RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2019

Société Anonyme au capital de 492.929,26 €
Siège social : Technopole Bordeaux Montesquieu, Allée François Magendie, 33650 Martillac
Bordeaux B 493 845 341

SOMMAIRE

1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel 4

1.1 Responsable du rapport financier semestriel 4

1.2 Attestation de la personne responsable 4

2. Rapport d'activité au 30 juin 2019 5

2.1. Faits marquants du 1er semestre 2019 5

2.2. Activités, résultat et flux de trésorerie de la société 6

2.3. Evolution et perspectives 8

2.4. Evènements survenus depuis la clôture du semestre 9

2.5. Facteurs de risques et transactions entre parties liées 9

3. Comptes consolidés semestriels résumés établis en normes IFRS pour la période de six mois clos le 30 juin 2019 10

Etat de la situation financière consolidée 10

Compte de résultat consolidé 11

Etat du résultat global consolidé 12

Variation des capitaux propres consolidés 13

Tableau des flux de trésorerie consolidés 14

Analyse détaillée de la variation du besoin de fond de roulement (BFR) 15

Notes aux états financiers consolidés semestriels résumés 16

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 2019 ;
- « 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 39 collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires de 6,7 millions d'euros en 2018.

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 Fninancier 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 évènements 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 9 septembre 2019,

Monsieur Ludovic LASTENNET, Directeur Général de la société IMPLANET.

2. RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2019

2.1. Faits marquants du 1er semestre 2019

Février 2019 :

- Signature d'un partenariat stratégique entre SeaSpine et Implanet aux Etats-Unis.
  SeaSpine, société internationale de technologie médicale, spécialisée dans les solutions chirurgicales pour le traitement de pathologies de la colonne vertébrale, commercialisera de façon exclusive sous sa marque la gamme JAZZ® sur l'ensemble du territoire américain, permettant à Implanet de démultiplier sa force commerciale sur le premier marché mondial.

Mars 2019 :

- Homologation par la FDA de la solution Jazz Cap®. Jazz Cap® est une solution propriétaire, unique et complète de stabilisation des vis dans les os de mauvaise qualité et/ou ostéoporotiques, pathologies présentes dans 10 à 30% des cas de fusions vertébrales chez l'adulte.

Avril 2019 :

- Accord de la région Nouvelle Aquitaine pour un financement de 500 K€ remboursable in fine au terme d'un délai de 18 mois.
- Signature du contrat de financement par obligations convertibles (« OC ») avec le fonds Nice & Green d'un montant total de 3 M€ le 15 avril 2019 (300 OC de 10 000 € de valeur nominale chacune). L'émission sera réalisée en 12 tranches mensuelles de 250 K€ à compter de mai 2019. Les OC sont souscrits 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 OC arrivées à échéance et non converties le seront obligatoirement.

Juin 2019 :

- Premières interventions chirurgicales réussis aux Etats-Unis avec JAZZ Cap.
- Enregistrement des premières commandes dans le cadre du déploiement des partenariats avec Kico Knee et SeaSpine.

2.2. Activités, résultat et flux de trésorerie de la société

2.2.1 Chiffre d'affaires et marge brute

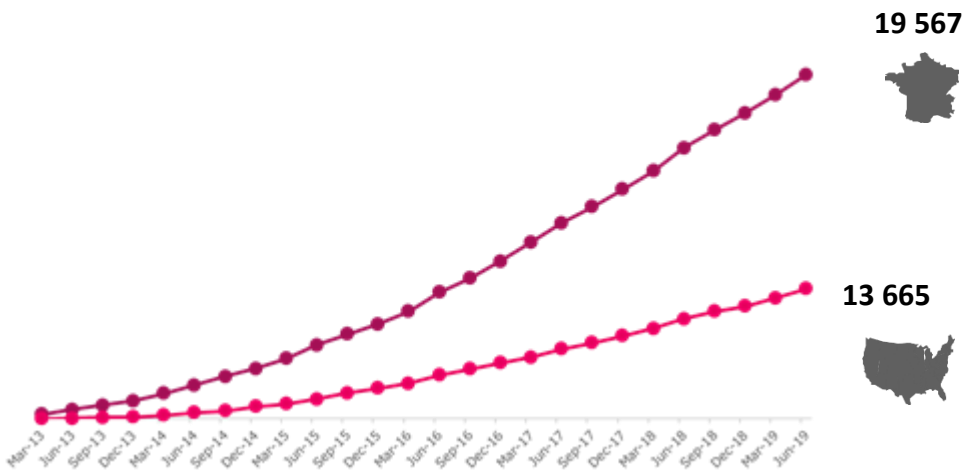
Chiffre d'affaires par segment (en K€)	1er semestre 2019	1er semestre 2018	Variation
Rachis (JAZZ)	2 384	2 197	+8%
Genou + Arthroscopie	1 434	1 434	-
Total chiffre d'affaires	**3 818**	**3 632**	**+5%**

Au total sur le premier semestre 2019, Implanet enregistre un chiffre d'affaires en hausse de 5% à 3,82 M€.

L'activité Genou affiche un semestre stable par rapport à 2018 avec 1,43 M€.

Le chiffre d'affaires JAZZ® sur le semestre progresse de 8% avec 2,38 M€ comparé à 2,20 M€ en 2018, porté par une croissance soutenue aux États-Unis où les ventes de JAZZ® au semestre ont progressé de 11%, à 1,21 M€. L'Europe, hors France, réalise un chiffre d'affaires de 0,37 M€ (+52%). En France, les ventes sont en recul de 7% sur le semestre en raison d'un décalage de certaines chirurgies sur le mois de Juillet.

Au total sur le 1er semestre 2019, Implanet a vendu 4 561 unités JAZZ®, soit une croissance en volume de +7% comparée à l'année précédente (en 2018 : 4 270 unités JAZZ®).



Jazz vendus par trimestre (cumulé)

En cohérence avec la hausse du chiffre d'affaires, la marge brute suit la même dynamique sur la période pour atteindre 2 177 K€ à l'issue du 1er semestre 2019 contre 2 023 K€ sur le 1er semestre 2018.

2.2.2 Charges opérationnelles courantes

La Société a poursuivi ses efforts pour maîtriser ses charges opérationnelles courantes.
Sur le 1er semestre 2019, ces coûts de structure sont en baisse de - 18%, soit - 874 K€ par rapport au 1er semestre 2018.

Les frais de recherche et développement, nets du Crédit d'Impôt Recherche et Innovation, d'un montant de 248 K€ au 1er semestre 2019, sont en retrait de 128 K€ par rapport au 1er semestre 2018. Cette diminution s'explique principalement par une diminution des honoraires liés à la propriété intellectuelle.

Les coûts réglementaires et qualité, nets du Crédit Impôt Recherche et Innovation, d'un montant de 373 K€ au 1er semestre 2019, ont diminué de 52 K€ par rapport au 1er semestre 2018.

Les charges de marketing et ventes, d'un montant total de 1 759 K€ au 1er semestre 2019, sont en retrait de 449 K€ par rapport au 1er semestre 2018. Le recul des frais de personnel en marketing suite à la réorganisation réalisée fin 2018 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 322 K€ au 1er semestre 2019, est en diminution de 88 K€ par rapport au 1er semestre 2018.

Les frais généraux et administratifs, d'un montant de 1 197 K€ au 1er semestre 2019, sont en diminution de 156 K€ par rapport au 1er semestre 2018. Cette diminution s'explique principalement par une diminution des honoraires.

2.2.3 Produits et charges opérationnels non courants

La Société a comptabilisé des autres produits et charges opérationnels non courants au 30 juin 2019 pour un montant de 171 K€.

Ce montant correspond à la reprise de provision non utilisé sur un litige commercial né suite à l'arrêt de l'activité Hanche.

2.2.4 Résultat financier

Le résultat financier s'élève à - 275 K€ au 30 juin 2019 contre - 22 K€ au 30 juin 2018 soit une diminution de 253 K€. Cette évolution s'explique essentiellement par une augmentation du coût du financement de la Société (mise en place de nouveaux emprunts obligataires).

2.2.5 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 :

(K€ - Eléments sélectionnés des comptes consolidés semestriels résumés établis en normes IFRS)	**30 juin 2019 6 mois**	**30 juin 2018 6 mois**
Flux lié aux activités opérationnelles	**(1 097)**	**(2 843)**
Dont capacité d'autofinancement	*(1 754)*	*(2 420)*
Dont variation du Besoin en fonds de roulement (-)	*657*	*422*
Flux lié aux activités d'investissement	**143**	**(260)**
Dont acquisitions d'immobilisations et capitalisation de frais de développement	*(255)*	*(260)*
Dont investissements dans des placements financiers	*398*	*0*
Flux lié aux activités de financement	**1 680**	**1 114**
Dont opération sur capital & émission d'OCA	*1 289*	*1 000*
Dont emprunt & affacturage	*391*	*114*
Variations des cours des devises	**32**	**4**
Variation de trésorerie	**758**	**(1 985)**

La consommation de trésorerie, intégrant les flux opérationnels et les acquisitions d'immobilisations, s'élève à 1,4 M€ sur le 1er semestre 2019 contre 3,1 M€ sur la même période en 2018.

2.3. Evolution et perspectives

Au cours du second semestre 2019, la Société souhaite accélérer sa croissance avec une stratégie reposant sur :

- Le déploiement du modèle des ventes en direct, déjà éprouvé en France et aux Etats-Unis, sur les marchés cibles prometteurs en Europe (Royaume-Uni et Allemagne) ;
- 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 Etats-Unis et en Australie.

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.

2.4. Evènements survenus depuis la clôture du semestre

Juillet 2019 :

- La société a reçu en juillet 2019 le déblocage des fonds de deux contrats d'emprunts d'aide à l'innovation avec BPIFrance, pour respectivement 400 K€ et 150 K€, signés en juin 2019 dont les caractéristiques sont les suivantes :
  - Prêt de 400 K€ :
    - Durée : 81 mois, avec une période de différé d'amortissement en capital avec une première échéance payable le 30 juin 2022, remboursable en 27 versements trimestriels ;
    - Taux : 1,02 %.
  - Prêt de 150 K€ :
    - Durée : 7 ans, une période de différé d'amortissement en capital de 24 mois, remboursable en 20 versements trimestriels ;
    - Taux : 4,84 %

- Obtention d'un brevet majeur pour Jazz Lock® aux États-Unis. Le système de verrouillage de la bande Jazz Lock® simple et unique, est désormais protégé aux États-Unis.

Août 2019 :

- En date du 29 août 2019, la société a constaté la réduction de capital décidée par l'assemblée générale des actionnaires du 25 juin 2019 par voie de réduction de la valeur nominale des actions de 0,05 euro à 0,01 euro chacune.

2.5. Facteurs de risques et transactions entre parties liées

2.5.1. 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 2018 et ne présentent pas d'évolution significative sur le 1er semestre 2019.

La Société n'anticipe pas d'évolution de ces risques au cours du 2ème semestre 2019.

2.5.2. 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 2018.

Aucune convention significative n'a été conclue avec un dirigeant ou un membre du conseil d'administration sur le 1er semestre 2019 et non mentionnée dans le Document de référence 2017 ou le Rapport Financier 2018.

3. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES ETABLIS EN NORMES IFRS POUR LA PERIODE DE SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN 2019

Etat de la situation financière consolidée

IMPLANET	Notes	30/06/2019	31/12/2018
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE		**K€**	**K€**
ACTIF			
Immobilisations incorporelles	3.1	1 012	854
Immobilisations corporelles	3.2	1 300	652
Autres actifs financiers non courants	4	477	628
Total actifs non courants		**2 789**	**2 134**
Stocks	5	3 539	3 502
Clients et comptes rattachés	6.1	2 264	2 226
Autres créances	6.2	827	588
Actifs financiers courants	4	79	326
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	607	74
Total actifs courants		**7 315**	**6 716**
TOTAL ACTIF		**10 104**	**8 850**
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	8	2 308	1 706
Primes d'émission et d'apport		4 325	18 413
Réserve de conversion		(413)	(446)
Autres éléments du résultat global		(38)	(52)
Réserves - part du groupe		(2 448)	(11 667)
Résultat - part du groupe		(1 825)	(5 551)
Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère		**1 908**	**2 403**
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-	-
Total des capitaux propres		**1 908**	**2 403**
Passifs non courants			
Engagements envers le personnel	11	153	157
Dettes financières non courantes	10	2 001	1 058
Passifs non courants		**2 154**	**1 215**
Passifs courants			
Dettes financières courantes	10	1 778	1 586
Dérivé passif	10	231	85
Provisions	12	-	501
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 550	2 403
Dettes fiscales et sociales	13.1	1 139	528
Autres créditeurs et dettes diverses	13.2	344	130
Passifs courants		**6 042**	**5 232**
TOTAL PASSIF		**10 104**	**8 850**

Compte de résultat consolidé

IMPLANET COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	Notes	30/06/2019 6 mois K€	30/06/2018 6 mois K€
Chiffre d'affaires	14	3 818	3 632
Coûts des ventes	15.1	(1 641)	(1 609)
Marge brute		**2 177**	**2 023**
Frais de recherche et développement			
Frais de recherche et développement	15.3	(329)	(447)
Paiement fondé sur des actions	15.3	(3)	(6)
Subvention	15.3	85	77
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité			
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité	15.4	(378)	(427)
Paiement fondé sur des actions	15.4	(1)	(1)
Subvention	15.4	6	2
Frais de marketing et vente			
Frais de marketing et vente	15.2	(1 788)	(2 190)
Paiement fondé sur des actions	15.2	(14)	(18)
Subvention	15.2	43	
Coûts des opérations			
Coûts des opérations	15.5	(321)	(410)
Paiement fondé sur des actions	15.5	(1)	0
Frais généraux et administratifs			
Frais généraux et administratifs	15.6	(1 193)	(1 341)
Paiement fondé sur des actions	15.6	(4)	(12)
Résultat opérationnel courant		**(1 721)**	**(2 750)**
Autres produits et charges opérationnels non courants	16	171	-
Résultat opérationnel		**(1 550)**	**(2 750)**
Charges financières	17	(186)	(322)
Produits financiers	17	12	(1)
Variation de la juste valeur des dérivés	17	(64)	302
Gains et pertes de change	17	(37)	(1)
Résultat avant impôts		**(1 825)**	**(2 772)**
Charge d'impôts	18	-	-
Résultat net		**(1 825)**	**(2 772)**
Part attribuable aux actionnaires de la société mère		*(1 825)*	*(2 772)*
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		39 864 980	28 276 392
Résultat de base par action (€/action)	19	**(0,05)**	**(0,10)**
Résultat dilué par action (€/action)	19	**(0,05)**	**(0,10)**

Etat du résultat global consolidé

IMPLANET ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	30/06/2019 6 mois K€	30/06/2018 6 mois K€
Résultat net de la période	**(1 825)**	**(2 772)**
Ecarts actuariels	14	9
Elements non recyclables en résultats	**14**	**9**
Ecarts de conversion	32	35
Elements recyclables en résultats	**32**	**35**
Autres éléments du résultat global (net d'impôts)	**46**	**44**
Résultat global	**(1 779)**	**(2 728)**
Part attribuable aux actionnaires de la société mère	*(1 779)*	*(2 728)*
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-

Variation des capitaux propres consolidés

IMPLANET VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	Note	Capital *Nombre de d'actions*	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
			K€							
Au 31 décembre 2017		*27 592 562*	**1 380**	**17 167**	**(11 737)**	**(466)**	**(55)**	**6 288**	**-**	**6 288**
Résultat net			-	-	(2 772)	-	-	(2 772)	-	(2 772)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	35	9	44	-	44
Résultat global			**-**	**-**	**(2 772)**	**35**	**9**	**(2 728)**	**-**	**(2 728)**
Dividendes								-		-
Conversion des obligations	8	*1 721 432*	86	584	-	-	-	670	-	670
Souscription de BSA			-	6	-	-	-	6	-	6
Variation des actions autodétenues			-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Paiements en actions	9		-	-	36	-	-	36	-	36
Frais relatifs à l'émission d'actions			-	(3)	-	-	-	(3)	-	(3)
Au 30 juin 2018		*29 313 994*	**1 466**	**17 754**	**(14 473)**	**(431)**	**(46)**	**4 269**	**-**	**4 269**
Au 31 décembre 2018		*34 112 749*	**1 706**	**18 413**	**(17 218)**	**(446)**	**(52)**	**2 403**	**-**	**2 403**
Résultat net			-	-	(1 825)	-	-	(1 825)	-	(1 825)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	32	14	46	-	46
Résultat global			**-**	**-**	**(1 825)**	**32**	**14**	**(1 779)**	**-**	**(1 779)**
Conversion des obligations	8	*12 044 201*	602	672	-	-	-	1 275	-	1 275
Souscription de BSA			-	-	-	-	-	-	-	-
Apurement du 'Report à nouveau' déficitaire			-	(14 749)	14 749	-	-	-	-	-
Variation des actions autodétenues			-	-	(0)	-	-	(0)	-	(0)
Paiements en actions	9		-	-	22	-	-	22	-	22
Frais relatifs à l'émission d'actions			-	(12)		-	-	(12)	-	(12)
Au 30 juin 2019		*46 156 950*	**2 308**	**4 325**	**(4 273)**	**(413)**	**(38)**	**1 908**	**-**	**1 908**

Tableau des flux de trésorerie consolidés

IMPLANET TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	Notes	30/06/2019 6 mois K€	30/06/2018 6 mois K€
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Résultat net		**(1 825)**	**(2 772)**
(-) Elimination des amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	3.1	(45)	(51)
(-) Elimination des amortissements des immobilisations corporelles	3.2	(200)	(252)
(-) Elimination des amortissements des droits d'utilisation (IFRS 16)	3.2	(123)	-
(-) Dotations aux provisions	11, 12	491	(34)
(-) Charge liée aux paiements fondés sur des actions	9	(22)	(36)
(-) Charge d'intérêts financiers		(49)	(8,565)
(-) Intérêts financiers capitalisés		(1)	(3,236)
(-) Intérêts financiers reçus		-	
(-) Variation de la juste-valeur du dérivé	10.3	(64)	302
(-) Plus ou moins values sur cession d'immobilisations		(0)	(1)
(-) Autres (désactualisation des avances, impact du coût amorti…)		(58)	(268)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		**(1 754)**	**(2 420)**
(-) Variation du besoin en fonds de roulement (nette des dépréciations de créances clients et stocks)		**(657)**	**422**
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles		**(1 097)**	**(2 843)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.1	-	(11)
Capitalisation des frais de développement	3.1	(203)	(99)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.2	(53)	(150)
Démobilisation de placements financiers classés en autre actifs financiers courants et non courants		398	275
Souscription de placements financiers classés en autres actifs financiers courants et non courants			(275)
Intérêts financiers reçus			(1)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		**143**	**(260)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital nette de la conversion des obligations			-
Frais relatifs à l'augmentation de capital		(12)	(0)
Souscription de BSA	9	-	-
Emission d'obligations convertibles en actions, net de frais	10.3	1 289	1 000
Emission d'emprunts bancaires	10.4	160	500
Encaissement d'avances et de prêts à l'innovation, net de frais	10.2	500	-
Remboursement de la dette sur obligations locatives	10.1	(131)	(27)
Remboursements d'emprunts bancaires	10.4	(151)	(180)
Intérêts financiers bruts versés		(49)	(9)
Autres flux de financement (affacturage)	10	75	(170)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		**1 680**	**1 114**
Incidences des variations des cours de devises		32	4
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		**758**	**(1 985)**
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)	7	(151)	2 609
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)	7	607	624
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		**758**	**(1 985)**

Trésorerie et équivalents de trésorerie (y compris concours bancaires courants)	**Notes**	**30/06/2019**	**30/06/2018**
Trésorerie et équivalent de trésorerie	7	607	624
Concours bancaires courants	10	-	-
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)		**607**	**624**

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

Détail de la variation du BFR	30/06/2019 6 mois	30/06/2018 6 mois
Autres actifs financiers non courants	0	0
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	37	328
Clients et comptes rattachés (nets des dépréciations de créances clients)	39	(95)
Autres créances	238	137
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(147)	(162)
Dettes fiscales et sociales	(611)	200
Autres créditeurs et dettes diverses	(214)	13
Total des variations	**(657)**	**422**

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 2019.

Les états financiers consolidés semestriels résumés d'Implanet ont été arrêtés par le conseil d'administration du 9 septembre 2019 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 2019

<u>Février 2019 :</u>

- Signature d'un partenariat stratégique entre SeaSpine et Implanet aux Etats-Unis.

  SeaSpine, société internationale de technologie médicale, spécialisée dans les solutions chirurgicales pour le traitement de pathologies de la colonne vertébrale, commercialisera de façon exclusive sous sa marque la gamme JAZZ® sur l'ensemble du territoire américain, permettant à Implanet de démultiplier sa force commerciale sur le premier marché mondial.

Mars 2019 :

- Homologation par la FDA de la solution Jazz Cap®. Jazz Cap® est une solution propriétaire, unique et complète de stabilisation des vis dans les os de mauvaise qualité et/ou ostéoporotiques, pathologies présentes dans 10 à 30% des cas de fusions vertébrales chez l'adulte

Avril 2019 :

- Accord de la région Nouvelle Aquitaine pour un financement de 500 K€ remboursable in fine au terme d'un délai de 18 mois.
- Signature du contrat de financement par obligations convertibles (« OC ») avec le fonds Nice & Green d'un montant total de 3 M€ le 15 avril 2019 (300 OC de 10 000 € de valeur nominale chacune). L'émission sera réalisée en 12 tranches mensuelles de 250 K€ à compter de mai 2019. Les OC 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 OC arrivées à échéance et non converties le seront obligatoirement.

Juin 2019 :

- Premières interventions chirurgicales réussis aux Etats-Unis avec JAZZ Cap ;
- Enregistrement des premières commandes dans le cadre du déploiement des partenariats avec Kico Knee et SeaSpine.

1.3 Evènements postérieurs à la clôture

Juillet 2019 :

- La société a reçu en juillet 2019 le déblocage des fonds de deux contrats d'emprunts d'aide à l'innovation avec BPIFrance, pour respectivement 400 K€ et 150 K€, signés en juin 2019 dont les caractéristiques sont les suivantes :
  - Prêt de 400 K€ :
    - Durée : 81 mois, avec une période de différé d'amortissement en capital avec une première échéance payable le 30 juin 2022, remboursable en 27 versements trimestriels ;
    - Taux : 1,02 %.
  - Prêt de 150 K€ :
    - Durée : 7 ans, une période de différé d'amortissement en capital de 24 mois, remboursable en 20 versements trimestriels ;
    - Taux : 4,84 %

- Obtention d'un brevet majeur pour Jazz Lock® aux États-Unis. Le système de verrouillage de la bande Jazz Lock® simple et unique, est désormais protégé aux États-Unis.

Août 2019 :

- En date du 29 août 2019, la société a constaté la réduction de capital décidée par l'assemblée générale des actionnaires du 25 juin 2019 par voie de réduction de la valeur nominale des actions de 0,05 euro à 0,01 euro 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 2019 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 2018.

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 mise œuvre du plan stratégique de la société qui repose sur trois axes prioritaires :
  - 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) ;
  - 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 Etats-Unis pour le déploiement de l'implant JAZZ® aux États-Unis.
- La signature du contrat de financement par obligations convertibles avec le fonds Nice & Green d'un montant total de 3 M€ le 15 avril 2019. L'émission sera réalisée en 12 tranches mensuelles de 250 K€ ;
- La trésorerie et les équivalents de trésorerie disponibles pour 0,6 M€ ;
- Les placements de trésorerie pouvant être disponibles au cours des douze prochains mois pour 0,4 M€ ;
- La perception d'un montant de 0,5 M€ au titre d'un contrat d'aide de la région Nouvelle Aquitaine en juin 2019 (cf. note 1.2 Evènements marquants de l'exercice) ;
- La perception d'un montant de 0,4 M€ et de 0,2 M€ de la BPI en juillet 2019 (cf. note 1.3 Evènements postérieurs à la clôture) ;

L'analyse réalisée par le conseil d'administration prend notamment en compte :

- Certains aléas au niveau de la marche des affaires sociales ;

- Le débouclement favorable d'un financement de son activité pour un montant minimum de 1,2 M€ et pour lequel la direction est confiante quant à la conclusion d'un accord à court terme ; et
- La signature d'un nouvel accord portant sur la distribution du genou Madison aux Etats-Unis.

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 2019 sont les mêmes que pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations dont l'application est obligatoire au 1er janvier 2019 :

- *IFRS 16 - Locations* publiée le 13 janvier 2016. Cette norme aligne le traitement des locations simples sur celui appliqué aux contrats de location financement (i.e. reconnaissance au bilan d'une dette au titre des paiements futurs de location et d'un droit d'utilisation) ;
- *IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux* publiée le 7 juin 2017 ;
- *Amendements à IAS 19 – Modification, réduction ou liquidation de régime*, publié le 7 février 2018 ;
- *Cycle d'amélioration des normes IFRS 2015-2017*, publié le 12 décembre 2017 ; et
- *Amendements à IFRS 9 - Instruments Financiers* publiés le 12 octobre 2017.

Ces nouveaux textes publiés par l'IASB n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers de la Société, à l'exception d'IFRS 16.

La norme IFRS 16 a été publiée en janvier 2016. Elle remplace IAS 17, Contrats de location, IFRIC 4 « Déterminer si un accord contient un contrat de location », SIC-15 « Contrats de location-exploitation-incitations » et SIC-27 « Évaluation de la substance des transactions revêtant la forme juridique d'un contrat de location ». La norme IFRS 16 énonce les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information applicable aux contrats de location et impose aux preneurs de comptabiliser tous les contrats de location selon un modèle unique au bilan similaire à la comptabilisation des contrats de location-financement selon IAS 17. La norme comprend deux exemptions de comptabilisation pour les locataires (contrats de location d'actifs de « faible valeur » et contrats de courte durée, inférieure à 12 mois). À la date d'entrée en vigueur d'un contrat de location, le preneur enregistre un passif au titre des paiements de location (c'est-à-dire le passif

locatif) et un actif représentant le droit d'utiliser l'actif sous-jacent pendant la durée du contrat (c'est-à-dire l'actif avec droit d'usage). Les preneurs sont tenus de comptabiliser séparément les intérêts débiteurs sur le passif du contrat de location et la charge d'amortissement sur l'actif lié au droit d'utilisation. La modification de la présentation des charges de contrats de location simple entraîne une augmentation correspondante des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et une diminution des flux de trésorerie liés aux activités de financement.

Selon la nouvelle norme, le Groupe a déterminé la durée du contrat de location, y compris l'option de prorogation ou de résiliation convenue par le preneur. L'évaluation de ces options a été effectuée au début d'un contrat de location et a nécessité le jugement de la direction. L'évaluation du passif au titre de la location à la valeur actuelle des paiements de location restant requis en utilisant un taux d'actualisation approprié conformément à IFRS 16. Le taux d'actualisation correspond au taux d'intérêt implicite dans le contrat de location ou, s'il est impossible de le déterminer, au taux d'emprunt supplémentaire à la date du début du bail. Le taux d'emprunt supplémentaire peut avoir une incidence importante sur la valeur actuelle nette de l'actif lié au droit d'utilisation et du passif au titre des contrats de location comptabilisés, ce qui nécessite du jugement.

Les locataires réévaluent le passif du contrat de location à la survenance de certains événements (par exemple, une modification de la durée du contrat de location, une modification des paiements de location futurs résultant d'un changement d'indice ou de taux utilisé pour déterminer ces paiements). Le preneur comptabilise généralement le montant de la réévaluation du passif du contrat de location en tant qu'ajustement de l'actif lié au droit d'utilisation.

Passage à IFRS 16

Le Groupe a décidé d'adopter la norme IFRS 16 en appliquant la méthode rétrospective modifiée aux contrats précédemment comptabilisés en tant que contrats de location. Par conséquent, les contrats de location ne seront comptabilisés au bilan qu'au 1er janvier 2019 et les informations comparatives ne sont pas retraitées.

Ces passifs sont évalués à la valeur actuelle des paiements de location restants, actualisés en utilisant le taux d'emprunt marginal du preneur au 1er janvier 2019. L'actif lié au droit d'utilisation est évalué à un montant égal au passif du loyer, ajusté du montant des éventuels paiements d'avance ou provisionnés relatifs à ce contrat de location constatés dans l'état de la situation financière immédiatement avant la date de première application.

Conformément à la norme IFRS 16, la société applique les principes suivants :

- Application d'un taux d'actualisation unique aux actifs présentant des caractéristiques similaires ; et
- Utilisation de l'exemption proposée par la norme sur les contrats de location pour lesquels les termes du contrat de location prennent fin dans les 12 mois à compter de la date de transition.

La Société exclut les coûts directs initiaux de l'évaluation des actifs liés au droit d'utilisation à la date de la demande initiale.

Cette norme oblige les preneurs à comptabiliser, pour tous les contrats de location éligibles, tous les paiements de location restants sous la forme :

- A l'actif, d'un droit d'utilisation, en immobilisations corporelles ;
- Au passif, d'une dette liée aux contrats de location, comptabilisée en passif financier.

L'application de cette norme à compter du 1er janvier 2019 a entraîné une augmentation des passifs financiers de la Société de 875 milliers d'euros et une augmentation des immobilisations corporelles de 875 milliers d'euros (voir note 10.1). Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré appliqué par la Société aux passifs liés aux contrats de location, comptabilisé dans les états financiers consolidés au 1er janvier 2019, était de 2,00%.

Le rapprochement entre les passifs au titre des contrats de location comptabilisés au 1er janvier 2019 et les engagements au titre des contrats de location non résiliables divulgués au 31 décembre 2018 est ventilé comme suit :

Réconciliation entre les engagements hors bilan à la clôture du 31/12/2018 et la comptabilisation des droits d'utilisation au 01/01/2019	**Montant en K€**
Engagements hors bilan sur les baux commerciaux et crédit-baux au 31 décembre 2018	**842**
Contrats retraités antérieurement selon IAS 17	-
Contrats bénéficiant d'une exemption selon IFRS 16	(29)
Actualisation selon la durée retenue pour IFRS 16	(34)
Différence de durées retenues entre les engagements hors bilan et IFRS 16	-
Engagement hors bilan non matériel	86
Impacts de l'évolution de l'indice de référence de revalorisation des loyers	12
Dettes au titre des contrats de location au 1er janvier 2019	**875**

Le tableau ci-dessous présente les états du résultat consolidé intermédiaires comme si IAS 17 était toujours appliquée, par rapport au même état après l'application de la norme IFRS 16.

	Au 30 juin 2019		
Montants en K€	**Publié**	**Impact / IFRS 16**	**Hors IFRS 16**
Chiffre d'affaires	3 818	-	3 818
Coûts des ventes	(1 641)	-	(1 641)
Marge brute	**2 177**	**-**	2 177
Frais de recherche et développement	(248)	(0)	(248)
Coûts des affaires règlementaires et assurance qualité	(373)	(0)	(373)
Frais de marketing et vente	(1 759)	(0)	(1 759)
Coûts des opérations	(322)	(3)	(325)
Frais généraux et administratifs	(1 197)	(3)	(1 199)
Résultat opérationnel Courant	**(1 721)**	**(6)**	(1 727)
Autres produits et charges non courants	171	-	171
Résultat opérationnel	**(1 550)**	**(6)**	(1 556)
Charges financières	(186)	8	(178)
Produits financiers	12	-	12
Variation de la juste valeur des dérivés	(64)		(64)
Gains et pertes de change	(37)	-	(37)
Résultat financier	**(275)**	**8**	(267)
Résultat avant impôt	**(1 825)**	**2**	(1 824)
Charge d'impôts	-	-	-
Résultat net	**(1 825)**	**2**	(1 824)

L'IFRS 16 a une incidence sur les états consolidés des flux de trésorerie consolidés intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2019. Les décaissements liés aux contrats de location sont classés dans la rubrique « Flux de trésorerie de financement, plutôt que dans les flux de trésorerie d'exploitation. Le tableau ci-dessous présente les états consolidés des flux de trésorerie consolidés intermédiaires comme si l'IAS 17 était toujours appliquée, par rapport au même état après l'application de l'IFRS 16.

	Au 30 juin 2019		
Montants en K€	**Publié**	**Impact / IFRS 16**	**Hors IFRS 16**
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	(1 097)	(121)	(1 218)
Flux de trésorerie généré par l'investissement	143		143
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	1 680	121	1 802
Incidences des variations des cours de devises	32		32
Augmentation (Diminution de la trésorerie)	**758**	-	758
Trésorerie à l'ouverture	(151)		(151)
Trésorerie à la clôture	607		607
Augmentation (Diminution de la trésorerie)	**758**	-	758

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 1er semestre 2019.

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 2018 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 2019, la Société détient deux filiales à 100 % :

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

FILIALES	30/06/2019		31/12/2018		30/06/2018	
	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%	N/A	N/A

Conversion des états financiers des filiales étrangères

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

TAUX DE CHANGE	30/06/2019		31/12/2018		30/06/2018	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
USD - Dollar US	1,1380	1,1301	1,1450	1,1854	1,1658	1,2057

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
VALEURS BRUTES					
Etat de la situation financière au 31 décembre 2018	**26**	**390**	**1 870**	**2 286**	**26**
Capitalisation de frais de développement	-	-	203	203	-
Acquisition	-	-	-	-	-
Cession	-	-	-	-	-
Impact change	-	-	-	-	-
Transfert	-	-	-	-	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2019	**26**	**390**	**2 073**	**2 489**	**26**
AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS					
Etat de la situation financière au 31 décembre 2018	**26**	**390**	**1 017**	**1 432**	**26**
Augmentation	-	1	44	45	-
Diminution	-	-	-	-	-
Impact change	-	-	-	-	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2019	**26**	**390**	**1 061**	**1 477**	**26**
VALEURS NETTES COMPTABLES					
Au 31 décembre 2018	**-**	**-**	**854**	**854**	**-**
Au 30 juin 2019	**-**	**-**	**1 012**	**1 012**	**-**

Les frais de développement activés au cours du 1er semestre 2019 concernent principalement les projets *Jazz Cap SP* (99 K€) et *Madison* sur le marché américain (78 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
VALEURS BRUTES										
Etat de la situation financière au 31 décembre 2018	**-**	**3 667**	**1 326**	**87**	**225**	**337**	**135**	**8**	**5 785**	**1 694**
Impact de la 1ère application d'IFRS 16	823	-	-	-	-	-	24	28	875	875
Acquisition	-	53	-	-	-	-	-	43	95	43
Cession	-	(26)	-	-	-	-	-	-	(26)	-
Impact change	-	-	-	-	-	0	-	-	0	-
Transfert	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2019	**823**	**3 694**	**1 326**	**87**	**225**	**337**	**159**	**78**	**6 729**	**2 611**
AMORTISSEMENTS										
Etat de la situation financière au 31 décembre 2018	**-**	**3 174**	**1 212**	**86**	**225**	**294**	**133**	**8**	**5 132**	**1 578**
Impact de la 1ère application d'IFRS 16	110	-	-	-	-	-	3	10	123	123
Augmentation	-	167	20	1	-	10	2	-	200	22
Diminution	-	(26)	-	-	-	-	-	-	(26)	-
Impact change	-	-	-	-	-	0	-	-	0	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2019	**110**	**3 316**	**1 232**	**87**	**225**	**304**	**138**	**18**	**5 429**	**1 722**
VALEURS NETTES COMPTABLES										
Au 31 décembre 2018	**-**	**493**	**114**	**1**	**0**	**43**	**2**	**0**	**652**	**116**
Au 30 juin 2019	**713**	**378**	**94**	**-**	**-**	**33**	**21**	**60**	**1 300**	**889**

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.

L'impact de la première application de la norme IFRS 16 au 1er janvier 2019 est de 875 K€ en valeur brute.

Note 4 : Autres actifs financiers

AUTRES ACTIFS FINANCIERS (Montants en K€)	**30/06/2019**	**31/12/2018**
Dépôts à termes	375	525
Contrat de liquidité	31	32
Cautions	71	71
Total autres actifs financiers non courants	**477**	**628**
Bons moyens termes négociables (BMTN)	-	301
Dépôts à termes	79	25
Total autres actifs financiers courants	**79**	**326**

Les actifs financiers non courants sont constitués de :

- deux dépôts à terme d'une valeur totale de 375 K€ dont :
  - Un dépôt à terme de 100 K€, nanti au profit de la Banque Courtois en garantie de l'emprunt de 210 K€ souscrit en 2017 et à échéance en septembre 2020 ;
  - Un dépôt à terme de 275 K€, nanti au profit de la Banque Courtois en garantie de l'emprunt de 500 K€ souscrit en 2018 et à échéance en 2021.
- 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 79 K€ nanti au profit de la Banque HSBC en garantie de l'emprunt de 200 K€ souscrit en 2017 et à échéance en mai 2020.

Note 5 : Stocks

STOCKS (Montants en K€)	**30/06/2019**	**31/12/2018**
Stocks de matières premières	106	69
Stocks de marchandises	3 428	3 357
Stocks de produits semi-finis	1	7
Stocks d'ancillaires et d'instruments	685	721
Total brut des stocks	**4 219**	**4 153**
Dépréciation des stocks de marchandises	(597)	(567)
Dépréciation des stocks d'ancillaires et d'instruments	(84)	(85)
Total dépréciation des stocks	**(681)**	**(651)**
Total net des stocks	**3 539**	**3 502**

Note 6 : Créances

6.1. Créances clients

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/06/2019	31/12/2018
Clients et comptes rattachés	2 513	2 477
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(249)	(252)
Total net des clients et comptes rattachés	**2 264**	**2 226**

L'antériorité des créances se décompose comme suit :

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/06/2019	31/12/2018
Part non échu	1 405	1 132
Echu à moins de 90 jours	329	515
Echu entre 90 jours et six mois	224	229
Echu entre six mois et douze mois	119	126
Echu au-delà de douze mois	436	476
Total brut des clients et comptes rattachés	**2 513**	**2 477**

6.2. Autres créances

AUTRES CREANCES (Montants en K€)	30/06/2019	31/12/2018
Créances fiscales (1)	346	226
Crédit d'impôt recherche (2)	261	159
Crédit d'impôt compétitivité des entreprises	8	41
Personnel et comptes rattachés	31	21
Charges constatées d'avance (3)	147	141
Divers	33	0
Total autres créances	**827**	**588**

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

(2) Crédit d'impôt recherche (« CIR »)
Le poste comprend également le Crédit d'impôt innovation « CII » ;

- CIR estimé au 30 juin 2019 : 72 K€,
- CII estimé au 30 juin 2019 : 30 K€,
- CIR 2018 : 159 K€.

(3) 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€)	**30/06/2019**	**31/12/2018**
Comptes bancaires	607	74
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	**607**	**74**

Note 8 : Capital

8.1. Capital émis

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	**30/06/2019**	**31/12/2018**
Capital (en K€)	2 308	1 706
Nombre d'actions	46 156 950	34 112 749
dont Actions ordinaires	46 156 950	34 112 749
Valeur nominale (en euros)	€ 0,05	€ 0,05

Au 30 juin 2019, le capital social s'élève à 2 307 847,50 €. Il est divisé en 46 156 950 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,05 €.

Au cours du 1er semestre 2019, la société a réalisé une augmentation de capital de 602 K€ suite à la conversion de :

- 9 obligations détenues par EUROPEAN SELECT GROWTH OPPORTUNITIES FUND générant l'émission de 784 615 actions d'une valeur nominale de 0,05 € ;
- 52 obligations détenues par Nice & Green générant l'émission 11 259 586 actions d'une valeur nominale de 0,05€.

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 1er décembre 2017.

Au 30 juin 2019, 176 000 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)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
BSA 09/11	AG du 26/09/2011	**60 000**	10 ans	1,00 €	8,21 €	37,90%	1,69%	**17**
BSA 05/12	AG du 29/06/2012	**10 245**	10 ans	1,00 €	8,21 €	37,17%	1,46%	**3**
BSA 2012	AG du 29/06/2012	**165 000**	10 ans	1,50 €	12,31 €	37,17%	1,46%	**17**
BSA 09/2012	AG du 11/10/2012	**100 000**	10 ans	1,50 €	12,31 €	37,17%	1,04%	**10**
BSA 01/2013	AG du 22/01/2013	**25 000**	10 ans	1,50 €	12,31 €	37,49%	1,08%	**2**
BSA 01/2014	CA du 8/01/2014	**27 398**	10 ans	6,68 €	5,48 €	34,05%	1,30%	**53**
BSA 07/2015	CA du 15/07/2015	**44 699**	10 ans	2,89 €	2,75 €	33,15%	0,31%	**22**
BSA 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	**56 000**	10 ans	1,33 €	1,27 €	34,86%	-0,51%	**12**
BSA 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	**30 000**	10 ans	1,33 €	1,27 €	34,86%	-0,51%	**5**
BSA 09/2017	CA du 19/09/2017	**60 000**	10 ans	0,66 €	N/A	34,42%	-0,10%	**11**
BSA 01/2018	CA du 23/01/2018	**80 000**	10 ans	0,65 €	N/A	34,67%	0,08%	**9**

(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).

Evolution des bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation					Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2018	Attribués	Exercés	Caducs	30/06/2019	
BSA 09/11	AG du 26/09/2011	60 000				60 000	7 308
BSA 05/12	AG du 29/06/2012	10 245				10 245	1 248
BSA 2012	AG du 29/06/2012	40 000				40 000	4 872
BSA 09/2012	AG du 11/10/2012	100 000				100 000	12 180
BSA 01/2013	AG du 22/01/2013	25 000				25 000	3 654
BSA 01/2014	CA du 8/01/2014	16 199				16 199	19 730
BSA 07/2015	CA du 15/07/2015	44 699				44 699	46 934
BSA 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	56 000			(10 000)	46 000	48 300
BSA 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	30 000				30 000	31 500
BSA 09/2017	CA du 19/09/2017	40 000				40 000	40 000 *
BSA 01/2018	CA du 23/01/2018	80 000			(20 000)	60 000	60 000 *
Total		**502 143**	**-**	**-**	**(30 000)**	**472 143**	**275 726**

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

(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)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
BSPCE 02/2009	CA du 5/02/2009	**106 500**	10 ans	1,50 €	12,31 €	38,11%	3,20%	**37**
BSPCE 03/2010	CA du 22/04/2010	**167 500**	10 ans	1,50 €	12,31 €	34,57%	2,54%	**64**
BSPCE 06/2011	CA du 6/04/2011	**269 000**	10 ans	1,50 €	12,31 €	37,90%	3,12%	**117**
BSPCE 09/2011	CA du 18/11/2011	**103 500**	10 ans	1,50 €	12,31 €	37,90%	2,24%	**45**
BSPCE 03/2016	CA du 24/03/2016	**370 000**	10 ans	1,50 €	1,43 €	34,40%	-0,16%	**133**
BSPCE 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	**209 488**	10 ans	1,33 €	1,27 €	34,86%	-0,51%	**68**
BSPCE 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	**50 000**	10 ans	1,33 €	1,27 €	34,86%	-0,51%	**18**
BSPCE 01/2018	CA du 23/01/2018	**418 000**	10 ans	0,65 €	N/A	34,67%	0,08%	**79**

(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).

Evolution des bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation					Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2018	Attribués	Exercés	Caducs	30/06/2019	
BSPCE 02/2009	CA du 5/02/2009	13 000			(13 000)	-	-
BSPCE 03/2010	CA du 22/04/2010	30 000				30 000	3 654
BSPCE 06/2011	CA du 6/04/2011	68 000				68 000	8 283
BSPCE 09/2011	CA du 18/11/2011	49 000				49 000	5 969
BSPCE 03/2016	CA du 24/03/2016	339 000				339 000	355 950
BSPCE 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	203 203			(405)	202 798	212 938
BSPCE 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	50 000				50 000	52 500
BSPCE 01/2018	CA du 23/01/2018	380 500			(20 000)	360 500	360 500 *
Total		**1 132 703**	**-**	**-**	**(33 405)**	**1 099 298**	**999 795**

**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)	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	2,66 €	2,53 €	33,15%	0,31%	**19**
Stock option $_{03/2016}$	CA du 24/03/2016	**70 000**	10 ans	1,50 €	1,43 €	34,40%	-0,16%	**25**
Stock option $_{01/2018}$	CA du 23/01/2018	**22 500**	10 ans	0,65 €	N/A	34,67%	0,08%	**4**

(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).

Evolution des bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation					Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2018	Attribués	Exercés	Caducs	30/06/2019	
Stock option $_{07/2015}$	CA du 15/07/2015	12 500				12 500	13 125
Stock option $_{03/2016}$	CA du 24/03/2016	10 000				10 000	10 500
Stock option $_{01/2018}$	CA du 23/01/2018	22 500				22 500	22 500 *
Total		**45 000**	-	-	-	**45 000**	**46 125**

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

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

Charge IFRS comptabilisée au titre du 1er semestre 2018 et du 1er semestre 2019

Type (Montants en K€)	30/06/2018				30/06/2019			
	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	101	13	114	129	120	9	129
BSPCE $_{07/2016\ T1}$	67	59	4	64	67	67	-	67
BSPCE $_{07/2016\ T2}$	18	13	2	15	18	16	1	17
BSPCE $_{01/2018}$	73	-	17	17	69	36	11	47
BSA $_{07/2015}$	22	20	1	21	22	22	-	22
BSA $_{07/2016\ T1}$	12	9	2	10	12	11	(0)	11
BSA $_{09/2017}$	7	1	2	3	8	4	1	5
BSA $_{01/2018}$	9	-	2	2	9	5	(0)	4
Stock option $_{07/2015}$	14	12	0	13	14	14	0	14
Stock option $_{03/2016}$	11	19	(9)	10	11	11	0	11
Stock option $_{01/2018}$	4	-	1	1	4	2	1	3
Total			**36**				**22**	

Note 10 : Emprunts et dettes financières

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en K€)	30/06/2019	31/12/2018
Droit d'utilisation	552	21
Avance remboursable et prêt à taux zéro	1 130	731
Emprunt auprès des établissements de crédit (1)	319	307
Dettes financières non courantes	**2 001**	**1 058**
Droit d'utilisation	278	23
Avance remboursable et prêt à taux zéro	162	82
Concours bancaires courants	-	225
Emprunt obligataire	128	117
Dérivé passif	231	85
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	910	835
Emprunt auprès des établissements de crédit (1)	300	303
Dettes financières courantes (y compris dérivé passif)	**2 009**	**1 671**
Total dettes financières	**4 010**	**2 729**

(1) Les emprunts bancaires font l'objet d'un nantissement de comptes à terme pour respectivement 275 K€, 100 K€ et 79 K€ (cf. note 4).

Réconciliation valeur de remboursement / valeur au bilan

RECONCILIATION VALEUR AU BILAN / VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	Valeur de remboursement 30/06/2019	Coût amorti	Juste valeur	Valeur au bilan	
				30/06/2019	31/12/2018
Droit d'utilisation	830	-	-	830	44
Avance remboursable et prêt à taux zéro	1 398	(106)	-	1 292	813
Concours bancaires courants	-	-	-	-	225
Emprunt obligataire	150	(22)	-	128	117
Dérivé passif		-	231	231	85
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	910	-	-	910	835
Emprunt auprès des établissements de crédit	619	-	-	619	610
Total dettes financières	**3 906**	**(127)**	**231**	**4 010**	**2 729**

Ventilation des dettes financières par échéances, en valeur de remboursement

DETTES FINANCIERES PAR ECHEANCE, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	30/06/2019			
	Montant brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Droit d'utilisation	830	278	552	-
Avance remboursable et prêt à taux zéro	1 398	160	1 238	-
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Emprunt obligataire	150	150	-	-
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	910	910	-	-
Emprunt auprès des établissements de crédit	619	300	319	-
Total dettes financières	**3 906**	**1 798**	**2 109**	**-**
Dettes financières courantes	*1 798*			
Dettes financières non courantes	*2 109*			

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
Au 31 décembre 2018	**44**	23	21	-
(+) Impact 1ère application IFRS 16	875			
(+) Souscription	43			
(-) Remboursement	(131)			
Au 30 juin 2019	**830**	278	552	-

L'impact de la norme IFRS au 1er janvier 2019 est de 875 K€ sur la dette de la société.
Le tableau ci-dessous présente l'évolution des obligations locatives :

EVOLUTION DES OBLIGATIONS LOCATIVES - DROIT D'UTILISATION (Montants en K€)	Contrats précédemment retraités sous IAS 17	Droit d'utilisation	Engagement hors bilan non matériel	Total
Au 31 décembre 2018	**44**	-	-	**44**
(+) Impact 1ère application IFRS 16		823	52	875
(+) Souscription			43	43
(-) Remboursement	(11)	(107)	(13)	(131)
Change				-
Au 30 juin 2019	**33**	**716**	**82**	**830**

ECHEANCE DES OBLIGATIONS LOCATIVES, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	Location financement	Droit d'utilisation	Engagement hors bilan non matériel	Total
Au 30 juin 2019	**33**	**716**	**82**	**830**
Part à moins d'un an	20	215	36	271
Part d'un an à 5 ans	13	500	45	559
Part à plus de 5 ans	-			-

10.2. Avances remboursables

EVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES ET DES PRETS A TAUX ZERO (Montants en K€)	BPI - Prêt à taux zéro pour l'innovation - Tresse Jazz	BPI - Assurance prospection	Prêt Région Nouvelle Aquitaine	Total
Au 31 décembre 2018	**734**	**79**	-	**813**
(+) Encaissement			500	500
(-) Remboursement				-
Subventions			(34)	(34)
Charges financières	10	2	2	13
Au 30 juin 2019	**743**	**81**	**468**	**1 292**

Ventilation des avances remboursables par échéances, en valeur de remboursement

ECHEANCES DES AVANCES REMBOURSABLES ET DES PRETS A TAUX ZERO, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	BPI - Prêt à taux zéro pour l'innovation - Tresse Jazz	BPI - Assurance prospection	Prêt Région Nouvelle Aquitaine	Total
Au 30 juin 2019	**800**	**98**	**500**	**1 398**
Part à moins d'un an	160	-	-	160
Part d'un an à 5 ans	640	98	500	1 238
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-

Le 21 mai 2019, la Société a obtenu un prêt court terme de la Région Nouvelle-Aquitaine pour un montant de 500 K€.

Ce prêt présente les caractéristiques suivantes :

- Durée : 12 mois à compter de la date de la délibération relative à l'octroi de l'aide, soit avant le 01/04/2020 ;
- Taux : 0% ;
- Modalité de remboursement : *In fine* dans un délai de 18 mois ;
- Garantie accordée par la Société : nantissement du fonds de commerce.

10.3 Emprunts obligataires

Evolution des emprunts obligataires

EVOLUTION DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES (Montants en K€)	**OCA European Select Growth Opportunities Fund**	**OCAPI Nice & Green - novembre 2018**	**OCAPI Nice & Green - avril 2019**	**Total**
Au 31 décembre 2018	**77**	**40**	**-**	**117**
(+) Encaissement		804	500	1 304
(-) Dérivé passif			(82)	(82)
(+/-) Impact du coût amorti	13	6	60	79
(+/-) Conversion	(90)	(850)	(350)	(1 290)
Au 30 juin 2019	**-**	**-**	**128**	**128**

Ventilation des emprunts obligataires par échéances, en valeur de remboursement

ECHEANCES DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	**OCA European Select Growth Opportunities Fund**	**OCAPI Nice & Green**	**OCAPI Nice & Green - avril 2019**	**Total**
Au 30 juin 2019	**-**	**-**	**150**	**150**
Part à moins d'un an	-	-	150	**150**
Part d'un an à 5 ans	-	-	-	**-**
Part à plus de 5 ans	-	-	-	**-**

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 = 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	Total
Au 31 décembre 2018	**95**	**124**	**391**	**-**	**610**
(+) Encaissement	-	-	-	160	160
(-) Remboursement	(33)	(35)	(83)	-	(151)
Au 30 juin 2019	**62**	**89**	**308**	**160**	**619**

Au cours du 1er semestre 2019, la société a fait le choix de se faire préfinancer le CIR 2018 pour un montant de 160 K€.

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	Total
Au 30 juin 2019	**62**	**89**	**308**	**160**	**619**
Part à moins d'un an	62	71	167	-	300
Part d'un an à 5 ans	-	18	141	160	319
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	-

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	30/06/2019		31/12/2018	
	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)	0,98%		1,57%	
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	46%	42%	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
Au 31 décembre 2018	**157**
Coûts des services passés	8
Coûts financiers	1
Ecarts actuariels	(14)
Au 30 juin 2019	**153**

Note 12 : Provisions

PROVISIONS (Montants en K€)	30/06/2019				
	Montant début exercice	Dotations	Reprises avec objets	Reprises sans objets	Montant fin exercice
Provisions pour litiges	501		(330)	(171)	-
Total provisions pour risques et charges	**501**	**-**	**(330)**	**(171)**	**-**

PROVISIONS (Montants en K€)	31/12/2018				
	Montant début exercice	Dotations	Reprises avec objets	Reprises sans objets	Montant fin exercice
Provisions pour litiges	576		(75)		501
Total provisions pour risques et charges	**576**	**-**	**(75)**	**-**	**501**

La provision présente dans les comptes consolidés au 31 décembre 2018, concernant un litige commercial, a été reprise en totalité sur le 1er semestre 2019 (cf. note 16).

Note 13 : Passifs courants

13.1 Dettes fiscales et sociales

DETTES FISCALES ET SOCIALES (Montants en K€)	30/06/2019	31/12/2018
Personnel et comptes rattachés	346	239
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	744	264
Autres impôts, taxes et versements assimilés	49	24
Total dettes fiscales et sociales	**1 139**	**528**

Dans le cadre de la gestion de sa trésorerie, la Société a négocié un étalement de ses charges sociales sur une période de 12 mois à compter de juin 2019.

13.2 Autres passifs courants

AUTRES PASSIFS COURANTS (Montants en K€)	30/06/2019	31/12/2018
Clients - avoirs à établir	-	94
Jetons de présence dus	15	30
Divers (1)	329	6
Total autres passifs courants	**344**	**130**

(1) Dont 303 K€ concernant la dette relative à l'indemnité transactionnelle à verser sur 12 mois (cf. note 16).

Note 14 : Chiffre d'affaires

Principes comptables

La norme IFRS 15 est d'application obligatoire depuis le 1er 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 entrainé 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 :

CHIFFRES D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Montants en K€)	**30/06/2019**	**30/06/2018**
France	2 062	2 122
Etats-Unis	1 206	1 084
Brésil	233	207
Espagne	135	86
Reste du monde	183	132
Total chiffre d'affaires	**3 818**	**3 632**

CHIFFRES D'AFFAIRES PAR TYPOLOGIE DE PRODUITS (Montants en K€)	**30/06/2019**	**30/06/2018**
Rachis	2 384	2 197
Genou + Arthroscopie	1 434	1 434
Total chiffre d'affaires	**3 818**	**3 632**

Concernant la concentration du risque de crédit, un distributeur France représente plus de 27% du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2019. Les autres distributeurs représentent individuellement moins de 8 % du chiffre d'affaires consolidé.

Note 15 : Charges opérationnelles

15.1 Coût des ventes

COUT DES VENTES (Montants en K€)	**30/06/2019**	**30/06/2018**
Achats de matières premières et mses	(1 476)	(1 420)
Amortissement des ancillaires	(165)	(189)
Coût des ventes	**(1 641)**	**(1 609)**

15.2 Frais de marketing et vente

VENTES, DISTRIBUTION ET MARKETING (Montants en K€)	**30/06/2019**	**30/06/2018**
Locations	(26)	(26)
Matières et fournitures	(16)	(40)
Assurances	(31)	(47)
Personnel extérieur à l'entreprise	(1)	-
Rémunérations Interm. Honoraires	(154)	(90)
Publicité	(46)	(94)
Transport	(5)	(7)
Déplacements, Missions et Réceptions	(235)	(272)
Impôts et taxes	(2)	(1)
Charges de personnel	(783)	(954)
Amortissement des immobilisations	(3)	(6)
Paiement fondés sur des actions	(14)	(18)
Royalties	(87)	(85)
Commissions sur ventes	(374)	(542)
Dotation / reprise dépréciation clients	3	(4)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(4)	-
Divers	(24)	(23)
Frais ventes, distribution et marketing	**(1 801)**	**(2 208)**
Avances et prêt Bpifrance	43	-
Subventions	**43**	**-**
Frais ventes, distribution et marketing, nets	**(1 759)**	**(2 208)**

15.3 Frais de recherche et développement

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (Montants en K€)	30/06/2019	30/06/2018
Locations	(6)	(12)
Matériel, équipements et travaux	(13)	(9)
Etudes et recherches	(27)	(36)
Honoraires et autres charges de propriété intellectuelle	(46)	(107)
Déplacements, Missions et Réceptions	(5)	(9)
Impôts et taxes	(1)	(3)
Charges de personnel	(308)	(322)
Capitalisation des frais de R&D	114	85
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(29)	(31)
Amortissement des immobilisations	(1)	(1)
Paiement fondés sur des actions	(3)	(6)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(6)	-
Divers	(2)	(2)
Frais de recherche et développement	**(333)**	**(453)**
Crédit d'impôt recherche	85	77
Subventions	**85**	**77**
Frais de recherche et développement, nets	**(248)**	**(376)**

15.4 Coût des affaires réglementaires et assurance qualité

REGLEMENTAIRES ET QUALITE (Montants en K€)	30/06/2019	30/06/2018
Matières et fournitures non stockées	(39)	(33)
Locations	1	0
Etudes et recherches	(148)	(76)
Rémunérations Interm. Honoraires	(30)	(20)
Déplacements, Missions et Réceptions	(2)	-
Charges de personnel	(210)	(273)
Capitalisation des frais de R&D	89	14
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(15)	(15)
Amortissement des immobilisations	(2)	(9)
Paiement fondés sur des actions	(1)	(1)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(5)	-
Divers	(16)	(13)
Frais réglementaires et qualité	**(379)**	**(428)**
Crédit d'impôt recherche	6	2
Subventions	**6**	**2**
Frais réglementaires et qualité, nets	**(373)**	**(425)**

15.5 Coût des opérations

COÛT DES OPERATIONS (Montants en K€)	**30/06/2019**	**30/06/2018**
Matières et fournitures non stockées	(7)	(5)
Locations	1	(66)
Matériel, équipements et travaux	(20)	(19)
Transport	(11)	(22)
Déplacements, Missions et Réceptions	(0)	(1)
Charges de personnel	(168)	(223)
Amortissement des immobilisations	(19)	(32)
Paiement fondés sur des actions	(1)	0
Dotation / reprise dépréciation stocks	(29)	(35)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(66)	-
Divers	(1)	(8)
Coûts des opérations	**(322)**	**(410)**

15.6 Frais généraux et administratifs

FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS (Montants en K€)	**30/06/2019**	**30/06/2018**
Matières et fournitures non stockées	(27)	(38)
Locations	(46)	(98)
Matériel, équipements et travaux	(44)	(68)
Assurances	(87)	(99)
Rémunérations Interm. Honoraires	(343)	(424)
Publicité	(20)	(2)
Déplacements, Missions et Réceptions	(38)	(55)
Frais postaux et télécommunications	(19)	(22)
Services bancaires	(25)	(18)
Impôts et taxes	(6)	(5)
Charges de personnel	(468)	(478)
Jetons de présence	(10)	(10)
Amortissement des immobilisations	(4)	(20)
Paiement fondés sur des actions	(4)	(12)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(47)	-
Divers	(9)	(3)
Frais généraux et administratifs	**(1 197)**	**(1 353)**

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 de l'arrêt de l'activité Hanche en 2014, la Société a procédé au transfert auprès du repreneur de contrats de distribution incluant la modification de certaines modalités commerciales. En 2017, un des distributeurs allègue que cette opération représente une résiliation de contrat commercial et réclame réparation du préjudice.

La société a signé un protocole d'accord transactionnel le 17 juin 2019 avec ce distributeur ayant pour conséquence d'éteindre définitivement ce litige contre le versement d'une indemnité de 330 K€ payable sur 12 mois. Suite à cet accord, la Société a repris la provision de 501 K€ constituée pour couvrir ce litige commercial.

Ainsi, sur le 1er semestre 2019, les produits opérationnels non courantes s'élève à + 171 K€.

La Société n'avait pas comptabilisé d'autres produits et charges opérationnels non courants au 30 juin 2018.

Note 17 : Produits et charges financiers, nets

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en K€)	**30/06/2019**	**30/06/2018**
Coût amorti des emprunts	(49)	(307)
Variation de la juste valeur des dérivés passifs	(64)	302
Autres charges financières	(136)	(15)
Produits financiers	12	(1)
(Pertes) et gains de change	(37)	(1)
Total produits et charges financiers	**(275)**	**(22)**

Note 18 : Impôts sur les bénéfices

Sur la base des mêmes règles que celles du 31 décembre 2018, le Groupe n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé au 30 juin 2019.

Note 19 : Résultat par action

RESULTAT DE BASE PAR ACTION	30/06/2019	30/06/2018
Résultat de la période (en K€)	(1 825)	(2 772)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	39 864 980	28 276 392
Résultat de base par action (€/action)	**(0,05)**	**(0,10)**
Résultat dilué par action (€/action)	**(0,05)**	**(0,10)**

Note 20 : Parties liées

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

20.1 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 MANDATAIRES SOCIAUX (Montants en K€)	30/06/2019	30/06/2018
Rémunérations fixes dues	108	108
Rémunérations variables dues	11	23
Avantages en nature	16	16
Paiements fondés sur des actions	7	18
Honoraires de conseils	-	54
Jetons de présence	10	11
TOTAL	**153**	**229**

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

Note 21 : Engagements hors bilan

La première application d'IFRS 16 au 1er janvier 2019 (cf. notes 2.1 et 10.1) supprime la distinction entre les contrats de location financement et les contrats de location simple. La norme prévoit la comptabilisation en dette de l'obligation de paiement de la Société au titre des loyers futurs et à l'actif d'un droit d'utilisation.

D'autre part, dans le cadre de l'accord de la région Nouvelle Aquitaine pour un financement de 500 K€ remboursable in fine au terme d'un délai de 18 mois, la société a octroyé à la région nouvelle Aquitaine un nantissement du fonds de commerce à hauteur de 500 K€, majoré le cas échéant des frais accessoires dus au titre du contrat de prêt.

A l'exception de l'effet de la première application d'IFRS 16 au 1er janvier 2019 et du nantissement de fonds de commerce cités ci-dessus (cf. note 10.2), les engagements hors bilan entre le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2019 n'ont pas changé de façon significative sur la période.