implanet The permanent balance

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2023

Société Anonyme au capital de 410.435,87€
Siège social : Technopole Bordeaux Montesquieu, Allée François Magendie, 33650 Martillac
Bordeaux B 493 845 341

SOMMAIRE

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL....4

1.1 Responsable du Rapport Financier semestriel....4

1.2 Attestation de la personne responsable....4

2. Rapport d'activité au 30 juin 2023....5

2.1 Faits marquants du 1er semestre 2023....5

2.2 Impacts de la crise sanitaire COVID-19....5

2.3 Impacts du conflit en Ukraine....5

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

2.5 Evolution et perspectives....9

2.5 Facteurs de risques et transactions entre parties liées....11

3. Comptes consolidés SEMESTRIELS RESUMES établis en normes IFRS pour LA PERIODE DE SIX MOIS CLOS le 30 JUIN 2023 12

Etat de la situation financière consolidée....12

Compte de résultat consolidé....13

Etat du résultat global consolidé....14

Variation des capitaux propres consolidés....15

Tableau des flux de trésorerie consolidés....16

Analyse détaillée de la variation du besoin de fonds de roulement (BFR)....17

Notes aux états financiers consolidés annuels....18

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 2023.

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 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 d'un système innovant de positionnement de vis pédiculaires mini-invasif.

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 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 emploie 43 collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 8,0 millions d'euros en 2022.

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

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 évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Martillac, le 11 octobre 2023,

Monsieur Ludovic LASTENNET, Directeur Général de la société IMPLANET.

2. RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2023

2.1 Faits marquants du 1er semestre 2023

Janvier 2023 :

- Fin du contrat de liquidité avec TSAF - Tradition Securities And Futures.

Mars 2023 :

- Sur la période de janvier à mars 2023, exercice de 9.089.616 BSA par Sanyou Medical et certains investisseurs ayant généré une augmentation de capital de 2,55 M€ et la création de 7.953.414 actions.
- Lancement commercial du bistouri chirurgical à ultrasons de SMTP Technology Co.

Avril 2023 :

- Homologation de la gamme de cages cervicales antérieures Squale™ par la FDA aux Etats-Unis venant ainsi démontrer le potentiel des synergies avec OSD.

Juin 2023 :

- Lancement commercial en Europe de la gamme MIS, un système de positionnement de vis pédiculaires mini-invasif.

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 2023, 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 2023 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 2023	S1 2022	Variation
Rachis	France	1 788	1 801	-1%
	Etats-Unis	818	802	+2%
	Reste du monde	1 334	1 487	-10%
Chiffre d'affaires Rachis		**3 940**	4 090	**-4%**
Equipements médicaux (SMTP)		**250**	-	**-**
Prestation de services (MADISON™)		**78**	23	**-**
Chiffre d'affaires total consolidé du 1er semestre 2023		**4 268**	4 112	**+4%**

Au 1er semestre 2023, l'activité Rachis a connu une légère décélération, de l'ordre de 4%, passant de 4,1 M€ à 3,9 M€. L'activité sur les marchés français et américain, où la Société opère en direct, affiche un chiffre d'affaires stable sur la période, s'établissant respectivement à 1,8 M€ et à 0,8 M€. L'activité à l'export, notamment en Europe et en Amérique latine, enregistre quant à elle un recul de l'ordre de 10% par rapport au premier semestre 2022.

L'activité Rachis a enregistré au cours du second trimestre 2023 un chiffre d'affaires de 1,87 M€, en recul de 11% par rapport au chiffre d'affaires de 2,09 M€ enregistré sur le second trimestre 2022.
L'activité France, second plus important marché en direct de la Société, reste stable par rapport au deuxième trimestre 2022.

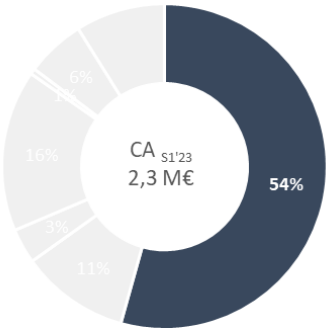
Aux États-Unis, bien que les volumes aient augmenté de +20% sur le deuxième trimestre par rapport à la même période l'an passé, les mix produits et canaux de distribution impactent négativement le chiffre d'affaires y étant réalisé, entraînant un recul de ce dernier de 16%, passant de 0,43 M€ au T2 2022 à 0,36 M€ au T2 2023.
L'activité export dans le reste du monde a quant à elle enregistrée un chiffre d'affaires de 0,66 M€ sur le deuxième trimestre 2023, contre 0,81 M€ l'année précédente sur la même période.

Enfin, la Société a initié en juin 2023 le lancement d'un système de positionnement de vis pédiculaires mini-invasif en Europe et en a d'ores et déjà enregistré les premières commandes. Les livraisons de ce produit, première innovation issue du partenariat avec Sanyou Medical, seront réalisées au cours du troisième trimestre 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 :

JAZZ® Platform

JAZZ® band technology



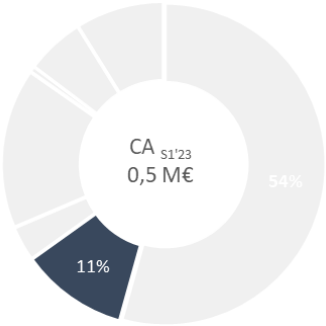
Cages

Swingo™ *(TLIF & PLIF)*

Squale™

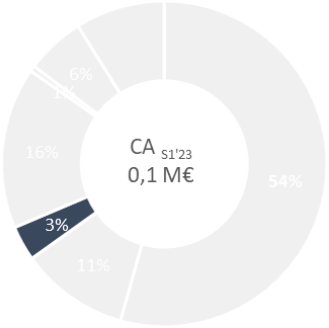
Cervical cage (Squale)

Lumbar cage (Swingo)



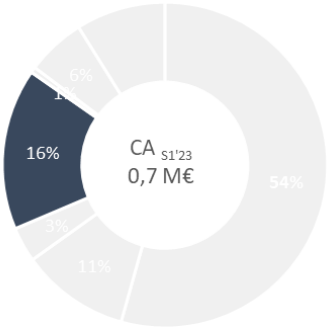
Origin™

Cervical plate



Saxxo™

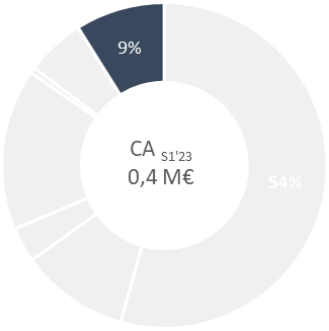
Posterior lumbar fixation system



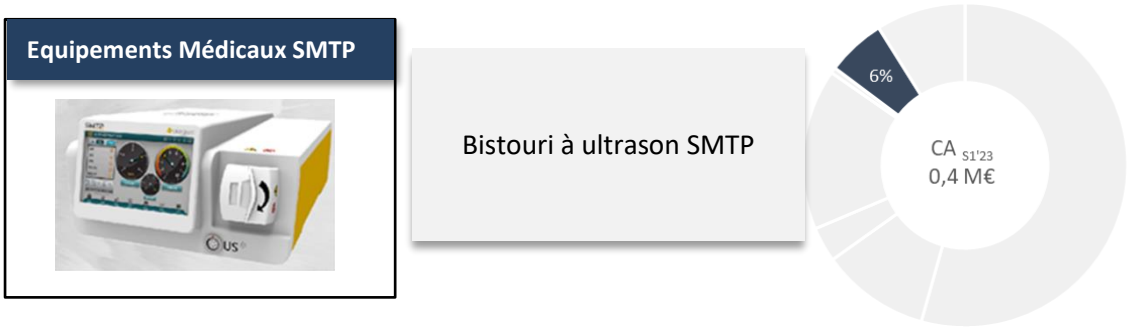
Bone substitute

Neobone Gel™

Neobone insert, 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 :



Bien que le chiffre d'affaires progresse de 4% sur le 1er semestre 2023 par rapport au 1er semestre 2022, la marge brute s'établit à 2,46 M€ sur le premier semestre 2023 contre 2,61 M€ sur la même période en 2022, soit un recul de l'ordre de 6%. Cette diminution s'explique principalement par le mix produit, le lancement des gammes d'équipements médicaux SMTP et du système de positionnement de vis pédiculaires mini-invasif ayant conduit à la baisse du taux de marge, qui passe de 63,5% à 57,7% entre le premier semestre 2022 et le premier semestre 2023..

2.3.2 Charges opérationnelles courantes

Sur le 1er semestre 2023, les coûts de structure de la Société sont restés relativement stable par rapport au 1er semestre 2022 (- 0,22 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 0,53 M€ au 1er semestre 2023, sont en baisse de 0,01 M€ par rapport au 1er semestre 2022.
- Les coûts des affaires réglementaires et qualité, nets du Crédit Impôt Recherche et Innovation, d'un montant de 0,52M€ au 1er semestre 2023, ont augmenté de 0,11M€ par rapport au 1er semestre 2022.
- Les charges de marketing et ventes, d'un montant total de 1,98 M€ au 1er semestre 2023, sont en diminution de 0,18 M€ par rapport au 1er semestre 2022. Cette diminution s'explique notamment par une baisse des commissions sur ventes, des charges de personnel et de la charge de paiements fondés sur des actions.
- Le coût des opérations, d'un montant de 0,37 M€ au 1er semestre 2023, sont en hausses de 0,05 M€ par rapport au 1er semestre 2022 en lien avec le renforcement des équipes.
- Les frais généraux et administratifs, d'un montant de 1,18 M€ au 1er semestre 2023, sont en baisse de 0,19 M€ par rapport au 1er semestre 2022. Cette diminution s'explique notamment par une baisse des frais de déplacements et de la charge de paiements fondés sur des actions.

2.3.3 Produits et charges opérationnels non courants

La Société n'a pas comptabilisé d'autres produits et charges opérationnels non courants au 30 juin 2023.

2.3.4 Résultat financier

Le résultat financier s'élève à -0,06 M€ au 30 juin 2023 contre 0,10 M€ au 30 juin 2022. Cette évolution s'explique essentiellement par la variation de la juste valeur des dérivés passifs et des obligations remboursables en actions.

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 2023 6 mois	30 juin 2022 6 mois
Flux lié aux activités opérationnelles	**(45)**	**(1 166)**
Dont capacité d'autofinancement	*(1 532)*	*(1 395)*
Dont variation du Besoin en fonds de roulement (-)	*(1 488)*	*(228)*
Flux lié aux activités d'investissement	**(477)**	**(259)**
Dont acquisition d'immobilisations et capitalisation de frais de développement	*(442)*	*(259)*
Dont investissements dans des placements financiers	*-*	*-*
Flux lié aux activités de financement	**1 463**	**105**
Dont opération sur capital & émission d'OCA	*2 545*	*1 250*
Dont emprunts & affacturage	*(1 060)*	*(1 102)*
Variations des cours des devises	**(15)**	**3**
Variation de trésorerie	**927**	**(1 317)**

La consommation de trésorerie (« Free Cash Flows »), intégrant les flux opérationnels et les acquisitions, s'élève à 0,52 M€ sur le 1er semestre 2023 contre 1,42 M€ sur la même période en 2022.

2.4 Evolution et perspectives

Au 30 juin 2023, Implanet dispose d'une trésorerie de 1,5 M€. Elle s'élevait à 0,3 M€ au 31 août 2023.

Le niveau de trésorerie, plus faible qu'anticipé après un ralentissement conjoncturel de l'activité aux Etats-Unis sur juillet et août et le report du lancement des premiers équipements médicaux SMTP en France, n'est pas suffisant au regard du plan actuel de développement opérationnel de la Société pour financer l'activité au cours des douze prochains mois et notamment les besoins liés à la poursuite du développement du projet Sanyou Médical.

Dans ce contexte, IMPLANET doit trouver, à court terme, de nouveaux financements.
La Société étudie les moyens de financement les plus adaptés pour permettre la mise en œuvre de son plan de développement.

Ainsi, la Société envisage le lancement d'une nouvelle opération de levée de fonds avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) d'un montant compris entre 5,5 M€ et 6,4 M€ courant janvier 2024.
A ce titre, la Société prévoit de convoquer ses actionnaires en assemblée générale en novembre 2023, afin notamment que ces derniers votent une autorisation financière nécessaire à son éventuelle mise en œuvre.

La société SHANGHAI SANYOU MEDICAL Co. , LTD actionnaire à hauteur de 41,03% d'IMPLANET s'est engagée en cas de mise en œuvre d'une telle opération, à souscrire à titre irréductible et réductible, en numéraire, à cette augmentation de capital sous réserve (i) de l'accord du Conseil d'administration de Sanyou, (ii) d'obtenir au préalable auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) une dérogation à l'obligation de déposer une offre publique d'achat (conformément aux dispositions 234-8 et 234-9, 2° du Règlement Général de AMF) en cas de franchissement du seuil de 50% du capital post opération et (iii) du contrôle des autorités gouvernementales chinoises compétentes.

En effet, en fonction du niveau de participation des actionnaires d'IMPLANET, Sanyou Medical pourrait être amené à franchir à la hausse le seuil de 50% du capital et des droits de vote d'IMPLANET soit le seuil constitutif de la mise en œuvre d'une offre publique obligatoire.

La mise en œuvre de l'augmentation de capital nécessitant quelques mois (délai de convocation d'Assemblée générale, délai d'obtention auprès de l'AMF d'une dérogation à l'obligation de déposer une offre publique d'achat, et délai du contrôle des autorités gouvernementales chinoises compétentes) et la Société disposant d'une trésorerie au 31 août 2023 de 0,3 M€, la Société a étudié activement différentes solutions de financement à court terme afin de satisfaire ses besoins de trésorerie jusqu'à la réalisation définitive de cette augmentation de capital en privilégiant la mise en place d'un financement non dilutif sous la forme d'obligations sèches.

Le Conseil d'Administration de la Société, dans sa réunion du 9 octobre 2023, a donc autorisé la mise en place d'un financement court-terme d'un montant maximum de 1,3 M€ de nominal en obligations sèches souscrites en numéraire pour 1,0M€ 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.

Le tirage de la première tranche, avec l'émission de 130 obligations d'un montant net total de 0,50 M€, a été réalisé le 10 octobre 2023.

Le tirage de la seconde tranche, d'un montant net total de 0,50 M€, est à la main de la Société et pourra intervenir entre le 27 novembre 2023 et le 31 décembre 2023[1].

Ces obligations sèches, non dilutives, dont la maturité est fixée au 30 avril 2024, ne portent pas d'intérêts et devront être remboursées au plus tard dans les cinq jours ouvrés suivant le plus tôt entre (i) le 30 avril 2024 et (ii) l'issue de la réalisation de la prochaine augmentation de capital.

Dans le cas où (i) la Société ne procéderait pas au remboursement des obligations dues ou (ii) la Société ne procèderait pas au lancement de l'augmentation de capital envisagée avant le 12 février 2024, la Société s'est engagée à attribuer gratuitement des bons de souscriptions d'actions aux porteurs d'obligations sèches permettant un éventuel remboursement en actions des obligations à la main de ces derniers. La Société publiera un communiqué de presse le cas échéant.

Sur la base des prévisions actuelles de trésorerie et en l'absence d'obtention de nouvelles sources de financement, le tirage de la première tranche permet à la Société d'être financée jusqu'au 31 décembre 2023.

[1] Le tirage de cette seconde tranche reste soumis aux conditions suspensives usuelles (absence de cas de défaut, absence de changement défavorable significatif) ainsi qu'à l'obtention par Sanyou Medical d'une dérogation à l'obligation de déposer une offre publique d'achat obligatoire délivrée par l'AMF en cas de franchissement du seuil de 50% du capital ou des droits de vote postérieurement à l'augmentation de capital et à l'accord du Conseil d'Administration de Sanyou Medical sur leur participation à l'augmentation de capital.

En revanche, sur la base des hypothèses actuelles d'activité et des développements commerciaux anticipés avec Sanyou Medical, la Société estime que cette opération d'augmentation de capital, à hauteur d'un montant minimum de 5,0 M€, lui assurerait, une fois réalisée, une visibilité financière de plus de 12 mois.

La stratégie de la Société et 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 ;
  - réaliser l'enregistrement de la gamme de produits Origin™ issue de l'acquisition d'OSD auprès de la FDA.
- Renforcer la dynamique de marché et l'offre de produits :
  - continuer à développer les partenariats stratégiques existants aux États-Unis (SeaSpine) et en Allemagne (ulrich medical®) ;
  - 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.

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 2022 et ne présentent pas d'évolution significative sur le 1er semestre 2023.

La Société n'anticipe pas d'évolution de ces risques au cours du 2ème semestre 2023.

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 2022.

Aucune convention significative n'a été conclue avec un dirigeant ou un membre du conseil d'administration sur le 1er semestre 2023 et non mentionnée dans le Document de référence 2017 ou le Rapport Financier 2022.

3. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES ETABLIS EN NORMES IFRS POUR LA PERIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2023

Etat de la situation financière consolidée

IMPLANET ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	Notes	30/06/2023 K€	31/12/2022 K€
ACTIF			
Goodwill	3.1	1 591	1 591
Immobilisations incorporelles	3.2	3 499	3 551
Immobilisations corporelles	3.3	1 215	1 176
Autres actifs financiers non courants	4	121	156
Total actifs non courants		**6 426**	**6 473**
Stocks	5	3 625	3 299
Clients et comptes rattachés	6.1	2 045	1 889
Autres créances	6.2	1 031	2 283
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	1 458	531
Total actifs courants		**8 159**	**8 002**
TOTAL ACTIF		**14 584**	**14 475**
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	8	410	312
Primes d'émission et d'apport		10 198	11 049
Réserve de conversion		(410)	(397)
Autres éléments du résultat global		80	49
Réserves – part attribuable aux actionnaires de la société mère		(3 735)	(3 932)
Résultat – part attribuable aux actionnaires de la société mère		(2 270)	(3 540)
Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère		**4 273**	**3 541**
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-	-
Total des capitaux propres		**4 273**	**3 541**
Passifs non courants			
Engagements envers le personnel	11	181	198
Dettes financières non courantes	10	2 375	2 940
Dettes fiscales et sociales non courantes	13.1	119	-
Passifs non courants		**2 675**	**3 137**
Passifs courants			
Dettes financières courantes	10	3 138	3 859
Dérivé passif	10.3	-	-
Provisions	12	-	25
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 977	2 819
Dettes fiscales et sociales	13.1	1 145	906
Autres créditeurs et dettes diverses	13.2	377	187
Passifs courants		**7 637**	**7 796**
TOTAL PASSIF		**14 584**	**14 475**

Compte de résultat consolidé

IMPLANET COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	Notes	30/06/2023 6 mois K€	30/06/2022 6 mois K€
Chiffre d'affaires	14	4 268	4 112
Coût des ventes	15.1	(1 805)	(1 502)
Marge brute		**2 463**	**2 611**
Frais de recherche et développement			
Frais de recherche et développement	15.3	(551)	(529)
Paiement fondé sur des actions	15.3	-	(18)
Subvention	15.3	25	12
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité			
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité	15.4	(524)	(414)
Paiement fondé sur des actions	15.4	-	-
Subvention	15.4	-	3
Frais de marketing et vente			
Frais de marketing et vente	15.2	(1 980)	(2 086)
Paiement fondé sur des actions	15.2	(1)	(72)
Subvention	15.2	5	6
Coût des opérations			
Coût des opérations	15.5	(372)	(323)
Paiement fondé sur des actions	15.5	-	-
Frais généraux et administratifs			
Frais généraux et administratifs	15.6	(1 182)	(1 320)
Paiement fondé sur des actions	15.6	(2)	(57)
Résultat opérationnel courant		**(2 119)**	**(2 188)**
Autres produits et charges opérationnels non courants	16	(89)	-
Résultat opérationnel		**(2 209)**	**(2 188)**
Charges financières	17	(73)	(136)
Produits financiers	17	13	31
Variation de la juste valeur des dérivés	17	(7)	192
Gains et pertes de change	17	5	16
Résultat avant impôts		**(2 270)**	**(2 084)**
Charge d'impôts	18	-	-
Résultat net de la période		**(2 270)**	**(2 084)**
Part attribuable aux actionnaires de la société mère		(2 270)	(2 084)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		36 721 305	16 656 291
Résultat de base par action (€/action)	19	**(0,06)**	**(0,13)**
Résultat dilué par action (€/action)	19	**(0,06)**	**(0,13)**

Etat du résultat global consolidé

IMPLANET ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	30/06/2023 6 mois K€	30/06/2022 6 mois K€
Résultat net de la période	**(2 270)**	**(2 084)**
Ecarts actuariels	31	50
Eléments non recyclables en résultats	**31**	**50**
Ecarts de conversion	(13)	**40**
Eléments recyclables en résultats	**(13)**	**40**
Autres éléments du résultat global (net d'impôts)	**18**	**90**
Résultat global	**(2 253)**	**(1 994)**
Part attribuable aux actionnaires de la société mère	*(2 253)*	***(1 994)***
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	**-**

Variation des capitaux propres consolidés

IMPLANET VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	Note	Capital *Nombre d'actions*	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Capitaux propres part attribuable aux actionnaires de la société mère	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
					K€					
Au 31 décembre 2021		*13 178 136*	**1 318**	**7 700**	**(5 776)**	**(429)**	**(10)**	**2 804**	**-**	**2 804**
Résultat net de la période		-	-	-	(2 084)	-	-	(2 084)	-	(2 084)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	40	50	90	-	90
Résultat global		-	-	-	**(2 084)**	**40**	**50**	**(1 994)**	**-**	**(1 994)**
Conversion des obligations	8	*6 942 114*	694	874	-	-	-	1 568	-	1 568
Imputation sur la prime d'émission		-	-	(1 991)	1 991	-	-	-	-	-
Paiements en actions	8	-	-	-	147	-	-	147	-	147
Frais relatifs à l'émission d'actions		-	-	(11)	-	-	-	(11)	-	(11)
Au 30 juin 2022		**20 120 250**	**2 012**	**6 572**	**(5 722)**	**(389)**	**40**	**2 513**	**-**	**2 513**
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)**
Remboursement des ORA en actions	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**

Tableau des flux de trésorerie consolidés

IMPLANET TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	Notes	30/06/2023 6 mois K€	30/06/2022 6 mois K€
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Résultat net de la période		**(2 270)**	**(2 084)**
(-) Elimination des amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	3.2	(327)	(356)
(-) Elimination des amortissements des immobilisations corporelles	3.3	(295)	(305)
(-) Dotations aux provisions	11,12	(14)	(15)
(+) Reprise de provisions		25	25
(-) Charge liée aux paiements fondés sur des actions	9	(3)	(147)
(-) Charge d'intérêts financiers		(43)	(69)
(-) Variation de la juste-valeur du dérivé	14	(7)	192
(-) Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations	3.3	(59)	(6)
(-) Autres (désactualisation des avances, impact du coût amorti…)		(15)	(11)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		**(1 532)**	**(1 395)**
(-) Variation du besoin en fonds de roulement (nette des dépréciations de créances clients et stocks et de l'entrée de périmètre OSD)		(1 488)	(228)
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles		**(45)**	**(1 166)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.2	-	(7)
Capitalisation des frais de développement	3.2	(276)	(119)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.3	(166)	(132)
Démobilisation de placements financiers classés en autre actifs financiers courants et non courants	4	(35)	-
Cession d'immobilisations		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		**(477)**	**(259)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital nette de la conversion des obligations	8	-	-
Frais relatifs à l'augmentation de capital	8	(7)	(11)
Souscription et exercice de BSA	9	2 545	-
Emission d'obligations convertibles en actions, net de frais	10.3	-	1 250
Emission d'emprunts bancaires		-	114
Encaissement d'avances et de prêts à l'innovation, net de frais	10.2	41	49
Remboursement d'avances	10.2	(80)	(146)
Remboursement de la dette sur obligations locatives	10.1	(184)	(202)
Remboursements d'emprunts bancaires	10.4	(826)	(824)
Intérêts financiers bruts versés		(43)	(31)
Autres flux liés au remboursement du contrat de liquidité		28	-
Encaissement lié au préfinancement du CIR		116	-
Autres flux de financement (affacturage)	10	(127)	(93)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		**1 463**	**105**
Incidences des variations des cours de devises		(15)	3
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		**927**	**(1 317)**
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	7	531	1 868
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture	7	1 458	551
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		**927**	**(1 317)**

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

Détail de la variation du BFR	30/06/2023 6 mois	30/06/2022 6 mois
Autres actifs financiers non courants	(12)	-
Autres créances non courantes	-	(801)
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	326	845
Clients et comptes rattachés (nets des dépréciations de créances clients)	156	13
Autres créances	(1 253)	937
Dettes fiscales et sociales non courantes	(119)	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(159)	(1 348)
Dettes fiscales et sociales	(238)	186
Autres créditeurs et dettes diverses	(190)	(61)
Total des variations	**(1 488)**	**(228)**

Notes aux états financiers consolidés annuels

(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 annuels. 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 évènements majeurs

Les informations ci-après constituent l'Annexe des comptes consolidés semestriels résumés IFRS au 30 juin 2023.

Les états financiers consolidés semestriels résumés d'Implanet ont été arrêtés par le conseil d'administration du 26 septembre 2023 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 d'un système innovant de positionnement de vis pédiculaires mini-invasif.

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 1er semestre 2023

Janvier 2023 :

- Fin du contrat de liquidité avec TSAF - Tradition Securities And Futures.

Mars 2023 :

- Sur la période de janvier à mars 2023, exercice de 9.089.616 BSA par Sanyou Medical et certains investisseurs ayant généré une augmentation de capital de 2,55 M€ et la création de 7.953.414 actions.
- Lancement commercial du bistouri chirurgical à ultrasons de SMTP Technology Co.

Avril 2023 :

- Homologation de la gamme de cages cervicales antérieures Squale™ par la FDA aux Etats-Unis venant ainsi démontrer le potentiel des synergies avec OSD.

Juin 2023 :

- Lancement commercial en Europe de la gamme MIS, un système de positionnement de vis pédiculaires mini-invasif.

1.3 Evènements postérieurs à la clôture

Septembre 2023 :

- Signature d'un accord avec Sanyou Medical pour un projet d'augmentation de capital avec maintien des DPS.

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 2023, 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 2023 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 2022 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

Au 30 juin 2023, Implanet dispose d'une trésorerie de 1,5 M€. Elle s'élevait à 0,3 M€ au 31 août 2023.

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…

Toutefois, le niveau de trésorerie, plus faible qu'anticipé après un ralentissement conjoncturel de l'activité aux Etats-Unis sur juillet et août et le report du lancement des premiers équipements médicaux SMTP en France, n'est pas suffisant au regard du plan actuel de développement opérationnel de la Société pour financer l'activité au cours des douze prochains mois et notamment les besoins liés à la poursuite du développement du projet Sanyou Médical.

La Société étudie les moyens de financement les plus adaptés pour permettre la mise en œuvre de son plan de développement.

Ainsi, la Société envisage le lancement d'une nouvelle opération de levée de fonds avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) d'un montant compris entre 5,5 M€ et 6,4 M€ courant janvier 2024.
A ce titre, la Société prévoit de convoquer ses actionnaires en assemblée générale en novembre 2023, afin notamment que ces derniers votent une autorisation financière nécessaire à son éventuelle mise en œuvre.

La société SHANGHAI SANYOU MEDICAL Co. , LTD actionnaire à hauteur de 41,03% d'IMPLANET s'est engagée en cas de mise en œuvre d'une telle opération, à souscrire à titre irréductible et réductible, en numéraire, à cette augmentation de capital sous réserve (i) de l'accord du Conseil d'administration de Sanyou, (ii) d'obtenir au préalable auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) une dérogation à l'obligation de déposer une offre publique d'achat (conformément aux dispositions 234-8 et 234-9, 2° du Règlement Général de AMF) en cas de franchissement du seuil de 50% du capital post opération et (iii) du contrôle des autorités gouvernementales chinoises compétentes.

En effet, en fonction du niveau de participation des actionnaires d'IMPLANET, Sanyou Medical pourrait être amené à franchir à la hausse le seuil de 50% du capital et des droits de vote d'IMPLANET soit le seuil constitutif de la mise en œuvre d'une offre publique obligatoire.

La mise en œuvre de l'augmentation de capital nécessitant quelques mois (délai de convocation d'Assemblée générale, délai d'obtention auprès de l'AMF d'une dérogation à l'obligation de déposer une offre publique d'achat, et délai du contrôle des autorités gouvernementales chinoises compétentes) et la Société disposant d'une trésorerie au 31 août 2023 de 0,3 M€, la Société a étudié activement différentes solutions de financement à court terme afin de satisfaire ses besoins de trésorerie jusqu'à la réalisation définitive de cette augmentation de capital en privilégiant la mise en place d'un financement non dilutif sous la forme d'obligations sèches.

Le Conseil d'Administration de la Société, dans sa réunion du 9 octobre 2023, a donc autorisé la mise en place d'un financement court-terme d'un montant maximum de 1,3 M€ de nominal en obligations sèches souscrites en numéraire pour 1,0M€ 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.

Le tirage de la première tranche, avec l'émission de 130 obligations d'un montant net total de 0,50 M€, a été réalisé le 10 octobre 2023.

Le tirage de la seconde tranche, d'un montant net total de 0,50 M€, est à la main de la Société et pourra intervenir entre le 27 novembre 2023 et le 31 décembre 2023[2].

Ces obligations sèches, non dilutives, dont la maturité est fixée au 30 avril 2024, ne portent pas d'intérêts et devront être remboursées au plus tard dans les cinq jours ouvrés suivant le plus tôt entre (i) le 30 avril 2024 et (ii) l'issue de la réalisation de la prochaine augmentation de capital.

[2] Le tirage de cette seconde tranche reste soumis aux conditions suspensives usuelles (absence de cas de défaut, absence de changement défavorable significatif) ainsi qu'à l'obtention par Sanyou Medical d'une dérogation à l'obligation de déposer une offre publique d'achat obligatoire délivrée par l'AMF en cas de franchissement du seuil de 50% du capital ou des droits de vote postérieurement à l'augmentation de capital et à l'accord du Conseil d'Administration de Sanyou Medical sur leur participation à l'augmentation de capital.

Dans le cas où (i) la Société ne procéderait pas au remboursement des obligations dues ou (ii) la Société ne procèderait pas au lancement de l'augmentation de capital envisagée avant le 12 février 2024, la Société s'est engagée à attribuer gratuitement des bons de souscriptions d'actions aux porteurs d'obligations sèches permettant un éventuel remboursement en actions des obligations à la main de ces derniers. La Société publiera un communiqué de presse le cas échéant.

Sur la base des prévisions actuelles de trésorerie et en l'absence d'obtention de nouvelles sources de financement, le tirage de la première tranche permet à la Société d'être financée jusqu'au 31 décembre 2023.

A la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels, le Conseil d'Administration estime que, sur la base de ces éléments et une fois cette augmentation de capital d'un montant minimum de 5,0 M€, la Société bénéficiera d'une visibilité financière de plus de 12 mois.

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

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 ;
    - réaliser l'enregistrement de la gamme de produits Origin™ issue de l'acquisition d'OSD auprès de la FDA.
- Renforcer la dynamique de marché et l'offre de produits :
    - continuer à développer les partenariats stratégiques existants aux États-Unis (SeaSpine) et en Allemagne (ulrich medical®) ;
    - 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.

Méthodes comptables

Les méthodes comptables retenues pour les états financiers au et pour la période de six mois close le 30 juin 2023 sont les mêmes que pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 à l'exception des nouvelles

normes, amendements de normes et interprétations suivants dont l'application était obligatoire pour la Société au 1er janvier 2023 :

- Amendements à IAS 12 *Impôts sur le résultat* : Impôts différés liés aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique publiés par l'IASB le 7 mai 2021 et publiés au journal officiel de l'Union Européenne le 12 août 2022 ;
- Amendements à IAS 1 *Présentation des états financiers et IFRS Practice Statement 2* : Divulgation des méthodes comptables publiés par l'IASB le 12 février 2021 et publiés au journal officiel de l'Union Européenne le 3 mars 2022 ;
- Amendements à IAS 8 *Méthodes comptables*, *changements d'estimations comptables et erreurs* : définition des estimations comptables publiés par l'IASB le 12 février 2021 et publiés au journal officiel de l'Union Européenne le 3 mars 2022.

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 et adoptées par l'Union Européenne qui peuvent être pertinentes pour les activités de la Société sont les suivantes :

- 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 dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024 ;
- 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 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024 ;
- 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 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024 ;

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 12 : *Impôts sur le résultat : Réforme fiscale internationale - Règles modèles pilier 2*, publiées par l'IASB le 23 mai 2023 avec une entrée en vigueur immédiate et rétroactive.

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 1er semestre 2023.

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 2022 à savoir :

- Attribution de bons de souscription d'actions ou de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise ou de stock-option aux salariés, dirigeants et aux prestataires extérieurs (cf. note 9) ;
- Détermination de la juste-valeur des dérivés passifs (cf. note 10) ;
- Reconnaissance des frais de développement à l'actif (cf. note 3.2) ;
- 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 2023, 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	30/06/2023		31/12/2022		30/06/2022	
	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	30/06/2023		31/12/2022		30/06/2022	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
USD - Dollar US	1,0866	1,0790	1,0666	1,0530	1,0387	1,0934

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'élève à 1591 K€ à la clôture des exercices présentés. Au 30 juin 2023, la Société n'a pas identifié d'indices de pertes de valeur par rapport au 31 décembre 2022.

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 2022	**1 447**	**1 083**	**4 413**	**248**	**7 191**
Capitalisation de frais de développement	-	-	172	103	276
Etat de la situation financière au 30 juin 2023	**1 447**	**1 083**	**4 585**	**352**	**7 466**
AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS					
Etat de la situation financière au 31 décembre 2022	**235**	**440**	**2 965**	**-**	**3 640**
Augmentation	72	(17)	271	-	327
Dépréciation	-	-	-	-	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2023	**307**	**424**	**3 236**	**-**	**3 967**
VALEURS NETTES COMPTABLES					
Au 31 décembre 2022	**1 212**	**642**	**1 448**	**248**	**3 551**
Au 30 juin 2023	**1 140**	**659**	**1 349**	**352**	**3 499**

Les frais de développement capitalisés au cours du premier semestre 2023 concernent principalement les projets *LLIF Cages et Plaques* (7 K€)*, Cage SQUALE US* (33 K€), *JAZZ PF Tendeur* (6 K€), *Système fixation souple ORION* (8 K€), et le projet relatif à l'obtention du MDR / *Medical Device Regulation* (117 K€).

Au cours du 1er semestre 2023, 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 agencements**	**Installations et agencements (droit d'utilisation)**	**Matériel de bureau, informatique, mobilier**	**Matériel de bureau, informatique et mobilier (droit d'utilisation)**	**Matériel de transport (droit d'utilisation)**	**Total**	**Dont droit d'utilisation**
VALEURS BRUTES										
Etat de la situation financière au 31 décembre 2022	**1 648**	**3 393**	**327**	**128**	**31**	**314**	**62**	**250**	**6 153**	**2 195**
Acquisition	182	166	-	-	-	1	22	24	395	228
Cession ou fin de contrat (droit d'utilisation)	(218)	(159)	-	-	-	-	(24)	(40)	(442)	(282)
Reclassement	-	(8)	-	-	-	45	(37)	-	-	-
Impact change	(4)	-	-	-	-	(1)	-	-	(5)	(4)
Etat de la situation financière au 30 juin 2023	**1 608**	**3 392**	**327**	**128**	**31**	**359**	**22**	**234**	**6 101**	**2 137**
AMORTISSEMENTS										
Etat de la situation financière au 31 décembre 2022	**1 015**	**3 044**	**327**	**120**	**15**	**292**	**60**	**103**	**4 977**	**1 521**
Augmentation	142	99	-	-	3	1	4	38	295	188
Reclassement	(2)	(7)	-	8	-	44	(37)	2	-	(37)
Diminution	(170)	(149)	-	-	-	-	(24)	(40)	(383)	(234)
Impact change	(2)	-	-	-	-	(1)	-	-	(3)	(2)
Etat de la situation financière au 30 juin 2023	**984**	**2 987**	**327**	**128**	**18**	**336**	**2**	**104**	**4 886**	**1 435**
VALEURS NETTES COMPTABLES										
Au 31 décembre 2022	**632**	**349**	**-**	**7**	**16**	**22**	**2**	**147**	**1 176**	**674**
Au 30 juin 2023	**624**	**405**	**-**	**-**	**13**	**23**	**20**	**130**	**1 215**	**701**

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 1er semestre 2023, 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€)	**30/06/2023**	**31/12/2022**
Contrat de liquidité	-	23
Cautions	121	133
Total autres actifs financiers non courants	**121**	**156**
Dépôts à termes	-	-
Total autres actifs financiers courants	**-**	**-**

Les actifs financiers non courants sont constitués :

- De la réserve de trésorerie liée au contrat de liquidité au 31 décembre 2022,
- 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€)	**30/06/2023**	**31/12/2022**
Stocks de matières premières	182	130
Stocks de marchandises	1 868	1 618
Stocks de produits semi-finis	1 450	1 286
Stocks d'ancillaires et d'instruments	396	479
Total brut des stocks	**3 896**	**3 513**
Dépréciation des stocks de matières premières	(24)	(17)
Dépréciation des stocks de marchandises	(176)	(117)
Dépréciation des stocks d'ancillaires et d'instruments	(71)	(81)
Total dépréciation des stocks	**(271)**	**(215)**
Total net des stocks	**3 625**	**3 299**

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€)	**30/06/2023**	**31/12/2022**
Clients et comptes rattachés	2 095	1 940
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(50)	(50)
Total net des clients et comptes rattachés	**2 045**	**1 889**

L'antériorité des créances se décompose comme suit :

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	**30/06/2023**	**31/12/2022**
Part non échu	970	1 341
Echu à moins de 90 jours	469	386
Echu entre 90 jours et six mois	51	28
Echu entre six mois et douze mois	277	20
Echu au-delà de douze mois	328	165
Total brut des clients et comptes rattachés	**2 095**	**1 940**

6.2 Autres créances

AUTRES CREANCES (Montants en K€)	**30/06/2023**	**31/12/2022**
Créances fiscales (1)	713	592
Crédit d'impôt recherche (2)	136	114
Crédit d'impôt innovation (3)	34	26
Complément de prix dans le cadre de la cession de l'activité Madison (4)	-	1 438
Personnel et comptes rattachés	22	26
Fournisseurs débiteurs	7	42
Charges constatées d'avance (5)	46	43
Divers	72	2
Total autres créances	**1 031**	**2 283**

(1) Les créances fiscales sont relatives principalement à la TVA déductible et au remboursement de TVA. Elle comporte également au 30 juin 2023 des créances envers la Région PACA et la Région Nouvelle Aquitaine pour des subventions à recevoir pour 175 K€ enregistrée en produits constatés d'avance à hauteur de 168 K€ (cf. Note 13.2).

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

- CIR au titre de l'exercice 2022 pour 114 K€.
- CIR estimé au titre de la période de 6 mois close le 30 juin 2023 pour 23 K€

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

- CII au titre de l'exercice 2022 pour 26 K€
- CII estimé au titre de la période de 6 mois close le 30 juin 2023 pour 8 K€

(4) Solde du prix de cession et complément de prix dans le cadre de la cession de l'activité Madison
Les paiements différés du prix de cession ont été considérés comme des compléments de prix enregistrés à leur juste-valeur à la clôture. Certains compléments peuvent dépendre de l'obtention d'autorisations réglementaires et ont été par prudence non reconnus à la clôture.

Au 31 décembre 2022, la Société a présenté en autres créances courantes :

- Un complément de prix de 600 K€ à recevoir initialement en avril 2022, puis reporté en mai 2023 ;
- Un complément de prix de 850 K€ à recevoir en avril 2023, lequel a fait l'objet d'une actualisation au 31 décembre 2022 à un taux marginal d'emprunt. Un montant de 838 K€ a ainsi été inclus en autres créances courantes au 31 décembre 2022.

Ces deux compléments de prix ont été reçus par la Société au cours du premier semestre 2023.

Un complément de prix de 850 K€, dépendant de l'obtention d'une autorisation réglementaire par le cessionnaire, à recevoir en avril 2024 et 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'ont pas été reconnus 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€)	**30/06/2023**	**31/12/2022**
Comptes bancaires	1 458	531
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 458**	**531**

Note 8 : Capital

8.1 Capital émis

	A la clôture des exercices présentés	
COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	**30/06/2023**	**31/12/2022**
Capital (en K€)	410	312
Nombre d'actions	41 043 587	31 211 757
dont Actions ordinaires	41 043 587	31 211 757
Valeur nominale (en euros)	€ 0,01	€ 0,01

Au 30 juin 2023, le capital social s'élève à 410 K€. Il est divisé en 41 043 587 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 2023, la Société a constaté :

- l'exercice de 9 089 616 BSA générant l'émission de 7 953 414 actions d'une valeur nominale de 0,01€ (cf. note 8.4) ; et
- l'émission de 1 878 416 actions d'une valeur nominale de 0,01€ à la suite du remboursement en actions des ORA_{2021} (cf. note 10.3).

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 a réalisé une levée de 2,77 M€ par émission de 9 879 254 ABSA (actions à chacune desquelles est attaché un BSA). Les BSA sont exerçables au prix d'exercice de 0,32 €. Chaque BSA donne le droit à 7/8ème d'action chacun.

Au 31 décembre 2022, il restait 9 843 918 BSA non exercés.

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 30 juin 2023, il ne reste 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 01/2013	AG du 22/01/2013	**25 000**	10 ans	1,500 €	492,57 €	37,49%	1,08%	**2**
BSA 01/2014	CA du 08/01/2014	**27 398**	10 ans	6,680 €	219,11 €	34,05%	1,30%	**53**
BSA 07/2015	CA du 15/07/2015	**44 699**	10 ans	2,890 €	109,91 €	33,15%	0,31%	**22**
BSA 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	**56 000**	10 ans	1,330 €	50,71 €	34,86%	-0,51%	**12**
BSA 09/2017	CA du 19/09/2017	**60 000**	10 ans	0,660 €	26,31 €	34,42%	-0,10%	**11**
BSA 01/2018	CA du 23/01/2018	**80 000**	10 ans	0,650 €	25,91 €	34,67%	0,08%	**9**
BSA 09/2019	CA du 09/09/2019	**400 000**	10 ans	0,076 €	2,93 €	38,86%	-0,78%	**7**

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

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

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

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

(5) 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€.

Evolution des bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation					Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2022	Attribués	Exercés	Caducs	30/06/2023	
BSA 01/2013	AG du 22/01/2013	25 000	-	-	(25 000)	-	-
BSA 01/2014	CA du 08/01/2014	16 199	-	-	-	16 199	493
BSA 07/2015	CA du 15/07/2015	44 699	-	-	-	44 699	1 171
BSA 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	46 000	-	-	-	46 000	1 207
BSA 09/2017	CA du 19/09/2017	40 000	-	-	-	40 000	1 000
BSA 01/2018	CA du 23/01/2018	60 000	-	-	-	60 000	1 500
BSA 09/2019	CA du 09/09/2019	300 000	-	-	-	300 000	7 500
Total		**531 898**	**-**	**-**	**(25 000)**	**506 898**	**12 871**

(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 €	57,11 €	34,40%	-0,16%	**133**
BSPCE 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	**209 488**	10 ans	1,330 €	50,71 €	34,86%	-0,51%	**68**
BSPCE 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	**50 000**	10 ans	1,330 €	50,71 €	34,86%	-0,51%	**18**
BSPCE 01/2018	CA du 23/01/2018	**417 000**	10 ans	0,650 €	25,91 €	34,67%	0,08%	**79**
BSPCE 09/2019	CA du 09/09/2019	**3 675 000**	10 ans	0,076 €	2,93 €	38,86%	-0,78%	**101**
BSPCE11/2020	CA du 13/11/2020	**200 000**	10 ans	0,831 €	0,74 €	46,73%	-0,70%	**64**
BSPCE 05/2021	CA du 18/05/2021	**800 000**	10 ans	1,002 €	0,91 €	64,05%	-0,41%	**406**

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

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

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

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

(5) 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€.

Evolution des bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation					Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2022	Attribués	Exercés	Caducs	30/06/2023	
BSPCE 03/2016	CA du 24/03/2016	307 000	-	-	-	307 000	8 057
BSPCE 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	191 943	-	-	-	191 942	5 031
BSPCE 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	50 000	-	-	-	50 000	1 312
BSPCE 01/2018	CA du 23/01/2018	281 000	-	-	(2 500)	278 500	6 956
BSPCE 09/2019	CA du 09/09/2019	612 000	-	-	(140 000)	472 000	11 800
BSPCE11/2020	CA du 13/11/2020	200 000	-	-	(26 500)	173 500	173 500
BSPCE 05/2021	CA du 18/05/2021	800 000	-	-	(800 000)	-	-
Total		**2 441 943**	**-**	**-**	**(969 000)**	**1 472 942**	**206 656**

(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)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
Stock option 07/2015	CA du 15/07/2015	**22 500**	10 ans	2,660 €	101,11 €	33,15%	0,31%	**19**
Stock option 01/2018	CA du 23/01/2018	**22 500**	10 ans	0,650 €	25,91 €	34,67%	0,08%	**4**
Stock option 09/2019	CA du 09/09/2019	**500 000**	10 ans	0,078 €	3,01 €	38,86%	-0,78%	**13**
Stock option 11/2020	CA du 13/11/2020	**31 500**	10 ans	0,831 €	0,741€	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 2022), le prix de souscription des bons a fait l'objet d'une diminution de 0,09€.

Evolution des bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation					Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2022	Attribués	Exercés	Caducs	30/06/2023	
Stock option 07/2015	CA du 15/07/2015	10 000	-	-	-	10 000	262
Stock option 01/2018	CA du 23/01/2018	20 000	-	-	-	20 000	500
Stock option 09/2019	CA du 09/09/2019	76 000	-	-	-	76 000	1 900
Stock option 11/2020	CA du 13/11/2020	30 000	-	-	-	30 000	30 000
Total		**136 000**	-	-	-	**136 000**	**32 662**

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

Charge IFRS comptabilisée au titre du 1er semestre 2023 et du 1er semestre 2022

Type (Montants en K€)	30/06/2022				30/06/2023			
	Coût probabilisé du plan à date	Charge cumulée à l'ouverture	Charge de la période	Charge cumulée à date	Coût probabilisé du plan à date	Charge cumulée à l'ouverture	Charge de la période	Charge cumulée à date
BSPCE 03/2016	129	129	-	129	129	129	-	129
BSPCE 07/2016 T1	67	67	-	67	67	67	-	67
BSPCE 07/2016 T2	18	18	-	18	18	18	-	18
BSPCE 01/2018	64	64	-	64	64	64	-	64
BSPCE 09/2019	18	18	-	18	18	18	-	18
BSPCE 11/2020	64	45	8	54	64	60	3	64
BSPCE 05/2021	406	161	138	299	-	-	-	-
BSA 01/2013	2	2	-	2	2	2	-	2
BSA 01/2014	38	38	-	38	38	38	-	38
BSA 07/2015	22	22	-	22	22	22	-	22
BSA 07/2016 T1	12	12	-	12	12	12	-	12
BSA 07/2016 T2	5	5	-	5	5	5	-	5
BSA 09/2017	5	5	-	5	5	5	-	5
BSA 01/2018	5	5	-	5	5	5	-	5
BSA 09/2019	5	5	-	5	5	5	-	5
Stock option 07/2015	14	14	-	14	14	14	-	14
Stock option 01/2018	4	4	-	4	4	4	-	4
Stock option 09/2019	3	3	-	3	3	3	-	3
Stock option 11/2020	10	10	-	10	10	10	-	10
Total			**147**				**3**	

Note 10 : Emprunts et dettes financières

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en K€)	30/06/2023	31/12/2022
Dettes financières au titre des obligations locatives	460	456
Avance remboursable et prêt à taux zéro	358	516
Emprunt obligataire	-	-
Emprunt auprès des établissements de crédit	1 557	1 968
Dettes financières non courantes	**2 375**	**2 940**
Dettes financières au titre des obligations locatives	343	355
Avance remboursable et prêt à taux zéro	763	631
Concours bancaires courants	-	-
Emprunt obligataire	-	430
Dérivé passif	-	-
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	885	1 012
Préfinancement du CIR	130	-
Emprunt auprès des établissements de crédit	1 017	1 432
Dettes financières courantes (y compris dérivé passif)	**3 138**	**3 859**
Total dettes financières	**5 513**	**6 799**

Réconciliation valeur de remboursement / valeur au bilan

RECONCILIATION VALEUR AU BILAN / VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	**Valeur de remboursement 30/06/2023**	**Coût amorti**	**Juste Valeur**	**Bifurcation du dérivé**	**Valeur au bilan**	
					30/06/2023	**31/12/2022**
Dettes financières au titre des obligations locatives	**803**	-	-	-	**803**	811
Avance remboursable et prêt à taux zéro	**1 145**	(24)	-	-	**1 121**	1 146
Concours bancaires courants	**-**	-	-	-	**-**	-
Emprunt obligataire	**-**	-	-	-	**-**	430
Dérivé passif	**-**	-	-	-	**-**	-
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	**885**	-	-	-	**885**	1 012
Préfinancement du CIR	**129**	1	-	-	**130**	-
Emprunt auprès des établissements de crédit	**2 574**	-	-	-	**2 574**	3 400
Total dettes financières	**5 536**	**(24)**	**-**	-	**5 513**	**6 799**

Ventilation des dettes financières par échéances, en valeur de remboursement

DETTES FINANCIERES PAR ECHEANCE, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	30/06/2023			
	Montant brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Dettes financières au titre des obligations locatives	**803**	343	460	-
Avance remboursable et prêt à taux zéro	**1 145**	788	357	-
Concours bancaires courants	**-**	-	-	-
Emprunt obligataire	**-**	-	-	-
Dérivé passif	**-**	-	-	
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	**885**	885	-	-
Préfinancement du CIR	**129**	129	-	-
Emprunt auprès des établissements de crédit	**2 574**	1 017	1 557	-
Total dettes financières	**5 536**	**3 162**	**2 374**	**-**
Dettes financières courantes	**3 162**			
Dettes financières non courantes	**2 374**			

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 2022	**811**	355	456	-
(+) Entrée de périmètre	**-**	-	-	-
(+) Souscription	**228**	-	-	-
(-) Remboursement	**(184)**	-	-	-
(-) Sortie anticipée de contrat	**(49)**	-	-	-
Effet du change	**(2)**	-	-	-
Au 30 juin 2023	**803**	**343**	**460**	-

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 2016/2023**	**BPI -Assurance prospection Inde/USA**	**Total**
Au 31 décembre 2022	**309**	**187**	**385**	**91**	**7**	**10**	**157**	**1 146**
Entrée de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	**-**
(+) Encaissement	-	-	-	41	-	-	-	**41**
(-) Remboursement	(80)	-	-	-	-	-	-	**(80)**
Subventions	-	-	-	(2)	-	-	-	**(2)**
Charges financières	4	2	7	-	-	-	1	**15**
Au 30 juin 2023	**234**	**190**	**392**	**131**	**7**	**10**	**158**	**1 121**

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

ECHEANCES 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 2016/2023**	**BPI -Assurance prospection Inde/USA**	**Total**
Au 30 juin 2023	**240**	**195**	**396**	**135**	**7**	**10**	**163**	**1 145**
Part à moins d'un an	160	114	396	27	7	10	74	788
Part d'un an à 5 ans	80	81	-	108	-	-	89	357
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-

10.3 Emprunts obligataires

EVOLUTION DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES (Montants en K€)	**Obligations remboursables en action ORA$_{2021}$**	**Total**
Au 31 décembre 2022	**430**	**430**
(+) Encaissement	-	-
(-) Dérivé passif	-	-
(+/-) Variation de la juste valeur	7	7
(+/-) Impact du coût amorti	-	-
(+/-) Remboursement en actions	(437)	(437)
Au 30 juin 2023	**-**	**-**

ECHEANCES DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES (Montants en K€)	**Obligations remboursables en action ORA$_{2021}$**	**Total**
Au 30 juin 2023	**-**	**-**
Part à moins d'un an	-	-
Part d'un an à 5 ans	-	-
Part à plus de 5 ans	-	-

Emission d'emprunts obligataires remboursables en actions au profit d'OSD

Caractéristiques des ORA

Chaque ORA de valeur nominale unitaire de 480,00 euros sera émise au pair, en rémunération de l'Apport d'une Action Apportée de la société OSD, soit un nombre total de 3.355 ORA en rémunération de l'Apport d'un nombre total de 3 355 Actions Apportées de la société OSD, représentant un montant nominal d'emprunt obligataire remboursable représentant la somme d'un million six cent dix mille quatre cents (1 610 400) euros.

- Date d'émission : 18 mai 2021
- Durée de l'emprunt remboursable en actions : 24 mois
- Date de remboursement : 19 mai 2023
- Taux d'intérêts : aucun
- Ratios de remboursement :

Chaque Titulaire recevra à la Date de Remboursement (ou à la Date de Remboursement Anticipé) pour chaque ORA détenue et remboursée un nombre « Nactions » d'Actions Nouvelles déterminé comme suit :

Formule 1 : Nactions = ((C/0,85) – C)/NORA

avec :

« Nactions » : le nombre d'actions ordinaires nouvelles de la société Implanet dont la valeur nominale s'établit à ce jour à 0,10 euro chacune, à libérer lors du remboursement d'une ORA, par compensation avec le montant de la créance obligataire que celle-ci représente ;

« C » : le nombre d'actions dont la valeur nominale s'établit à ce jour à 0,10 euro composant le capital social de la société Implanet sur une base non diluée à la Date de Remboursement (ou à la Date de Remboursement Anticipé sauf disposition contraire expresse) et avant le remboursement des ORA ;

« NORA » : le nombre d'ORA soit 3.355 ;

de telle sorte que l'ensemble des Titulaires d'ORA reçoivent en remboursement de la totalité des ORA un nombre total Nactions d'Actions Nouvelles correspondant à 15 % du capital social de la société Implanet apprécié sur une base non diluée à la Date de Remboursement chaque Action Nouvelle étant alors émise à un prix d'émission (P) déterminé comme suit :

P = Vn ORA/ Nactions.

Avec :
« Vn ORA» : la valeur nominale d'une ORA, soit 480 euros.
« NActions » : le nombre d'Actions Nouvelles à émettre par ORA remboursée.

Par exception aux dispositions qui précédent, dans l'hypothèse où le prix d'émission d'une Action Nouvelle (« P ») déterminé par l'application de la formule ci-avant ferait ressortir une décote de plus de 25 % par rapport au cours de clôture observé la veille de l'annonce au marché par la société Implanet du projet de rapprochement entre la société Implanet et la société OSD en date du 13 janvier 2021, soit 1,144€, « NActions » sera alors déterminé comme suit :

Formule 2 : NActions = Vn ORA /(0,75 x cours de clôture)

avec :
« Vn ORA» : la valeur nominale d'une ORA, soit 480 euros
« cours de clôture » : le cours de clôture observé la veille de l'annonce au marché par la société Implanet du projet de rapprochement entre la société Implanet et la société OSD en date du 13 janvier 2021, soit 1,144€.

Dans ce cas de figure le nombre d'actions nouvelles est plafonné à 559 actions par ORA.

Comptabilisation

La composante « nominale » de l'ORA est comptabilisée comme un instrument hybride comprenant :

- une composante dette (contrat hôte), représentative de l'obligation de délivrer un nombre variable d'actions propres de l'émetteur ; et
- un dérivé incorporé, au titre du « cap » sur le nombre d'actions propres remis lors du remboursement (application du « cap »).

Conformément aux dispositions d'IFRS 9, la Société a décidé d'appliquer l'option juste-valeur à cet instrument hybride.

La projection des deux formules à la date de remboursement a permis de déterminer la juste-valeur des ORA pour 1 236 K€ au 18 mai 2021. La juste-valeur des ORA à la date d'acquisition d'OSD a été considérée comme une réduction du prix d'acquisition pour 374 K€ (valeur nominale de 1 610 K€ moins la juste valeur de la dette de 1 236 K€).

A la date de remboursement le 19 mai 2023, la juste-valeur des ORA s'établit à 437 K€. La variation de la juste-valeur entre le 31 décembre 2022 et le 19 mai 2023 a été comptabilisée en résultat pour 7 K€.

La juste-valeur de la dette à la date de remboursement a ensuite été transférée en capitaux propres.
Le remboursement en actions des ORA_{2021} a engendré l'émission de 1 878 416 actions d'une valeur nominale de 0,01€.

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 2022	**2 106**	**1 289**	**4**	**3 400**
Entrée de périmètre	-	-	-	-
(+) Encaissement	-	-	-	-
(-) Remboursement	(577)	(251)	2	(826)
(+/-) Impact du coût amorti	-	-	-	-
Au 30 juin 2023	**1 529**	**1 039**	**7**	**2 574**

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 2023	**1 529**	**1 039**	**7**	**2 574**
Part à moins d'un an	530	486	-	**1 017**
Part d'un an à 5 ans	998	552	7	**1 557**
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	Emprunt crédit vendeur (1)	Total
Au 31 décembre 2022	**400**	**135**	**336**	**375**	**131**	**353**	**337**	**2 106**
(+) Augmentation	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Remboursement	(50)	(15)	(41)	(50)	(9)	(36)	(377)	(577)
(+/-) Impact du coût amorti	-	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2023	**350**	**120**	**294**	**325**	**122**	**317**	**-**	**1 529**

(1) Afin de financer l'acquisition de la société OSD, un crédit vendeur d'un montant de 2 666 K€ a été mis en place le 18 mai 2021, garanti par un nantissement des actions de la société OSD. Le crédit vendeur a fait l'objet d'un premier remboursement de 500 K€ à la date d'acquisition suivi par 23 échéances de 94 K€ à compter de juin 2021. Au 30 juin 2023, le crédit vendeur a été intégralement remboursé.

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	Emprunt crédit vendeur	Total
Au 30 juin 2023	**350**	**120**	**294**	**325**	**122**	**317**	**-**	**1 529**
Part à moins d'un an	125	38	108	125	41	94	-	530
Part d'un an à 5 ans	225	83	186	200	82	223	-	998
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

10.4.2 Emprunt OSD

EVOLUTION DES EMPRUNTS (Montants en K€)	**Emprunt 11/2021**	**Emprunt 02/2015**	**Emprunt 12/2015**	**Emprunt 03/2016**	**Emprunt 07/2018**	**Emprunt 07/2018**	**Emprunt 12/2018**	**Emprunt 03/2019**	**Emprunt 07/2019**	**Total I**
Au 31 décembre 2022	**8**	**30**	**6**	**80**	**52**	**62**	**111**	**85**	**103**	**535**
(+) Encaissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
(-) Remboursement	(8)	(30)	(5)	(40)	(21)	(17)	(12)	(13)	(17)	**(163)**
(+/-) Impact du coût amorti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Au 30 juin 2023	**-**	**-**	**0**	**40**	**30**	**45**	**99**	**71**	**86**	**372**

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 2022	**251**	**251**	**252**	**4**	**758**	**1 294**
(+) Encaissement	-	-	-	-	-	**-**
(-) Remboursement	(31)	(31)	(25)	2	(85)	**(248)**
(+/-) Impact du coût amorti	-	-	-	-	-	**-**
Au 30 juin 2023	**220**	**219**	**227**	**7**	**673**	**1 045**

ECHEANCE DES EMPRUNTS (Montants en K€)	**Emprunt 11/2021**	**Emprunt 02/2015**	**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 2023	**-**	**-**	**-**	**40**	**30**	**45**	**99**	**71**	**86**	**372**
Part à moins d'un an	-	-	-	40	30	44	31	47	44	**237**
Part d'un an à 5 ans	-	-	-	-	-	1	68	24	42	**135**
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 2023	**220**	**219**	**227**	**7**	**673**	**1 045**
Part à moins d'un an	81	81	87	-	**249**	**486**
Part d'un an à 5 ans	140	138	140	7	**424**	**559**
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	**-**	**-**

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

CARACTERISTIQUES DES EMPRUNTS	**Emprunt 11/2021**	**Emprunt 02/2015**	**Emprunt 12/2015**	**Emprunt 03/2016**	**Emprunt 07/2018**	**Emprunt 07/2018**	**Emprunt 12/2018**	**Emprunt 03/2019**	**Emprunt 07/2019**
Etablissement bancaire	BPI France Export	BPI France croissance	Chaix BPM	BPI France	SMC	BPM	SG	SMC	BPM
Montant nominal (en K€)	150	300	80	400	250	200	200	200	200
Durée	6 ans et 9 mois	5 ans et 9 mois	5 ans	7 ans	5 ans	6 ans	6 ans	5 ans	6 ans
Taux d'intérêt	4,37% par an	4,06% par an	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

10.5 Préfinancement du crédit d'impôt recherche

Au cours du premier semestre 2023, la créance liée au CIR 2022 a fait l'objet d'un préfinancement par la banque DELUBAC (cession de créances) pour un montant après retenue de garantie de 116 K€. En conséquence, la Société a comptabilisé les éléments suivants :

- Une dette au coût amorti (130 K€), pour le montant reçu par la banque DELUBAC au titre du préfinancement ;
- Un actif au titre de la retenue de garantie (12 K€) ; et
- Un actif courant, pour le montant de la créance due par l'Etat français.

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	30/06/2023		31/12/2022	
	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%		3,75%	
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% / 38%*	40%	47% / 43%*	43% / 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 2022	**198**
Coûts des services passés	10
Coûts financiers	4
Ecarts actuariels	(31)
Au 30 juin 2023	**181**

Note 12 : Provisions

PROVISIONS (Montants en K€)	30/06/2023				
	Montant début exercice	Dotations	Reprises avec objets	Reprises sans objets	Montant fin exercice
Provisions pour litiges	25	-	(25)	-	-
Provisions pour restructuration	-	-	-	-	-
Total provisions pour risques et charges	**25**	**-**	**(25)**	**-**	**-**

Au 31 décembre 2022, 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 2023.

Note 13 : Passifs courants

13.1 Dettes fiscales et sociales

DETTES FISCALES ET SOCIALES (Montants en K€)	**30/06/2023**	**31/12/2022**
Personnel et comptes rattachés	279	226
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	598	433
Autres impôts, taxes et versements assimilés	268	247
Total dettes fiscales et sociales courantes	**1 145**	**906**
Sécurité sociale et autres organismes sociaux non courants	119	-
Total dettes fiscales et sociales non courantes	**119**	**-**

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. La part non courante s'élevant à 119 K€ est présentée en dettes fiscales et sociales non courantes.

13.2 Autres passifs courants

AUTRES PASSIFS COURANTS (Montants en K€)	**30/06/2023**	**31/12/2022**
Clients - avoirs à établir	1	1
Rémunérations en tant qu'administrateurs (jetons de présence)	45	30
Produits constatés d'avance (1)	168	182
Divers (2)	163	(25)
Total autres passifs courants	**377**	**187**

(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 168 K€ a été reconnu au 30 juin 2023 contre 182 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 147 K€ au 30 juin 2023 et -25K€ au 31 décembre 2022 (cf. note 21.2).

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€)	**30/06/2023**	**30/06/2022**
France	1 833	1 824
Etats-Unis	818	802
Europe Middle East Afrique	446	-
Reste du monde	1 172	1 486
Total chiffre d'affaires	**4 268**	**4 112**

CHIFFRES D'AFFAIRES PAR TYPOLOGIE DE PRODUITS (Montants en K€)	**30/06/2023**	**30/06/2022**
Rachis	3 916	4 090
Genou et Arthroscopie	78	23
Equipements médicaux	274	-
Total chiffre d'affaires	**4 268**	**4 112**

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 2023 et au 30 juin 2022.

Note 15 : Charges opérationnelles

Principes comptables

La Société présente son compte de résultat par fonction.

15.1 Coût des ventes

COUT DES VENTES (Montants en K€)	**30/06/2023**	**30/06/2022**
Achats de matières premières et marchandises	(1 707)	(1 414)
Amortissements des ancillaires	(98)	(88)
Coût des ventes	**(1 805)**	**(1 502)**

15.2 Frais de marketing et ventes

VENTES, DISTRIBUTION ET MARKETING (Montants en K€)	**30/06/2023**	**30/06/2022**
Locations	-	(9)
Matières et fournitures	(10)	(88)
Assurances	(42)	-
Personnel extérieur à l'entreprise	(1)	(1)
Rémunérations Intermédiaires Honoraires	(94)	(73)
Publicité	(54)	(26)
Transport	(5)	(4)
Déplacements, Missions et Réceptions	(180)	(148)
Impôts et taxes	(1)	1
Charges de personnel	(858)	(929)
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(72)	(72)
Amortissement des immobilisations	(7)	(20)
Paiements fondés sur des actions	(1)	(72)
Royalties	(56)	(70)
Commissions sur ventes	(574)	(658)
Dotation / reprise dépréciation clients	-	(2)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(19)	-
Divers	(7)	(14)
Frais ventes, distribution et marketing	**(1 981)**	**(2 158)**
Crédit d'impôt innovation	5	6
Subventions	**5**	**6**
Frais ventes, distribution et marketing, nets	**(1 976)**	**(2 152)**

15.3 Frais de recherche et développement

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (Montants en K€)	**30/06/2023**	**30/06/2022**
Locations	(8)	(7)
Matériel, équipements et travaux	-	(2)
Etudes et recherches	(8)	(1)
Honoraires et autres charges de propriété intellectuelle	(45)	(50)
Déplacements, Missions et Réceptions	(6)	(9)
Impôts et taxes	-	(1)
Charges de personnel	(324)	(277)
Capitalisation des frais de R&D	81	86
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(97)	(238)
Amortissement des immobilisations	(137)	(28)
Paiements fondés sur des actions	-	(18)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(6)	-
Reprise de provision	-	-
Divers	(2)	(3)
Frais de recherche et développement	**(552)**	**(548)**
Crédit d'impôt recherche	25	-
Subventions	-	12
Subventions	25	**12**
Frais de recherche et développement, nets	**(526)**	**(535)**

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€)	**30/06/2023**	**30/06/2022**
Matières et fournitures non stockées	(35)	(14)
Locations	(6)	(2)
Etudes et recherches	(146)	(70)
Rémunérations Interm. Honoraires	(117)	(47)
Transport	(2)	(2)
Déplacement, Missions et Réceptions	(10)	(7)
Charges de personnel	(325)	(284)
Capitalisation des frais de R&D	143	33
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(13)	(18)
Amortissement des immobilisations	(1)	(7)
Paiements fondés sur des actions	-	-
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(4)	-
Divers	(8)	3
Frais réglementaires et qualité	**(524)**	**(414)**
Crédit d'impôt recherche	-	3
Subventions	**-**	**3**
Frais réglementaires et qualité, nets	**(524)**	**(411)**

15.5 Coût des opérations

COÛT DES OPERATIONS (Montants en K€)	**30/06/2023**	**30/06/2022**
Matières et fournitures non stockées	(2)	(8)
Locations	(4)	(19)
Matériel, équipements et travaux	(35)	(21)
Transport	(8)	(8)
Déplacements, Missions et Réceptions	(1)	(1)
Charges de personnel	(218)	(160)
Amortissement des immobilisations	(3)	-
Paiements fondés sur des actions	-	-
Reprise de provision	25	-
Dotation / reprise dépréciation stocks	(56)	(29)
Mise au rebut et ajustement de stocks	-	-
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(67)	(67)
Divers	3	(10)
Coûts des opérations	**(372)**	**(323)**

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€)	30/06/2023	30/06/2022
Matières et fournitures non stockées	(40)	(35)
Locations	(39)	(18)
Matériel, équipements et travaux	(47)	(79)
Assurances	(95)	(132)
Rémunérations Interm. Honoraires	(269)	(222)
Publicité	(9)	(16)
Transport	-	(2)
Déplacements, Missions et Réceptions	(40)	(90)
Frais postaux et télécommunications	(21)	(24)
Services bancaires	(40)	(35)
Impôts et taxes	(24)	(4)
Charges de personnel	(462)	(453)
Rémunérations en tant qu'administrateurs (jetons de présence)	(15)	(15)
Amortissement des immobilisations	(6)	(5)
Paiements fondés sur des actions	(2)	(57)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(92)	(118)
Divers	2	(72)
Frais généraux et administratifs	**(1 197)**	**(1 377)**
Subventions	13	-
Frais généraux et administratifs, nets	**(1 184)**	**(1 377)**

Note 16 : Autres produits et charges opérationnels non courants

Aucun produit et charge opérationnel non courants sur le 1er semestre 2022.

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.

Note 17 : Produits et charges financiers, nets

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Coût amorti des emprunts	(57)	(101)
Variation de la juste valeur des dérivés passifs et des obligations remboursables en actions	(7)	192
Autres charges financières	(15)	(35)
Produits financiers	13	31
(Pertes) et gains de change	5	16
Total produits et charges financiers	**(62)**	**103**

Note 18 : Impôts sur les bénéfices

Sur la base des mêmes règles que celles du 31 décembre 2022, le Groupe n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé au 30 juin 2023.

Note 19 : Résultat par action

RESULTAT DE BASE ET DILUE PAR ACTION	30/06/2023	30/06/2022
Résultat de la période (en K€)	(2 270)	(2 084)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour les exercices présentés	36 721 305	16 656 291
Résultat de base par action (€ / action)	**(0,06)**	**(0,13)**
Résultat dilué par action (€ / action)	**(0,06)**	**(0,13)**

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€)	30/06/2023	30/06/2022
Rémunérations fixes dues	256	248
Rémunérations variables dues	-	51
Rémunérations exceptionnelles	-	-
Avantages en nature	34	18
Paiements fondés sur des actions	1	82
Rémunérations en tant qu'administrateurs (jetons de présence)	15	15
TOTAL	**306**	**414**

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

- Caution bancaire 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 %.

Nantissement des titres OSD

- Dans le cadre de la mise en œuvre du crédit vendeur pour l'acquisition de la société OSD, la Société a octroyé aux actionnaires de OSD une garantie à hauteur de 2 166 K€ sous la forme d'un nantissement des titres de la société OSD. A la suite du remboursement total du crédit-vendeur au cours du premier semestre 2023, la Société a obtenu la main levée du nantissement.