



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2024**

Société Anonyme au capital de 1.289.684,84€
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	<i>Responsable du Rapport Financier semestriel.....</i>	4
1.2	<i>Attestation de la personne responsable.....</i>	4
2.	RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2024.....	5
2.1	<i>Faits marquants du 1^{er} semestre 2024.....</i>	5
2.2	<i>Impacts du conflit en Ukraine.....</i>	5
2.3	<i>Activités, résultat et flux de trésorerie de la société.....</i>	6
2.4	<i>Evolution et perspectives.....</i>	9
2.5	<i>Facteurs de risques et transactions entre parties liées.....</i>	10
3.	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES ETABLIS EN NORMES IFRS POUR LA PERIODE DE SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN 2024.....	11
	<i>Etat de la situation financière consolidée.....</i>	11
	<i>Compte de résultat consolidé.....</i>	12
	<i>Etat du résultat global consolidé.....</i>	13
	<i>Variation des capitaux propres consolidés.....</i>	14
	<i>Tableau des flux de trésorerie consolidés.....</i>	15
	<i>Analyse détaillée de la variation du besoin de fonds de roulement (BFR).....</i>	16
	<i>Notes aux états financiers consolidés annuels.....</i>	17

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, sa filiale Implanet America Inc. et sa filiale Orthopaedic & Spine Development (« OSD ») ;
- « Rapport Financier » désigne le présent rapport financier semestriel au 30 juin 2024.

À propos d'IMPLANET

Créée en décembre 2006, la société Implanet SA, dont le siège se situe en France, est une société de technologies médicales fabriquant des implants haut de gamme destinés à la chirurgie orthopédique et distribuant du matériel médical technologique.

Son activité se décline autour d'une solution innovante destinée à améliorer le traitement des pathologies rachidiennes (JAZZ®), complétée par la gamme de produits proposée par la société Orthopaedic & Spine Development (OSD) acquise en mai 2021 (vis thoraco lombaire, cages et plaques cervicales).

La plateforme d'orthopédie de la Société repose notamment sur la traçabilité de ses produits. Protégé par quatre 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.

La Société a conclu en 2022 un partenariat commercial, technologique et financier avec SANYOU MEDICAL, deuxième fabricant chinois de dispositifs médicaux.

A ce titre, la Société a également initié le lancement commercial en Europe de son nouveau système de fixation hybride. Cette gamme intègre les toutes dernières avancées et innovations en matière de chirurgie du rachis, à savoir notamment un système complet de traitement de la déformation pédiatrique ainsi qu'une gamme complète de solutions destinées au traitement des pathologies rachidiennes de l'adulte, abords mini-invasifs inclus.

Enfin, l'accord de distribution exclusif signé pour l'Europe avec SMTP, filiale de Sanyou Medical, permet à Implanet de proposer une nouvelle activité de distribution de matériels médicaux auprès des centres de soins.

La Société emploie 43 collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 7,4 millions d'euros en 2023.

Basée près de Bordeaux en France, la Société a ouvert depuis 2013 une filiale aux États-Unis (située à Cambridge, Massachusetts).

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.

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1.1 Responsable du Rapport Financier semestriel

Monsieur Ludovic LASTENNET, Directeur Général de la société IMPLANET.

1.2 Attestation de la personne responsable

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

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

Martillac, le 11 septembre 2024,

Monsieur Ludovic LASTENNET, Directeur Général de la société IMPLANET.

2. RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2024

2.1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2024

Janvier 2024 :

- Nouveau contrat de Listing Sponsor avec Atout Capital à compter du 1^{er} janvier 2024 pour une durée de 2 ans.
- Nomination de Max W. Painter en tant que Vice-Président et General Manager de sa filiale aux États-Unis.

Février 2024 :

- Levée de fonds d'un montant de 5,5 M€ par émission de 83 924 897 actions nouvelles. Sanyou (HK) International Medical Holding Co., limited renforce sa participation et détient 74,56% du capital et des droits de vote de la Société.
- Remboursement de l'emprunt obligataire de 1,3 M€.
- Accords obtenus avec certains créanciers (Bpifrance, établissements bancaires, Région Aquitaine...) permettant de rééchelonner une partie de la dette financière. Ainsi, l'ensemble des dettes au 31 décembre 2023 seront amorties sur la durée restant due de chacune des emprunts rallongée d'une période de 9 mois.

Mai 2024 :

- Homologation du nouveau système de fixation hybride Jazz Spinal System™ par la FDA aux États-Unis.

2.2 Impacts de la guerre en Ukraine

La guerre en Ukraine déclenchée par la Russie le 24 février 2022 a des conséquences économiques et financières importantes au niveau mondial. Les sanctions qui visent la Russie ont des incidences significatives pour les sociétés ayant des activités ou un lien d'affaires avec la Russie.

Au 30 juin 2024, la Société n'a pas d'activité ou de lien d'affaires avec la Russie.

Toutefois, les activités de la Société pourraient être impactées par les conséquences directes ou indirectes du conflit qu'il n'est pas possible de quantifier avec précision à ce jour.

La Société pourrait notamment être exposée de plusieurs façons :

- Problèmes d'approvisionnements notamment sur des métaux (titane...) ou des polymères ;
- Hausse des coûts de production des produits en lien avec la flambée des matières premières et de l'énergie.

Les effets sur le premier semestre 2024 sont restés toutefois limités.

2.3 Activités, résultat et flux de trésorerie de la société

2.3.1 Chiffre d'affaires et marge brute

Chiffre d'affaires (en K€ - normes IFRS)		S1 2024	S1 2023	Variation
Rachis	France	2 071	1 788	15,8%
	Etats-Unis	479	818	-41%
	Reste du monde	1 093	1 334	-18%
Chiffre d'affaires Rachis		3 643	3 940	-8%
Equipements médicaux (SMTP)		455	250	+82%
Prestation de services (MADISON™)		19	78	-76%
Chiffre d'affaires total consolidé du 1^{er} semestre 2024		4 117	4 268	-4%

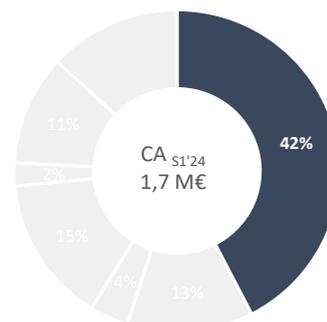
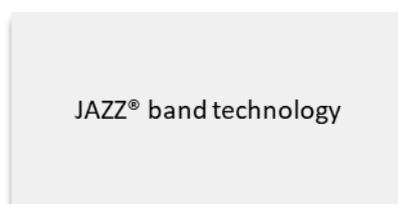
L'activité Rachis a enregistré au cours du premier semestre 2024 un chiffre d'affaires de 3,64 M€, en recul de 8% par rapport au chiffre d'affaires de 3,94 M€ réalisé sur le premier semestre 2023.

L'activité en France enregistre une croissance de 16%, avec un chiffre d'affaires de 2,07 M€ sur le premier semestre 2024, contre 1,79 M€ sur la même période en 2023. Aux Etats-Unis, le chiffre d'affaires est de 0,48 M€ pour cette période contre 0,82 M€ sur le premier semestre 2023. L'activité reste impactée par la réorganisation de la direction commerciale sur cette zone, engagée au cours du quatrième trimestre 2023 à la suite des mauvaises performances enregistrées. L'activité export dans le reste du monde a quant à elle enregistré un chiffre d'affaires de 1,09 M€ sur le premier semestre 2024, contre 1,33 M€ sur la même période l'année précédente. Ce recul s'explique principalement par un ralentissement observé en Europe (-40%) ainsi qu'en Amérique du Sud (-30%).

La société poursuit également le déploiement de son activité de distribution de matériel médical en assurant la commercialisation en France du bistouri à ultrasons de SMTP, filiale de Sanyou Medical. Le chiffre d'affaires réalisé pour cette activité sur le premier semestre 2024 est de 0,46 M€, soit un quasi doublement (+82%) par rapport aux 0,25 M€ enregistrés sur la même période l'année précédente.

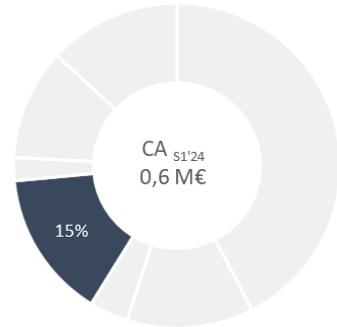
Au total, la Société réalise un chiffre d'affaires de 4,1 M€ sur le premier semestre 2024, en baisse de 4% par rapport au premier semestre 2023.

La combinaison des différentes gammes d'implants Rachis Implanet et OSD, ainsi que le lancement du nouveau système innovant de positionnement de vis pédiculaires mini-invasif contribue désormais à positionner le Groupe en acteur de référence de la chirurgie du rachis :

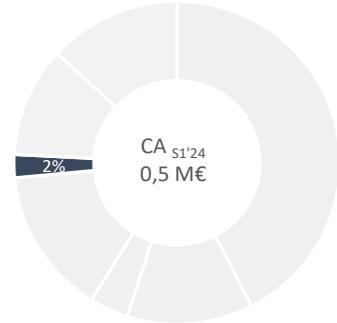




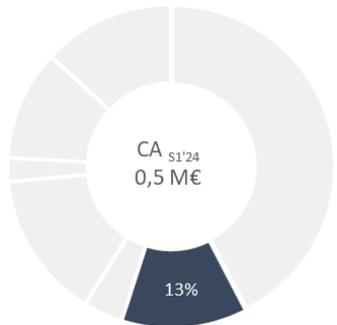
Posterior lumbar fixation system



Système de Fixation Hybride



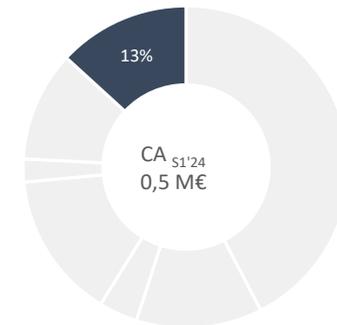
Cervical cage (Squale)
Lumbar cage (Swingo)



Cervical plate



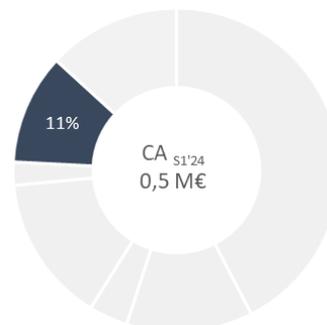
Reflect, Neobone Gel and kyphoplasty kits



A la suite de la finalisation de l'accord avec la société SMTP, filiale de Sanyou Medical, Implanet propose désormais une nouvelle activité de distribution de matériels médicaux auprès des centres de soins :



Bistouri à ultrason SMTP



2.3.2 Charges opérationnelles courantes

Sur le 1^{er} semestre 2024, les coûts de structure de la Société sont restés relativement stable par rapport au 1^{er} semestre 2023 (-0,01 M€).

Cette situation s'explique par des évolutions se compensant au niveau des différentes natures de coûts :

- Les frais de recherche et développement, nets du Crédit d'Impôt Recherche et Innovation, d'un montant de 0,42 M€ au 1^{er} semestre 2024, sont en baisse de 0,10 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2023, s'expliquant notamment par le transfert d'une ressource en marketing et ventes.
- Les coûts des affaires réglementaires et qualité, nets du Crédit Impôt Recherche et Innovation, d'un montant de 0,46 M€ au 1^{er} semestre 2024, ont diminué de 0,07 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2023.
- Les charges de marketing et ventes, d'un montant total de 2,26 M€ au 1^{er} semestre 2024, sont en augmentation de 0,29 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2023. Cette augmentation s'explique principalement par une augmentation des commissions versées aux agents, des charges de personnel et des frais de déplacements en lien avec l'augmentation des effectifs, notamment liée à la réorganisation des équipes américaines.
- Le coût des opérations, d'un montant de 0,39 M€ au 1^{er} semestre 2024, sont stables (+0,01M€) par rapport au 1^{er} semestre 2023.
- Les frais généraux et administratifs, d'un montant de 1,04 M€ au 1^{er} semestre 2024, sont en diminution de 0,14 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2023. Cette diminution s'explique notamment par un plan d'économie et une reprise de provision sur la période.

2.3.3 Produits et charges opérationnels non courants

La Société a comptabilisé des charges opérationnelles non courantes au 30 juin 2024 pour un montant de 0,08 M€ en lien avec la réorganisation de l'endettement, finalisée en février 2024.

2.3.4 Résultat financier

Le résultat financier s'élève à -0,18 M€ au 30 juin 2024 contre -0,06 M€ au 30 juin 2023. Cette évolution s'explique essentiellement par la variation du coût amorti des emprunts notamment en lien avec les obligations simples mises en place fin 2023.

2.3.5 Flux de trésorerie du Groupe

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

(K€ - Eléments sélectionnés des comptes consolidés semestriels résumés établis en normes IFRS)	30 juin 2024 6 mois	30 juin 2023 6 mois
Flux lié aux activités opérationnelles poursuivies	(2 312)	(45)
<i>Dont capacité d'autofinancement</i>	<i>(1 864)</i>	<i>(1 532)</i>
<i>Dont variation du Besoin en fonds de roulement (-)</i>	<i>449</i>	<i>(1488)</i>
Flux lié aux activités d'investissement	(394)	(477)
<i>Dont acquisition d'immobilisations et capitalisation de frais de développement</i>	<i>(393)</i>	<i>(442)</i>
<i>Dont investissements dans des placements financiers</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Flux lié aux activités de financement	3 577	1 463
<i>Dont opération sur capital & émission d'OCA (net de frais)</i>	<i>5 301</i>	<i>2 545</i>
<i>Dont emprunts & affacturage</i>	<i>(1 724)</i>	<i>(1 060)</i>
Variations des cours des devises	16	(15)
Variation de trésorerie	887	927

La consommation de trésorerie (« Free Cash Flows »), intégrant les flux opérationnels et les acquisitions, s'élève à 2,7 M€ sur le 1^{er} semestre 2024 contre 0,52 M€ sur la même période en 2023.

2.4 Evolution et perspectives

Au 30 juin 2024, Implanet dispose d'une trésorerie de 1,1 M€.

Le règlement du solde de la cession l'activité MADISON™, d'un montant de 0,85 M€ est prévu pour 0,68 M€ sur T3 2024 et pour 0,17 M€ au cours du premier semestre 2025.

La Société étudie également la mise en œuvre de facilités de paiement avec le groupe Sanyou Medical.

Compte tenu de ces éléments et des prévisions de consommation de trésorerie sur la base des hypothèses actuelles d'activité et des développements commerciaux anticipés avec Sanyou Medical sur les exercices 2024 et 2025, la Société estime être en mesure de couvrir les besoins de financements de ses opérations pour les douze prochains mois.

La stratégie de la Société et les perspectives pour les 12 mois à venir se décomposent comme suit :

- Finaliser l'enregistrement des produits existants dans le cadre du règlement européen sur les dispositifs médicaux MDR (Medical Device Regulation).
- Redynamiser la présence de la Société aux États-Unis :
 - renforcer les ressources et les moyens commerciaux mis à la disposition de l'équipe historique ;
 - renforcer l'approche directe de la Société en élargissant l'équipe scientifique de leaders d'opinion.
- Renforcer la dynamique de marché et l'offre de produits :
 - déployer le partenariat commercial et technologique avec Sanyou Medical pour le développement conjoint d'une nouvelle gamme européenne inédite d'un système de fixation postérieure hybride ;
 - initier la distribution de la plateforme JAZZ® en Chine (premier marché mondial du rachis en volume) avec Sanyou Medical ;
 - distribuer du matériel médical technologique en Europe tel que le bistouri médical à ultrasons de SMTP Technology Co.

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 2023 et ne présentent pas d'évolution significative sur le 1^{er} semestre 2024.

La Société n'anticipe pas d'évolution de ces risques au cours du 2^{ème} semestre 2024.

En ce qui concerne le litige opposant la société Implanet America et un de ses clients, détaillé dans le paragraphe 2.4.1. du rapport financier annuel 2023, la Société a reçu une nouvelle injonction de remboursement en date du 27 mars 2024.

La Société considère toujours que ce client, conformément au contrat et avenants signés, n'a aucun droit de retour des produits. Par conséquent, la Société considère cette nouvelle demande de remboursement comme nulle et non avenue et a engagé une nouvelle procédure d'annulation de la requête en justice dudit client en date du 9 juillet 2024.

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 2023.

Aucune convention significative n'a été conclue avec un dirigeant ou un membre du conseil d'administration sur le 1^{er} semestre 2024 et non mentionnée dans le Document de référence 2017 ou le Rapport Financier 2023.

3. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES ETABLIS EN NORMES IFRS POUR LA PERIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2024

Etat de la situation financière consolidée

IMPLANET		Notes	30/06/2024	31/12/2023
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE			K€	K€
ACTIF				
Goodwill	3.1		-	-
Immobilisations incorporelles	3.2		2 963	3 095
Immobilisations corporelles	3.3		956	1 027
Autres actifs financiers non courants	4		105	106
Total actifs non courants			4 024	4 227
Stocks	5		4 618	3 780
Clients et comptes rattachés	6.1		1 767	1 669
Autres créances	6.2		1 788	712
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7		1 135	248
Total actifs courants			9 308	6 409
TOTAL ACTIF			13 332	10 637
PASSIF				
Capitaux propres				
Capital	8		1 250	410
Primes d'émission et d'apport			7 213	10 151
Réserve de conversion			(403)	(415)
Autres éléments du résultat global			104	90
Réserves – part attribuable aux actionnaires de la société mère			(3 011)	(3 735)
Résultat – part attribuable aux actionnaires de la société mère			(1 652)	(6 676)
Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère			3 502	(174)
Intérêts ne conférant pas le contrôle			-	-
Total des capitaux propres			3 502	(174)
Passifs non courants				
Engagements envers le personnel	11		169	170
Dettes financières non courantes	10		1 721	1 674
Passifs non courants			1 890	1 844
Passifs courants				
Dettes financières courantes	10		2 866	4 477
Provisions	12		-	127
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			3 797	2 870
Dettes fiscales et sociales	13.1		994	1 029
Autres créditeurs et dettes diverses	13.2		284	464
Passifs courants			7 941	8 966
TOTAL PASSIF			13 332	10 637

Compte de résultat consolidé

IMPLANET	Notes	30/06/2024 6 mois	30/06/2023 6 mois
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE		K€	K€
Chiffre d'affaires	14	4 117	4 268
Coût des ventes	15.1	(1 857)	(1 805)
Marge brute		2 260	2 463
Frais de recherche et développement			
Frais de recherche et développement	15.3	(428)	(551)
Paiement fondé sur des actions	15.3	-	-
Subvention	15.3	5	25
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité			
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité	15.4	(465)	(524)
Paiement fondé sur des actions	15.4	-	-
Subvention	15.4	7	
Frais de marketing et vente			
Frais de marketing et vente	15.2	(2 263)	(1 980)
Paiement fondé sur des actions	15.2	-	(1)
Subvention	15.2	-	5
Coût des opérations			
Coût des opérations	15.5	(387)	(372)
Paiement fondé sur des actions	15.5	-	-
Frais généraux et administratifs			
Frais généraux et administratifs	15.6	(1 042)	(1 182)
Paiement fondé sur des actions	15.6	-	(2)
Résultat opérationnel courant		(2 313)	(2 119)
Autres produits et charges opérationnels non courants	16	(8)	(89)
Résultat opérationnel		(2 321)	(2 209)
Charges financières	17	(176)	(73)
Produits financiers	17	(7)	13
Variation de la juste valeur des dérivés	17	-	(7)
Gains et pertes de change	17	2	5
Résultat avant impôts		(2 501)	(2 270)
Charge d'impôts	18	-	-
Résultat de cession des activités non maintenues		850	
Résultat net de la période		(1 652)	(2 270)
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		1 650	(2 270)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		107 906 829	36 721 305
Résultat de base par action (€/action)	19	(0,02)	(0,06)
Résultat dilué par action (€/action)	19	(0,02)	(0,06)

Etat du résultat global consolidé

IMPLANET	30/06/2024	30/06/2023
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	6 mois	6 mois
	K€	K€
Résultat net de la période	(1 652)	(2 270)
Ecart actuariels	14	31
Eléments non recyclables en résultats	14	31
Ecart de conversion	12	(13)
Eléments recyclables en résultats	12	(13)
Autres éléments du résultat global (net d'impôts)	26	18
Résultat global	(1 625)	(2 253)
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	<i>(1 625)</i>	<i>(2 253)</i>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Variation des capitaux propres consolidés

IMPLANET		Capital	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Capitaux propres part attribuable aux actionnaires de la société mère	Intérêts ne confèrent pas le contrôle	Capitaux propres
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	Note	Nombre d'actions	K€							
Au 31 décembre 2022		31 211 757	312	11 049	(7 472)	(397)	49	3 541	-	3 541
Résultat net de la période			-	-	(2 270)	-	-	(2 270)	-	(2 270)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	(13)	31	18	-	18
Résultat global			-	-	(2 270)	(13)	31	(2 253)	-	(2 253)
Conversion des obligations	8	1 878 416	19	419	-	-	-	438	-	438
Imputation sur la prime d'émission			-	(3 736)	3 736	-	-	-	-	-
Exercice de BSA	8	7 953 414	80	2 466	-	-	-	2 545	-	2 545
Variation des actions auto-détenues			-	-	5	-	-	5	-	5
Paiements en actions	9		-	-	3	-	-	3	-	3
Frais relatifs à l'émission d'actions			-	-	(7)	-	-	(7)	-	(7)
Au 30 juin 2023		41 043 587	410	10 198	(6 005)	(410)	80	4 273	-	4 273
Au 31 décembre 2023		41 043 587	410	10 151	(10 410)	(415)	90	174	-	174
Résultat net de la période			-	-	(1 652)	-	-	(1 652)	-	(1 652)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	12	14	26	-	26
Résultat global			-	-	(1 652)	12	14	(1 725)	-	(1 725)
Augmentation de capital	8	83 924 897	839	4 658	-	-	-	5 497	-	5 497
Paiements en actions	9		-	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'augmentation de capital			-	(241)	44	-	-	197	-	197
Affectation du résultat			-	(7 355)	7 355	-	-	-	-	-
Frais relatifs à l'émission d'actions			-	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2024		124 968 484	1 250	7 213	(4 661)	(403)	104	3 502	-	3 502

Tableau des flux de trésorerie consolidés

IMPLANET	Notes	30/06/2024 6 mois K€	30/06/2023 6 mois K€
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES			
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Résultat net de la période		(1 652)	(2 270)
Résultat net des activités abandonnées (1)		850	-
Résultat net des activités poursuivies		(2 500)	(2 270)
(-) Elimination des amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	3.2	(332)	(327)
(-) Elimination des amortissements des immobilisations corporelles	3.3	(292)	(295)
(-) Dotations aux provisions	11,12	(13)	(14)
(+) Reprise de provisions		127	25
(-) Charge liée aux paiements fondés sur des actions	9	-	(3)
(-) Charge d'intérêts financiers		(39)	(43)
(-) Variation de la juste-valeur du dérivé	14	-	(7)
(-) Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations	3.3	(32)	(59)
(-) Autres (désactualisation des avances, impact du coût amorti...)		(57)	(15)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts des activités poursuivies		(1 864)	(1 532)
(-) Variation du besoin en fonds de roulement (nette des dépréciations de créances clients et stocks) des activités poursuivies		449	(1 488)
Flux de trésorerie opérationnels utilisés pour les activités poursuivies		(2 303)	(45)
Flux de trésorerie opérationnels utilisés pour les activités abandonnées		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(2 312)	(45)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.2	-	-
Capitalisation des frais de développement	3.2	(201)	(276)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.3	(192)	(166)
Démobilisation de placements financiers classés en autre actifs financiers courants et non courants	4	-	(35)
Cession d'immobilisations		-	-
Flux d'investissement liés aux activités poursuivies		(394)	(477)
Flux d'investissement liés aux activités abandonnées		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(394)	(477)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital nette de la conversion des obligations	8	5 497	-
Frais relatifs à l'augmentation de capital	8	(196)	(7)
Souscription et exercice de BSA	9	-	2 545
Remboursement de l'emprunt obligataire	10.3	(1 300)	-
Emission d'emprunts bancaires		-	-
Encaissement d'avances et de prêts à l'innovation, net de frais	10.2	7	41
Remboursement d'avances	10.2	(15)	(80)
Remboursement de la dette sur obligations locatives	10.1	(175)	(184)
Remboursements d'emprunts bancaires	10.4	(216)	(826)
Intérêts financiers bruts versés		(39)	(43)
Autres flux liés au remboursement du contrat de liquidité		-	28
Encaissement lié au préfinancement du CIR		-	116
Autres flux de financement (affacturage)	10	14	(127)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		3 577	1 463
Incidences des variations des cours de devises		16	(15)
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		887	927
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture		247	531
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture		1 135	1 458
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		887	927

(1) Dans le cadre de la cession de l'activité Madison en 2021, la Société pouvait prétendre à un complément de prix de 850 K€ dépendant notamment de l'obtention d'autorisations réglementaires. Au cours du premier semestre 2024, la Société a considéré que les conditions sont remplies et a reconnu en résultat ce montant.

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

Détail de la variation du BFR	30/06/2024 6 mois	30/06/2023 6 mois
Autres actifs financiers non courants	-	(12)
Autres créances non courantes	-	-
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	838	326
Clients et comptes rattachés (nets des dépréciations de créances clients)	98	156
Autres créances	225	(1 253)
Dettes fiscales et sociales non courantes	-	(119)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(927)	(159)
Dettes fiscales et sociales	35	(238)
Autres créditeurs et dettes diverses	180	(190)
Total des variations	449	(1 488)

Notes aux états financiers consolidés semestriels

(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 consolidés semestriels. En conséquence, les totaux dans certains tableaux peuvent ne pas correspondre exactement à la somme des chiffres précédents.)

Note 1 : Présentation de l'activité et des événements majeurs

Les informations ci-après constituent l'Annexe des comptes consolidés semestriels résumés IFRS au 30 juin 2024.

Les états financiers consolidés semestriels résumés d'Implanet ont été arrêtés par le conseil d'administration du 10 septembre 2024 et autorisés à la publication.

1.1 Information relative à la Société et à son activité

Créée en décembre 2006, la société Implanet SA, dont le siège se situe en France, 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 se décline autour d'une solution innovante destinée à améliorer le traitement des pathologies rachidiennes, complétée par la gamme de produits proposée par la société Orthopaedic & Spine Development acquise en mai 2021 (vis thoraco lombaire, cages et plaques cervicales). La plateforme d'orthopédie de la Société, repose notamment sur la traçabilité de ses produits.

La Société a conclu en 2022 un partenariat commercial, technologique et financier avec SANYOU MEDICAL, deuxième fabricant chinois de dispositifs médicaux.

A ce titre, la Société a également initié le lancement commercial en Europe de son nouveau système de fixation hybride. Cette gamme intègre les toutes dernières avancées et innovations en matière de chirurgie du rachis, à savoir notamment un système complet de traitement de la déformation pédiatrique ainsi qu'une gamme complète de solutions destinées au traitement des pathologies rachidiennes de l'adulte, abords mini-invasifs.

Enfin, l'accord de distribution exclusif signé pour l'Europe avec SMTP, filiale de Sanyou Medical, permet à Implanet de proposer une nouvelle activité de distribution de matériels médicaux auprès des centres de soins.

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 sur le marché Euronext Growth à Paris.

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 1^{er} semestre 2024

Janvier 2024 :

- Nouveau contrat de Listing Sponsor avec Atout Capital à compter du 1^{er} janvier 2024 pour une durée de 2 ans.
- Nomination de Max W. Painter en tant que Vice-Président et General Manager de sa filiale aux États-Unis.

Février 2024 :

- Levée de fonds d'un montant de 5,5 M€ par émission de 83 924 897 actions nouvelles. Sanyou (HK) International Medical Holding Co., limited renforce sa participation et détient 74,56% du capital et des droits de vote de la Société.
- Remboursement de l'emprunt obligataire de 1,3 M€.
- Accords obtenus avec certains créanciers (Bpifrance, établissements bancaires, Région Aquitaine...) permettant de rééchelonner une partie de la dette financière. Ainsi, l'ensemble des dettes au 31 décembre 2023 seront amorties sur la durée restant due de chacune des emprunts rallongée d'une période de 9 mois.

Mai 2024 :

- Homologation du nouveau système de fixation hybride Jazz Spinal System™ par la FDA aux États-Unis.

1.3 Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

1.4 Impacts de la guerre en Ukraine

La guerre en Ukraine déclenchée par la Russie le 24 février 2022 a des conséquences économiques et financières importantes au niveau mondial. Les sanctions qui visent la Russie devraient avoir des incidences significatives pour les sociétés ayant des activités ou un lien d'affaires avec la Russie.

Au 30 juin 2024, la Société n'a pas d'activité ou de lien d'affaires avec la Russie.

Toutefois, les activités de la Société pourraient être impactées par les conséquences directes ou indirectes du conflit qu'il n'est pas possible de quantifier avec précision à ce jour.

La Société pourrait notamment être exposée de plusieurs façons :

- Problèmes d'approvisionnements notamment sur des métaux (titane...) ou des polymères ;
- Hausse des coûts de production des produits en lien avec la flambée des matières premières et de l'énergie.

Les effets sur le premier semestre 2024 sont restés toutefois limités.

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).

Les principes et méthodes comptables et options retenues par la Société sont décrits ci-après. Dans certains cas, les normes IFRS laissent le choix entre l'application d'un traitement de référence ou d'un autre traitement autorisé.

Principe de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire »).

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2023 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les comptes consolidés de la Société ont été établis selon le principe du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux dispositions édictées par les normes IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes concernées.

Continuité d'exploitation

Le conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2024, actant une perte de 2,5 M€ en retenant l'hypothèse de continuité d'exploitation.

A la date d'arrêté des comptes, le Conseil d'Administration estime que la Société sera en mesure de pouvoir couvrir les besoins de financement des opérations prévues pour les douze prochains mois compte tenu notamment des éléments et hypothèses suivants :

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie disponibles et placements financiers pour 1,1 M€ ;
- Le règlement du solde de la cession l'activité MADISON, d'un montant de 0,85 M€ prévu pour 0,68 M€ sur T3 2024 et pour 0,17 M€ au cours du premier semestre 2025.
- La mise en œuvre de facilités de paiement avec le groupe Sanyou Medical ;
- Les prévisions de consommation de trésorerie sur la base des hypothèses actuelles d'activité et des développements commerciaux anticipés avec Sanyou Medical sur les exercices 2024 et 2025.

L'analyse réalisée par le conseil d'administration prend notamment en compte certains aléas au niveau de la marche des affaires sociales.

Au cours de la période, la Société a l'intention de mettre en œuvre son plan stratégique qui repose sur plusieurs axes prioritaires :

- ❖ Finaliser l'enregistrement des produits existants dans le cadre du règlement européen sur les dispositifs médicaux MDR (Medical Device Regulation).

- ❖ Redynamiser la présence de la Société aux États-Unis :
 - renforcer les ressources et les moyens commerciaux mis à la disposition de l'équipe historique ;
 - renforcer l'approche directe de la Société en élargissant l'équipe scientifique de leaders d'opinion ;

- ❖ Renforcer la dynamique de marché et l'offre de produits :
 - déployer le partenariat commercial et technologique avec Sanyou Medical pour le développement conjoint d'une nouvelle gamme européenne inédite d'un système de fixation postérieur hybride ;
 - initier la distribution de la plateforme JAZZ® en Chine (premier marché mondial du rachis en volume) avec Sanyou Medical ;
 - distribuer du matériel médical technologique en Europe tel que le bistouri médical à ultrasons de SMTP Technology Co.

Le principe de la continuité de l'exploitation a ainsi été retenu par le Conseil d'administration au regard des données et hypothèses ci-dessus et des mesures mises en œuvre par la Direction pour assurer le financement de la société au-delà de l'horizon de liquidité.

A ce titre, la Société continue à étudier différentes solutions qui 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 réglementaires et d'assurance qualité pour le maintien de ses autorisations de commercialisation des implants en Europe (marquage CE, homologation MDR),
- Les frais de déploiement commercial : lancements de nouveaux produits, expansion territoriale notamment aux Etats Unis...

Le Groupe continue d'apporter son soutien à l'ensemble de ses filiales.

Méthodes comptables

Les méthodes comptables retenues pour les états financiers au et pour la période de six mois close le 30 juin 2024 sont les mêmes que pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants dont l'application était obligatoire pour la Société au 1^{er} janvier 2024 :

- Amendements à IAS 1 *Présentation des états financiers* : Classement des actifs en courant ou non courant et Classement des passifs en courant ou non courant – Report de la date d'entrée en vigueur, et *Passifs non courant assortis de clauses restrictives* publiés par l'IASB le 23 janvier 2020, le 15 juillet 2020 et 31 octobre 2022 respectivement ;
- Amendements à IFRS 16 *Contrats de location* : Passif de location dans le cadre d'une cession-bail « leaseback », publié par l'IASB le 22 septembre 2022 ;
- Amendements à IAS 7 *Tableau des flux de trésorerie* et IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir : accords de financement avec les fournisseurs*, publié par l'IASB le 25 mai 2023.

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

Les nouvelles normes, amendements et interprétations récemment publiées qui peuvent être pertinentes pour les activités de la Société mais qui n'ont pas encore été adoptées par l'Union Européenne sont les suivantes :

- Amendements à IAS 21 *Effets des variations des cours des monnaies étrangères : absence de convertibilité* publiés par l'IASB le 15 août 2023 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025 ;
- Amendements sur la classification et l'évaluation des instruments financiers : amendements à IFRS 9 *Financial instruments* et IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*, publié par l'IASB le 30 mai 2024 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026 ; et
- IFRS 18 *Présentation et informations à fournir dans les états financiers*, publié par l'IASB le 9 avril 2024 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027.

La Société n'a pas adopté de façon anticipée ces nouvelles normes, amendements de normes et interprétations et n'anticipe pas d'impact significatif sur ses états financiers à la date d'adoption.

2.2 Changement de méthode comptable

A l'exception des nouveaux textes identifiés ci-dessus, la Société n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables au cours du 1^{er} semestre 2024.

2.3 Utilisation de jugements et d'estimations

Dans le cadre de l'élaboration des 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 comptes consolidés clos le 31 décembre 2023 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) ;
- Reconnaissance des frais de développement à l'actif (cf. note 3.2) ;
- Dépréciation des stocks (cf. note 5) ;
- Dépréciation des créances clients (cf. note 6.1) ;
- Reconnaissance du chiffre d'affaires (cf. note 14) ; et
- 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 2024, la Société détient quatre filiales à 100 % :

- Implanet America Inc., créée fin février 2013 ;
- Implanet GmbH, créée en juillet 2018 ;
- Madison SAS, créée en avril 2020 ; et
- Orthopaedic & Spine Development (« OSD »), acquise le 18 mai 2021.

FILIALES	30/06/2024		31/12/2023		30/06/2023	
	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt
Implanet America Inc.	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Implanet GmbH	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Madison	100%	100%	100%	100%	100%	100%
OSD	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Conversion des états financiers des filiales étrangères

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

TAUX DE CHANGE	30/06/2024		31/12/2023		30/06/2023	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
USD - Dollar US	1,0750	1,0813	1,105	1,0753	1,0866	1,0790

Note 3 : Goodwill, Immobilisations incorporelles et corporelles

3.1 Goodwill

Le 18 mai 2021, la Société a acquis 100% des actions de la société OSD pour un montant de 4 276 K€.

Ce montant se compose d'un crédit vendeur pour un montant de 2 666 K€ et d'un emprunt obligataire remboursable en actions émis pour un montant nominal de 1 610 K€.

Cette prise de contrôle a été analysée comme une opération de regroupement d'entreprise au sens d'IFRS 3, ainsi le goodwill préliminaire a été calculé sur la base d'un prix d'acquisition à 100%.

À la suite de la détermination des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition, la Société a procédé à l'allocation du prix d'acquisition à des technologies développées en interne (289 K€) et de la relation clientèle (1 447 K€). Le goodwill OSD s'élevait à 1591 K€ au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2022.

A la suite de la certification aux Etats Unis (FDA) et en Europe (marquage CE) de la nouvelle gamme de produits de fixation postérieure hybride (JSS) intégrant la technologie de la société SANYOU MEDICAL dans le cadre du partenariat technologique. La Société anticipe une accélération des ventes de cette nouvelle gamme au cours des prochaines années.

Dans le cadre du test annuel de dépréciation du goodwill OSD réalisé au 31 décembre 2023, la Société a pris en compte dans ses projections l'éventuelle cannibalisation des produits existants OSD par les gammes récentes de SANYOU MEDICAL que la Société commercialisera à l'avenir.

La prise en compte de ces éléments a conduit la société a constaté une perte de valeur du goodwill OSD au 31 décembre 2023 et a comptabilisé une dépréciation pour son intégralité à hauteur de 1 591 K€ enregistrée au niveau des frais de marketing et ventes.

Au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2024, le goodwill OSD a une valeur nulle.

3.2 Immobilisations incorporelles

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K€)	Clientèle OSD	Logiciels / Brevets	Frais de développement et technologies développées en interne	En- cours	Total
VALEURS BRUTES					
Etat de la situation financière au 31 décembre 2023	1 447	1 083	4 929	152	7 611
Capitalisation de frais de développement Projets abandonnés	-	-	197	4	201
Etat de la situation financière au 30 juin 2024	1 447	1 083	5 126	157	7 812
AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS					
Etat de la situation financière au 31 décembre 2023	392	432	3 692	-	4 516
Augmentation	72	-	261	-	332
Dépréciation	-	-	-	-	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2024	464	433	3 953	-	4 849
VALEURS NETTES COMPTABLES					
Au 31 décembre 2023	1 055	650	1 237	152	3 095
Au 30 juin 2024	983	650	1 173	157	2 963

Les frais de développement capitalisés au cours du premier semestre 2024 concernent principalement le projet de Système de fixation hybride (25 K€), et le projet relatif à l'obtention du MDR / *Medical Device Regulation* (199 K€).

Au cours du 1^{er} semestre 2024, il n'y a pas eu d'indice de pertes de valeur en application de la norme IAS 36.

3.3 Immobilisations corporelles

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)	Constructions (droit d'utilisation)	Matériels et Outillages	Matériels et outillages (droit d'utilisation)	Installations et agencement s	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 2023	1 605	3 459	327	128	31	353	22	234	6 159	2 134
Acquisition	-	185	-	-	-	7	-	56	248	56
Cession ou fin de contrat (droit d'utilisation)	-	(31)	-	-	-	-	-	(43)	(74)	(43)
Impact change	5	-	-	-	-	1	-	-	6	5
Etat de la situation financière au 30 juin 2024	1 610	3 614	327	128	31	361	22	247	6 339	2 151
AMORTISSEMENTS										
Etat de la situation financière au 31 décembre 2023	1 118	3 059	327	128	21	335	4	140	5 132	1 611
Augmentation	133	110	-	-	3	6	2	38	292	176
Diminution	-	(13)	-	-	-	-	-	(29)	(43)	(29)
Impact change	1	-	-	-	-	1	-	-	2	1
Etat de la situation financière au 30 juin 2024	1 253	3 155	327	135	27	334	34	148	5 383	1 722
VALEURS NETTES COMPTABLES										
Au 31 décembre 2023	487	400	-	-	10	18	18	94	1 027	522
Au 30 juin 2024	357	459	-	-	7	19	16	99	956	392

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. En avril 2023, la société a reconnu un droit d'utilisation au titre du contrat de location de ses locaux aux Etats-Unis (Cambridge, Massachusetts) pour un engagement de 3 ans.

Au cours du 1^{er} semestre 2024, il n'y a pas eu d'indice de pertes de valeur en application de la norme IAS 36.

Note 4 : Autres actifs financiers

AUTRES ACTIFS FINANCIERS (Montants en K€)	30/06/2024	31/12/2023
Contrat de liquidité	-	-
Cautions	105	106
Total autres actifs financiers non courants	105	106
Dépôts à termes	-	-
Total autres actifs financiers courants	-	-

Les actifs financiers non courants sont constitués des cautions au titre des baux commerciaux pour les locaux en France et aux Etats-Unis.

Au 31 janvier 2023, la société a mis fin au contrat de liquidité avec TSAF - Tradition Securities And Futures.

Note 5 : Stocks

STOCKS (Montants en K€)	30/06/2024	31/12/2023
Stocks de matières premières	134	125
Stocks de marchandises	2 873	1 969
Stocks de produits semi-finis	1 421	1 460
Stocks d'ancillaires et d'instruments	558	558
Total brut des stocks	4 986	4 111
Dépréciation des stocks de matières premières	(62)	(69)
Dépréciation des stocks de marchandises	(232)	(187)
Dépréciation des stocks d'ancillaires et d'instruments	(74)	(74)
Total dépréciation des stocks	(368)	(331)
Total net des stocks	4 618	3 780

Le stock de matières premières est essentiellement constitué de composants en polymère, des notices des produits et d'emballages.

Le stock de marchandises est principalement composé des différentes catégories d'implants pour le rachis ainsi que de matériel médical technologique tel que le bistouri chirurgical électrique.

Le stock d'ancillaires et d'instruments est constitué du matériel neuf disponible à la vente et non mis à la disposition des établissements de santé.

Note 6 : Créances

6.1 Créances clients

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/06/2024	31/12/2023
Clients et comptes rattachés	1 826	1 721
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(59)	(52)
Total net des clients et comptes rattachés	1 767	1 669

L'antériorité des créances se décompose comme suit :

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/06/2024	31/12/2023
Part non échu	1 617	1 176
Echu à moins de 90 jours	100	504
Echu entre 90 jours et six mois	67	76
Echu entre six mois et douze mois	42	4
Echu au-delà de douze mois	-	42
Total brut des clients et comptes rattachés	1 826	1 721

6.2 Autres créances

AUTRES CREANCES (Montants en K€)	30/06/2024	31/12/2023
Créances fiscales (1)	604	481
Crédit d'impôt recherche (2)	77	65
Crédit d'impôt innovation (3)	9	9
Complément de prix dans le cadre de la cession de l'activité Madison (4)	850	-
Personnel et comptes rattachés	27	16
Fournisseurs débiteurs	11	11
Charges constatées d'avance (5)	206	35
Divers	4	96
Total autres créances	1 788	712

(1) Les créances fiscales sont relatives principalement à la TVA déductible et au remboursement de TVA. Elle comporte également au 30 juin 2024 des créances envers la Région PACA et la Région Nouvelle Aquitaine pour des subventions à recevoir pour 151 K€ enregistrée en produits constatés d'avance à hauteur de 119 K€ (cf. Note 13.2).

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

- CIR au titre de l'exercice 2023 pour 53K€.
- CIR estimé au titre de la période de 6 mois close le 30 juin 2024 pour 18 K€

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

- CII au titre de l'exercice 2023 pour 9 K€

(4) Solde du prix de cession et complément de prix dans le cadre de la cession de l'activité Madison

Un complément de prix de 850 K€, dépendant notamment de l'obtention d'une autorisation réglementaire par le cessionnaire, a été reconnu sur le premier semestre 2024.

Le règlement est prévu pour 0,68 M€ sur le 3^{ème} trimestre 2024 et pour 0,17 M€ au cours du premier semestre 2025.

Le complément de prix pouvant atteindre 500 K€ (sous la forme d'un commissionnement sur les ventes réalisées par SERF avec le partenaire KICO) n'a pas été reconnu à la clôture.

(5) 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€)	30/06/2024	31/12/2023
Comptes bancaires	1 135	248
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	1 135	248

Note 8 : Capital

8.1 Capital émis

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	A la clôture des exercices présentés	
	30/06/2024	31/12/2023
Capital (en K€)	1 250	410
Nombre d'actions	124 968 484	41 043 587
dont Actions ordinaires	124 968 484	41 043 587
Valeur nominale (en euros)	€ 0,01	€ 0,01

Au 30 juin 2024, le capital social s'élève à 1 250 K€. Il est divisé en 124 968 484 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,01 €.

Ce nombre s'entend hors Bons de Souscription d'Actions (« BSA »), Bons de souscriptions de parts de créateurs d'entreprises (« BSPCE ») et Stock-Option octroyés à certains investisseurs et à certaines personnes physiques, salariées ou non de la Société et non encore exercés.

Mouvements du capital social

Au cours du premier semestre 2024, la Société a constaté :

- Une augmentation de capital en février 2024 d'un montant total de 5 947 K€ ayant conduit à l'émission de 83 924 897 actions d'une valeur nominale de 0,01€.

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.

Le contrat de liquidité avec TSAF (Tradition Securities And Futures) a été résilié au 31 janvier 2023 (cf. note 1.3).

8.3 Distribution de dividendes

La Société n'a procédé à aucune distribution de dividendes sur les exercices présentés.

8.4 Actions à bons de souscription d'actions

Lors de l'augmentation de capital d'Octobre 2022, la Société avait réalisé une levée de 2,77 M€ par émission de 9 879 254 ABSA (actions à chacune desquelles était attaché un BSA). Les BSA étaient exerçables au prix d'exercice de 0,32 €. Chaque BSA donnait le droit à 7/8^{ème} d'action chacun.

Au cours du premier semestre 2023, 9 089 616 BSA ont été exercés (cf. note 8.1). Les BSA non exercés à fin mars 2023 sont devenus caducs.

Au 31 décembre 2023, il restait plus de BSA en circulation.

Note 9 : Paiements en actions

Bons de souscriptions d'actions (« BSA »)

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

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans				Hypothèses retenues		
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice initial	Prix d'exercice ajusté (1) (2) (3) (4) (5)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
BSA 01/2014	CA du 08/01/2014	27 398	10 ans	6,680 €	214,81 €	34,05%	1,30%	53
BSA 07/2015	CA du 15/07/2015	44 699	10 ans	2,890 €	107,75 €	33,15%	0,31%	22
BSA 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	56 000	10 ans	1,330 €	49,72 €	34,86%	-0,51%	12
BSA 09/2017	CA du 19/09/2017	60 000	10 ans	0,660 €	25,79 €	34,42%	-0,10%	11
BSA 01/2018	CA du 23/01/2018	80 000	10 ans	0,650 €	25,40 €	34,67%	0,08%	9
BSA 09/2019	CA du 09/09/2019	400 000	10 ans	0,076 €	2,88 €	38,86%	-0,78%	7

- (1) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en mars 2015, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,16 (décision du Conseil d'Administration du 18 mars 2015).
- (2) 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).
- (3) Suite au regroupement par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le Conseil d'Administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020, quarante bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.
- (4) Suite à la réduction de capital non motivée par des pertes par voie de diminution de la valeur nominale des actions (décision du conseil d'administration du 19 septembre 2022), le prix de souscription des bons a fait l'objet d'une diminution de 0,09€.

- (5) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en février 2024, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,02 (décision du Directeur Général par délégation du Conseil d'Administration du 2 février 2024).

Evolution des bons en circulation au cours du premier semestre 2024

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				30/06/2024	Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2023	Attribués	Exercés	Caducs		
BSA 01/2014	CA du 08/01/2014	16 199	-	-	(16 199)	-	-
BSA 07/2015	CA du 15/07/2015	44 699	-	-	-	44 699	1 194
BSA 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	46 000	-	-	-	46 000	1 230
BSA 09/2017	CA du 19/09/2017	40 000	-	-	-	40 000	1 020
BSA 01/2018	CA du 23/01/2018	60 000	-	-	-	60 000	1 530
BSA 09/2019	CA du 09/09/2019	300 000	-	-	-	300 000	7 650
Total		506 898	-	-	(16 199)	490 699	12 623

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

Bons de souscriptions de parts de créateurs d'entreprises (« BSPCE »)

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans émis ainsi que les hypothèses retenues pour la valorisation selon la norme IFRS2 :

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans				Hypothèses retenues		
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice initial	Prix d'exercice ajusté (1) (2) (3) (4) (5)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
BSPCE 03/2016	CA du 24/03/2016	370 000	10 ans	1,500 €	55,99 €	34,40%	-0,16%	133
BSPCE 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	209 488	10 ans	1,330 €	49,72 €	34,86%	-0,51%	68
BSPCE 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	50 000	10 ans	1,330 €	49,72 €	34,86%	-0,51%	18
BSPCE 01/2018	CA du 23/01/2018	417 000	10 ans	0,650 €	25,40 €	34,67%	0,08%	79
BSPCE 09/2019	CA du 09/09/2019	3 675 000	10 ans	0,076 €	2,88 €	38,86%	-0,78%	101
BSPCE 11/2020	CA du 13/11/2020	200 000	10 ans	0,831 €	0,73 €	46,73%	-0,70%	64
BSPCE 05/2021	CA du 18/05/2021	800 000	10 ans	1,002 €	0,89 €	64,05%	-0,41%	406

- (1) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en mars 2015, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,16 (décision du Conseil d'Administration du 18 mars 2015).
- (2) 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).
- (3) Suite au regroupement par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le Conseil d'Administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020, quarante bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.
- (4) Suite à la réduction de capital non motivée par des pertes par voie de diminution de la valeur nominale des actions (décision du conseil d'administration du 19 septembre 2023), le prix de souscription des bons a fait l'objet d'une diminution de 0,09€.

- (5) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en février 2024, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,02 (décision du Directeur Général par délégation du Conseil d'Administration du 2 février 2024).

Evolution des bons en circulation au cours du premier semestre 2024

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)	
		31/12/2023	Attribués	Exercés	Caducs		30/06/2024
BSPCE 03/2016	CA du 24/03/2016	307 000	-	-	-	307 000	8 218
BSPCE 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	191 126	-	-	-	191 942	5 108
BSPCE 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	50 000	-	-	-	50 000	1 338
BSPCE 01/2018	CA du 23/01/2018	276 000	-	-	-	276 000	7 030
BSPCE 09/2019	CA du 09/09/2019	584 000	-	-	-	584 000	14 893
BSPCE 11/2020	CA du 13/11/2020	173 500	-	-	-	173 500	176 970
BSPCE 05/2021	CA du 18/05/2021	-	-	-	-	-	-
Total		1 581 626	-	-	-	1 581 626	213 557

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

Stock-option

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans émis ainsi que les hypothèses retenues pour la valorisation selon la norme IFRS2 :

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans				Hypothèses retenues		
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice	Prix d'exercice ajusté (1) (2) (3) (4)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
Stock option 07/2015	CA du 15/07/2015	22 500	10 ans	2,660 €	99,13 €	33,15%	0,31%	19
Stock option 01/2018	CA du 23/01/2018	22 500	10 ans	0,650 €	25,40 €	34,67%	0,08%	4
Stock option 09/2019	CA du 09/09/2019	500 000	10 ans	0,078 €	2,95 €	38,86%	-0,78%	13
Stock option 11/2020	CA du 13/11/2020	31 500	10 ans	0,831 €	0,73 €	46,73%	-0,70%	10

- (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).07
- (2) Suite au regroupement par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le Conseil d'Administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020, quarante bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action
- (3) Suite à la réduction de capital non motivée par des pertes par voie de diminution de la valeur nominale des actions (décision du conseil d'administration du 19 septembre 2023), le prix de souscription des bons a fait l'objet d'une diminution de 0,09€.
- (4) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en février 2024, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,02 (décision du Directeur Général par délégation du Conseil d'Administration du 2 février 2024).

Evolution des bons en circulation au cours du premier semestre 2024

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)	
		31/12/2023	Attribués	Exercés	Caducs		30/06/2024
Stock option 07/2015	CA du 15/07/2015	10 000	-	-	-	10 000	267
Stock option 01/2018	CA du 23/01/2018	20 000	-	-	-	20 000	510
Stock option 09/2019	CA du 09/09/2019	76 000	-	-	-	76 000	1 938
Stock option 11/2020	CA du 13/11/2020	30 000	-	-	-	30 000	30 600
Total		136 000	-	-	-	136 000	33 315

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

Charge IFRS comptabilisée au titre du 1^{er} semestre 2024 et du 1^{er} semestre 2023

La société n'a pas constaté de charges liées au paiement fondé sur des actions au cours du premier semestre 2024 contre une charge de 3 K€ au cours du premier semestre 2023.

Note 10 : Emprunts et dettes financières

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en K€)	30/06/2024	31/12/2023
Dettes financières au titre des obligations locatives	142	292
Avance remboursable et prêt à taux zéro	147	216
Emprunt obligataire	-	-
Emprunt auprès des établissements de crédit	1 431	1 166
Dettes financières non courantes	1 721	1 674
Dettes financières au titre des obligations locatives	355	335
Avance remboursable et prêt à taux zéro	752	816
Concours bancaires courants	4	1
Emprunt obligataire	-	1 167
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	786	772
Préfinancement du CIR	-	-
Emprunt auprès des établissements de crédit	970	1 387
Dettes financières courantes (y compris dérivé passif)	2 866	4 477
Total dettes financières	4 587	6 151

Réconciliation valeur de remboursement / valeur au bilan

RECONCILIATION VALEUR AU BILAN / VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	Valeur de remboursement 30/06/2024	Coût amorti	Juste Valeur	Bifurcation du dérivé	Valeur au bilan	
					30/06/2024	31/12/2023
Dettes financières au titre des obligations locatives	497	-	-	-	497	627
Avance remboursable et prêt à taux zéro	911	(12)	-	-	899	1 032
Concours bancaires courants	4	-	-	-	4	1
Emprunt obligataire	-	-	-	-	-	1 167
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	786	-	-	-	786	772
Préfinancement du CIR	-	-	-	-	-	-
Emprunt auprès des établissements de crédit	2 401	1	-	-	2 401	2 553
Total dettes financières	4 599	(11)	-	-	4 587	6 151

Ventilation des dettes financières par échéances, en valeur de remboursement

DETTES FINANCIERES PAR ECHEANCE, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	30/06/2024			
	Montant brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Dettes financières au titre des obligations locatives	497	355	142	-
Avance remboursable et prêt à taux zéro	911	752	159	-
Concours bancaires courants	4	4	-	-
Emprunt obligataire	-	-	-	-
Dérivé passif	-	-	-	-
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	786	786	-	-
Préfinancement du CIR	-	-	-	-
Emprunt auprès des établissements de crédit	2 401	970	1 430	-
Total dettes financières	4 566	2 866	1 732	-
<i>Dettes financières courantes</i>	2 866			
<i>Dettes financières non courantes</i>	1 732			

10.1 Dettes financières au titre des obligations locatives

EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES AU TITRE DES OBLIGATIONS LOCATIVES	Montant en K€	Part courante	Part non courante	
			de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans
Au 31 décembre 2023	627	335	292	-
(+) Entrée de périmètre	-	-	-	-
(+) Souscription	56	-	-	-
(-) Remboursement	(175)	-	-	-
(-) Sortie anticipée de contrat	(15)	-	-	-
Effet du change	4	-	-	-
Au 30 juin 2024	497	355	142	-

En avril 2023, la société a reconnu un droit d'utilisation au titre du contrat de location de ses locaux aux Etats-Unis (Cambridge, Massachusetts) pour un engagement de 3 ans.

10.2 Avances remboursables et prêts à taux zéro

EVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES ET DES PRETS A TAUX ZERO (Montants en K€)	Bpifrance – Prêt à taux zéro pour l’innovation – Tresse Jazz	Bpifrance- Assurance prospection	Prêt Région Nouvelle Aquitaine	Avance BPI Orthopaedic	Dépôts et cautions reçus	COFACE SG 2016/2024	BPI -Assurance prospection Inde/USA	Total
Au 31 décembre 2023	237	98	395	125	7	10	160	1 032
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Encaissement	-	-	-	7	-	-	-	7
(-) Remboursement	-	(15)	-	-	-	-	-	(15)
Subventions	-	-	-	-	-	(10)	(114)	(124)
Charges financières	-	-	(2)	-	-	-	2	-
Au 30 juin 2024	237	83	393	132	7	-	48	900

Ventilation des avances remboursables et prêts à taux zéro par échéances, en valeur de remboursement

ECHÉANCES DES AVANCES REMBOURSABLES ET DES PRETS A TAUX ZERO, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	Bpifrance – Prêt à taux zéro pour l’innovation – Tresse Jazz	Bpifrance – Assurance prospection	Prêt Région Nouvelle Aquitaine	Avance BPI Orthopaedic	Dépôts et cautions reçus	COFACE SG 2016/2024	BPI -Assurance prospection Inde/USA	Total
Au 30 juin 2024	240	85	396	135	7	-	49	911
Part à moins d’un an	200	54	396	47	7	-	49	752
Part d’un an à 5 ans	40	31	-	88	-	-	-	159
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-

10.3 Emprunts obligataires

EVOLUTION DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES (Montants en K€)	Obligations 2023 au profit d'investisseurs	Total
Au 31 décembre 2023	1 167	1 167
(+) Encaissement	-	-
(-) Dérivé passif	-	-
(+/-) Variation de la juste valeur	-	-
(+/-) Impact du coût amorti	133	133
(+/-) Remboursement en actions	(1300)	(1300)
Au 30 juin 2024	-	-

ECHEANCES DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES (Montants en K€)	Obligations 2023 au profit d'investisseurs	Total
Au 30 juin 2024	-	-
Part à moins d'un an	-	-
Part d'un an à 5 ans	-	-
Part à plus de 5 ans	-	-

Le Conseil d'Administration a mis en place le 10 octobre 2023 un emprunt obligataire simple d'un montant de 1,3 M€ de nominal souscrites en numéraire pour 1,0 M€ par l'émission de 260 obligations de valeur nominale de 5 000 € souscrites à 77% de la valeur nominale de l'obligation, faisant l'objet de deux tranches représentant chacune un montant nominal de 0,65 M€ par l'émission de 130 obligations chacune.

La première tranche et la deuxième tranche ont été émises respectivement en octobre et décembre 2023. Ces obligations sèches, non dilutives, ne portent pas d'intérêts.

A la suite de l'augmentation de capital réalisée le 6 février 2024, la Société a procédé au remboursement de l'emprunt obligataire pour 1,3 M€.

La prime d'émission de 0,3 M€ a été étalée sur la durée de vie de l'emprunt via la méthode du taux d'intérêt effectif (TIE).

10.4 Emprunts auprès des établissements de crédit

EVOLUTION DES EMPRUNTS (Montants en K€)	Emprunts Implanet (cf. 10.4.1)	Emprunt OSD (cf. 10.4.2.)	Emprunt OSD (Intérêts courus)	Total
Au 31 décembre 2023	1 521	1 024	8	2 553
Entrée de périmètre	-	-	-	-
(+) Encaissement	-	-	-	-
(-) Remboursement	(55)	(153)	-	(208)
(+/-) Impact du coût amorti	29	21	5	55
Au 30 juin 2024	1 495	892	13	2 401

EMPRUNTS PAR ECHEANCE (Montants en K€)	Emprunts Implanet (cf. 10.4.1)	Emprunt OSD (cf. 10.4.2.)	Emprunt OSD (Intérêts courus)	Total
Au 30 juin 2024	1 495	892	13	2 401
Part à moins d'un an	564	393	13	970
Part d'un an à 5 ans	931	499	-	1 430
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-

10.4.1 Emprunts Implanet

EVOLUTION DES EMPRUNTS (Montants en K€)	Emprunt 07/2019-1	Emprunt 07/2019-2	Emprunt PGE 04/2020	Emprunt PGE 06/2020	Emprunt PGE 11/2020 - 1	Emprunt PGE 11/2020 - 2	Total
Au 31 décembre 2023	350	120	294	325	122	309	1 521
(+) Augmentation	-	-	-	-	-	-	-
(-) Remboursement	-	-	(33)	-	-	(22)	(55)
(+/-) Impact du coût amorti	-	-	10	-	4	15	29
Au 30 juin 2024	350	120	271	325	126	302	1 495

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

EMPRUNTS PAR ECHEANCE (Montants en K€)	Emprunt 07/2019-1	Emprunt 07/2019-2	Emprunt PGE 04/2020	Emprunt PGE 06/2020	Emprunt PGE 11/2020 - 1	Emprunt PGE 11/2020 - 2	Total
Au 30 juin 2024	350	120	271	325	126	302	1 495
Part à moins d'un an	100	45	99	135	44	91	564
Part d'un an à 5 ans	250	75	172	190	83	211	931
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-	-

Les emprunts souscrits auprès des établissements de crédit ont les caractéristiques suivantes :

CARACTERISTIQUES DES EMPRUNTS	Emprunt 07/2019-1	Emprunt 07/2019-2	Emprunt PGE 04/2020	Emprunt PGE 06/2020	Emprunt PGE 11/2020 - 1	Emprunt PGE 11/2020 - 2
Etablissement bancaire	BPI	BPI	Courtois	BPI	BPI	Courtois
Objet	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Montant nominal (en K€)	400	150	400	400	130	350
Durée	7 ans	7 ans	Différé de 2 fois 12 Mois + avenant amortissement sur 4 ans à compter 04/2022	Différé de 2 fois 12 mois + avenant amortissement sur 4 ans à compter 09/2022	Différé de 2 fois 12 mois + avenant amortissement sur 4 ans à compter 03/2023	Différé de 2 fois 12 Mois + avenant amortissement sur 4 ans à compter 01/2023
Taux d'intérêt	1,02% par an	4,84% par an	1,25% par an	2,25% par an	2,25% par an	1,25% par an

- (1) Financement du cycle d'exploitation
- (2) Financement d'instruments chirurgicaux
- (3) Financement de matériel médical
- (4) Financement pour le développement d'un implant
- (5) Financement d'une innovation
- (6) Prêts garantis par l'Etat liés au Covid-19

Au regard de la situation exceptionnelle liée à la pandémie de Covid-19, la société a obtenu des reports d'échéances pour les emprunts 07/2019-1 et 07/2019-2 :

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

En février 2024, la Société a signé un nouvel accord avec l'ensemble des banques permettant de rééchelonner le montant restant dû. Ainsi, l'ensemble des dettes au 31 décembre 2023 seront amorties sur la durée restant due de chacun des emprunts rallongée d'une période de 9 mois.

10.4.2 Emprunt OSD

EVOLUTION DES EMPRUNTS (Montants en K€)	Emprunt 03/2016	Emprunt 07/2018	Emprunt 07/2018	Emprunt 12/2018	Emprunt 03/2019	Emprunt 07/2019	Total I
Au 31 décembre 2023	20	30	49	97	65	89	349
(+) Encaissement	-	-	-	-	-	-	-
(-) Remboursement	-	(30)	(16)	(7)	(10)	(16)	(79)
(+/-) Impact du coût amorti	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2024	20	-	33	89	54	73	270

EVOLUTION DES EMPRUNTS (Montants en K€)	Emprunt PGE 12/2019	Emprunt PGE 04/2020-1	Emprunt PGE 04/2020-2	Intérêts courus	Total II	Total III (I+II)
Au 31 décembre 2023	227	220	227	8	683	1 032
(+) Encaissement	-	-	-	-	-	-
(-) Remboursement	(29)	(19)	(25)	-	(73)	(153)
(+/-) Impact du coût amorti	6	7	7	5	26	26
Au 30 juin 2024	204	209	210	13	635	905

ECHEANCE DES EMPRUNTS (Montants en K€)	Emprunt 12/2015	Emprunt 03/2016	Emprunt 07/2018	Emprunt 07/2018	Emprunt 12/2018	Emprunt 03/2019	Emprunt 07/2019	Total I
Au 30 juin 2024	-	20		33	89	54	73	270
Part à moins d'un an	-	20	-	33	29	41	39	161
Part d'un an à 5 ans	-	-	-	-	61	14	34	109
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-

ECHEANCE DES EMPRUNTS (Montants en K€)	Emprunt PGE 12/2019	Emprunt PGE 04/2020-1	Emprunt PGE 04/2020-2	Intérêts courus	Total II	Total III (I+II)
Au 30 juin 2024	204	209	210	13	627	905
Part à moins d'un an	73	79	80	13	245	406
Part d'un an à 5 ans	131	129	130	-	390	499
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-

Les emprunts souscrits auprès des établissements de crédit ont les caractéristiques suivantes :

CARACTERISTIQUES DES EMPRUNTS	Emprunt 12/2015	Emprunt 03/2016	Emprunt 07/2018	Emprunt 07/2018	Emprunt 12/2018	Emprunt 03/2019	Emprunt 07/2019
Etablissement bancaire	Chaix BPM	BPI France	SMC	BPM	SG	SMC	BPM
Montant nominal (en K€)	80	400	250	200	200	200	200
Durée	5 ans	7 ans	5 ans	6 ans	6 ans	5 ans	6 ans
Taux d'intérêt	2,68% par an	3,23% par an	1,81% par an	1,05% par an	1,53% par an	1,15% par an	1,05% par an

CARACTERISTIQUES DES EMPRUNTS	Emprunt PGE 12/2019	Emprunt PGE 04/2020-1	Emprunt PGE 04/2020-2
Etablissement bancaire	BPM	SG	SMC
Montant nominal (en K€)	299	300	300
Durée	Différé de 2 fois 12 Mois + avenant amortissement sur 4 ans à compter 05/2022		
Taux d'intérêt	1,76% par an	0,58% par an	1,25% par an

En février 2024, la Société a signé un nouvel accord avec l'ensemble des banques permettant de rééchelonner le montant restant dû. Ainsi, l'ensemble des dettes au 31 décembre 2023 seront amorties sur la durée restant due de chacun des emprunts rallongée d'une période de 9 mois.

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	30/06/2024		31/12/2023	
	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 / Négoces services Médico Techniques*	Métallurgie Gironde Landes / Négoces services Médico Technique*	Métallurgie Ingénieurs et Cadres / Négoces services Médico Techniques*	Métallurgie Gironde Landes / Négoces services Médico Technique*
Taux d'actualisation (IBOXX Corporates AA)	3,65%		3,70%	
Table de mortalité	INSEE 2018		INSEE 2018	
Taux de revalorisation des salaires	2,00%		2,00%	
Taux de turn-over	Moyen (table AG2R)		Moyen (table AG2R)	
Taux de charges sociales	47%	40%	47% / 39%*	47% / 39 %*

*informations pour la société OSD

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 2023	170
Coûts des services passés	10
Coûts financiers	3
Ecart actuariels	(14)
Au 30 juin 2024	169

Note 12 : Provisions

PROVISIONS (Montants en K€)	30/06/2024				Montant fin exercice
	Montant début exercice	Dotations	Reprises avec objets	Reprises sans objets	
Provisions pour litiges	127	-	(127)	-	-
Provisions pour restructuration	-	-	-	-	-
Total provisions pour risques et charges	127	-	(127)	-	-

Au 31 décembre 2023, la Société OSD avait provisionné des coûts au titre de sa réorganisation et du transfert de son siège social. Ces montants ont été repris sur le premier semestre 2024.

Note 13 : Passifs courants**13.1 Dettes fiscales et sociales**

DETTES FISCALES ET SOCIALES (Montants en K€)	30/06/2024	31/12/2023
Personnel et comptes rattachés	274	196
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	485	646
Autres impôts, taxes et versements assimilés	235	186
Total dettes fiscales et sociales courantes	994	1 029
Sécurité sociale et autres organismes sociaux non courants	-	-
Total dettes fiscales et sociales non courantes	-	-

Au cours du premier semestre 2023, la Société a négocié un étalement de ses charges sociales pour un montant de 480 K€ entre le 15 juin 2023 et le 15 novembre 2024.

13.2 Autres passifs courants

AUTRES PASSIFS COURANTS (Montants en K€)	30/06/2024	31/12/2023
Clients - avoirs à établir	2	2
Rémunérations en tant qu'administrateurs (jetons de présence)	-	60
Produits constatés d'avance (1)	125	132
Divers (2)	157	270
Total autres passifs courants	284	464

(1) Produits constatés d'avance

La Société a bénéficié de subventions, dont :

- une subvention de la Région PACA de 190 K€ pour accompagner l'entreprise dans son développement (croissance et recrutement) pour un montant de dépenses réglées subventionnables à hauteur de 948 K€ ;
- une subvention de la Région Nouvelle Aquitaine de 90 K€ dans le cadre d'un projet innovant collaboratif pour un montant de dépenses réglées subventionnables à hauteur de 452K€.

Un produit constaté d'avance de 119 K€ a été reconnu au 30 juin 2024 contre 132 K€ au 31 décembre 2023. Ces subventions sont reconnues au rythme des dépenses réalisées par rapport au budget subventionnable.

(2) Divers

Ce poste est constitué notamment des acomptes reçus dans le cadre du maintien d'activité pour le compte de la société SERF pour 154 K€ au 30 juin 2024 et 234 K€ au 31 décembre 2023.

Note 14 : Chiffre d'affaires

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

CHIFFRE D'AFFAIRES (Montants en K€)	30/06/2024	30/06/2023
France	2 071	1 833
Etats-Unis	479	818
Europe Middle East Afrique	471	446
Reste du monde	1 093	1 172
Total chiffre d'affaires	4 117	4 268

CHIFFRES D'AFFAIRES PAR TYPOLOGIE DE PRODUITS (Montants en K€)	30/06/2024	30/06/2023
Rachis	3 643	3 916
Genou et Arthroscopie	19	78
Equipements médicaux	455	274
Total chiffre d'affaires	4 117	4 268

Suite à la cession de l'activité Madison au cours de l'exercice 2021, la Société maintient cette activité pour le compte de la société SERF depuis le 29 octobre 2021. La commission permettant la continuité des obligations réglementaires pendant la période transitoire reste en chiffre d'affaires dans la typologie de produits « Genou et Arthroscopie ».

Concernant la concentration du risque de crédit, aucun distributeur ne représente individuellement plus de 10 % du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies au 30 juin 2024 et au 30 juin 2023.

Note 15 : Charges opérationnelles

Principes comptables

La Société présente son compte de résultat par fonction.

15.1 Coût des ventes

COÛT DES VENTES (Montants en K€)	30/06/2024	30/06/2023
Achats de matières premières et marchandises	(1 747)	(1 707)
Amortissements des ancillaires	(109)	(98)
Coût des ventes	(1 857)	(1 805)

15.2 Frais de marketing et ventes

VENTES, DISTRIBUTION ET MARKETING (Montants en K€)	30/06/2024	30/06/2023
Locations	-	-
Matières et fournitures	(19)	(10)
Assurances	38	(42)
Personnel extérieur à l'entreprise	(1)	(1)
Rémunérations Intermédiaires Honoraires	(314)	(94)
Publicité	(93)	(54)
Transport	(3)	(5)
Déplacements, Missions et Réceptions	(236)	(180)
Impôts et taxes	-	(1)
Charges de personnel	(1 075)	(858)
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(72)	(72)
Amortissement des immobilisations	(8)	(7)
Paielements fondés sur des actions	-	(1)
Royalties	(60)	(56)
Commissions sur ventes	(339)	(574)
Dotations / reprise dépréciation clients	-	-
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(23)	(19)
Divers	(59)	(7)
Frais ventes, distribution et marketing	(2 264)	(1 981)
Crédit d'impôt innovation	-	5
Subventions	-	5
Frais ventes, distribution et marketing, nets	(2 264)	(1 976)

La société a bénéficié d'un abandon de 124 K€ sur le premier semestre 2024 au titre de l'assurance prospection Inde/USA de BPI et l'avance remboursable Coface SG (Cf. note 10.2).

15.3 Frais de recherche et développement

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (Montants en K€)	30/06/2024	30/06/2023
Locations	(8)	(8)
Matériel, équipements et travaux	-	-
Etudes et recherches	-	(8)
Honoraires et autres charges de propriété intellectuelle	(20)	(45)
Déplacements, Missions et Réceptions	(4)	(6)
Impôts et taxes	1	-
Charges de personnel	(207)	(324)
Capitalisation des frais de R&D	69	81
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(102)	(97)
Amortissement des immobilisations	(165)	(137)
Paielements fondés sur des actions	-	-
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(3)	(6)
Reprise de provision	-	-
Divers	(2)	(2)
Frais de recherche et développement	(440)	(552)
Crédit d'impôt recherche	5	25
Subventions	12	-
Subventions	17	25
Frais de recherche et développement, nets	(423)	(526)

Les dépenses de recherche et développement sont relatives à de nouvelles innovations notamment sur un système de gamme commune de fixation postérieure.

15.4 Coût des affaires réglementaires et assurance qualité

REGLEMENTAIRES ET QUALITE (Montants en K€)	30/06/2024	30/06/2023
Matières et fournitures non stockées	(16)	(35)
Locations	(4)	(6)
Etudes et recherches	(99)	(146)
Rémunérations Interm. Honoraires	(94)	(117)
Transport	(2)	(2)
Déplacement, Missions et Réceptions	(4)	(10)
Charges de personnel	(340)	(325)
Capitalisation des frais de R&D	153	143
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(15)	(13)
Amortissement des immobilisations	-	(1)
Paiements fondés sur des actions	-	-
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(4)	(4)
Divers	(39)	(8)
Frais réglementaires et qualité	(465)	(524)
Crédit d'impôt recherche	7	-
Subventions	7	-
Frais réglementaires et qualité, nets	(458)	(524)

15.5 Coût des opérations

COÛT DES OPERATIONS (Montants en K€)	30/06/2024	30/06/2023
Matières et fournitures non stockées	(2)	(2)
Locations	(2)	(4)
Matériel, équipements et travaux	(41)	(35)
Rémunérations Interm. Honoraires	(3)	
Transport	(14)	(8)
Déplacements, Missions et Réceptions	(1)	(1)
Charges de personnel	(207)	(218)
Amortissement des immobilisations	-	(3)
Paiements fondés sur des actions	--	-
Reprise de provision	-	25
Dotation / reprise dépréciation stocks	(38)	(56)
Mise au rebut et ajustement de stocks	-	-
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(67)	(67)
Divers	(13)	3
Coûts des opérations	(386)	(372)

Le coût des « opérations » comprend :

- La gestion des approvisionnements, de la logistique et des stocks ;
- Le loyer et la maintenance du bâtiment logistique ;
- L'administration des ventes.

15.6 Frais généraux et administratifs

FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS (Montants en K€)	30/06/2024	30/06/2023
Matières et fournitures non stockées	(29)	(40)
Locations	(15)	(39)
Matériel, équipements et travaux	(54)	(47)
Assurances	(101)	(95)
Rémunérations Interm. Honoraires	(226)	(269)
Publicité	7	(9)
Transport	-	-
Déplacements, Missions et Réceptions	(32)	(40)
Frais postaux et télécommunications	(20)	(21)
Services bancaires	(37)	(40)
Impôts et taxes	(19)	(24)
Charges de personnel	(602)	(462)
Rémunérations en tant qu'administrateurs (jetons de présence)	30	(15)
Reprise de provisions	(4)	(6)
Paielements fondés sur des actions	-	(2)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(80)	(92)
Divers	141	2
Frais généraux et administratifs	(1 042)	(1 197)
Subventions	-	13
Frais généraux et administratifs, nets	(1 042)	(1 184)

Note 16 : Autres produits et charges opérationnels non courants

Au cours du premier semestre 2023, la société a encouru 89 K€ de frais non courants liés aux différentes opérations sur les financements et la réorganisation de l'endettement.

Au cours du premier semestre 2024, la société a encouru 8 K€ de frais non courants liés à la réorganisation de l'endettement finalisée en février 2024.

Note 17 : Produits et charges financiers, nets

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en K€)	30/06/2024	30/06/2023
Coût amorti des emprunts	(231)	(57)
Variation de la juste valeur des dérivés passifs et des obligations remboursables en actions	-	(7)
Autres charges financières	56	(15)
Produits financiers	(7)	13
(Pertes) et gains de change	2	5
Total produits et charges financiers	(180)	(62)

Note 18 : Impôts sur les bénéfices

Sur la base des mêmes règles que celles du 31 décembre 2023, le Groupe n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé au 30 juin 2024.

Note 19 : Résultat par action

RESULTAT DE BASE ET DILUE PAR ACTION	30/06/2024	30/06/2023
Résultat de la période (en K€)	(1 652)	(2 270)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour les exercices présentés	107 906 829	36 721 305
Résultat de base par action (€ / action)	(0,02)	(0,06)
Résultat dilué par action (€ / action)	(0,02)	(0,06)

Note 20 : Parties liées**20.1 Transactions avec des parties liées**

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

20.2 Rémunérations des mandataires sociaux

Aucun avantage postérieur à l'emploi n'est octroyé aux membres du Conseil d'Administration.

Les rémunérations des mandataires sociaux s'analysent de la façon suivante :

REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX (Montants en K€)	30/06/2024	30/06/2023
Rémunérations fixes dues	188	256
Rémunérations variables dues	-	-
Rémunérations exceptionnelles	-	-
Avantages en nature	18	34
Paievements fondés sur des actions	-	1
Rémunérations en tant qu'administrateurs (jetons de présence)	-	15
TOTAL	206	306

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

Note 21 : Engagements hors bilan**21.1 Obligation au titre des contrats d'emprunts**

Le contrat assurance prospection signé avec Bpifrance (cf. note 10.2) prévoit que le contrat pourra être résolu si les capitaux propres de la Société Implanet SA, incluant les comptes courants d'associés bloqués, ne sont pas maintenus à hauteur de 4 M€ pendant toute la durée du contrat.

21.2 Obligation au titre d'autres contrats

Ayant sous-traité plusieurs fonctions importantes (production), la Société est amenée à conclure dans le cadre de ses opérations courantes des contrats de sous-traitance avec différents tiers, en France et à l'étranger, qui comportent diverses obligations usuelles dans ces circonstances.

Les contrats ou cahiers des charges fixent en outre les conditions de validation des processus de fabrication, des procédures de contrôle, de traitement des produits non conformes et des droits de propriété intellectuelle.

Aucun engagement réciproque ne lie la Société et ses sous-traitants en termes de quantité ou de capacité de production.

Dans le cadre de la cession de la branche d'activité Madison, la Société a signé un contrat de licence exclusive de Fabrication pour une durée comprise entre la date de signature de la cession et l'obtention du marquage CE par la société SERF (« Période Transitoire ») et agit en tant qu'agent.

A ce titre, la société perçoit une commission permettant la continuité des obligations réglementaires pendant la Période Transitoire qui est enregistrée en chiffre d'affaires dans la typologie de produits « Genou et Arthroscopie ».

21.3 Autres engagements financiers

Crédits et remises documentaires

La Société peut mettre en place des crédits ou remises documentaires sur certains marchés. Aucun crédit ni remise documentaire n'est en cours à la clôture des exercices présentés.

Cautions bancaires

- Cautions bancaires de 10 000 € auprès de la Banque Courtois pour le compte d'Implanet au profit de la société TOTAL.
- Les prêts garantis par l'Etat font l'objet d'une garantie à hauteur de 90 %.