Implanet

European Large and Midcap event

Paris I 14 octobre 2019

www.implanet.com

ELIGIBLE PEA PME

ALIMP

EURONEXT GROWTH

Sommaire

1 Présentation d'Implanet

2 Nos marchés

3 MADISON®, une gamme complète de prothèses de genou

4 JAZZ®, une technologie adoptée en chirurgie du rachis

5 Chaîne de valeur, développement international et partenariats

6 Axes stratégiques prioritaires

7 Annexes

1

Présentation d’Implanet

implanet

IMPLANET en bref

Implanet en bref

- **Société de technologies médicales** spécialisée dans la conception, la fabrication, la vente et la distribution d'**implants** haut de gamme destinés à la **chirurgie orthopédique**.

ALIMP
EURONEXT GROWTH

ELIGIBLE PEA PME

- **Cotée sur le marché :**
  - Euronext Growth Paris
  - OTCQX – New York

OTC Markets

- **Implantations** : Bordeaux, Londres, Francfort & Boston
- **2018 : chiffre d'affaires 6,7 M€**
  2019 : Croissance sur 3 trimestres consécutifs
  (+2% sur T1, +8% sur T2 et +12% T3)
  Activité Jazz +10% à fin T3

Une **technologie de rupture** et une forte expertise historique

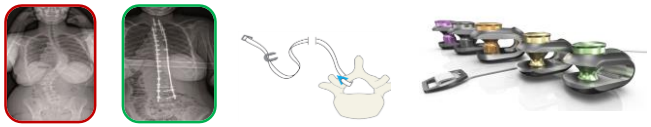
Une présence commerciale dans **17 pays** à travers le monde

39 salariés

37 brevets

Plateforme JAZZ®

✓ Gamme de produits propriétaires pour adresser 100% des pathologies de fusion vertébrale



Ventes Rachis :
4,1 M€ dont 39% en France
et 47% Etats-Unis

MADISON®

✓ Gamme complète de prothèses totales de genou

Ventes Genou :
2,6M€ dont 69% en France

2

Nos marchés

implanet

IMPLANET se positionne sur un marché mondial prometteur

Marché Genou et Rachis = 49% du marché orthopédique mondial[1]

- Le marché des **prothèses du genou** est estimé à **8 milliards de dollars en 2017** et devrait atteindre 10 milliards de dollars en 2024 avec un taux de croissance annuel brut de 3,7%[2]

22% du marché orthopédique mondial[1]

- Le marché des **implants vertébraux** devrait atteindre **14,6 milliards de dollars en 2019** avec un taux de croissance annuel moyen pondéré de 5,5 % sur la période 2015-2019[3]

27% du marché orthopédique mondial[1]

Principaux facteurs d'évolution du marché

1) Le vieillissement de la population
2) Le changement des modes de vie
3) L'accès aux soins de santé dans les pays émergents
4) Les progrès de la médecine

Sources :
(1) Xerfi (% sur un CA de 40,5 milliards en 2016)
(2) Global Market Insights
(3) Technavio

3

MADISON®, une gamme complète de prothèses de genou

implanet

MADISON® une prothèse de genou de dernière génération

Présentation

- Une gamme complète
- Préservation du stock osseux
- +17 000 Madison posées depuis 2010
- 2% de PM en France / N° 4 Français
- 7 ans de suivi et de données collectées

Marquage

CE

Australian Government
Department of Health
Therapeutic Goods Administration
TGA Australie

FDA
Est. T4 2019

ANVISA

Partenariats

- Accord de partenariat avec **KICo KNEE INNOVATION COMPANY PTY LTD** en novembre 2018 (Australie, Nouvelle-Zélande et États-Unis)

Knee Innovation Company

- **Accord OEM** en cours de négociation pour les États-Unis

Reconnaissance mondiale de la valeur clinique de MADISON®

4

JAZZ®, une technologie adoptée en chirurgie du rachis

implanet

JAZZ®, un « standard of care » dans la chirurgie de la déformation rachidienne

STANDARD ACTUEL DES SOINS = CONSTRUCTION TOUT VIS

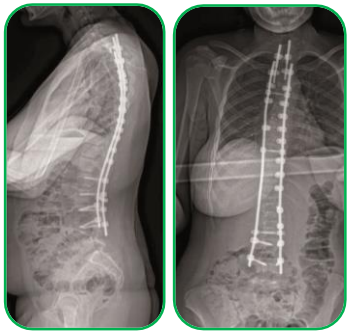
- Déformation pédiatrique
- Dégénération adulte
- Traumatisme
- Maladies dégénératives

INCONVÉNIENTS DES CONSTRUCTIONS TOUT VIS

- Quantité de métal
- Mauvais placement de vis
- Fixation des vis
- Exposition aux rayons-X
- Coût des instruments

LA SOLUTION DE DEMAIN = LA PLATEFORME JAZZ®

- ✓ Large gamme pour adresser 100% des pathologies de fusion
- ✓ Amélioration considérable des résultats cliniques
- ✓ Renforcement de la sécurité
- ✓ Avantage économique



JAZZ® à fin S1 2019 :

+40,000
JAZZ® vendus depuis 2014

+7,500
Patients

JAZZ®, une plateforme technologique innovante et établie…

Rythme soutenu des lancements de nouveaux produits depuis le début

2014 → **2015** → **2016** → **2017** → **2018** → **2019**

CE FDA

Lancement de l'implant JAZZ® France / US

Nouveaux diamètres (3,5 – 6,35 mm)

ANVISA

Systèmes de fixation 100% compatibles

Compléter la gamme JAZZ® dans la scoliose

JAZZ® CLAW

JAZZ® FRAME

CE FDA

Vers des solutions JAZZ® moins invasives et dédiées au marché du dégénératif

JAZZ® LOCK

JAZZ® EVO

JAZZ® CAP

JAZZ® PASSER

JAZZ® PASSER BAND

29 brevets accordés au niveau mondial

Autorisation règlementaire obtenue dans **80%** du marché mondial : États-Unis, Europe…

… pour traiter 100% des pathologies de fusion vertébrale

Capitaliser sur le succès de JAZZ® pour accélérer le développement dans les maladies osseuses dégénératives

Fusion vertébrale
860 000 chirurgies / an dans le monde (1) (2)

Grandes déformations

Pédiatrique
+
Adolescent

480 M$[1]

x3

Ostéo-dégénératif

(patients âgés)

1,6 mds[2]

Vieillissement démographique

Prévalence de la douleur chronique du dos

Traitements non satisfaisants : mauvaise qualité osseuse = échecs opératoires

(1) : sources i-Data 2010; Société
(2) : sources i-Data 2010; D. K. Chin and al. Osteoporos Int (2007) 18:1219–1224.; Société

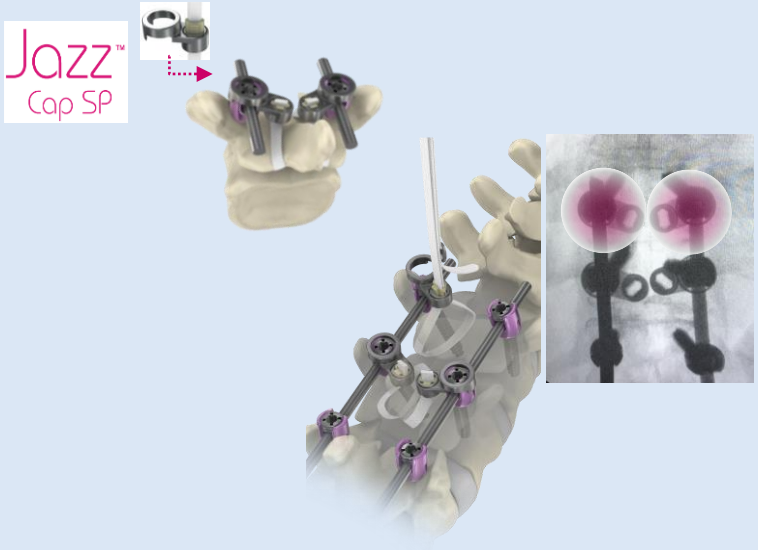
Opportunité de croissance majeure pour Implanet

Pathologies osseuses dégénératives : JAZZ® , une solution complémentaire aux vis

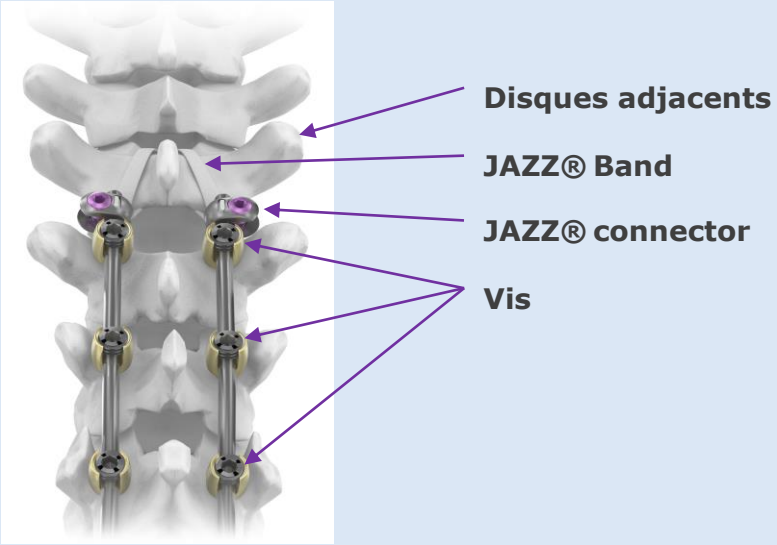
- Entre 10% et 30% des cas classés à risque élevé (qualité osseuse médiocre) [1] …
- …dont 20% à 25% de cas d'ostéoporose en comorbidité [2]
- 25% des cas impliquent des complications associées à des cyphoses ou des jonctions proximales à la suite d'une fusion vertébrale [1]

700 000 cas / an[3] = 1,6 mds$ [4]

1. Sécurisation des vis



2. Cyphose jonctionnelle proximale



(1) : source : 2015 Health Advances study
(2) : cf Sung Bae Park, M.D.1 and Chun Kee Chung, M.D. 2 Strategies of Spinal Fusion on Osteoporotic Spine. J Korean Neurosurg Soc. 2011 Jun; 49(6): 317–322.)
(3) : sources i-Data 2010
(4) : sources D. K. Chin et al. Osteoporos Int (2007) 18:1219–1224

5

Chaîne de valeur, développement international et partenariats

implanet

Une organisation qualité, règlementaire et logistique de 1ère classe

Opérations & Processus qualité

Recherche & Développement

- Design
- Brevets
- Tests Biomécaniques

implanet

Fabrication

Externalisation

- Contrôle matériel
- Moulage, usinage, sablage, plasma spray
- Marquage laser

Validation

- Equipes de contrôle qualité
- Moulage et contrôle des procédures

implanet

Assemblage & stérilisation

Externalisation

- Assemblage
- Nettoyage final
- Packaging

Certification & contrôle final

- CE
- FDA
- ISO

implanet

Distribution

- Enregistrement de lot
- Labélisation
- Traçabilité

implanet

Contrôle total de la traçabilité des produits

Une plateforme règlementaire éprouvée

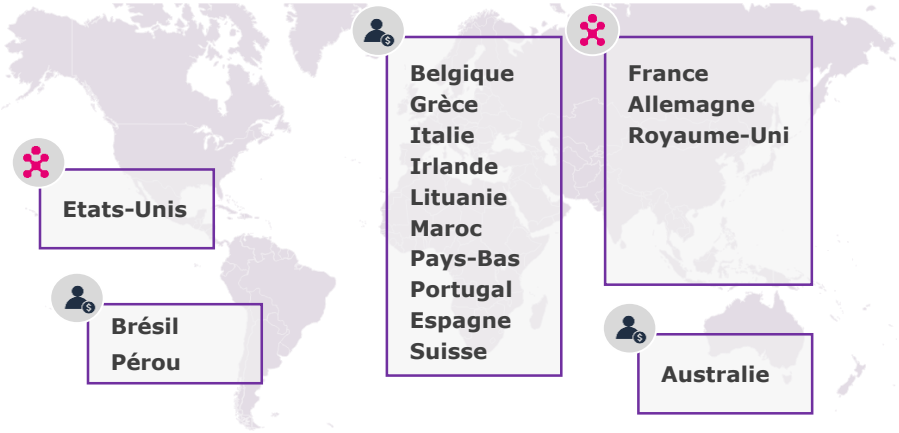
- Certification ISO 13485 : 2016, étape critique pour l'application de la MDR 2017/745 applicable en mai 2020
- Des marquages CE valables jusqu'en mai 2024
- Des enregistrements réglementaires sur l'ensemble des marchés cibles*:

FDA	Australian Government Department of Health Therapeutic Goods Administration		CE	ISO
510 (K) USA*	**TGA Australia***	**ANVISA Brazil**	**93/42/CE Europe**	**ISO 13485**

** En cours pour la gamme MADISON*

Stratégie internationale: duplication du modèle éprouvé de vente directe et signature de partenariats

Pays où Implanet est présent



Ventes directes Distributeurs

Une présence dans **17** pays

Stratégie à l'international

- **48% du CA à l'international depuis 2016**
- Duplication du savoir-faire et du modèle éprouvé **de vente en directe (France et Etats-Unis) sur la zone Europe** avec ouverture récente :
  - d'une succursale au Royaume-Uni
  - d'une filiale en Allemagne
- Pour le reste du monde, notamment le Brésil, IMPLANET a noué des alliances fortes avec des **distributeurs locaux**
- Etablissement de **partenariats stratégiques avec des acteurs internationaux** pour accélérer le développement

SeaSpine : partenariat pour la vente de la plate-forme JAZZ® aux Etats-Unis

KICo : partenariat pour la vente de prothèses de genou aux États-Unis et en Australie

KICo : un partenariat Genou structurant pour accélérer le développement à l'international

Knee Innovation Company

Etats-Unis

Australie

- KICo, fondée en 2015, est spécialisée dans la conception, le développement et la vente de prothèses totales de genou. KICo propose des produits très personnalisés et adaptés à chaque patient.
- La société vend son produit principalement en **Australie**, en **Nouvelle-Zélande** et **aux États-Unis**.

Partenariat stratégique (Accord de distribution)

- En novembre 2018, IMPLANET a conclu un **accord de distribution avec KICo** (Knee Innovation Company) afin de commercialiser sa prothèse de genou MADISON® **aux Etats-Unis et en Australie**
- KICo bénéficie de droits exclusifs pour la prothèse de genou MADISON® sur ces pays dès qu'un seuil de **1 000 implants MADISON®** est vendu sur 12 mois
- KICo pourra bénéficier d'une option pour une licence de fabrication

SeaSpine : un partenariat Rachis structurant pour accélérer le développement aux Etats-Unis

SeaSpine

143 M€ (+9%)
CA 2018

327
Salariés

Etats-Unis

- SeaSpine est spécialisée dans la conception, le développement et la vente de technologies médicales pour la chirurgie spinale.
- La société réalise **90% de son chiffre d'affaires aux États-Unis :**

  # 6 classement Etats-Unis

  # 7 classement mondial.
- SeaSpine compte **327 employés** dont 105 en vente et marketing.

Partenariat stratégique (Accord de distribution exclusive)

- **Accord de distribution exclusive pour la plateforme JAZZ®** avec SeaSpine aux États-Unis (le plus grand marché mondial pour le traitement des pathologies de la colonne vertébrale) *(hors clients américains d'Implanet que la société continuera de distribuer en direct)*
- **Bénéficier des forces de vente de SeaSpine aux États-Unis**
  - 10 Area Managers
  - 15 Training & Education Specialists
  - +200 Agents (1099 Reps)
- Partenariat d'une **durée initiale de 6 années** avec une garantie de minima annuels d'achat à Implanet
- SeaSpine & Implanet : même vision avec une forte culture d'innovation et d'éducation
- **JAZZ Cap®** : une solution propriétaire, unique et complète de stabilisation de l'ancrage des vis pédiculaires dans les os de mauvaise qualité. Cette technologie vient renforcer l'offre produit JAZZ® aux Etats-Unis et permet d'adresser un marché plus large ('mass market')

6

Axes stratégiques prioritaires

implanet

Axes stratégiques

PROMOUVOIR

l'innovation et élargir les certifications

- Poursuivre l'innovation pour enrichir la plateforme JAZZ®
- Financer de nouveaux produits co-développés avec des partenaires OEM

POURSUIVRE LA DÉMONSTRATION

de la valeur médicale prouvée grâce à des études cliniques

- JAZZ® : études cliniques en pathologies dégénératives (Ohio State University)
- Madison: suivi du SPM
- Renforcer le Comité Scientifique & clinique

ACCÉLÉRER

le développement commercial

- Développer la vente directe en Europe
- Renforcer l'académie de formation JAZZ
- Signer de nouveaux partenariats statégiques

FINANCER

- Financer le fonds de roulement

Des leviers de croissance clairement établis

7 Annexes

implanet

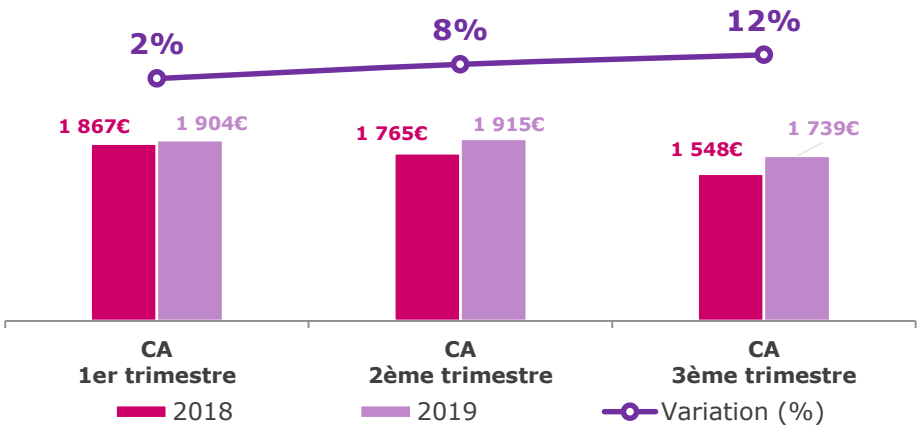
Derniers résultats financiers

implanet

Un chiffre d'affaires à fin septembre de 5,6 M€, en croissance de 7%

Chiffre d'affaires (en K€ - Normes IFRS*)	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires 1er trimestre	**1 904**	**1 867**	**+2%**
Chiffre d'affaires 2ème trimestre	**1 915**	**1 765**	**+8%**
Rachis (JAZZ®)	1 189	1 056	+ 13%
Genou	550	491	+12%
Chiffre d'affaires 3ème trimestre	**1 739**	**1 548**	**+12%**
Rachis (JAZZ®)	3 573	3 254	+10%
Genou	1 984	1 926	+3%
Chiffre d'affaires total 9 mois	**5 557**	**5 179**	**+7%**

(*) Chiffres non audités



Faits marquants à fin T3 2019

- Signature du partenariat stratégique avec SeaSpine pour la commercialisation de sa gamme JAZZ® aux Etats-Unis
- Homologation par la FDA de JAZZ Cap® qui propose une solution propriétaire, unique et complète de stabilisation de l'ancrage des vis pédiculaires dans les os de mauvaise qualité
- Premières interventions chirurgicales JAZZ Cap® réussies aux États-Unis
- Enregistrement des premières livraisons dans le cadre du déploiement des partenariats avec KICo et SeaSpine (0,3M€ à livrer au second semestre 2019)

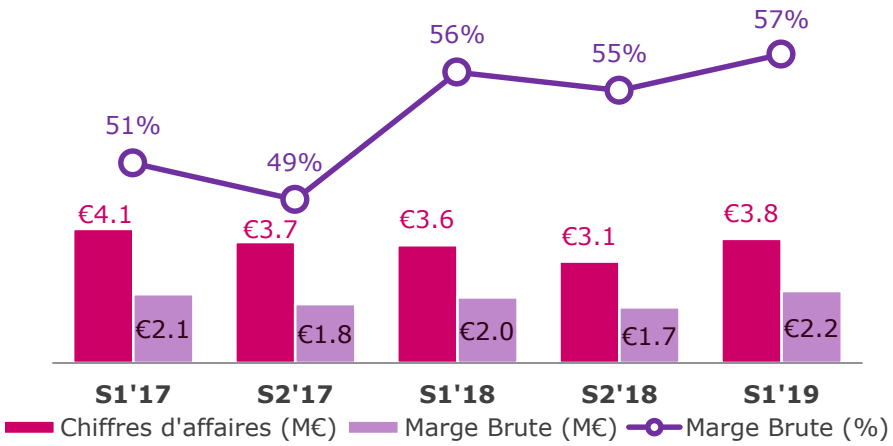
Résultats du 1er semestre 2019

Compte de résultat

(K€ - IFRS)	S1 2019 *(6 mois)*	S1 2018 *(6 mois)*
Chiffre d'affaires	**3 818**	**3 632**
Marge brute	**2 177**	**2 023**
Marge brute en % du CA	***57,0%***	***55,7%***
Charges d'exploitation	-3 898	-4 772
Perte d'exploitation avant éléments non récurrents	-1 721	-2 750
Résultat opérationnel	**-1 550**	**-2 750**
Résultat net	-1 825	-2 772

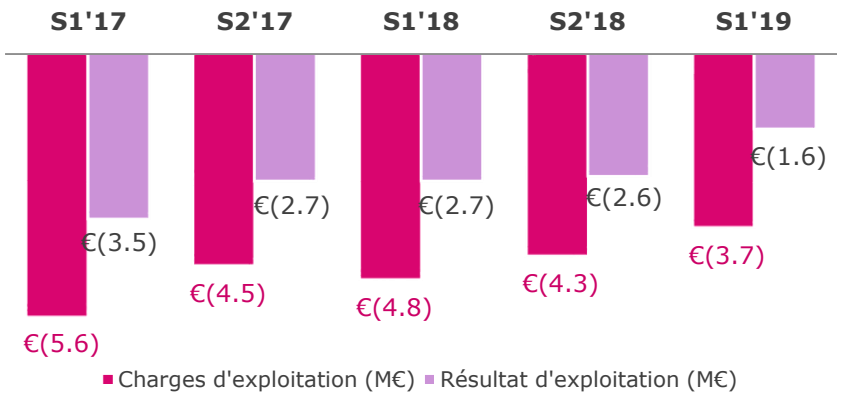
- Gamme d'implants propriétaires générant une marge brute élevée
- Maîtrise des coûts opérationnels pour améliorer l'EBIT (en baisse de 0,9 M€ par rapport au S1 2019)
- Restructuration des opérations fin 2018, ce qui devrait permettre une nouvelle économie de 0,8 M€ sur les dépenses par rapport au S2 2019

Chiffre d'affaires et marge brute



(*) Chiffres audités

Charges d'exploitation et EBIT



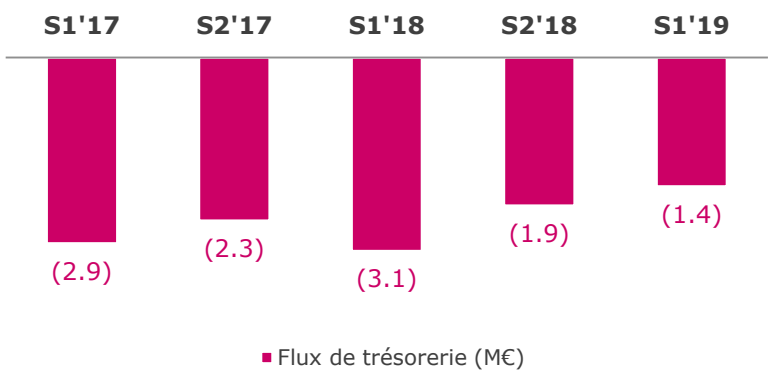
Maintien de la marge brute et amélioration du résultat d'exploitation

Situation de trésorerie au 30 juin 2019

Tableau des flux de trésorerie

(K€ - normes IFRS)	S1 2019 *(6 mois)*	S1 2018 *(6 mois)*
Flux liés aux activités opérationnelles	**(1,352)**	**(3,102)**
dont trésorerie	(1,754)	(2,420)
dont variation du BFR (-)	(657)	422
dont Capex (-)	255	260
Flux liés aux activités d'investissement	**1,853**	**1,113**
dont capitaux propres	1,937	1,000
dont emprunts et intérêts	(332)	284
dont autres (facteur et placements)	248	(170)
Variations des cours des devises	**32**	**4**
Variation de trésorerie	**533**	**(1,985)**

Flux de trésorerie disponibles



(*) Chiffres audités

- Amélioration du BFR et activité peu capitalistique (coût limité des instruments JAZZ)
- Diminution des besoins de trésorerie de **3,1 M€** au premier semestre 2018 à **1,4 M€** au premier semestre 2019
- Trésorerie et équivalents de trésorerie de **1,1 M€** au 30 juin 2019, aucune dette LT significative
- Situation de trésorerie stabilisée
  - Financement par emprunt obligataire convertible de **3,0 M€** arrangé avec Nice & Green en avril 2019 (12 tranches de 250 K€)
  - Prêts de BPI pour un montant total de **0,6 M€**

Un fonds de roulement suffisant pour les 12 prochains mois pour se concentrer sur l'exploitation

Equipe

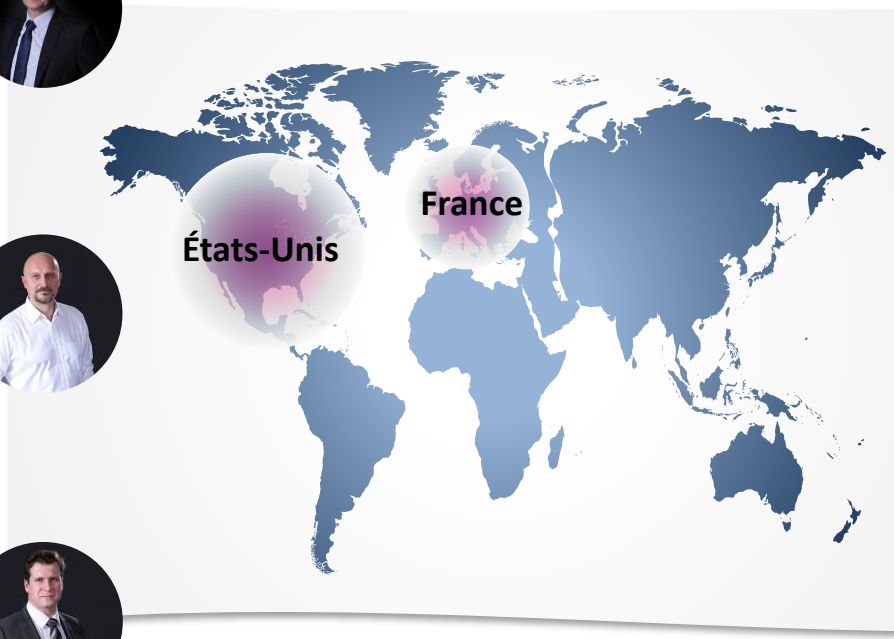
implanet

Une société dirigée par une équipe d'experts

Ludovic LASTENNET
Directeur Général
Administrateur
25 ans d'expérience
Stryker Corporation, Kavo Dental
(Groupe Danaher Corp.)

David DIEUMEGARD
Directeur Financier
23 ans d'expérience
Kot, Musiwave, ActivIdentity

Laurent PENISSON
Directeur BU Genou
23 ans d'expérience
Stryker Corporation, Arthrex



Régis LE COUEDIC
Directeur R&D & RAQA
26 ans d'expérience
Zimmer, Stryker Corporation,
Spine Next, Abbott Spine

Georges LEGALLOIS
Business Développement
Rachis EMEA
15 ans d'expérience
Zimmer, Stryker Corporation

Nicolas MARIN
Directeur Marketing
20 ans d'expérience
Stryker Corporation

Shane DOYLE
VP US Ventes & Marketing
20 ans d'expérience
Etex Corporation, Stryker
Corporation

Avec une forte expérience internationale

Historique

implanet

Historique

Recentrage stratégique sur les produits JAZZ® et MADISON

2007
- Création d'implanet

2010
- Obtention de l'approbation CE
- Première mise en place de l'implant MADISON®

2012
- Première approbation FDA 510(k) pour l'implant JAZZ®

2013
- Déploiement de JAZZ® en France et en Europe
- Ouverture d'une filiale aux Etats-Unis et première intervention chirurgicale avec JAZZ®.

2013 (Nov.)
- Introduction en bourse sur Euronext Paris

2014
- Fin de la commercialisation de la prothèse de hanche
- Première publication de "livres blancs" en faveur de l'implant JAZZ®

2015
- Obtention de l'approbation réglementaire de l'autorité sanitaire brésilienne
- Protection définitive de la propriété intellectuelle pour la technologie JAZZ®

2016
- Première intervention chirurgicale avec JAZZ® au Brésil
- Commercialisation de l'implant JAZZ® Lock
- Brevet délivré aux Etats-Unis pour la plate-forme JAZZ®

2017
- Obtention de l'approbation CE et FDA 510(k) pour les nouveaux produits
- Nouveaux brevets délivrés en Europe et aux États-Unis

2018
- Développement de la stratégie de vente directe en Europe (succursale au Royaume-Uni et filiale en Allemagne)
- Partenariat stratégique avec KIKO pour la distribution de MADISON®
- Arrêt progressif de l'activité arthroscopique

2019
- Partenariat stratégique avec SeaSpine pour la distribution de la plate-forme JAZZ® aux Etats-Unis

Disclaimer

References herein to this presentation (the “Presentation”) shall mean and include this document, any accompanying oral presentation and any question and answer session, as well as any further information made available in connection herewith.

This Presentation has been prepared by Implanet (the "Company") and is provided for information purposes only.

The information and opinions contained in this Presentation are provided as of the date of this Presentation only and may be updated, supplemented, revised, verified or amended, and thus such information may be subject to significant changes. The Company is not under any obligation to update the information or opinions contained herein which are subject to change without prior notice.

The information contained in this Presentation has not been subject to independent verification. No representation, warranty or undertaking, express or implied, is made as to the accuracy, completeness or appropriateness of the information and opinions contained in this Presentation. The Company, its subsidiaries, its advisors and representatives accept no responsibility for and shall not be held liable for any loss or damage that may arise from the use of this Presentation or the information or opinions contained herein.

This Presentation contains information on the Company’s markets and competitive position, and more specifically, on the size of its markets. This information has been drawn from various sources or from the Company’s own estimates. Investors should not base any investment decision on the information in this Presentation.

The statements contained in this Presentation that are not purely historical are forward-looking statements. Such forward-looking statements include, but are not limited to, statements regarding the Company’s or its management’s expectations, hopes, beliefs, intentions or strategies regarding the future. In addition, any statements that refer to projections, forecasts or other characterizations of future events or circumstances, including any underlying assumptions, are forward-looking statements. The words “anticipates,” “believe,” “continue,” “could,” “estimate,” “expect,” “intends,” “may,” “might,” “plan,” “possible,” “potential,” “predicts,” “project,” “should,” “would” and similar expressions may identify forward-looking statements, but the absence of these words does not mean that a statement is not forward-looking. The forward-looking statements contained in this Presentation are based on the Company’s current expectations and beliefs concerning future developments and their potential effects on the Company and its business. There can be no assurance that future developments affecting the Company will be those that have been anticipated. These forward-looking statements involve a number of risks, uncertainties (some of which are beyond the Company’s control) or other assumptions that may cause actual results or performance to be materially different from those expressed or implied by these forward-looking statements. More specifically, such factors could include, without limitation, general economic and business conditions, global medical device market conditions, industry trends, competition, changes in law or regulation, changes in taxation regimes, the availability and cost of capital, the time required to commence and complete clinical trials, the time and process required to obtain regulatory approvals, currency fluctuations, changes in business strategy, and political and economic uncertainty. Your attention is also drawn to the risks described in the reference document of Implanet filed with the Autorité des marchés financiers (the "AMF") on April 16th, 2018 under n°D.18-0337 to which you are invited to refer (a copy of which is available on the Company’s website).

This Presentation does not constitute an offer to sell or subscribe or a solicitation of an offer to purchase or subscribe for securities in any jurisdiction. It is not a recommendation in any manner for the sale or purchase of securities, or intended to be used as the basis for any investment decision in relation to the sale or purchase of the Company’s securities. All persons accessing this Presentation are deemed to agree to all the restrictions and limitations set out above.

The distribution of this Presentation may be restricted by law and persons into whose possession this Presentation comes should inform themselves about, and observe, any such restrictions.

By accessing this Presentation, you agree to be bound by the restrictions set out above.

IMPLANET
Ludovic Lastennet
Directeur Général
Tel. : 05 57 99 55 55
investors@implanet.com

David Dieumegard
CFO
Tel.: 05 57 99 55 76
ddd@implanet.com

NEWCAP
Relations Investisseurs
Sandrine Boussard-Gallien /
Pierre Laurent
Tel. : 01 44 71 94 94
implanet@newcap.eu

www.implanet.com