

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2026**

Société Anonyme au capital de 1.438.189,71€
Siège social : Technopole Bordeaux Montesquieu, Allée François Magendie, 33650 Martillac
Bordeaux B 493 845 341

SOMMAIRE

1.	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	4
1.1	<i>Responsable du Rapport Financier semestriel.....</i>	4
1.2	<i>Attestation de la personne responsable.....</i>	4
2.	RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2025.....	5
2.1	<i>Faits marquants du 1^{er} semestre 2025.....</i>	5
2.2	<i>Impacts de la guerre en Ukraine.....</i>	5
2.3	<i>Activités, résultat et flux de trésorerie de la société.....</i>	6
2.4	<i>Evolution et perspectives.....</i>	8
2.5	<i>Facteurs de risques et transactions entre parties liées.....</i>	9
3.	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES ETABLIS EN NORMES IFRS POUR LA PERIODE DE SIX MOIS	
	CLOSE LE 30 JUIN 2025.....	10
	<i>Etat de la situation financière consolidée.....</i>	10
	<i>Compte de résultat consolidé.....</i>	11
	<i>Etat du résultat global consolidé.....</i>	12
	<i>Variation des capitaux propres consolidés.....</i>	13
	<i>Tableau des flux de trésorerie consolidés.....</i>	14
	<i>Analyse détaillée de la variation du besoin de fonds de roulement (BFR).....</i>	15
	<i>Notes aux états financiers consolidés semestriels.....</i>	16

REMARQUES GENERALES

Définitions

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

- Les termes « Société » ou « Implanet » désignent la société Implanet SA dont le siège social est situé Technopole Bordeaux Montesquieu, Allée François Magendie, 33650 Martillac, France, immatriculée au Registre de Commerce de Bordeaux sous le numéro 493 845 341 ;
- Le terme « Groupe » renvoie à Implanet SA, sa filiale Implanet GmbH, sa filiale Implanet America Inc. et sa filiale Orthopaedic & Spine Development (« OSD ») ;
- « Rapport Financier » désigne le présent rapport financier semestriel au 30 juin 2025.

À propos d'IMPLANET

Créée en décembre 2006, Implanet est une société de technologies médicales fabriquant des implants haut de gamme destinés à la chirurgie orthopédique et distribuant du matériel médical technologique (SMTP et robotique).

Son activité se décline autour d'une solution innovante destinée à améliorer le traitement des pathologies rachidiennes (JAZZ®) et d'un système de fixation hybride Jazz Spinal System™, se caractérisant par une solution complète de vis pédiculaires, co-développée avec la société Shanghai Sanyou Medical Co., Ltd (« Sanyou Medical ») dans le cadre du partenariat technologique conclu en novembre 2022. Ces gammes sont complétées des gammes de produits proposées par la société Orthopaedic & Spine Development (OSD) acquise en mai 2021 (vis thoraco-lombaires, cages et plaques cervicales). La plateforme d'orthopédie d'IMPLANET repose notamment sur la traçabilité de ses produits.

Protégé par 4 familles de brevets internationaux, JAZZ® a obtenu l'autorisation réglementaire 510(k) de la Food and Drug Administration (FDA) aux États-Unis, le marquage CE, l'autorisation Anvisa au Brésil et l'homologation par la CFDA en Chine.

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 emploie 49 collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 12,5 millions d'euros en 2025.

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

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

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1.1 Responsable du Rapport Financier semestriel

Monsieur Ludovic LASTENNET, Directeur Général de la société IMPLANET.

1.2 Attestation de la personne responsable

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

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

Martillac, le 15 septembre 2026,

Monsieur Ludovic LASTENNET, Directeur Général de la société IMPLANET.

2. RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2026

2.1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2026

Mars 2026

- IMPLANET obtient l'homologation par la FDA aux États-Unis pour sa gamme de cages 3D - Swingo.

2.2 Incertitudes géopolitiques

La Société pourrait être impactée directement ou indirectement par les incertitudes géopolitiques relatives au conflit russo-ukrainien, au conflit au Moyen-Orient et à la hausse des droits de douanes américain.

2.2.1 Conflit en Ukraine

La guerre en Ukraine déclenchée par les forces russes 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 31 décembre 2025 et au 30 juin 2026, 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 l'augmentation des matières premières et de l'énergie.

Les effets sur l'exercice 2025 et le premier semestre 2026 sont restés toutefois limités.

2.2.2 Conflit au Moyen-Orient

Le 28 février 2026, le conflit au Moyen-Orient s'est intensifié avec l'entrée en guerre des États-Unis et d'Israël contre l'Iran.

Les impacts économiques et financiers de ce conflit sur les activités de la Société sont difficilement quantifiables avec précision à ce jour.

2.2.3 Evolution des tarifs douaniers

Dans un contexte actuel d'instabilité géopolitique et macroéconomique, une éventuelle augmentation des droits de douane sur les produits médicaux pourrait impacter négativement la compétitivité et les résultats du Groupe dans certaines régions du monde.

Les impacts de ces évolutions sont difficilement quantifiables avec précision à ce jour.

2.3 Activités, résultat et flux de trésorerie de la société

2.3.1 Chiffre d'affaires et marge brute

Chiffre d'affaires par Activité (en K€ - normes IFRS)	S1 2026	S1 2025	Variation
Chiffre d'affaires Rachis	4 806	3 993	+20%
Equipements médicaux (SMTP™)	2 311	1 822	+27%
Prestations de services (MADISON™)	17	(6)	N/S
Chiffre d'affaires total consolidé du 1^{er} semestre	7 134	5 809	+23%

La Société a réalisé un chiffre d'affaires de 7,13 M€ au premier semestre 2026, à comparer au chiffre d'affaires semestriel de 5,81 M€ réalisé sur la même période en 2025. Cette croissance de +23% (soit +1,33 M€) sur les 6 premiers mois 2026 vient confirmer la croissance enregistrée sur les précédentes périodes (8 trimestres consécutifs).

L'activité Implants Rachis a enregistré au cours du premier semestre 2026 un chiffre d'affaires de 4,81 M€, à comparer aux 3,99 M€ réalisés au premier semestre 2025, s'expliquant notamment par la très bonne performance du nouveau système de fixation postérieur hybride JSS, avec un doublement des ventes associées.

La Société poursuit le déploiement de son activité de distribution de matériel médical avec le bistouri à ultrasons (SMTP). Le chiffre d'affaires réalisé pour cette activité sur le premier semestre 2026 est de 2,31 M€, soit +27% par rapport au 1,82 M€ enregistré sur la même période de l'année précédente.

Chiffre d'affaires par Région (en K€ - normes IFRS)	S1 2026	S1 2025	Variation
France	2 618	2 319	+13%
Etats-Unis	2 443	1 582	+54%
Reste du monde	2 074	1 907	+9%
Chiffre d'affaires Rachis	7 134	5 809	+23%

L'ensemble des régions sont en progression au premier semestre 2026, rapport à la même période l'année précédente, principalement porté par la très bonne performance du nouveau système de fixation postérieur hybride JSS. Ainsi, l'activité en France a progressé de +13% au cours du premier semestre 2026, avec un chiffre d'affaires de 2,62 M€ sur le semestre. Aux États-Unis, le chiffre d'affaires a également progressé de +54% pour ressortir à 2,44 M€. L'activité export dans le reste du monde a quant à elle enregistré un chiffre d'affaires de 2,07 M€ sur le premier semestre 2026, en progression de +9%.

2.3.2 Charges opérationnelles courantes

Sur le 1^{er} semestre 2026, les coûts de structure de la Société ont progressé de 18% ou 0,92 M€ pour atteindre 6,1 M€ à un rythme inférieur à la progression du chiffre d'affaires (+23% sur le premier semestre 2026 par rapport au premier semestre 2025).

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

- Les frais de recherche et développement sont en baisse de 0,09 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2025, s'expliquant notamment par une baisse des coûts et amortissements des frais de développement.

- Les coûts des affaires réglementaires et qualité sont également en baisse de 0,09 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2025.
- Les charges de marketing et ventes, d'un montant total de 3,82 M€ au 1^{er} semestre 2026, sont en augmentation de 1,10 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2025. Cette augmentation s'explique principalement par une augmentation des commissions versées aux agents en lien avec l'augmentation du chiffre d'affaires et, dans une moindre mesure, des charges de personnel notamment liées au renforcement des équipes américaines.
- Le coût des opérations, d'un montant de 0,46 M€ au 1^{er} semestre 2026, sont stables par rapport au 1^{er} semestre 2024.
- Ainsi que les frais généraux et administratifs, d'un montant de 1,15 M€ au 1^{er} semestre 2026.

2.3.3 Produits et charges opérationnels non courants

La Société n'a pas comptabilisé des charges opérationnelles non courantes au 30 juin 2025 ainsi qu'au 30 juin 2026.

2.3.4 Résultat financier

Le résultat financier s'élève à -0,27 M€ au 30 juin 2026 contre +0,05 M€ au 30 juin 2025. Cette évolution s'explique essentiellement par les pertes de change qui s'élèvent à -0,17 M€ au 30 juin 2026 contre +0,14 M€ au 30 juin 2025.

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 2026 6 mois	30 juin 2025 6 mois
Flux lié aux activités opérationnelles poursuivies	(371)	(306)
<i>Dont capacité d'autofinancement</i>	<i>(1 135)</i>	<i>(1 433)</i>
<i>Dont variation du Besoin en fonds de roulement (-)</i>	<i>(765)</i>	<i>(1 127)</i>
Flux lié aux activités d'investissement	(904)	(845)
<i>Dont acquisition d'immobilisations et capitalisation de frais de développement</i>	<i>(904)</i>	<i>(845)</i>
<i>Dont investissements dans des placements financiers</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Flux lié aux activités de financement	(661)	99
<i>Dont opération sur capital</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Dont emprunts & affacturage</i>	<i>(661)</i>	<i>99</i>
Variations des cours des devises	(61)	(48)
Variation de trésorerie	(1 997)	(1 100)

La consommation de trésorerie (« Free Cash Flows »), intégrant les flux opérationnels et les acquisitions, s'élève à 1,28 M€ sur le 1^{er} semestre 2026 contre 1,15 M€ sur la même période en 2025.

2.4 Evolution et perspectives

Au 30 juin 2026, la Société disposait d'une trésorerie de 1,01 M€.

Compte tenu des prévisions de consommation de trésorerie sur la base des hypothèses actuelles d'activité, des développements commerciaux anticipés sur les exercices 2026 et 2027 et des facilités de paiement avec le groupe Sanyou Medical, la Société estime être en mesure de couvrir ses besoins de financement de ses opérations pour les douze prochains mois.

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

- ❖ Renforcer la présence de la Société aux États-Unis :
 - Renforcer les ressources et les moyens commerciaux mis à la disposition de l'équipe historique via le recrutement d'une force de vente expérimentée ;
 - Se doter des outils pour accélérer le déploiement de JAZZ® et des produits codéveloppés avec Sanyou Medical ;
 - Renforcer l'approche directe de la Société en élargissant l'équipe scientifique de leaders d'opinion.
- ❖ Déployer l'ensemble des gammes sur les zones géographiques stratégiques :
 - Assurer le déploiement commercial de JSS et des autres gammes Sanyou Medical, en France, aux États-Unis et à l'international ;
 - Etendre la distribution de la plateforme JAZZ® en Chine (premier marché mondial du rachis en volume) avec Sanyou Medical.
- ❖ Renforcer la dynamique de marché et de l'offre de produits :
 - Positionner Implanet comme distributeur exclusif en Europe et aux États-Unis des technologies d'assistance du groupe Sanyou et de ses partenaires ;
 - Lancer la gamme SMTP Quntas (scalpels à ultrasons avec aspiration), marquant l'entrée de la marque sur les marchés de la révision chirurgicale et de la chirurgie tumorale ;
 - Positionner IMPLANET comme partenaire des chirurgiens et des Établissements de Santé en matière d'Intelligence Artificielle de cobotique et de robotique adaptée à nos implants.
- ❖ Finaliser l'enregistrement des produits existants dans le cadre du règlement européen sur les dispositifs médicaux (Medical Device Regulation ou « MDR ») et des 510(k) de la FDA aux États-Unis.

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 2025.

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 2024.

Aucune convention significative n'a été conclue avec un dirigeant ou un membre du conseil d'administration sur le 1^{er} semestre 2026 et non mentionnée dans le Document de référence 2017 ou le Rapport Financier 2024.

3. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES ETABLIS EN NORMES IFRS POUR LA PERIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2026

Etat de la situation financière consolidée

IMPLANET		Notes	30/06/2026	31/12/2025
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE			K€	K€
ACTIF				
Goodwill	3.1		-	-
Immobilisations incorporelles	3.2		2 687	2 578
Immobilisations corporelles	3.3		2 137	2 023
Autres actifs financiers non courants	4		77	89
Autres créances non courantes	6.2		12	12
Total actifs non courants			4 913	4 701
Stocks	5		7 301	7 013
Clients et comptes rattachés	6.1		3 807	3 152
Autres créances	6.2		706	572
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7		1 012	3 009
Total actifs courants			12 827	13 746
TOTAL ACTIF			17 740	18 447
PASSIF				
Capitaux propres				
Capital	8		1 438	1 438
Primes d'émission et d'apport			1 516	6 458
Réserve de conversion			(280)	(309)
Autres éléments du résultat global			87	88
Réserves – part attribuable aux actionnaires de la société mère			(2 343)	(2 888)
Résultat – part attribuable aux actionnaires de la société mère			(2 140)	(4 382)
Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère			(1 722)	404
Intérêts ne conférant pas le contrôle			-	-
Total des capitaux propres			(1 722)	404
Passifs non courants				
Engagements envers le personnel	11		243	224
Dettes financières non courantes	10		247	609
Passifs non courants			490	834
Passifs courants				
Dettes financières courantes	10		5 211	5 315
Provisions	12		-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			12 934	10 771
Dettes fiscales et sociales	13.1		822	896
Autres créditeurs et dettes diverses	13.2		4	228
Passifs courants			18 971	17 210
TOTAL PASSIF			17 740	18 447

Compte de résultat consolidé

IMPLANET	Notes	30/06/2026 6 mois	30/06/2025 6 mois
		K€	K€
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE			
Chiffre d'affaires	14	7 135	5 809
Coût des ventes	15.1	(2 893)	(2 756)
Marge brute		4 242	3 052
Frais de recherche et développement			
Frais de recherche et développement	15.3	(313)	(399)
Paie ment fondé sur des actions	15.3	-	(5)
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité			
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité	15.4	(363)	(457)
Paie ment fondé sur des actions	15.4	-	-
Frais de marketing et vente			
Frais de marketing et vente	15.2	(3 808)	(2 716)
Paie ment fondé sur des actions	15.2	(15)	(12)
Coût des opérations			
Coût des opérations	15.5	(462)	(476)
Paie ment fondé sur des actions	15.5	-	-
Frais généraux et administratifs			
Frais généraux et administratifs	15.6	(1 150)	(1 118)
Paie ment fondé sur des actions	15.6	-	(11)
Résultat opérationnel		(1 868)	(2 143)
Charges financières	17	(70)	(93)
Produits financiers	17	-	-
Variation de la juste valeur des dérivés	17	-	-
Gains et pertes de change	17	(202)	141
Résultat avant impôts		(2 140)	(2 095)
Charge d'impôts	18	-	(2)
Résultat de cession des activités non maintenues		-	-
Résultat net de la période		(2 140)	(2 097)
Part attribuable aux actionnaires de la société mère		(2 140)	(2 097)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		143 818 971	124 968 484
Résultat de base par action (€/action)	19	(0,01)	(0,02)
Résultat dilué par action (€/action)	19	(0,01)	(0,02)

Etat du résultat global consolidé

IMPLANET	30/06/2026 6 mois	30/06/2025 6 mois
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	K€	K€
Résultat net de la période	(2 140)	(2 097)
Ecart actuariels	(1)	20
Eléments non recyclables en résultats	(1)	20
Ecart de conversion	29	(44)
Eléments recyclables en résultats	29	(44)
Autres éléments du résultat global (net d'impôts)	29	(23)
Résultat global	(2 111)	(2 120)
Part attribuable aux actionnaires de la société mère	(2 111)	(2 120)
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-

Variation des capitaux propres consolidés

IMPLANET		Capital	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Capitaux propres part attribuable aux actionnaires de la société mère	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	Note	Nombre d'actions	K€							
Au 31 décembre 2024		124 968 484	1 250	7 196	(7 533)	(254)	69	727	-	727
Résultat net de la période			-	-	(2 097)	-	-	(2 097)	-	(2 097)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	(44)	20	(23)	-	(23)
Résultat global			-	-	(2 097)	(44)	20	(2 120)	-	(2 120)
Augmentation de capital	8		-	-	-	-	-	-	-	-
Paievements en actions	9		-	-	28	-	-	28	-	28
Frais d'augmentation de capital			-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat			-	(4 603)	4 603	-	-	-	-	-
Frais relatifs à l'émission d'actions			-	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2025		124 968 484	1 250	2 594	(4 999)	(297)	89	(1 364)	-	(1 364)
Au 31 décembre 2025		143 818 971	1 438	6 458	(7 270)	(309)	88	404	-	404
Résultat net de la période			-	-	(2 140)	-	-	(2 140)	-	(2 140)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	29	(1)	29	-	29
Résultat global			-	-	(2 140)	29	(1)	(2 111)	-	(2 111)
Augmentation de capital	8		-	-	-	-	-	-	-	-
Paievements en actions	9		-	-	(15)	-	-	(15)	-	(15)
Reclassement lié aux primes liées au capital			-	5	(5)	-	-	-	-	-
Affectation du résultat			-	(4 947)	4 947	-	-	-	-	-
Frais relatifs à l'émission d'actions			-	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2026		143 818 971	1 438	1 516	(4 483)	(280)	87	(1 722)	-	(1 722)

Tableau des flux de trésorerie consolidés

IMPLANET	Notes	30/06/2026 6 mois K€	30/06/2025 6 mois K€
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES			
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Résultat net de la période		(2 140)	(2 097)
(-) Elimination des amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	3.2	(209)	(337)
(-) Elimination des amortissements des immobilisations corporelles	3.3	(418)	(348)
(-) Dotations aux provisions	11,12	(22)	(15)
(+) Reprise de provisions		1	25
(-) Charge liée aux paiements fondés sur des actions	9	(15)	(28)
(-) Charge d'intérêts financiers		(253)	(102)
(-) Variation de la juste-valeur du dérivé	14	-	-
(-) Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations	3.3	(70)	(10)
(-) Autres (désactualisation des avances, impact du coût amorti...)		(19)	150
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		(1 135)	(1 433)
(-) Variation du besoin en fonds de roulement (nette des dépréciations de créances clients et stocks)		(765)	(1 127)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(371)	(306)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.2	-	-
Capitalisation des frais de développement	3.2	(268)	(190)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.3	(648)	(655)
Démobilisation de placements financiers classés en autre actifs financiers courants et non courants	4	12	-
Cession d'immobilisations		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(904)	(845)
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	-	-
Souscription et exercice de BSA	9	-	-
Emission d'emprunts bancaires	10.4	593	567
Remboursement d'avances	10.2	(41)	(213)
Remboursement de la dette sur obligations locatives	10.1	(163)	(173)
Remboursements d'emprunts bancaires	10.4	(936)	(468)
Intérêts financiers bruts versés		(79)	-
Autres flux liés au remboursement du contrat de liquidité		-	-
Encaissement lié au préfinancement du CIR		-	-
Autres flux de financement (affacturage)	10	(36)	387
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(661)	99
Incidences des variations des cours de devises		(61)	(48)
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		(1 997)	(1 100)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	7	3 009	1 600
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture	7	1 012	502
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		(1 997)	(1 100)

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

Détail de la variation du BFR	30/06/2026 6 mois	30/06/2025 6 mois
Autres actifs financiers non courants	(12)	(2)
Autres créances non courantes	(45)	(50)
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	311	1 908
Clients et comptes rattachés (nets des dépréciations de créances clients)	654	339
Autres créances	192	280
Dettes fiscales et sociales non courantes	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(2 163)	(3 450)
Dettes fiscales et sociales	74	(107)
Autres créditeurs et dettes diverses	224	(45)
Total des variations	(765)	(1 127)

Notes aux états financiers consolidés semestriels

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

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

Les informations ci-après constituent l'Annexe des comptes consolidés semestriels résumés IFRS au 30 juin 2026.

Les états financiers consolidés semestriels résumés d'Implanet ont été arrêtés par le conseil d'administration du 15 septembre 2026 et autorisés à la publication.

1.1 Information relative à la Société et à son activité

Créée en décembre 2006, Implanet est une société de technologies médicales fabriquant des implants haut de gamme destinés à la chirurgie orthopédique et distribuant du matériel médical technologique (SMTP et robotique).

Son activité se décline autour d'une solution innovante destinée à améliorer le traitement des pathologies rachidiennes (JAZZ®) et d'un système de fixation hybride Jazz Spinal System™, se caractérisant par une solution complète de vis pédiculaires, co-développée avec la société Shanghai Sanyou Medical Co., Ltd (« Sanyou Medical ») dans le cadre du partenariat technologique conclu en novembre 2022. Ces gammes sont complétées des gammes de produits proposées par la société Orthopaedic & Spine Development (OSD) acquise en mai 2021 (vis thoraco-lombaires, cages et plaques cervicales). La plateforme d'orthopédie d'IMPLANET repose notamment sur la traçabilité de ses produits.

Protégé par 4 familles de brevets internationaux, JAZZ® a obtenu l'autorisation réglementaire 510(k) de la Food and Drug Administration (FDA) aux États-Unis, le marquage CE, l'autorisation Anvisa au Brésil et l'homologation par la CFDA en Chine.

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

La Société est cotée sur le marché Euronext Growth à Paris.

Adresse du siège social :

Technopole Bordeaux Montesquieu – Allée François Magendie – 33650 MARTILLAC

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

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

1.2 Evènements marquants du 1^{er} semestre 2026

Mars 2026

- IMPLANET obtient l'homologation par la FDA aux États-Unis pour sa gamme de cages 3D - Swingo.

1.3 Evènements postérieurs à la clôture

Juillet 2026

- IMPLANET annonce l'installation de la solution 8i Robotics au CHU Amiens-Picardie

1.4 Incertitudes géopolitiques

La Société pourrait être impactée directement ou indirectement par les incertitudes géopolitiques relatives au conflit russo-ukrainien, au conflit au Moyen-Orient et à la hausse des droits de douanes américain.

1.4.1 Conflit en Ukraine

La guerre en Ukraine déclenchée par les forces russes 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 31 décembre 2025 et au 30 juin 2026, 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 l'augmentation des matières premières et de l'énergie.

1.4.2 Conflit au Moyen-Orient

Le 28 février 2026, le conflit au Moyen-Orient s'est intensifié avec l'entrée en guerre des États-Unis et d'Israël contre l'Iran.

Les impacts économiques et financiers de ce conflit sur les activités de la Société sont difficilement quantifiables avec précision à ce jour.

1.4.3 Evolution des tarifs douaniers

Dans un contexte actuel d'instabilité géopolitique et macroéconomique, une éventuelle augmentation des droits de douane sur les produits médicaux pourrait impacter négativement la compétitivité et les résultats du Groupe dans certaines régions du monde.

Les impacts de ces évolutions sont difficilement quantifiables avec précision à ce jour.

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 2025 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

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

Continuité d'exploitation

Le conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2026, actant une perte de 2,1 M€ en retenant l'hypothèse de continuité d'exploitation.

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

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie disponibles et placements financiers pour 1,0 M€ ;
- La mise en œuvre de facilités de paiement et le soutien financier du le groupe Sanyou Medical ;
- Les prévisions de consommation de trésorerie sur la base des hypothèses actuelles d'activité et des développements commerciaux anticipés avec Sanyou Medical sur les exercices 2026 et 2027.

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

En 2026 et 2027, la Société a l'intention de mettre en œuvre son plan stratégique qui repose sur plusieurs axes prioritaires :

- ❖ Renforcer la présence de la Société aux États-Unis :
 - Renforcer les ressources et les moyens commerciaux mis à la disposition de l'équipe historique via le recrutement d'une force de vente expérimentée ;
 - Se doter des outils pour accélérer le déploiement de JAZZ® et des produits codéveloppés avec Sanyou Medical ;
 - Renforcer l'approche directe de la Société en élargissant l'équipe scientifique de leaders d'opinion.
- ❖ Déployer l'ensemble des gammes sur les zones géographiques stratégiques :
 - Assurer le déploiement commercial de JSS et des autres gammes Sanyou Medical, en France, aux Etats-Unis et à l'international ;
 - Etendre la distribution de la plateforme JAZZ® en Chine (premier marché mondial du rachis en volume) avec Sanyou Medical.
- ❖ Renforcer la dynamique de marché et de l'offre de produits :
 - Positionner Implanet comme distributeur exclusif en Europe et aux États-Unis des technologies d'assistance du groupe Sanyou et de ses partenaires ;
 - Lancer la gamme SMTP Quntas (scalpels à ultrasons avec aspiration), marquant l'entrée de la marque sur les marchés de la révision chirurgicale et de la chirurgie tumorale ;
 - Positionner IMPLANET comme partenaire des chirurgiens et des Établissements de Santé en matière d'Intelligence Artificielle de cobotique et de robotique adaptée à nos implants.
- ❖ Finaliser l'enregistrement des produits existants dans le cadre du règlement européen sur les dispositifs médicaux (Medical Device Regulation ou « MDR ») et des 510(k) de la FDA aux Etats-Unis.

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

Néanmoins, la Société continue à étudier différentes solutions qui pourraient, sans être restrictives, prendre la forme de placements privés auprès d'investisseurs, la réalisation d'augmentations de capital, la mise en place d'emprunt obligataires, l'obtention de financements publics.

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

- Son stade de développement : coûts de recherche et développement sur les projets en-cours non capitalisés : tests mécaniques, dépôts de brevets, protection propriété intellectuelle...,
- Les frais réglementaires et d'assurance qualité pour le maintien de ses autorisations de commercialisation des implants en Europe (marquage CE, homologation MDR),
- Les frais de déploiement commercial : lancements de nouveaux produits, expansion territoriale notamment aux Etats Unis...

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

Méthodes comptables

Les méthodes comptables retenues pour les états financiers au et pour la période de six mois close le 30 juin 2026 sont les mêmes que pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants dont l'application était obligatoire pour la Société au 1^{er} janvier 2026 :

- Amendements sur la classification et l'évaluation des instruments financiers : amendements à IFRS 9 *Instruments financiers* et IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*, publiés par l'IASB le 30 mai 2024 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026 ;
- Améliorations annuelles Volume 11 publié par l'IASB le 11 juillet 2024 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026 ;
- Contrats faisant référence à l'électricité renouvelable : amendements à IFRS 9 *Instruments financiers* et IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*, publié par l'IASB le 18 décembre 2024 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026 ;

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 :

- IFRS 18, Présentation et informations à fournir dans les états financiers, publiée par l'IASB le 9 avril 2024, adoptée par l'Union européenne le 13 février 2026 et applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027.

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 :

- IFRS 19, Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : informations à fournir, publiée par l'IASB le 9 mai 2024 et applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 ;
- Amendements à IFRS 19, Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : informations à fournir, publiés par l'IASB le 21 août 2025 et applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 ;
- Amendements à IAS 21, Effets des variations des cours des monnaies étrangères : conversion dans une monnaie de présentation d'une économie hyperinflationniste, publiés par l'IASB le 13 novembre 2025 et applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027.

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

2.2 Changement de méthode comptable

A l'exception des nouveaux textes identifiés ci-dessus, la Société n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables au cours du 1^{er} semestre 2026.

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 2026 à savoir :

- Attribution de bons de souscription d'actions ou de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise ou de stock-option aux salariés, dirigeants et aux prestataires extérieurs (cf. note 9) ;
- Reconnaissance des frais de développement à l'actif (cf. note 3.2) ;
- Dépréciation des stocks (cf. note 5) ;
- Dépréciation des créances clients (cf. note 6.1) ;
- Reconnaissance du chiffre d'affaires (cf. note 14) ; et
- Provision pour risques et charges (cf. note 12).

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

2.4 Périmètre et méthodes de consolidation

Filiales

Au 30 juin 2026, 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	30/06/2026		31/12/2025		30/06/2025	
	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 (1)	100%	100%	100%	100%	100%	100%
OSD	100%	100%	100%	100%	100%	100%

(1) La société Madison est sans activité depuis sa création. Elle n'a pas été cédée dans le cadre de cession de la branche d'activité Madison.

Conversion des états financiers des filiales étrangères

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

TAUX DE CHANGE	30/06/2026		31/12/2025		30/06/2025	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
USD - Dollar US	1,1394	1,1699	1,1750	1,1384	1,1704	1,1060

Note 3 : Goodwill, Immobilisations incorporelles et corporelles

3.1 Goodwill

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

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

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

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

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

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

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

Au 31 décembre 2025 et au 30 juin 2026, le goodwill OSD a une valeur nulle.

3.2 Immobilisations incorporelles

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K€)	Clientèle OSD	Logiciels / Brevets	Frais de développement et technologies développées en interne	En- cours	Total
VALEURS BRUTES					
Etat de la situation financière au 31 décembre 2025	1 447	1 091	4 766	1 063	8 367
Capitalisation de frais de développement	-	-	268	50	318
Etat de la situation financière au 30 juin 2026	1 447	1 091	5 034	1 113	8 685
AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS					
Etat de la situation financière au 31 décembre 2025	667	892	4 231	-	5 789
Augmentation	72	43	94	-	209
Dépréciation	-	-	-	-	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2026	739	934	4 325	-	5 998
VALEURS NETTES COMPTABLES					
Au 31 décembre 2025	780	200	535	1 063	2 578
Au 30 juin 2026	708	157	709	1 113	2 687

Les frais de développement capitalisés au cours du premier semestre 2026 concernent principalement le projet relatif à l'obtention du MDR / *Medical Device Regulation* (268 K€).

Au cours du 1^{er} semestre 2026, il n'y a pas eu d'indice de pertes de valeur en application de la norme IAS 36.

3.3 Immobilisations corporelles

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)	Constructions (droit d'utilisation)	Matériels et Outillages	Matériels et outillages (droit d'utilisation)	Installations et agencement s	Installations et agencements (droit d'utilisation)	Matériel de bureau, informatique, mobilier	Matériel de bureau, informatique et mobilier (droit d'utilisation)	Matériel de transport (droit d'utilisation)	Total	Dont droit d'utilisation
VALEURS BRUTES										
Etat de la situation financière au 31 décembre 2025	2 184	4 796	327	111	38	379	22	290	8 146	2 860
Acquisition	-	584	-	-	-	14	-	-	598	-
Cession ou fin de contrat (droit d'utilisation)	(167)	(93)	-	-	-	-	-	-	(260)	(167)
Impact change	0	3	-	-	-	1	-	-	4	0
Etat de la situation financière au 30 juin 2026	2 017	5 290	327	111	38	394	22	290	8 488	2 693
AMORTISSEMENTS										
Etat de la situation financière au 31 décembre 2025	1 650	3 448	327	111	34	371	13	169	6 123	2 193
Augmentation	120	251	-	1	3	3	2	38	418	163
Diminution	(167)	(23)	-	-	-	-	-	-	(190)	(167)
Impact change	0	0	-	-	-	1	-	-	0	0
Etat de la situation financière au 30 juin 2026	1 603	3 676	327	111	37	375	15	207	6 351	2 189
VALEURS NETTES COMPTABLES										
Au 31 décembre 2025	534	1 348	-	-	4	8	9	121	2 023	667
Au 30 juin 2026	414	1 614	-	-	1	19	7	83	2 137	505

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.

Au cours du 1^{er} semestre 2026, 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€)	30/06/2026	31/12/2025
Contrat de liquidité	-	-
Cautions	77	89
Total autres actifs financiers non courants	77	89

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

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

Note 5 : Stocks

STOCKS (Montants en K€)	30/06/2026	31/12/2025
Stocks de matières premières	109	77
Stocks de marchandises	5 453	5 094
Stocks de produits semi-finis	960	1 108
Stocks d'ancillaires et d'instruments	1 293	1 223
Total brut des stocks	7 815	7 502
Dépréciation des stocks de matières premières	-	(206)
Dépréciation des stocks de marchandises	(501)	(205)
Dépréciation des stocks d'ancillaires et d'instruments	(13)	(78)
Total dépréciation des stocks	(514)	(490)
Total net des stocks	7 301	7 013

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€)	30/06/2026	31/12/2025
Clients et comptes rattachés	3 892	3 238
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(85)	(86)
Total net des clients et comptes rattachés	3 807	3 152

L'antériorité des créances se décompose comme suit :

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/06/2026	31/12/2025
Part non échu	2 504	2 058
Echu à moins de 90 jours	1 136	901
Echu entre 90 jours et six mois	105	131
Echu entre six mois et douze mois	33	67
Echu au-delà de douze mois	29	81
Total brut des clients et comptes rattachés	3 807	3 238

6.2 Autres créances

AUTRES CREANCES (Montants en K€)	30/06/2026	31/12/2025
CIR Retenue de garantie	-	-
Créance de CIR préfinancée (2)	12	12
Total autres créances non courantes	12	12
Créances fiscales (1)	432	449
Crédit d'impôt recherche (2)	-	-
Personnel et comptes rattachés	22	21
Fournisseurs débiteurs	-	27
Charges constatées d'avance (3)	252	60
Divers	-	15
Total autres créances courantes	706	572

(1) Les créances fiscales sont relatives principalement à la TVA déductible et au remboursement de TVA. Elle comporte également des créances envers la Région PACA et la Région nouvelle Aquitaine pour des subventions à recevoir pour 96 K€ au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 enregistrée en partie en produits constatés d'avance.

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

- La créance de CIR 2025 s'élève à 12 K€ au 31 décembre 2025 et a été présentée en actif financier non courant.
- Pas de CIR estimé au titre de la période de 6 mois close le 30 juin 2026

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

Note 7 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en K€)	30/06/2026	31/12/2025
Comptes bancaires	1 012	3 009
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	1 012	3 009

Note 8 : Capital**8.1 Capital émis**

	A la clôture des exercices présentés	
COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	30/06/2026	31/12/2025
Capital (en K€)	1 438	1 438
Nombre d'actions	143 818 971	143 818 971
dont Actions ordinaires	143 818 971	143 818 971
Valeur nominale (en euros)	€ 0,01	€ 0,01

Au 30 juin 2026, le capital social s'élève à 1 438 K€. Il est divisé en 143 818 971 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.

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.

8.3 Distribution de dividendes

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

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 07/2015	CA du 15/07/2015	44 699	10 ans	2,890 €	107,755 €	33,15%	0,31%	22
BSA 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	56 000	10 ans	1,330 €	49,419 €	34,86%	-0,51%	12
BSA 09/2017	CA du 19/09/2017	60 000	10 ans	0,660 €	25,640 €	34,42%	-0,10%	11
BSA 01/2018	CA du 23/01/2018	80 000	10 ans	0,650 €	25,251 €	34,67%	0,08%	9
BSA 09/2019	CA du 09/09/2019	400 000	10 ans	0,076 €	2,859 €	38,86%	-0,78%	7
BSA 07/2025	CA du 16/07/2025	600 000	10 ans	0,169 €	0,168 €	54,44%	2,32%	48

- (1) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en novembre 2016, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,05 (décision du conseil d'administration du 17 novembre 2016).
- (2) Suite au regroupement par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le conseil d'administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020, quarante bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.
- (3) Suite à la réduction de capital non motivée par des pertes par voie de diminution de la valeur nominale des actions (décision du conseil d'administration du 19 septembre 2023), le prix de souscription des bons a fait l'objet d'une diminution de 0,09€.
- (4) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en février 2024, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,02 (décision du Directeur Général par délégation du conseil d'administration du 2 février 2024).
- (5) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en novembre 2025, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,006 (décision du Directeur Général par délégation du conseil d'administration du 3 novembre 2025).

Evolution des bons en circulation au cours du premier semestre 2026

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2025	Attribués	Exercés	Caducs	30/06/2026
BSA 07/2015	CA du 15/07/2015	-	-	-	-	-
BSA 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	30 000	-	-	-	30 000
BSA 09/2017	CA du 19/09/2017	40 000	-	-	-	40 000
BSA 01/2018	CA du 23/01/2018	20 000	-	-	-	20 000
BSA 09/2019	CA du 09/09/2019	300 000	-	-	-	300 000
BSA 07/2025	CA du 16/07/2025	600 000	-	-	-	600 000
Total		990 000	-	-	-	990 000

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

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

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

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans				Hypothèses retenues		
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice initial	Prix d'exercice ajusté (1) (2) (3) (4) (5)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
BSPCE 03/2016	CA du 24/03/2016	370 000	10 ans	1,500 €	55,656 €	34,40%	-0,16%	133
BSPCE 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	209 488	10 ans	1,330 €	49,419 €	34,86%	-0,51%	68
BSPCE 01/2018	CA du 23/01/2018	417 000	10 ans	0,650 €	25,251 €	34,67%	0,08%	79
BSPCE 09/2019	CA du 09/09/2019	3 675 000	10 ans	0,076 €	2,859 €	38,86%	-0,78%	101
BSPCE 11/2020	CA du 13/11/2020	200 000	10 ans	0,831 €	0,722 €	46,73%	-0,70%	64

- (1) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en novembre 2016, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,05 (décision du conseil d'administration du 17 novembre 2016).
- (2) Suite au regroupement par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le conseil d'administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020, quarante bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.
- (3) Suite à la réduction de capital non motivée par des pertes par voie de diminution de la valeur nominale des actions (décision du conseil d'administration du 19 septembre 2023), le prix de souscription des bons a fait l'objet d'une diminution de 0,09€.
- (4) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en février 2024, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,02 (décision du Directeur Général par délégation du conseil d'administration du 2 février 2024).
- (5) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en novembre 2025, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,006 (décision du Directeur Général par délégation du conseil d'administration du 3 novembre 2025).

Evolution des bons en circulation au cours du premier semestre 2026

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation					Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2025	Attribués	Exercés	Caducs	30/06/2026	
BSPCE 03/2016	CA du 24/03/2016	307 000	-	-	(307 000)	-	-
BSPCE 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	156 854	-	-	-	156 854	4 214
BSPCE 01/2018	CA du 23/01/2018	250 000	-	-	-	250 000	6 409
BSPCE 09/2019	CA du 09/09/2019	509 000	-	-	-	509 000	13 055
BSPCE 11/2020	CA du 13/11/2020	152 500	-	-	-	152 500	156 480
BSPCE 05/2021	CA du 18/05/2021	-	-	-	-	-	-
Total		1 375 354	-	-	(307 000)	1 068 354	180 158

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

Stock-option

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

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans				Hypothèses retenues		
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice	Prix d'exercice ajusté (1) (2) (3) (4)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
Stock option 07/2015	CA du 15/07/2015	22 500	10 ans	2,660 €	99,128 €	33,15%	0,31%	19
Stock option 01/2018	CA du 23/01/2018	22 500	10 ans	0,650 €	25,151 €	34,67%	0,08%	4
Stock option 09/2019	CA du 09/09/2019	500 000	10 ans	0,078 €	2,922 €	38,86%	-0,78%	13
Stock option 11/2020	CA du 13/11/2020	31 500	10 ans	0,831 €	0,719 €	46,73%	-0,70%	10
Stock option 07/2024	CA du 11/07/2024	550 000	10 ans	0,110 €	0,108 €	52,73%	2,39%	31

- (1) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en novembre 2016, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,05 (décision du conseil d'administration du 17 novembre 2016).
- (2) Suite au regroupement par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le conseil d'administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020, quarante bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.
- (3) Suite à la réduction de capital non motivée par des pertes par voie de diminution de la valeur nominale des actions (décision du conseil d'administration du 19 septembre 2023), le prix de souscription des bons a fait l'objet d'une diminution de 0,09€.
- (4) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en février 2024, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,02 (décision du Directeur Général par délégation du conseil d'administration du 2 février 2024).
- (5) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en novembre 2025, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,006 (décision du Directeur Général par délégation du conseil d'administration du 3 novembre 2025).

Evolution des stock-options en circulation au cours du premier semestre 2026

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2025	Attribués	Exercés	Caducs	30/06/2026
Stock option 01/2018	CA du 23/01/2018	20 000	-	-	-	20 000
Stock option 09/2019	CA du 09/09/2019	60 000	-	-	-	60 000
Stock option 11/2020	CA du 13/11/2020	30 000	-	-	-	30 000
Stock option 11/2020	CA du 11/07/2024	275 000	-	-	-	275 000
Total		385 000	-	-	-	385 000

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

Actions gratuites

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans		
		Nombre total d'AGA attribués	Prix de l'action à la date d'émission	Valorisation totale IFRS2 initiale (en K€)
AGA 07/2024	CA du 11/07/2024	1 650 000	0,109 €	180

Evolution des actions gratuites en circulation au cours du premier semestre 2026

Type	Date d'attribution	31/12/2025	Attribuées	Emises	Caducs	30/06/2026
AGA 07/2024	CA du 11/07/2024	453 752	-	-	(453 752)	-
Total		453 752	-	-	(453 752)	-

Charge IFRS comptabilisée au titre du 1^{er} semestre 2026 et du 1^{er} semestre 2025

Au cours du premier semestre 2025, la société a constaté 28 K€ de charges liées au paiement fondé sur des actions (26 K€ pour les AGA 07/2024 et 2 K€ pour les stock-options 07/2024).

Au cours du premier semestre 2026, la société a constaté 15 K€ de charges liées au paiement fondé sur des actions (14 K€ pour les BSA 07/2025 et 1 K€ pour les stock-options 07/2024).

Note 10 : Emprunts et dettes financières

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en K€)	30/06/2026	31/12/2026
Dettes financières au titre des obligations locatives	192	363
Avance remboursable et prêt à taux zéro	7	10
Emprunt auprès des établissements de crédit	48	236
Dettes financières non courantes	247	609
Dettes financières au titre des obligations locatives	322	316
Avance remboursable et prêt à taux zéro	43	81
Concours bancaires courants	-	-
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	1 720	1 768
Emprunt auprès des établissements de crédit	3 126	3 150
Dettes financières courantes (y compris dérivé passif)	5 211	5 315
Total dettes financières	5 458	5 924

Réconciliation valeur de remboursement / valeur au bilan

RECONCILIATION VALEUR AU BILAN / VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	Valeur de remboursement 30/06/2026	Coût amorti	Juste Valeur	Bifurcation du dérivé	Valeur au bilan	
					30/06/2026	31/12/2025
Dettes financières au titre des obligations locatives	514	-	-	-	514	679
Avance remboursable et prêt à taux zéro	51	(1)	-	-	50	91
Concours bancaires courants	-	-	-	-	-	-
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	1 720	-	-	-	1 720	1 768
Emprunt auprès des établissements de crédit	3 181	(7)	-	-	3 174	3 386
Total dettes financières	5 466	(8)	-	-	5 458	5 924

Ventilation des dettes financières par échéances, en valeur de remboursement

DETTE FINANCIERE PAR ECHEANCE, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	30/06/2026			
	Montant brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Dettes financières au titre des obligations locatives	514	514	192	-
Avance remboursable et prêt à taux zéro	51	48	3	-
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	1 720	1 720	-	-
Emprunt auprès des établissements de crédit	3 181	3 132	48	-
Total dettes financières	5 466	5 414	243	-
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>5 414</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>243</i>			

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 2025	679	316	363	-
(+) Souscription	-	-	-	-
(-) Remboursement	(163)	-	-	-
(-) Sortie anticipée de contrat	-	-	-	-
Effet du change	(2)	-	-	-
Au 30 juin 2026	514	322	192	-

10.2 Avances remboursables et prêts à taux zéro

EVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES ET DES PRETS A TAUX ZERO (Montants en K€)	Bpifrance-Assurance prospection	Avance BPI Orthopaedic	Total
Au 31 décembre 2025	24	67	91
Entrée de périmètre	-	-	-
(+) Encaissement	-	-	-
(-) Remboursement	(7)	(34)	(41)
Subventions	-	-	-
Charges financières	0	0	0
Au 30 juin 2025	17	34	50

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 – Assurance prospection	Avance BPI Orthopaedic	Total
Au 30 juin 2026	17	34	50
Part à moins d'un an	17	34	50
Part d'un an à 5 ans	-	-	-
Part à plus de 5 ans	-	-	-

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.)	Intérêts courus	Total
Au 31 décembre 2025	3 075	308	2	3 386
Entrée de périmètre	-	-	-	-
(+) Encaissement	593	-	-	593
(-) Remboursement	(792)	(144)	-	(936)
(+/-) Impact du coût amorti	(0)	0	-	0
(+/-) Autres variations	-	-	1	1
(+/-) Change	129	-	-	129
Au 30 juin 2026	3 005	164	3	3 173

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 2026	3 011	167	3	3 181
Part à moins d'un an	2 966	165	3	3 134
Part d'un an à 5 ans	45	2	-	47
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	SPD Loan (1)	Total
Au 31 décembre 2025	150	60	109	125	55	151	2 425	3 075
(+) Augmentation	-	-	-	-	-	-	593	593
(-) Remboursement	(50)	(15)	(51)	(50)	(16)	(43)	(567)	(792)
(+/-) Impact du coût amorti	-	-	1	-	0	0	-	-
(+/-) Change	-	-	-	-	-	-	129	129
Au 30 juin 2025	100	45	59	75	39	108	2 580	3 005

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	SPD Loan	Total
Au 30 juin 2026	100	45	60	75	41	110	2 580	3 011
Part à moins d'un an	100	30	60	75	33	88	2 580	2 966
Part d'un an à 5 ans	-	15	-	-	8	22	-	45
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-

- (1) La Société a mis en place en avril 2025 un prêt de fonds de roulement à court terme auprès de SPD Bank d'un montant total de 4,75 millions RMB (environ 0,57 millions d'euros) d'une durée de 12 mois au taux de 3,1%. Ce prêt a été intégralement remboursé en avril 2026. La Société a mis en place en décembre 2025 et en avril 2026 deux prêts en fonds de roulement à court terme auprès de Shanghai Pudong Development Bank (« SPD Bank ») d'un montant total de 15,2 millions RMB et de 4,75 millions RMB respectivement, soit environ 2,58 M€, d'une durée de 12 mois chacun, remboursable in fine, sans constitution de garantie et destiné aux paiements des fournisseurs et autres dépenses opérationnelles dont le remboursement est garanti par Sanyou Medical.

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	SPD Loan
Etablissement bancaire	BPI	BPI	Courtois	BPI	BPI	Courtois	SPD
Objet	(2)	(3)	(4)	(4)	(4)	(4)	(1)
Montant nominal (en K€)	400	150	400	400	130	350	19,95 millions de RMB
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	In fine 12 mois
Fin des remboursements	06/2027	12/2027	01/2027	03/2027	09/2027	09/2027	12/2026 pour 15,2 millions de RMB 04/2027 pour 4,75 millions de RMB
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	2,55%

(1) Financement du cycle d'exploitation

(2) Financement pour le développement d'un implant

(3) Financement d'une innovation

(4) Prêts garantis par l'Etat liés au Covid-19

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

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

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

10.4.2 Emprunt OSD

EVOLUTION DES EMPRUNTS (Montants en K€)	Emprunt 12/2018	Emprunt 07/2019	Emprunt PGE 12/2019	Emprunt PGE 04/2020-1	Emprunt PGE 04/2020-2	Intérêts Cours	Total
Au 31 décembre 2025	47	14	85	80	83	-	308
(+) Encaissement	-	-	-	-	-	-	-
(-) Remboursement	(15)	(14)	(39)	(38)	(38)	-	(144)
(+/-) Impact du coût amorti	-	-	0	(1)	0	0	-
Au 30 juin 2026	32	-	46	41	45	0	164

ECHEANCE DES EMPRUNTS (Montants en K€)	Emprunt 12/2018	Emprunt 07/2019	Emprunt PGE 12/2019	Emprunt PGE 04/2020-1	Emprunt PGE 04/2020-2	Intérêts cours	Total
Au 30 juin 2026	32	-	47	44	45	0	167
Part à moins d'un an	30	-	47	44	45	0	165
Part d'un an à 5 ans	2	-	-	-	-	-	2
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-	-

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

CARACTERISTIQUES DES EMPRUNTS	Emprunt 12/2018	Emprunt 07/2019	Emprunt PGE 12/2019	Emprunt PGE 04/2020-1	Emprunt PGE 04/2020-2
Etablissement bancaire	SG	BPM	BPM	SG	SMC
Montant nominal (en K€)	200	200	299	300	300
Durée	6 ans	6 ans	Différé de 2 fois 12 Mois + avenant amortissement sur 4 ans à compter 05/2022		
Taux d'intérêt	1,53% par an	1,05% par an	1,76% par an	0,58% par an	1,25% par an

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

Note 11 : Engagements envers le personnel

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

HYPOTHESES ACTUARIELLES	30/06/2026		31/12/2025	
	Cadres	Non cadres	Cadres	Non cadres
Age de départ à la retraite	Départ volontaire entre 65 et 67 ans			
Conventions collectives	Métallurgie Ingénieurs et Cadres	Métallurgie Gironde Landes	Métallurgie Ingénieurs et Cadres	Métallurgie Gironde Landes
Taux d'actualisation (IBOXX Corporates AA)	3,96%		3,50%	
Table de mortalité	INSEE 2024		INSEE 2024	
Taux de revalorisation des salaires	2,00%		2,00%	
Taux de turn-over	Moyen (table AG2R)		Moyen (table AG2R)	
Taux de charges sociales	47%	39%	47%	39 %

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 2025	224
Coûts des services passés	20
Coûts financiers	0
Ecart actuariels	(1)
Au 30 juin 2026	243

Note 12 : Provisions

PROVISIONS (Montants en K€)	30/06/2026				Montant fin de période
	Montant début de période	Dotations	Reprises avec objets	Reprises sans objets	
Provisions pour litiges	-	-	-	-	-
Provisions pour restructuration	-	-	-	-	-
Total provisions pour risques et charges	-	-	-	-	-

Note 13 : Passifs courants

13.1 Dettes fournisseurs

DETTES FOURNISSEURS (Montants en K€)	30/06/2026	31/12/2025
Dettes fournisseurs avec le Groupe Sanyou Medical	9 838	8 206
Autres dettes fournisseurs	3 096	2 565
Total dettes fournisseurs	12 934	10 771

La Société bénéficie de facilités de paiements étendues avec le groupe Sanyou Medical (Shanghai Sanyou Medical et SMTP), lui permettant de financer en partie son besoin en fonds de roulement.

13.2 Dettes fiscales et sociales

DETTES FISCALES ET SOCIALES (Montants en K€)	30/06/2026	31/12/2025
Personnel et comptes rattachés	281	312
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	369	451
Autres impôts, taxes et versements assimilés	172	132
Total dettes fiscales et sociales courantes	822	896

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. Au cours du second semestre 2025, un nouvel étalement de ses charges sociales pour un montant de 249 K€ a été obtenu sur la période d'octobre 2025 à mai 2026.

13.2 Autres passifs courants

AUTRES PASSIFS COURANTS (Montants en K€)	30/06/2026	31/12/2025
Clients - avoirs à établir	-	33
Rémunérations en tant qu'administrateurs (jetons de présence)	-	-
Produits constatés d'avance (1)	-	110
Divers	4	85
Total autres passifs courants	4	228

(1) Produits constatés d'avance

La Société avait 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 102 K€ a été reconnu au 31 décembre 2024. Ces subventions sont caducs au 30 juin 2026 et le produit constaté d'avance a donc été extourné soldant les créances associées. Au 30 juin 2026, il n'y a donc plus de produit constaté d'avance.

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€)	30/06/2026	30/06/2025
France	2 618	2 319
Etats-Unis	2 443	1 582
Reste du monde	2 074	1 907
Total chiffre d'affaires	7 135	5 809

CHIFFRES D'AFFAIRES PAR TYPOLOGIE DE PRODUITS (Montants en K€)	30/06/2026	30/06/2025
Rachis	4 806	3 994
Genou et Arthroscopie	17	(6)
Equipements médicaux	2 311	1 822
Total chiffre d'affaires	7 135	5 809

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, un client représente individuellement 10,5% du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies au 30 juin 2025. Aucun distributeur ou client ne représente individuellement plus de 10% du chiffre d'affaires au 30 juin 2026.

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€)	30/06/2026	30/06/2025
Achats de matières premières et marchandises	(2 643)	(2 589)
Amortissements des ancillaires	(250)	(168)
Coût des ventes	(2 893)	(2 756)

15.2 Frais de marketing et ventes

VENTES, DISTRIBUTION ET MARKETING (Montants en K€)	30/06/2026	30/06/2025
Locations	(27)	-
Matières et fournitures	(29)	(51)
Assurances	(117)	(58)
Personnel extérieur à l'entreprise	-	-
Rémunérations Intermédiaires Honoraires	(103)	(74)
Publicité	(129)	(95)
Transport	(4)	(4)
Déplacements, Missions et Réceptions	(325)	(225)
Impôts et taxes	(2)	(4)
Charges de personnel	(1 409)	(1 157)
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(72)	(72)
Amortissement des immobilisations	(13)	(7)
Palements fondés sur des actions	(15)	(12)
Royalties	(126)	(66)
Commissions sur ventes	(1 398)	(809)
Dotation / reprise dépréciation clients	2	(33)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(17)	(20)
Divers	(39)	(41)
Frais ventes, distribution et marketing	(3 823)	(2 728)
Crédit d'impôt innovation	-	-
Subventions	-	-
Frais ventes, distribution et marketing, nets	(3 823)	(2 728)

15.3 Frais de recherche et développement

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (Montants en K€)	30/06/2026	30/06/2025
Locations	-	(10)
Matériel, équipements et travaux	-	-
Etudes et recherches	-	-
Honoraires et autres charges de propriété intellectuelle	(1)	(1)
Déplacements, Missions et Réceptions	(9)	(3)
Impôts et taxes	(2)	(1)
Charges de personnel	(217)	(199)
Capitalisation des frais de R&D	67	77
Amortissement des immobilisations	(6)	(24)
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(129)	(235)
Palements fondés sur des actions	-	(5)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(7)	(2)
Reprise de provision	-	-
Divers	(9)	(2)
Frais de recherche et développement	(313)	(404)
Crédit d'impôt recherche	-	-
Subventions	-	-
Subventions	-	-
Frais de recherche et développement, nets	(313)	(404)

Les dépenses de recherche et développement sont relatives à de nouvelles innovations notamment sur un système de gamme unique de fixation postérieure hybride et à la finalisation de l'enregistrement des produits existants dans le cadre du règlement européen sur les dispositifs médicaux MDR (Medical Device Regulation).

15.4 Coût des affaires réglementaires et assurance qualité

REGLEMENTAIRES ET QUALITE (Montants en K€)	30/06/2026	30/06/2025
Matières et fournitures non stockées	(35)	(32)
Locations	(6)	2
Etudes et recherches	(52)	(104)
Rémunérations Interm. Honoraires	(114)	(8)
Transport	(3)	(3)
Déplacement, Missions et Réceptions	(10)	(5)
Charges de personnel	(386)	(393)
Capitalisation des frais de R&D	201	113
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(4)	(4)
Amortissement des immobilisations	(2)	(1)
Paielements fondés sur des actions	-	-
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(6)	(8)
Divers	54	(13)
Frais réglementaires et qualité	(363)	(457)
Crédit d'impôt recherche	-	-
Subventions	-	-
Frais réglementaires et qualité, nets	(363)	(457)

15.5 Coût des opérations

COÛT DES OPERATIONS (Montants en K€)	30/06/2026	30/06/2025
Matières et fournitures non stockées	(26)	(10)
Locations	8	(1)
Matériel, équipements et travaux	(26)	(34)
Rémunérations Interm. Honoraires	(81)	(84)
Transport	(22)	(8)
Déplacements, Missions et Réceptions	(0)	(0)
Charges de personnel	(272)	(213)
Amortissement des immobilisations	-	-
Paielements fondés sur des actions	-	--
Reprise de provision	-	-
Dotatation / reprise dépréciation stocks	(22)	(57)
Mise au rebut et ajustement de stocks	(3)	-
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(72)	(66)
Divers	54	(3)
Coûts des opérations	(462)	(476)

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€)	30/06/2026	30/06/2025
Matières et fournitures non stockées	(29)	(23)
Locations	(28)	(23)
Matériel, équipements et travaux	(63)	(65)
Assurances	(139)	(108)
Rémunérations Interm. Honoraires	(200)	(218)
Publicité	(2)	-
Transport	-	-
Déplacements, Missions et Réceptions	(23)	(31)
Frais postaux et télécommunications	(18)	(20)
Services bancaires	(79)	(47)
Impôts et taxes	(32)	(18)
Charges de personnel	(455)	(490)
Rémunérations en tant qu'administrateurs (jetons de présence)	-	-
Amortissement des immobilisations	(8)	(2)
Paielements fondés sur des actions	-	(11)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(60)	(78)
Divers	(14)	3
Frais généraux et administratifs	(1 150)	(1 130)
Subventions	-	-
Frais généraux et administratifs, nets	(1 150)	(1 130)

Note 16 : Autres produits et charges opérationnels non courants

Au cours des premiers semestres 2025 et 2026, la société n'a pas comptabilisé d'autres produits et charges opérationnels non courants.

Note 17 : Produits et charges financiers, nets

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en K€)	30/06/2026	30/06/2025
Coût amorti des emprunts	(70)	(71)
Variation de la juste valeur des dérivés passifs et des obligations remboursables en actions	-	-
Autres charges financières	(27)	(22)
Produits financiers	-	-
(Pertes) et gains de change	(174)	141
Total produits et charges financiers	271	48

Note 18 : Impôts sur les bénéfices

Sur la base des mêmes règles que celles du 31 décembre 2025, le Groupe n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé au 30 juin 2026.

Note 19 : Résultat par action

RESULTAT DE BASE ET DILUE PAR ACTION	30/06/2026	30/06/2025
Résultat de la période (en K€)	(2 140)	(2 097)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour les exercices présentés	143 818 971	124 968 484
Résultat de base par action (€ / action)	(0,01)	(0,02)
Résultat dilué par action (€ / action)	(0,01)	(0,02)

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€)	30/06/2026	30/06/2025
Rémunérations fixes dues	198	190
Rémunérations variables dues	-	-
Rémunérations exceptionnelles	-	-
Avantages en nature	17	18
Palements fondés sur des actions	-	11
Rémunérations en tant qu'administrateurs (jetons de présence)	-	-
TOTAL	215	220

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 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. La dette sur ce contrat s'élève à 17 K€ au 30 juin 2026.

21.2 Obligation au titre d'autres contrats

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

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

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

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

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

21.3 Autres engagements financiers

Crédits et remises documentaires

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

Cautions bancaires

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

Engagement reçu dans le cadre de la mise en place du prêt de fonds de roulement

Dans le cadre de la mise en place des prêts de fonds de roulement à court terme auprès de SPD Bank d'un montant total de 15,2 millions RMB (environ 2 millions d'euros) en décembre 2025 et d'un montant total de 4,75 millions de RMB (environ 0,57 millions d'euros) en avril 2026 d'une durée de 12 mois, la société Sanyou Medical s'est portée garante du remboursement.