suite à la conversion de :

- 50 obligations (les « OCAPI 2019 ») détenues par Nice & Green générant l'émission 388 422 actions d'une valeur nominale de 0,40€
- 130 obligations (les « OCAPI 2020 ») détenues par Nice & Green générant l'émission 988 998 actions d'une valeur nominale de 0,40€

### 8.2. Gestion du capital

La politique de la Société consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et de soutenir le développement futur de l'activité.

Suite à son introduction en bourse, la Société avait signé un contrat de liquidité le 20 novembre 2013 afin de limiter la volatilité « intra day » de l'action Implanet. Dans ce cadre, la Société avait initialement confié 400 K€ à ODDO Corporate Finance afin que ce dernier prenne des positions à l'achat comme à la vente sur les actions de la Société. Ce contrat a été transféré chez TSAF – Tradition Securities And Futures en date du 1<sup>er</sup> décembre 2017.

Au 30 juin 2020, 8 200 actions propres ont été comptabilisées en déduction des capitaux propres.

### 8.3. Distribution de dividendes

La société n'a procédé à aucune distribution de dividendes au cours des périodes présentées.

#### Note 9 : Bons de souscription d'actions et bons de souscription d'actions de parts de créateur d'entreprise

##### Bons de souscription d'actions (« BSA »)

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans émis ainsi que les hypothèses retenues pour la valorisation selon la norme IFRS 2 :

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans				Hypothèses retenues		
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice initial	Prix d'exercice ajusté (1) (2) (3) (4)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
BSA 09/11	AG du 26/09/2011	60 000	10 ans	1,000 €	328,40 €	37,90%	1,69%	17
BSA 05/12	AG du 29/06/2012	10 245	10 ans	1,000 €	328,40 €	37,17%	1,46%	3
BSA 2012	AG du 29/06/2012	165 000	10 ans	1,500 €	492,40 €	37,17%	1,46%	17
BSA 09/2012	AG du 11/10/2012	100 000	10 ans	1,500 €	492,40 €	37,17%	1,04%	10
BSA 01/2013	AG du 22/01/2013	25 000	10 ans	1,500 €	492,40 €	37,49%	1,08%	2
BSA 01/2014	CA du 08/01/2014	27 398	10 ans	6,680 €	219,20 €	34,05%	1,30%	53
BSA 07/2015	CA du 15/07/2015	44 699	10 ans	2,890 €	110,00 €	33,15%	0,31%	22
BSA 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	56 000	10 ans	1,330 €	50,80 €	34,86%	-0,51%	12
BSA 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	30 000	10 ans	1,330 €	50,80 €	34,86%	-0,51%	5
BSA 09/2017	CA du 19/09/2017	60 000	10 ans	0,660 €	26,40 €	34,42%	-0,10%	11
BSA 01/2018	CA du 23/01/2018	80 000	10 ans	0,650 €	26,00 €	34,67%	0,08%	9
BSA 09/2019	CA du 09/09/2019	400 000	10 ans	0,076 €	3,02 €	38,86%	-0,78%	7

(1) Suite au regroupement décidé par l'assemblée générale extraordinaire du 19 juillet 2013, dix bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.

(2) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en mars 2015, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,16 (décision du Conseil d'Administration du 18 mars 2015).

(3) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en novembre 2016, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,05 (décision du Conseil d'Administration du 17 novembre 2016).

(4) Suite au regroupement par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le Conseil d'Administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020, quarante bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.

### Evolution des bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				30/06/2020	Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2019	Attribués	Exercés	Caducs		
BSA 09/11	AG du 26/09/2011	60 000	-	-	-	60 000	182
BSA 05/12	AG du 29/06/2012	10 245	-	-	-	10 245	30
BSA 2012	AG du 29/06/2012	40 000	-	-	-	40 000	121
BSA 09/2012	AG du 11/10/2012	100 000	-	-	-	100 000	304
BSA 01/2013	AG du 22/01/2013	25 000	-	-	-	25 000	76
BSA 01/2014	CA du 08/01/2014	16 199	-	-	-	16 199	493
BSA 07/2015	CA du 15/07/2015	44 699	-	-	-	44 699	1 171
BSA 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	46 000	-	-	-	46 000	1 207 *
BSA 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	30 000	-	-	(30 000)	-	-
BSA 09/2017	CA du 19/09/2017	40 000	-	-	-	40 000	1 000 *
BSA 01/2018	CA du 23/01/2018	60 000	-	-	-	60 000	1 500 *
BSA 09/2019	CA du 09/09/2019	300 000	-	-	-	300 000	7 500 *
<b>Total</b>		<b>772 143</b>	-	-	<b>(30 000)</b>	<b>742 143</b>	<b>13 584</b>

\* étant précisé que certains bons sont en cours d'acquisition des droits

\*\*ces bons n'ont pas été souscrits durant la période de souscription et sont donc devenus caducs

(1) Suite aux ajustements de parité tels que décrits ci-avant



## Bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (« BSPCE »)

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans émis ainsi que les hypothèses retenues pour la valorisation selon la norme IFRS 2 :

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans				Hypothèses retenues		
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice initial	Prix d'exercice ajusté (1) (2) (3) (4)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
BSPCE 02/2009	CA du 05/02/2009	106 500	10 ans	1,500 €	492,40 €	38,11%	3,20%	37
BSPCE 03/2010	CA du 22/04/2010	167 500	10 ans	1,500 €	492,40 €	34,57%	2,54%	64
BSPCE 06/2011	CA du 06/04/2011	269 000	10 ans	1,500 €	492,40 €	37,90%	3,12%	117
BSPCE 09/2011	CA du 18/11/2011	103 500	10 ans	1,500 €	492,40 €	37,90%	2,24%	45
BSPCE 03/2016	CA du 24/03/2016	370 000	10 ans	1,500 €	57,20 €	34,40%	-0,16%	133
BSPCE 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	209 488	10 ans	1,330 €	50,80 €	34,86%	-0,51%	68
BSPCE 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	50 000	10 ans	1,330 €	50,80 €	34,86%	-0,51%	18
BSPCE 01/2018	CA du 23/01/2018	418 000	10 ans	0,650 €	26,00 €	34,67%	0,08%	79
BSPCE 09/2019	CA du 09/09/2019	3 675 000	10 ans	0,076 €	3,02 €	38,86%	-0,78%	101

- (1) Suite au regroupement décidé par l'assemblée générale extraordinaire du 19 juillet 2013, dix bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.
- (2) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en mars 2015, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,16 (décision du Conseil d'Administration du 18 mars 2015).
- (3) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en novembre 2016, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,05 (décision du Conseil d'Administration du 17 novembre 2016).
- (4) Suite au regroupement par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le Conseil d'Administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020, quarante bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.

## Evolution des bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)	
		31/12/2019	Attribués	Exercés	Caducs		30/06/2020
BSPCE 03/2010	CA du 22/04/2010	30 000	-	-	(30 000)	-	-
BSPCE 06/2011	CA du 6/04/2011	68 000	-	-	-	68 000	204
BSPCE 09/2011	CA du 18/11/2011	49 000	-	-	-	49 000	148
BSPCE 03/2016	CA du 24/03/2016	339 000	-	-	-	339 000	8 896
BSPCE 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	202 798	-	-	-	202 798	5 313
BSPCE 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	50 000	-	-	-	50 000	1 312
BSPCE 01/2018	CA du 23/01/2018	360 500	-	-	(23 500)	337 000	8 415 *
BSPCE 09/2019	CA du 09/09/2019	3 675 000	-	-	(90 000)	3 585 000	89 625 *
<b>Total</b>		<b>4 774 298</b>	-	-	<b>(143 500)</b>	<b>4 630 798</b>	<b>113 913</b>

\* étant précisé que certains bons sont en cours d'acquisition des droits

- (1) Suite aux ajustements de parité tels que décrits ci-avant

## Stock-options

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans émis ainsi que les hypothèses retenues pour la valorisation selon la norme IFRS 2 :

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans				Hypothèses retenues		
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice	Prix d'exercice ajusté (1) (2)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
Stock option 07/2015	CA du 15/07/2015	22 500	10 ans	2,660 €	101,20 €	33,15%	0,31%	19
Stock option 03/2016	CA du 24/03/2016	70 000	10 ans	1,500 €	57,20 €	34,40%	-0,16%	25
Stock option 01/2018	CA du 23/01/2018	22 500	10 ans	0,650 €	26,00 €	34,67%	0,08%	4
Stock option 09/2019	CA du 09/09/2019	500 000	10 ans	0,078	3,10 €	38,86%	-0,78%	13

- (1) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en novembre 2016, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,05 (décision du Conseil d'Administration du 17 novembre 2016).
- (2) Suite au regroupement par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le Conseil d'Administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020, quarante bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.

## Evolution des bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation					Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2019	Attribués	Exercés	Caducs	30/06/2020	
Stock option 07/2015	CA du 15/07/2015	12 500	-	-	(2 500)	10 000	262
Stock option 03/2016	CA du 24/03/2016	10 000	-	-	-	10 000	262
Stock option 01/2018	CA du 23/01/2018	22 500	-	-	(2 500)	20 000	500 *
Stock option 09/2019	CA du 09/09/2019	500 000	-	-	(40 000)	460 000	11 500 *
Total		545 000	-	-	(45 000)	500 000	12 525

\* étant précisé que ces bons sont en cours d'acquisition des droits

(1) Suite à l'ajustement de parité tel que décrit ci-avant.

Charge IFRS comptabilisée au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2019 et du 1<sup>er</sup> semestre 2020

Type (Montants en K€)	30/06/2019				30/06/2020			
	Coût probabilisé du plan à date	Charge cumulée à l'ouverture	Charge de la période	Charge cumulée à date	Coût probabilisé du plan à date	Charge cumulée à l'ouverture	Charge de la période	Charge cumulée à date
BSPCE 03/2016	129	120	9	129	129	129	-	129
BSPCE 07/2016 T1	67	67	-	67	67	67	-	67
BSPCE 07/2016 T2	18	16	1	17	18	18	-	18
BSPCE 01/2018	69	36	11	47	67	55	5	60
BSPCE 09/2019	-	-	-	-	49	12	19	30
BSA 09/11	17	17	-	17	17	17	-	17
BSA 05/12	3	3	-	3	3	3	-	3
BSA 07/2015	22	22	-	22	22	22	-	22
BSA 07/2016 T1	12	11	(0)	11	12	12	-	12
BSA 07/2016 T2	5	5	-	5	5	5	-	5
BSA 09/2017	8	4	1	5	8	6	(1)	5
BSA 01/2018	9	5	(0)	4	7	5	0	5
BSA 09/2019	-	-	-	-	5	1	1	3
Stock option 07/2015	14	14	0	14	14	14	-	14
Stock option 03/2016	11	11	0	11	11	11	-	11
Stock option 01/2018	4	2	1	3	4	3	0	4
Stock option 09/2019	-	-	-	-	7	2	3	4
<b>Total</b>			<b>22</b>				<b>27</b>	

## Note 10 : Emprunts et dettes financières

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en K€)	30/06/2020	31/12/2019
Droit d'utilisation	341	454
Avance remboursable et prêt à taux zéro	553	572
Emprunt auprès des établissements de crédit (1)	1 378	766
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>2 273</b>	<b>1 792</b>
Droit d'utilisation	281	278
Avance remboursable et prêt à taux zéro	662	662
Concours bancaires courants	-	15
Emprunt obligataire	-	198
Dérivé passif	235	125
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	419	925
Emprunt auprès des établissements de crédit (1)	287	250
<b>Dettes financières courantes (y compris dérivé passif)</b>	<b>1 883</b>	<b>2 453</b>
<b>Total dettes financières</b>	<b>4 156</b>	<b>4 245</b>

(1) Les emprunts bancaires font l'objet d'un nantissement de comptes à terme pour respectivement 183 K€, 35 K€ (cf. note 4).

## Réconciliation valeur de remboursement / valeur au bilan

RECONCILIATION VALEUR AU BILAN / VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	Valeur de remboursement 30/06/2020	Coût amorti	Juste valeur	Valeur au bilan	
				30/06/2020	31/12/2019
Droit d'utilisation	622	-	-	622	732
Avance remboursable et prêt à taux zéro	1 278	(63)	-	1 215	1 234
Concours bancaires courants	-	-	-	-	15
Emprunt obligataire	-	-	-	-	198
Dérivé passif	-	-	235	235	125
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	419	-	-	419	925
Emprunt auprès des établissements de crédit	1 665	-	-	1 665	1 016
<b>Total dettes financières</b>	<b>3 984</b>	<b>(63)</b>	<b>235</b>	<b>4 156</b>	<b>4 245</b>

## Ventilation des dettes financières par échéances, en valeur de remboursement

DETTES FINANCIERES PAR ECHEANCE, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	30/06/2020			
	Montant brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Droit d'utilisation	622	281	341	-
Avance remboursable et prêt à taux zéro	1 278	660	618	-
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Emprunt obligataire	-	-	-	-
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	419	419	-	-
Emprunt auprès des établissements de crédit	1 665	287	1 113	265
<b>Total dettes financières</b>	<b>3 984</b>	<b>1 828</b>	<b>2 072</b>	<b>265</b>
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>1 647</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>2 337</i>			

## 10.1. Dettes financières – obligations locatives

EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES - DROIT D'UTILISATION	Montant en K€	Part courante	Part non courante	
			de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>732</b>	278	454	-
(+) Souscription	37	15	22	-
(-) Remboursement	(146)	-	-	-
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>622</b>	<b>281</b>	<b>341</b>	<b>-</b>

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des obligations locatives :

<b>EVOLUTION DES OBLIGATIONS LOCATIVES - DROIT D'UTILISATION</b> (Montants en K€)	<b>Contrats précédemment retraités sous IAS 17</b>	<b>Droit d'utilisation</b>	<b>Engagement hors bilan non matériel</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>21</b>	<b>609</b>	<b>103</b>	<b>732</b>
(+) Souscription	-	-	37	37
(-) Remboursement	(8)	(108)	(30)	(146)
Change	-	-	-	-
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>13</b>	<b>500</b>	<b>109</b>	<b>622</b>

<b>ECHÉANCE DES OBLIGATIONS LOCATIVES, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT</b> (Montants en K€)	<b>Contrats précédemment retraités sous IAS 17</b>	<b>Droit d'utilisation</b>	<b>Engagement hors bilan non matériel</b>	<b>Total</b>
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>13</b>	<b>500</b>	<b>109</b>	<b>622</b>
Part à moins d'un an	13	220	48	281
Part d'un an à 5 ans	-	281	61	341
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-

## 10.2. Avances remboursables

<b>EVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES ET DES PRETS A TAUX ZERO</b> (Montants en K€)	<b>Bpifrance - Prêt à taux zéro pour l'innovation - Tresse Jazz</b>	<b>Bpifrance - Assurance prospection</b>	<b>Prêt Région Nouvelle Aquitaine</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>673</b>	<b>83</b>	<b>478</b>	<b>1 234</b>
(+) Encaissement	-	-	-	-
(-) Remboursement	(40)	-	-	(40)
Subventions	-	-	-	-
Charges financières	9	2	11	21
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>641</b>	<b>85</b>	<b>489</b>	<b>1 215</b>

### Ventilation des avances remboursables par échéances, en valeur de remboursement

<b>ECHÉANCES DES AVANCES REMBOURSABLES ET DES PRETS A TAUX ZERO, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT</b> (Montants en K€)	<b>Bpifrance - Prêt à taux zéro pour l'innovation - Tresse Jazz</b>	<b>Bpifrance - Assurance prospection</b>	<b>Prêt Région Nouvelle Aquitaine</b>	<b>Total</b>
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>680</b>	<b>98</b>	<b>500</b>	<b>1 278</b>
Part à moins d'un an	160	-	500	660
Part d'un an à 5 ans	520	98	-	618
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-

### 10.3 Emprunts obligataires

#### Evolution des emprunts obligataires

<b>EVOLUTION DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b> (Montants en K€)	<b>OCAPI Nice &amp; Green - avril 2019</b>	<b>OCAPI Nice &amp; Green - février 2020</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>198</b>	<b>-</b>	<b>198</b>
(+) Encaissement	500	1 300	1 800
(-) Dérivé passif	(111)	(235)	(346)
(-) Remboursement	-	-	-
(+/-) Impact du coût amorti	163	235	397
(+/-) Conversion	(750)	(1 300)	(2 050)
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Ventilation des emprunts obligataires par échéances, en valeur de remboursement

<b>ECHÉANCES DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT</b> (Montants en K€)	<b>OCAPI Nice &amp; Green – avril 2019</b>	<b>OCAPI Nice &amp; Green - février 2020</b>	<b>Total</b>
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Part à moins d'un an	-	-	-
Part d'un an à 5 ans	-	-	-
Part à plus de 5 ans	-	-	-

### 10.3.1 Emission d'obligations convertibles en actions au profit de NICE & GREEN

#### 10.3.1.1 Contrat d'avril 2019

Le 15 avril 2019, la Société a signé un contrat d'obligations convertibles en actions assorties d'un plan d'intéressement (« OCAPI ») avec Nice & Green SA permettant une levée de fonds potentielle de 3 M€, à la discrétion de la Société, selon le calendrier suivant :

DATES	OCAPI N°
Mai 2019	1 à 25
Juin 2019	26 à 50
Juillet 2019	51 à 75
Août 2019	76 à 100
Septembre 2019	100 à 125
Octobre 2019	126 à 150
Novembre 2019	151 à 175
Décembre 2019	176 à 200
Janvier 2020	201 à 225
Février 2020	226 à 250
Mars 2020	251 à 275
Avril 2020	276 à 300

Les OCAPI ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 10 000 €
- Prix de souscription : 98% de la valeur nominale
- Maturité : 12 mois
- Absence d'intérêt
- Conversion en actions ou remboursement en numéraire, à la discrétion de la Société
  - Modalités de conversion en actions :  $N = V_n / P$  où
    - N correspond au nombre d'actions pouvant être souscrites
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire
    - P correspond à 92% du cours moyen de bourse le plus faible durant les 6 jours précédant la demande de conversion (étant précisé qu'il ne pourra être inférieur à 75% de la moyenne pondérée des cours des 5 dernières séances de bourse & qu'il ne pourra être inférieur à la valeur nominale des actions).
  - Modalité de remboursement en numéraire en cas d'exercice de l'option à la main de la Société :  $V = V_n / 0,97$  où
    - V correspondent au montant à rembourser en numéraire
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire

La Société bénéficie également d'un programme d'intéressement égal à 10% de la plus-value nette de cession réalisée par Nice & Green entre la date d'émission et la date où toutes les OCAPI seront cédées.

#### 10.3.1.2 Contrat de février 2020

Le 7 février 2020, la Société a signé un contrat d'obligations convertibles en actions assorties d'un plan d'intéressement (« OCAPI ») avec Nice & Green SA permettant une levée de fonds potentielle de 4 M€, à la discrétion de la Société, selon le calendrier suivant :

Périodes	OC	Montant total de la période
Du 10 février 2020 au 30 avril 2020	1 à 100	1 000 000€
Du 1 <sup>er</sup> mai 2020 au 31 juillet 2020	101 à 200	1 000 000€
Du 1 <sup>er</sup> août au 31 octobre 2020	201 à 300	1 000 000€
Du 1 <sup>er</sup> novembre 2020 au 31 janvier 2020	301 à 400	1 000 000€

Les OCAPI ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 10 000 €
- Prix de souscription : 98% de la valeur nominale
- Maturité : 12 mois
- Absence d'intérêt
- Conversion en actions ou remboursement en numéraire, à la discrétion de la Société
  - Modalités de conversion en actions :  $N = Vn / P$  où
    - N correspond au nombre d'actions pouvant être souscrites
    - Vn correspond à la valeur nominale de la créance obligataire
    - P correspond à 92% du cours moyen de bourse le plus faible durant les 6 jours précédant la demande de conversion (étant précisé qu'il ne pourra être inférieur à 75% de la moyenne pondérée des cours des 5 dernières séances de bourse & qu'il ne pourra être inférieur à la valeur nominale des actions).
  - Modalité de remboursement en numéraire en cas d'exercice de l'option à la main de la Société :  $V = Vn / 0,97$  où
    - V correspondent au montant à rembourser en numéraire
    - Vn correspond à la valeur nominale de la créance obligataire

La Société bénéficie également d'un programme d'intéressement égal à 10% de la plus-value nette de cession réalisée par Nice & Green entre la date d'émission et la date où toutes les OCAPI seront cédées.



#### 10.4 Emprunts auprès des établissements de crédit

EVOLUTION DES EMPRUNTS (Montants en K€)	Emprunt 04/2017	Emprunt 09/2017	Emprunt 04/2018	Créance Dailly CIR	Emprunt 07/2019-1	Emprunt 07/2019-2	Emprunt PGE COVID 04/2020 -1	Emprunt PGE COVID 04/2020 -2	Emprunt US	Total
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>28</b>	<b>54</b>	<b>225</b>	<b>160</b>	<b>400</b>	<b>150</b>	-	-	-	<b>1 016</b>
(+) Encaissement	-	-	-	-	-	-	400	400	71	871
(-) Remboursement	(23)	(12)	(28)	(160)	-	-	-	-	-	(222)
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>6</b>	<b>42</b>	<b>197</b>	<b>-</b>	<b>400</b>	<b>150</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>71</b>	<b>1 665</b>

Au regard de la situation exceptionnelle liée à la pandémie de Coronavirus, la société a obtenu un report d'échéance pour les emprunts 07/2019 -1 et 07/2019-2 :

- Emprunt 07/2019-1 : report des six prochaines échéances à compter du 15/03/2020 ;
- Emprunt 07/2019-2 : report des six prochaines échéances à compter du 17/03/2020.

#### Ventilation des emprunts auprès des établissements de crédit par échéances, en valeur de remboursement

EMPRUNTS PAR ECHEANCE (Montants en K€)	Emprunt 04/2017	Emprunt 09/2017	Emprunt 04/2018	Créance Dailly CIR	Emprunt 07/2019-1	Emprunt 07/2019-2	Emprunt PGE 04/2020 -1	Emprunt PGE 04/2020 -2	Emprunt US	Total
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>6</b>	<b>42</b>	<b>197</b>	<b>-</b>	<b>400</b>	<b>150</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>71</b>	<b>1 665</b>
Part à moins d'un an	6	42	169	-	-	-	-	-	71	287
Part d'un an à 5 ans	-	-	28	-	325	120	320	320	-	1 113
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	75	30	80	80	-	265

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020, la société a contracté deux prêts garantis par l'Etat pour renforcer sa trésorerie dans le contexte actuel de pandémie COVID-19.

Le 10 Avril 2020, la société a contracté un prêt garanti par l'Etat avec amortissement optionnel sur 5 ans, auprès de la Banque Courtois dans les conditions suivantes :

- Montant du financement : 400 000 €
- Durée : 12 mois
- Taux d'intérêt annuel : 0,25%
- Remboursement : un versement annuel du principal et des intérêts, à terme échu, après une période de différé de 12 mois.

Ce prêt bénéficie d'une garantie de l'Etat au titre du fonds de garantie « FDG Etat Coronavirus » à hauteur de 90,00%.

Le 16 juin 2020, la société a contracté un prêt garanti par l'Etat avec amortissement optionnel sur 5 ans, auprès de la BPIFrance Financement dans les conditions suivantes :

- Montant du financement : 400 000 €
- Durée : cinq ans
- Taux d'intérêt annuel : 1,75%
- Modalités de remboursement : 20 remboursements trimestriels à terme échu comprenant l'amortissement du capital et le paiement des intérêts, le premier étant fixé le 30/09/2021 et le dernier le 30/06/2026.
- Taux d'intérêt trimestriel : 0,4375%

Ce prêt bénéficie d'une garantie de l'Etat au titre du fonds de garantie « FDG Etat Coronavirus » à hauteur de 90,00%.

### Note 11 : Engagements envers le personnel

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

HYPOTHESES ACTUARIELLES	30/06/2020		31/12/2019	
	Cadres	Non cadres	Cadres	Non cadres
Age de départ à la retraite	Départ volontaire entre 65 et 67 ans			
Conventions collectives	Métallurgie Ingénieurs et Cadres	Métallurgie Gironde Landes	Métallurgie Ingénieurs et Cadres	Métallurgie Gironde Landes
Taux d'actualisation (IBOXX Corporates AA)	0,86 %		0,77 %	
Table de mortalité	INSEE 2017		INSEE 2017	
Taux de revalorisation des salaires	2,00%		2,00%	
Taux de turn-over	Moyen (table AG2R)		Moyen (table AG2R)	
Taux de charges sociales	50%	49%	50%	49%

La provision pour engagement de retraite a évolué de la façon suivante :

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL (Montants en K€)	Indemnités de départ en retraite
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>190</b>
Coûts des services passés	10
Coûts financiers	1
Ecart actuariels	(12)
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>187</b>

### Note 12 : Provisions

PROVISIONS (Montants en K€)	30/06/2020				Montant fin exercice
	Montant début exercice	Dotations	Reprises avec objets	Reprises sans objets	
Provisions pour litiges	-	-	-	-	-
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	-	-	-	-	-

PROVISIONS (Montants en K€)	31/12/2019				Montant fin exercice
	Montant début exercice	Dotations	Reprises avec objets	Reprises sans objets	
Provisions pour litiges	501	-	(330)	(171)	-
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>501</b>	-	<b>(330)</b>	<b>(171)</b>	-

En 2019, la reprise de provision concerne le litige avec un distributeur dont la société a conclu un accord transactionnel sur le second semestre pour 330 K€, qui sera étalé sur une période de 12 mois (soit 12 mensualités de 27,5 K€).

En juin 2020, la Société Implanet America a reçu une demande de remboursement par un de ses clients sous forme d'avoir portant sur un montant maximum de 258 K\$ pour des produits que ce dernier avait achetés début 2016 et non encore vendus. La Société considère que ce client, conformément au contrat et avenants signés, n'a aucun droit de retour des produits. Par conséquent, la Société considère cette demande de remboursement comme nulle et non avenue et a engagé une procédure d'annulation de la requête en justice dudit client.

### Note 13 : Passifs courants

#### 13.1 Dettes fiscales et sociales

<b>DETTES FISCALES ET SOCIALES</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Personnel et comptes rattachés	353	305
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	617	499
Autres impôts, taxes et versements assimilés	74	74
<b>Total dettes fiscales et sociales</b>	<b>1 044</b>	<b>879</b>

Dans le cadre de la gestion de sa trésorerie, la Société a négocié un étalement des charges sociales reportées du fait du Covid-19 (0,21 M€) sur une période de 12 mois à compter du mois d'octobre 2020.

#### 13.2 Autres passifs courants

<b>AUTRES PASSIFS COURANTS</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Clients - avoirs à établir	-	-
Jetons de présence dus	40	30
Divers	7	157
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>47</b>	<b>187</b>

## Note 14 : Chiffre d'affaires

---

### Principes comptables

La norme IFRS 15 est d'application obligatoire depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018.

La Société comptabilise le chiffre d'affaires à la date à laquelle le client a obtenu le contrôle du bien ou du service.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à hauteur de la rémunération à laquelle elle s'attend à avoir droit, en échange des biens ou services fournis. Les contreparties variables hautement probables ainsi que les composantes financières significatives sont incluses dans le prix de la transaction.

La Société a effectué une revue de ses contrats et n'a pas détecté de contreparties variables significatives, telles que des clauses spécifiques de retours. Par ailleurs, la Société n'accorde pas ou ne bénéficie pas de financement particulier dans le cadre de ses contrats.

Par conséquent, l'application d'IFRS 15 n'a pas entraîné de changement pour la majorité des transactions avec les clients et le chiffre d'affaires de la Société est toujours reconnu à une date spécifique (« at a point time ») :

- **Ventes France à des distributeurs :**
  - des instruments et un jeu d'implants sont mis à disposition des établissements de santé (instruments en immobilisations chez Implanet et implants en stock en consignation)
  - la facturation et la reconnaissance du chiffre d'affaires interviennent le jour de la pose des implants, générant un réassort du stock en consignation
- **Ventes France, Allemagne et UK, directes ou via des agents commerciaux :**
  - des instruments et un jeu d'implants sont mis à disposition des établissements de santé (instruments en immobilisations chez Implanet et implants en stock en consignation)
  - la facturation et la reconnaissance du chiffre d'affaires interviennent le jour de la pose des implants, générant un réassort du stock en consignation
  - dans le cas des ventes via des agents commerciaux, les commissions sont enregistrées en « frais des Ventes, Distribution et Marketing » de façon concomitante.
- **Ventes Export et US à des distributeurs :**
  - le transfert de propriété et la reconnaissance du revenu interviennent lors de l'enlèvement des marchandises chez Implanet (incoterms : EXWORKS).
- **Ventes Export et US via des agents commerciaux :**
  - le transfert de propriété et la reconnaissance du revenu interviennent lors de l'enlèvement des marchandises chez Implanet (incoterms : EXWORKS).
  - les commissions sont enregistrées en « frais des Ventes, Distribution et Marketing » à la pose de l'implant.

Les revenus de la Société résultent de la vente d'implants orthopédiques.

Le chiffre d'affaires par zone géographique et par typologie de produits est le suivant :

<b>CHIFFRES D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
France	1 472	2 062
Etats-Unis	651	1 206
Brésil	238	233
Espagne	39	135
Reste du monde	196	183
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>2 595</b>	<b>3 818</b>

<b>CHIFFRES D'AFFAIRES PAR TYPOLOGIE DE PRODUITS</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Rachis	1 510	2 384
Genou + Arthroscopie	1 085	1 434
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>2 595</b>	<b>3 818</b>

Sur le premier semestre 2020, le chiffre d'affaires du Groupe a été très fortement impacté par la pandémie de Covid-19, notamment à l'export en raison de l'arrêt des opérations jugées non urgentes dans les établissements hospitaliers au niveau mondial. Cf. note 1.3.

Concernant la concentration du risque de crédit, un distributeur France représente plus de 28% du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2020. Les autres distributeurs représentent individuellement moins de 10 % du chiffre d'affaires consolidé.

## Note 15 : Charges opérationnelles

### 15.1 Coût des ventes

<b>COÛT DES VENTES</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Achats de matières premières et marchandises	(1 029)	(1 476)
Amortissements des ancillaires	(120)	(165)
<b>Coût des ventes</b>	<b>(1 149)</b>	<b>(1 641)</b>

## 15.2 Frais de marketing et vente

<b>VENTES, DISTRIBUTION ET MARKETING</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Locations	(20)	(26)
Matières et fournitures	(11)	(16)
Assurances	(31)	(31)
Personnel extérieur à l'entreprise	(3)	(1)
Rémunérations Intermédiaires Honoraires	(52)	(154)
Publicité	(31)	(46)
Transport	(3)	(5)
Déplacements, Missions et Réceptions	(72)	(235)
Impôts et taxes	(1)	(2)
Charges de personnel	(666)	(783)
Amortissement des immobilisations	(1)	(3)
Paiements fondés sur des actions	(9)	(14)
Royalties	(39)	(87)
Commissions sur ventes	(382)	(374)
Dotation / reprise dépréciation clients	16	3
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(14)	(4)
Divers	(17)	(24)
<b>Frais ventes, distribution et marketing</b>	<b>(1 335)</b>	<b>(1 801)</b>
Avances et prêt Bpifrance	23	43
<b>Subventions</b>	<b>23</b>	<b>43</b>
<b>Frais ventes, distribution et marketing, nets</b>	<b>(1 312)</b>	<b>(1 759)</b>

## 15.3 Frais de recherche et développement

<b>RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Locations	(7)	(6)
Matériel, équipements et travaux	(9)	(13)
Etudes et recherches	(2)	(27)
Honoraires et autres charges de propriété intellectuelle	(78)	(46)
Déplacements, Missions et Réceptions	(2)	(5)
Impôts et taxes	(1)	(1)
Charges de personnel	(247)	(308)
Capitalisation des frais de R&D	66	114
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(69)	(29)
Amortissement des immobilisations	(0)	(1)
Paiements fondés sur des actions	(4)	(3)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(5)	(6)
Divers	(2)	(2)
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>(359)</b>	<b>(333)</b>
Crédit d'impôt recherche	30	85
<b>Subventions</b>	<b>30</b>	<b>85</b>
<b>Frais de recherche et développement, nets</b>	<b>(329)</b>	<b>(248)</b>

#### 15.4 Coût des affaires réglementaires et assurance qualité

<b>REGLEMENTAIRES ET QUALITE</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Matières et fournitures non stockées	(11)	(39)
Locations	-	1
Etudes et recherches	(42)	(148)
Rémunérations Interm. Honoraires	(54)	(30)
Déplacements, Missions et Réceptions	(0)	(2)
Charges de personnel	(151)	(210)
Capitalisation des frais de R&D	4	89
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(43)	(15)
Amortissement des immobilisations	(6)	(2)
Paiements fondés sur des actions	(1)	(1)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	-	(5)
Divers	(11)	(16)
<b>Frais réglementaires et qualité</b>	<b>(314)</b>	<b>(379)</b>
Crédit d'impôt recherche	8	6
<b>Subventions</b>	<b>8</b>	<b>6</b>
<b>Frais réglementaires et qualité, nets</b>	<b>(307)</b>	<b>(373)</b>

#### 15.5 Coût des opérations

<b>COÛT DES OPERATIONS</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Matières et fournitures non stockées	(1)	(7)
Locations	-	1
Matériel, équipements et travaux	(101)	(20)
Transport	(7)	(11)
Déplacements, Missions et Réceptions	-	(0)
Charges de personnel	(126)	(168)
Amortissement des immobilisations	(2)	(19)
Paiements fondés sur des actions	(2)	(1)
Dotation / reprise dépréciation stocks	(4)	(29)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(69)	(66)
Divers	(8)	(1)
<b>Coûts des opérations</b>	<b>(320)</b>	<b>(322)</b>



## 15.6 Frais généraux et administratifs

FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS (Montants en K€)	30/06/2020	30/06/2019
Matières et fournitures non stockées	(22)	(27)
Locations	(44)	(46)
Matériel, équipements et travaux	(40)	(44)
Assurances	(88)	(87)
Rémunérations Interm. Honoraires	(235)	(343)
Publicité	(1)	(20)
Déplacements, Missions et Réceptions	(28)	(38)
Frais postaux et télécommunications	(19)	(19)
Services bancaires	(24)	(25)
Impôts et taxes	(65)	(6)
Charges de personnel	(422)	(468)
Jetons de présence	(10)	(10)
Amortissement des immobilisations	(2)	(4)
Paiements fondés sur des actions	(12)	(4)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(100)	(47)
Divers	43	(9)
<b>Frais généraux et administratifs</b>	<b>(1 070)</b>	<b>(1 197)</b>

### Note 16 : Autres produits et charges opérationnels non courants

#### Principes comptables

Les autres produits et charges opérationnels non courants comprennent des éléments significatifs qui, en raison de leur nature et de leur caractère inhabituel, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité courante du Groupe.

Ils peuvent comprendre notamment :

- Certaines charges de restructuration ;
- D'autres produits et charges opérationnels tels qu'une provision relative à un litige d'une matérialité très significative ;
- Une plus ou moins-value de cession ou une dépréciation importante et inhabituelle d'actifs non courants.

Dans le cadre du projet de cession de la branche d'activité Genou, la société a engagé des coûts sous forme d'honoraires et de maintenance informatique pour un montant de 148 K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020.

**Note 17 : Produits et charges financiers, nets**

<b>PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Coût amorti des emprunts	(640)	(49)
Variation de la juste valeur des dérivés passifs	397	(64)
Autres charges financières	(21)	(136)
Produits financiers	(4)	12
(Pertes) et gains de change	(101)	(37)
<b>Total produits et charges financiers</b>	<b>(370)</b>	<b>(275)</b>

**Note 18 : Impôts sur les bénéfices**

Sur la base des mêmes règles que celles du 31 décembre 2019, le Groupe n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé au 30 juin 2020.

**Note 19 : Résultat par action**

<b>RESULTAT DE BASE PAR ACTION</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Résultat de la période (en K€)	(2 410)	(1 825)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour les exercices présentés (1)	2 303 146	39 864 980
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>	<b>(1,05)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action)</b>	<b>(1,05)</b>	<b>(0,05)</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation ajusté de l'effet du regroupement d'actions de début 2020	2 303 146	996 625
Résultat net de la période - part attribuable aux actionnaires de la société mère (en K€)	(2 410)	(1 825)
<b>Résultat de base par action (€ / action)</b>	<b>(1,05)</b>	<b>(1,83)</b>
<b>Résultat dilué par action (€ / action)</b>	<b>(1,05)</b>	<b>(1,83)</b>

(1) Le 11 décembre 2019, le Conseil d'Administration de la Société a décidé de mettre en œuvre le regroupement des actions par voie d'échange de 40 actions existantes contre 1 action nouvelle, approuvé par les actionnaires de la Société lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25 mars 2019. Ainsi, le nombre moyen pondéré d'actions proforma a été divisé par 40.

## Note 20 : Parties liées

---

### 20.1 Transactions avec des parties liées

La Société entretient des relations habituelles dans le cadre de la gestion courante de la Société avec ses filiales.

### 20.2 Rémunérations des dirigeants (hors attribution d'instruments de capital)

Aucun avantage postérieur à l'emploi n'est octroyé aux membres du conseil d'administration.

Les rémunérations des dirigeants s'analysent de la façon suivante :

REMUNERATION DES DIRIGEANTS (Montants en K€)	30/06/2020	30/06/2019
Rémunérations fixes dues	108	108
Rémunérations variables dues	11	11
Avantages en nature	16	16
Paiements fondés sur des actions	7	7
Honoraires de conseils	-	-
Jetons de présence	10	10
<b>TOTAL</b>	<b>153</b>	<b>153</b>

Les modalités d'allocation des parts variables sont établies en fonction de critères de performances.

## Note 21 : Engagements hors bilan

---

Les engagements hors bilan entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020 n'ont pas changé de façon significative sur la période.