

## IMPLANET

Société anonyme au capital de 1.438.189,71 euros  
Siège social : Allée F. Magendie Technopole Bordeaux Montesquieu 33650 Martillac  
493 845 341 R.C.S. Bordeaux

### EXPOSE SOMMAIRE DE L'ACTIVITE

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En conformité des dispositions de l'article R225-81 du Code de commerce, nous vous présentons ci-après l'exposé sommaire de la situation de la société.

Le lecteur est invité à lire les informations qui suivent relatives à la situation financière et aux résultats de la Société et de sa filiale avec l'ensemble du Rapport Financier Annuel 2025 de la Société et notamment les états financiers consolidés établis en normes IFRS pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

### PRESENTATION GENERALE

#### 1 COMPTE RENDU DE L'ACTIVITE ET EVENEMENTS IMPORTANTS DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE 2025



**12,5 M€**  
**Chiffre d'affaires**

Implanet est une société fabriquant des implants destinés à la chirurgie orthopédique dont la mission est d'identifier, concevoir et fabriquer des innovations majeures dans l'un des segments les plus porteurs de l'orthopédie (rachis).

Implanet distribue également du matériel médical technologique. La Société commercialise ses produits dans le monde entier et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 12,5 M€ en 2025, en progression de +33% par rapport à exercice 2024.

#### Evènements marquants de l'exercice clos le 31 décembre 2025

##### Avril 2025 :

- IMPLANET a exposé ses solutions innovantes dans le rachis aux côtés des solutions robotiques de nouvelle génération d'8i Robotics Inc. lors du congrès AANS à Boston.
- IMPLANET a obtenu un financement sous la forme d'un nouveau prêt en fonds de roulement à court terme auprès de Shanghai Pudong Development Bank (« SPD Bank ») d'un montant total de 4,75 millions RMB, soit environ 0,57 M€, d'une durée de 12 mois, 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.

#### Juillet 2025 :

- IMPLANET annonce l'obtention de l'homologation du nouveau système JAZZ® par la CFDA en Chine.

#### Septembre 2025 :

- IMPLANET a signé avec TINAVI Medical Technologies un contrat de distribution exclusif du TiRobot® destiné à la chirurgie du rachis.

#### Novembre 2025 :

- IMPLANET annonce le succès de sa levée de fonds d'un montant de 4,49 M€ par émission de 17 942 989 actions nouvelles, avec maintien du droit préférentiel de souscription.
- IMPLANET a signé avec 8i Robotics Inc. d'un accord de partenariat pour l'évaluation clinique d'un robot assisté par le chirurgien destiné à la chirurgie du rachis.

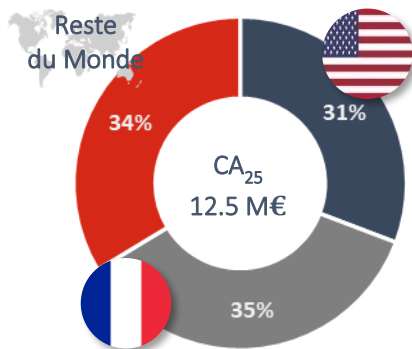
#### Décembre 2025 :

- IMPLANET annonce ses premières interventions chirurgicales utilisant le système JAZZ® en Chine.

### Aperçu des activités sur l'exercice 2025

---

Au total, la Société a réalisé un chiffre d'affaires de 12,47 M€ sur l'exercice 2025, à comparer au chiffre d'affaires annuel de 9,41 M€ réalisé en 2024.



La Société a réalisé un chiffre d'affaires de 12,47 M€ sur l'exercice 2025, en progression de +33% par rapport au chiffre d'affaires annuel de 9,41 M€ réalisé en 2024.

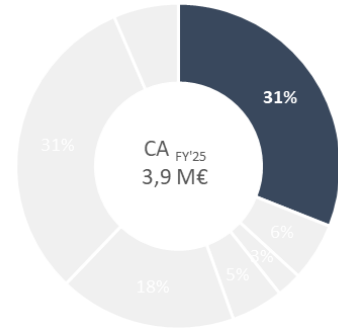
L'activité en France est en croissance de +8% avec un chiffre d'affaires de 4,44 M€. L'activité aux États-Unis sur 2025 est de 3,84 M€ contre 2,57 M€ l'an passé, en augmentation de +49% s'expliquant notamment par les développements commerciaux de l'activité d'équipements médicaux (SMTP). L'activité export dans le reste du monde a également enregistré une augmentation de +55% sur la période, pour s'établir à 4,20 M€ sur 2025 contre 2,72 M€ en 2024, marqué par le déploiement de la solution JSS et les premières livraisons de JAZZ en Chine (pour un total de 0,52 M€ depuis juillet 2025).

L'activité Implants Rachis a enregistré un chiffre d'affaires de 8,57 M€ sur l'exercice 2025, contre 7,03 M€ en 2024.

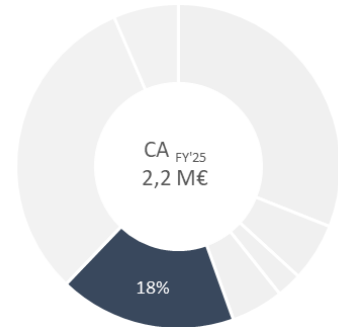
La combinaison des différentes gammes d'implants Rachis Implanet et OSD, ainsi que le lancement du nouveau système innovant de positionnement de vis pédiculaires mini-invasif contribue désormais à positionner le Groupe en acteur de référence de la chirurgie du rachis :



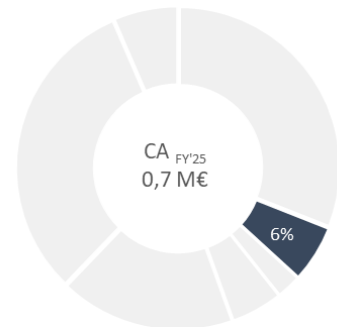
JAZZ® band technology



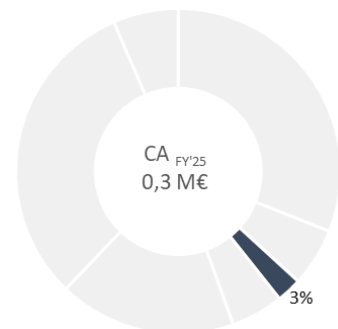
Jazz Screw System®



Cervical cage (Squale)  
Lumbar cage (Swingo)

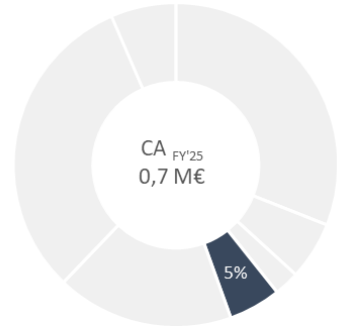


Cervical plate

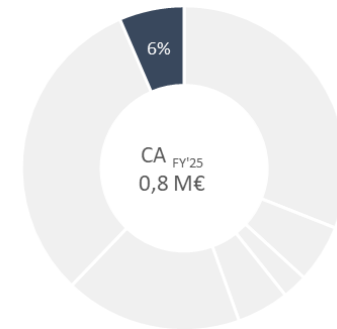




Posterior lumbar fixation system



Neobone insert, Neobone Gel and kyphoplasty kits

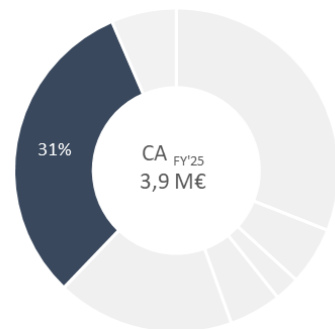


L'activité de distribution de matériel médical a quant à elle généré 3,91 M€ au cours de l'exercice 2025, soit une croissance de +66% par rapport à l'année 2024.

L'activité de distribution d'équipements médicaux poursuit son développement, soutenue par le déploiement continu du bistouri à ultrasons Olea sur l'ensemble des zones géographiques, ainsi que par le déploiement du partenariat exclusif signé avec elliquence sur le marché de la chirurgie endoscopique du rachis aux Etats-Unis.



Bistouri à ultrason SMTP



## 1.1 EXAMEN DES COMPTES ET RESULTATS

Les commentaires sur les comptes présentés ci-dessous, sont établis sur la seule base des comptes consolidés établis en normes IFRS insérés à la section 1 du rapport financier annuel.

### Formation du résultat opérationnel et du résultat net

Les éléments ci-dessous permettent au lecteur de comprendre la formation du résultat opérationnel et du résultat net par rapport aux comptes consolidés publiés de la Société au 31 décembre 2025.

#### Chiffre d'affaires

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

CHIFFRE (Montants en K€)	D'AFFAIRES	31/12/2025	31/12/2024
France		4 439	4 120
Etats-Unis		3 837	2 571
Reste du monde		4 198	2 716
<b>Total chiffre d'affaires</b>		<b>12 474</b>	<b>9 406</b>

CHIFFRES (Montants en K€)	D'AFFAIRES	PAR	TYPLOGIE	DE	PRODUITS	31/12/2025	31/12/2024
Rachis						8 568	7 034
Equipements médicaux						3 913	2 351
Genou et Arthroscopie						(8)	20
<b>Total chiffre d'affaires</b>						<b>12 474</b>	<b>9 406</b>

#### Charges opérationnelles par destination

COÛT (Montants en K€)	DES	VENTES	31/12/2025	31/12/2024
Achats de matières premières et marchandises			(5 202)	(4 187)
Amortissements des ancillaires			(377)	(228)
<b>Coût des ventes</b>			<b>(5 579)</b>	<b>(4 416)</b>

La marge brute de l'exercice 2025 est en augmentation de 38% en passant de 4,99 M€ à 6,89 M€.

#### Charges opérationnelles courantes

Sur la période, les charges d'exploitation courantes ont augmenté de 1,3 M€, s'expliquant principalement par l'augmentation des commissions variables versées aux agents commerciaux sur nos marchés en direct et des coûts d'opérations, notamment aux Etats-Unis, en relation avec l'augmentation du chiffre d'affaires.

La politique stricte et continue de gestion des autres coûts opérationnels a permis de stabiliser les autres charges opérationnelles courantes.

## Frais de recherche et développement

La Société mène des activités de recherche et développement afin de concevoir des dispositifs innovants dans le domaine des implants orthopédiques. Au cours des années présentées, la Société a consacré une part importante de ses ressources au développement de nouveaux produits.

Les frais de recherche sont systématiquement comptabilisés en charges sauf lorsque la Société considère que les projets remplissaient les critères de capitalisation selon la norme IAS 38 et a ainsi décidé de comptabiliser les frais de développement en immobilisations incorporelles.

Les coûts de développement portés à l'actif sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans qui correspond à la durée d'utilité prévue des projets.

Les frais de recherche et développement se ventilent comme suit au cours des exercices présentés :

RECHERCHE (Montants en K€)	ET	DEVELOPPEMENT	31/12/2025	31/12/2024
Etudes et recherches			-	(10)
Honoraires propriété intellectuelle			(31)	(46)
Charges de personnel (y compris paiements fondés sur des actions)			(417)	(449)
Capitalisation des coûts de développement			138	61
Amortissement des immobilisations & coûts de développement capitalisés			(452)	(491)
Divers			(35)	(33)
<b>Frais de Recherche et Développement</b>			<b>(796)</b>	<b>(968)</b>
Crédit d'impôt recherche et innovation			12	33
Subventions			6	29
<b>Subventions</b>			<b>17</b>	<b>62</b>
<b>Frais de Recherche et Développement, nets</b>			<b>(779)</b>	<b>(906)</b>

Les frais de Recherche et Développement sont constitués essentiellement :

- des frais de personnel des ingénieurs et du directeur de la R&D ;
- des frais de protection des brevets et de la marque ;
- des frais d'études, de tests, de prototypes ;
- de l'impact de la capitalisation des frais de R&D, compte tenu notamment de la capitalisation notamment des projets relatifs à l'obtention du « *Medical Device Regulation* » (MDR) pour JAZZ et JSS ;
- des amortissements des immobilisations incorporelles et des coûts de développement capitalisés.

Le crédit d'impôt recherche et innovation s'élève à 12 K€ en 2025 contre 33 K€ en 2024.

### Coûts des affaires réglementaires et d'assurance qualité

Les dépenses relatives aux affaires réglementaires et à l'assurance qualité se ventilent comme suit au cours des exercices présentés :

COÛTS DES AFFAIRES RÉGLEMENTAIRES ET ASSURANCE QUALITÉ (Montants en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Etudes et recherches	(191)	(197)
Rémunérations Interim. Honoraires	(72)	(114)
Charges de personnel (y compris paiements fondés sur des actions)	(744)	(650)
Capitalisation des coûts de développement	248	280
Amortissement des coûts de développement capitalisés	(8)	(27)
Matières et fournitures non stockées	(46)	(101)
Divers	(65)	(100)
<b>Coûts des Affaires Réglementaires et Assurance Qualité</b>	<b>(879)</b>	<b>(908)</b>
Crédit d'impôt recherche et innovation	-	17
<b>Subventions</b>	<b>-</b>	<b>17</b>
<b>Coûts des Affaires Réglementaires et Assurance Qualité, nets</b>	<b>(879)</b>	<b>(908)</b>

Les coûts des affaires réglementaires et d'assurance qualité sont constitués principalement :

- des frais de personnel ;
- des coûts des homologations au niveau des différents pays ;
- des coûts de la démarche qualité au niveau de l'entreprise (procédures, audit qualité...) ;
- de l'impact de la capitalisation des frais liés au développement des produits, compte tenu notamment de la capitalisation des projets relatifs à l'obtention du « *Medical Device Regulation* » (MDR) pour JAZZ et JSS et des amortissements relatifs aux coûts de développement capitalisés.

### Frais de marketing et vente

Les dépenses de marketing et vente se ventilent comme suit au cours des exercices présentés :

VENTES, DISTRIBUTION ET MARKETING (Montants en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Matières et fournitures	(89)	(65)
Primes d'assurances	(157)	123
Rémunérations Interim. Honoraires	(137)	(128)
Publicité	(170)	(211)
Déplacements, Missions et Réceptions	(534)	(508)
Charges de personnel (y compris paiement fondé sur des actions)	(2 412)	(2 515)
Royalties	(173)	(132)
Commissions sur ventes	(2 021)	(1 244)
Dotations / reprise dépréciation clients	(30)	(6)
Amortissement de la relation clientèle OSD	(144)	(144)
Amortissement des immobilisations et des droits d'utilisation	(47)	(52)
Divers	(151)	(126)
<b>Frais Ventes, Distribution et Marketing</b>	<b>(6 064)</b>	<b>(5 007)</b>
Crédit d'impôt recherche et innovation	-	8
<b>Subventions</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
<b>Frais Ventes, Distribution et Marketing, nets</b>	<b>(6 064)</b>	<b>(4 999)</b>

Les frais de marketing et vente sont constitués principalement :

- des frais de personnel de la force de vente ;
- des commissions versées aux agents commerciaux sur nos marchés en direct en France et aux Etats-Unis d'Amérique ;
- de l'amortissement de la relation clientèle OSD ;
- des frais de déplacements ;
- des honoraires de consulting ;
- des dépenses de marketing et de communication : insertion publicitaires, brochures, kits de démonstration, site web, etc.

Pour rappel, sur l'exercice 2024, Bpifrance a accordé un abandon de 124 K€ sur le montant des avances remboursables au titre des assurances prospection compte tenu des développements commerciaux sur les zones assurées. S'agissant d'assurances prospection, ces montants ont été enregistrés en moins des primes d'assurances en frais de marketing et vente (cf. note 10.2 des comptes consolidés IFRS présentés au chapitre 4).

#### *Coûts des opérations*

Les dépenses liées aux « opérations » se ventilent comme suit au cours des exercices présentés :

COÛTS (Montants en K€)	DES	OPERATIONS	31/12/2025	31/12/2024
Matériel, équipements et travaux			(315)	(192)
Charges de personnel (y compris paiement fondé sur des actions)			(424)	(416)
Rémunérations intermédiaires et honoraires			(159)	(71)
Amortissement des immobilisations			(8)	-
Dotations / reprise dépréciation stocks			(145)	(60)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués			(132)	(133)
Divers			(35)	(33)
<b>Coûts des Opérations</b>			<b>(1 219)</b>	<b>(905)</b>

Le coût des « opérations » comprend principalement :

- le personnel de l'administration des ventes et de la logistique ;
- le loyer et la maintenance du bâtiment logistique ;
- les amortissements des immobilisations dédiées (stockeurs...) ;
- la dépréciation des stocks et la charge liée à la campagne annuelle de mise aux rebuts.

## Frais généraux et administratifs

Les dépenses liées aux « frais généraux et administratifs » se ventilent comme suit au cours des exercices présentés :

<b>FRAIS (Montants en K€)</b>	<b>GENERAUX</b>	<b>ET</b>	<b>ADMINISTRATIFS</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Locations				(30)	(62)
Matériel, équipements et travaux				(119)	(115)
Assurances				(219)	(185)
Rémunérations Interm. Honoraires				(370)	(391)
Déplacements, Missions et Réceptions				(47)	(57)
Charges de personnel (y compris paiement fondé sur des actions)				(921)	(964)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués				(155)	(152)
Services bancaires				(115)	(72)
Divers				(194)	(117)
<b>Frais généraux et administratifs</b>				<b>(2 170)</b>	<b>(2 115)</b>

Les frais généraux et administratifs sont principalement constitués :

- des frais de personnel de la direction générale, de la direction financière et de l'informatique ;
- du loyer et de la maintenance du bâtiment administratif ;
- des assurances ;
- des honoraires d'avocats et de conseils extérieurs ;
- des services bancaires ;
- des frais de déplacements ;
- des amortissements du matériel de bureau et informatique, du mobilier, des logiciels, des installations et agencements.

## Charges opérationnelles non courantes

Au cours de l'exercice 2025, la société a encouru 21 K€ de frais non courants (142 K€ au 31 décembre 2024) liés à des frais de restructurations.

## Résultat financier

<b>PRODUITS (Montants en K€)</b>	<b>ET</b>	<b>CHARGES</b>	<b>FINANCIERS</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Coût amorti de l'emprunt				(130)	(229)
Variation de la juste valeur des dérivés passifs				-	-
Autres charges financières				(46)	(41)
Produits financiers				-	-
Gains et pertes de change				37	26
<b>Total produits et charges financières</b>				<b>(139)</b>	<b>(244)</b>

Le résultat financier est principalement constitué :

- Du coût amorti des emprunts et avances remboursables de 130 K€ en 2025 contre 229 K€ en 2024 ;
- Des gains et pertes de change essentiellement liés à l'effet du taux euro / dollar.

## Impôts sur les sociétés

Le Groupe n'a pas enregistré de charge d'impôts sur les sociétés.

Le montant total des déficits fiscaux au 31 décembre 2025 est estimé à 106 392 K€, composés :

- De déficits fiscaux français indéfiniment reportables pour 93 787 K€, dont 2 531 K€ pour la société OSD.
- Des déficits fiscaux de la filiale américaine pour 14 720 K\$ (12 578 K€) dont :
  - 7 437 K\$ indéfiniment reportables, dont 1 181 K\$ constitués en 2018, 476 K\$ constitués en 2019, 690 K\$ constitués en 2020, 240 K\$ constitués en 2021, 1 125 K\$ constitués en 2022, 985 K\$ constitués en 2023, 1 622 K\$ en 2024 et 1 118 K\$ en 2025 ;
  - 1 355 K\$ constitués en 2017, avec une expiration en 2037 ;
  - 1 901 K\$ constitués en 2016, avec une expiration en 2036 ;
  - 2 293 K\$ constitués en 2015, avec une expiration en 2035 ;
  - 1 631 K\$ constitués en 2014, avec une expiration en 2034 ;
  - 102 K\$ constitués en 2013, avec une expiration en 2033.
- Des déficits fiscaux de la filiale allemande indéfiniment reportables pour 27 K€.

Le taux d'impôt applicable à :

- Implanet SA et OSD est le taux en vigueur en France, soit 25% ;
- Implanet America Inc. est de 28,9% ;
- Implanet GmbH est de 15%.

## Résultat de base par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Les instruments donnant droit au capital de façon différée (BSA, BSPCE, stock-options, obligations...) sont considérés comme anti dilutifs car ils induisent une augmentation du résultat par action. Ainsi, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

<b>RESULTAT DE BASE ET DILUE PAR ACTION</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Résultat de la période (en K€)	(4 382)	(4 366)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	128 012 479	116 690 960
Résultat net de la période - part attribuable aux actionnaires de la société mère (en K€)	(4 382)	(4 366)
<b>Résultat de base par action (€ / action)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Résultat dilué par action (€ / action)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,04)</b>

## Analyse du bilan

### Actifs non courants

ACTIFS (Montants en K€)	NON	COURANTS	31/12/2025	31/12/2024
Goodwill			-	-
Immobilisations incorporelles			2 578	2 779
Immobilisations corporelles			2 023	1 595
Autres actifs financiers non courants			89	86
Autres créances non courantes			12	112
<b>Total actifs non courants</b>			<b>4 701</b>	<b>4 572</b>

A la suite de la certification aux Etats Unis (FDA) et celle à venir 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 pouvant freiner le développement commercial des gammes OSD.

Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2025 sont constituées de la capitalisation des frais de développement pour une valeur nette de 1 501 K€ (contre 1 598 K€ en 2024), de logiciels et brevets pour 200 K€ (contre 354 K€ en 2024) et de la relation clientèle OSD pour 780 K€ (contre 924 K€ en 2024).

Les immobilisations corporelles sont principalement constituées des ancillaires mis en services lors de leur mise à disposition à des établissements de santé et des droits d'utilisations IFRS 16.

Les actifs financiers non courants sont essentiellement constitués de cautions.

### Actifs courants

ACTIFS (Montants en K€)	COURANTS	31/12/2024	31/12/2024
Stocks		7 013	5 643
Clients et comptes rattachés		3 152	2 216
Autres créances		572	856
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 009	1 602
<b>Total actifs courants</b>		<b>13 746</b>	<b>10 318</b>

Les stocks sont essentiellement constitués au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024 des différentes catégories d'implants pour le rachis, de consommables pour le scalpel à ultrason de SMTP ainsi que des ancillaires neufs disponibles à la vente et non mis à la disposition des établissements de santé.

Les autres créances incluent principalement :

- De la TVA déductible et les crédits de TVA ;
- des charges constatées d'avances se rapportant à des charges courantes.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés de comptes bancaires.

## Capitaux propres

<b>CAPITAUX (Montants en K€)</b>	<b>PROPRES</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Capital		1 438	1 250
Primes d'émission et d'apport		6 458	7 196
Réserve de conversion		(309)	(254)
Autres éléments du résultat global		88	69
Réserves - part attribuable aux actionnaires de la société mère		(2 888)	(3 168)
Résultat - part attribuable aux actionnaires de la société mère		(4 382)	(4 366)
<b>Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère</b>		<b>404</b>	<b>727</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-	-
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>404</b>	<b>727</b>

Le capital social au 31 décembre 2025 s'élève à 1 438 189,71 €, 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.

### Mouvements du capital social

Au cours de l'exercice 2025, la Société a constaté :

- une augmentation de capital en novembre 2025 d'un montant total de 4 486 K€ ayant conduit à l'émission de 17 942 989 actions d'une valeur nominale de 0,01€, soit un montant de 179 K€ ;
- l'attribution définitive d'actions gratuites ayant conduit à l'émission de 907 498 actions à leur valeur nominale, soit un montant de 9 K€.

A la suite de ces opérations, le capital de la Société a été augmenté de 188 504,87€.

### **Passifs non courants**

<b>PASSIFS (Montants en K€)</b>	<b>NON</b>	<b>COURANTS</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Engagements envers le personnel			224	217
Dettes financières non courantes			609	1 735
Dettes fiscales et sociales non courantes			-	-
<b>Passifs non courants</b>			<b>834</b>	<b>1 952</b>

Les engagements envers le personnel sont constitués de la provision pour indemnités de départ en retraite.

Les dettes financières non courantes comprennent essentiellement :

- la part non courante des emprunts contractés auprès d'un établissement de crédit pour 236 K€ au 31 décembre 2025 (959 K€ au 31 décembre 2024) ;
- la part non courante des avances remboursables et prêt à taux zéro pour 10 K€ au 31 décembre 2025 (91 K€ au 31 décembre 2024) ;
- les dettes financières à plus d'un an au titre des contrats de location pour 363 K€ au 31 décembre 2025 (621 K€ au 31 décembre 2024).

## Passifs courants

<b>PASSIFS (Montants en K€)</b>	<b>COURANTS</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Dettes financières courantes		5 315	4 436
Provisions		-	69
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		10 771	6 283
Dettes fiscales et sociales		896	1 130
Autres créiteurs et dettes diverses		228	277
<b>Passifs courants</b>		<b>17 210</b>	<b>12 195</b>

Les dettes financières courantes comprennent essentiellement :

- les dettes financières liées aux contrats d'affacturation pour 1 768 K€ au 31 décembre 2025 (950 K€ au 31 décembre 2024) ;
- la part courante de plusieurs emprunts contractés auprès d'établissements de crédit pour 3 150 K€ au 31 décembre 2025 (2 878 K€ au 31 décembre 2024) ;
- la part courante des avances remboursables et prêts à taux zéro pour 81 K€ au 31 décembre 2025 (280 K€ au 31 décembre 2024) ;
- la part courante des dettes au titre des contrats de location pour 316 K€ au 31 décembre 2025 (330 K€ au 31 décembre 2024).

## Activité des sociétés du groupe au cours des deux derniers exercices

### Résultat de la Société Implanet SA

<b>IMPLANET (Montants en K€)</b>	<b>SA</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Produits d'exploitation		9 055	6 166
<i>dont chiffre d'affaires</i>		7 752	5 620
Charges d'exploitation		(12 127)	(9 777)
Résultat d'exploitation		(3 072)	(3 611)
Résultat financier		(1 886)	(1 788)
Résultat exceptionnel		-	738
Impôt sur les sociétés		12	59
<b>Résultat net</b>		<b>(4 947)</b>	<b>(4 603)</b>

Les produits d'exploitation se sont élevés à 9 055 K€ en 2025 contre 6 166 K€ en 2024, soit une hausse de 2 889 K€ s'expliquant principalement par une augmentation du chiffre d'affaires en France (+571 K€), à l'export (+1 562 K€) et la production stockée (+649 K€).

Les charges d'exploitation se sont élevées à 12 127 K€ en 2025 contre 9 777 K€ en 2024, soit une hausse de 2 350 K€. Cette hausse s'explique principalement par une augmentation des achats de marchandises et matières premières (corrigés de la variation de stocks) de 1 587 K€.

Les autres achats et charges externes s'élèvent à 2 996 K€ au 31 décembre 2025 contre 2 739 K€ au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 257 K€ s'expliquant principalement par la hausse des commissions sur ventes.

Les charges de personnel s'élèvent à 3 704 K€ au 31 décembre 2025 contre 3 683 K€ au 31 décembre 2024.

Les dotations d'exploitation se sont élevées à 550 K€ au 31 décembre 2025 contre 274 K€ au 31 décembre 2024. Cette hausse s'explique notamment par une augmentation des amortissements des immobilisations (+150 K€) et des provisions sur stocks (+127 K€).

Le résultat financier s'élève à – 1 886 K€ au 31 décembre 2025 contre - 1 788 K€ au 31 décembre 2024. Il est principalement constitué de la dotation complémentaire sur les titres et créances de Implanet America (pour 1 450 K€), d'abandons de créances au profit de ses filiales OSD et Implanet GmbH pour respectivement 700 K€ et 442 K€ compensés par des reprises de provisions, d'intérêts sur les emprunts et de dotation et reprise de provision sur change.

Conformément au règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022, la présentation du compte de résultat ne distingue plus de résultat exceptionnel à compter de l'exercice 2025. Les produits et charges sont classés selon leur nature opérationnelle, financière ou liée aux opérations en capital. Au 31 décembre 2024, le résultat exceptionnel était de + 738 K€, comprenant un complément de prix de 850 K€ enregistré dans le cadre de la cession de l'activité MADISON à la société SERF.

Après prise en compte d'un crédit d'impôt recherche et innovation de 12 K€, le résultat net s'établit à – 4 947 K€ au 31 décembre 2025 contre - 4 603 K€ au 31 décembre 2024.

### Résultat de la Société OSD

OSD (Montants en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Produits d'exploitation	1 912	2 625
<i>dont chiffre d'affaires</i>	1 912	2 620
Charges d'exploitation	(2 174)	(2 590)
Résultat d'exploitation	(262)	31
Résultat financier	665	(32)
Résultat exceptionnel	-	(5)
Impôt sur les sociétés	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>403</b>	<b>(6)</b>

Les produits d'exploitation se sont élevés à 1 912 K€ en 2025 contre 2 625 K€ en 2024, soit une baisse de 713 K€. Cette diminution s'explique principalement par le recul du chiffre d'affaires sur la gamme Saxxo, destinée à être remplacée progressivement par la gamme JSS.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 2 174 K€ au 31 décembre 2025 contre 2 590 K€ en 2024, soit une baisse de 416 K€. Elles comprennent notamment :

- 962 K€ d'autres achats et charges externe contre 1 390 K€ en 2024 ;
- aucune charge de personnel contre 1 K€ en 2024, le personnel ayant été transféré sur Implanet SA en 2023 ;
- et 697 K€ de dotations d'exploitation contre 534 K€ en 2024.

Le résultat financier s'élève à 665 K€ au 31 décembre 2025 contre - 32 K€ au 31 décembre 2024. Il est principalement constitué de l'abandon de créances de 700 K€ consenti par Implanet SA et d'intérêts sur les emprunts.

Conformément au règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022, la présentation du compte de résultat ne distingue plus de résultat exceptionnel à compter de l'exercice 2025. Les produits et charges sont classés selon leur nature opérationnelle, financière ou liée aux opérations en capital. Au 31 décembre 2024, le résultat exceptionnel était de – 5 K€.

Le résultat net s'établit à 403 K€ au 31 décembre 2025 contre - 6 K€ au 31 décembre 2024.

## Résultat de la Société Implanet America

IMPLANET AMERICA INC. (Montants en K€)*	31/12/2025	31/12/2024
Produits d'exploitation	3 778	2 529
<i>dont chiffre d'affaires</i>	3 778	2 529
Charges d'exploitation	(4 893)	(4 072)
Résultat d'exploitation	(1 115)	(1 542)
Résultat financier	-	-
Résultat exceptionnel	-	-
Impôt sur les sociétés	324	441
<b>Résultat net</b>	<b>(791)</b>	<b>(1 102)</b>

\* *converti au taux moyen EUR/USD de la période*

Les produits d'exploitation se sont élevés à 3 778 K€ en 2025 contre 2 529 K€ en 2024, en croissance de 1 249 K€, s'expliquant principalement par le développement de l'activité de ventes d'équipements médicaux OLEA de SMTP.

Les charges d'exploitation s'élèvent quant à elles à - 4 893 K€ au 31 décembre 2025 contre - 4 072 K€ au 31 décembre 2024. Cette augmentation s'explique principalement par la mise en œuvre d'une force commerciale de premier plan et le versement de commissions sur ventes.

Compte tenu de la constatation d'un produit d'impôt de 324 K€, le résultat net ressort à - 791 K€ au 31 décembre 2025 contre - 1 102 K€ au 31 décembre 2024.

## Résultat de la Société Implanet GmbH

IMPLANET GmbH (Montants en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Produits d'exploitation	-	1
<i>dont chiffre d'affaires</i>	-	-
Charges d'exploitation	(3)	(15)
Résultat d'exploitation	(3)	(14)
Résultat financier	449	-
Résultat exceptionnel	-	-
Impôt sur les sociétés	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>446</b>	<b>(14)</b>

Les charges d'exploitation sont composées essentiellement d'honoraires et de coûts de sortie dans le cadre de la mise en œuvre de la fermeture de la société.

Le résultat de 446 K€ s'explique principalement par l'abandon de créance consenti par Implanet SA dans le processus de liquidation à l'amiable de la société.

## 2.1 PROGRES REALISES ET DIFFICULTES RENCONTREES

L'exercice 2025 a été marqué par la très bonne performance commerciale enregistrée sur l'exercice 2025, en croissance de +33% par rapport à la même période l'année dernière, confirmant ainsi la pertinence du modèle de développement déployé depuis le début d'année 2024 avec six trimestres consécutifs de croissance soutenue. La dynamique de vente des implants du rachis, +22% sur l'exercice 2025, est soutenue par l'ouverture constante de comptes sur le marché français, l'ouverture de nouveaux pays à l'export et les premières chirurgies JAZZ en Chine. La distribution d'équipements médicaux, en forte progression, constitue une bonne diversification et représente désormais 31% du chiffre d'affaires total.

Au cours de l'exercice 2025, la Société a également réalisé les progrès suivants :

- Obtention de l'homologation de sa gamme innovante JAZZ par la CFDA en Chine ;
- Signature avec TINAVI Medical Technologies d'un contrat de distribution exclusif du TiRobot® destiné à la chirurgie du rachis ;
- Succès de l'augmentation de capital annoncée le 3 novembre 2025, ayant permis de lever un montant de 4,49 M€ par l'émission de 17 942 989 actions nouvelles ;
- Signature avec 8i Robotics Inc. d'un accord de partenariat pour l'évaluation clinique d'un robot assisté par le chirurgien destiné à la chirurgie du rachis ;
- Premières interventions chirurgicales utilisant le système JAZZ® en Chine.

La Société a également obtenu :

- Le renouvellement en décembre 2025 de son financement des fonds de roulement à court terme d'environ 2 M€ auprès de Shanghai Pudong Development Bank (SPD).
- Le règlement de 0,17 M€ relatif à la cession de l'activité MADISON™.

Au 31 décembre 2025, la Société disposait d'une trésorerie de 3 M€.

Compte tenu des prévisions de consommation de trésorerie sur la base des hypothèses actuelles d'activité et des développements commerciaux anticipés sur les exercices 2026 et 2027 et la mise en œuvre de facilités de paiement et le soutien financier du groupe Sanyou Medical, la Société estime être en mesure de couvrir ses besoins de financement de ses opérations pour les douze prochains mois. Par ailleurs, la Société continue d'étudier différentes solutions de financement pour accélérer le développement de ses activités et sa croissance à moyen terme.

La Société continuera cependant d'avoir des besoins de financement importants à l'avenir pour supporter le développement de ses dispositifs médicaux. L'étendue précise du financement requis est difficile à estimer avec exactitude et dépendra en partie de facteurs échappant au contrôle de la Société.

La Société continue à étudier activement différentes solutions pour poursuivre le financement de son activité et de son développement. Ces solutions pourraient, sans être restrictives, prendre la forme de placements privés auprès d'investisseurs, la réalisation d'augmentations de capital, la mise en place d'emprunt obligataires, l'obtention de financements publics.

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

- Son stade de développement : coûts de recherche et développement sur les projets en-cours non capitalisés : tests mécaniques, dépôts de brevets, protection propriété intellectuelle...,
- Les frais 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...

## 2 ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Le département Recherche et Développement d'Implanet est composé de deux personnes ayant plus de vingt ans d'expérience dans le développement d'implants et d'instruments destinés aux principaux secteurs de la chirurgie orthopédique : rachis, hanche, genou, épaule, etc. De formation ingénieur ou universitaire, ils ont acquis leur savoir-faire aussi bien au sein de départements R&D de groupes internationaux (Zimmer, Stryker Osteonics, Stryker Spine, Abbot Spine, Smith & Nephew) que dans des start-up (Spine Next). Dans chaque projet de développement, ils collaborent avec des chirurgiens-consultants choisis pour leur expérience scientifique et chirurgicale spécifique au domaine étudié ainsi qu'aux pays ciblés. Ces groupes de développement mixtes sont impliqués tout au long du projet, depuis l'établissement du cahier des charges jusqu'aux étapes de lancement commercial.

L'ensemble des actions du département R&D d'Implanet est conduit selon la norme qualité ISO 13485 pour lesquelles la Société est certifiée et ont pour objectif de permettre :

- la création de nouveaux produits ;
- le perfectionnement de produits existants afin de suivre l'évolution des techniques et des marchés.

Avant tout engagement de projet, une phase d'investigation est menée, en collaboration avec le département Marketing de la Société, afin d'évaluer :

- la pertinence du produit par rapport à la gamme Implanet ;
- la faisabilité ;
- l'environnement concurrentiel ;
- l'état de l'art et de la propriété intellectuelle ;
- les taux de remboursement par pays ainsi que les niveaux de marge pratiqués.

Selon les conclusions de cette étude préliminaire, le Comité de Direction d'Implanet décide ou non de la réalisation d'un projet et de son passage en phase de développement.

Dans le cas d'une décision favorable, l'ensemble des étapes de développement fait l'objet d'une planification suivie et remise à jour en fonction des évolutions du projet. Elle commence par l'établissement du cahier des charges et se termine par l'obtention des certifications réglementaires (510(k), marquage CE, Anvisa) en passant par des étapes de conception, prototypages, essais mécaniques, études anatomiques et simulations chirurgicales in-vitro, etc. Tout au long du projet, l'ensemble des départements de la Société est impliqué (Industrialisation, Qualité, Logistique) afin d'appréhender le nouveau produit non seulement dans sa dimension produit de santé mais également dans toute sa globalité industrielle et réglementaire. Dans cette optique, Implanet s'attache à collaborer, dans chaque domaine, avec des organismes et laboratoires reconnus pour leurs compétences et savoir-faire tels que :

- Tests biologiques : NAMSA (Etats-Unis, France)

- Tests biomécaniques : ICARE (France)  
CRITT Champagne-Ardennes (France)  
Applus (France)

Au cours des deux dernières années, les coûts de Recherche et Développement de la Société et les frais de Recherche et développement capitalisés se sont élevés à :

	2025	2024
Coûts de R&D en K€	917	968
Frais de R&D bruts capitalisés en K€	138	61

La réussite de cette approche repose sur la mise en place d'une politique d'innovation qui permet de faire émerger, de promouvoir et de transformer les nouvelles idées en produits pour la santé humaine. Cette politique d'innovation est notamment soutenue par une veille scientifique et technologique principalement dans les domaines de la colonne vertébrale et du genou.

Les salariés travaillant en recherche et développement sont chacun individuellement liés à la Société par un contrat de travail qui précise que les règles de dévolution au profit de la Société des inventions qu'ils ont pu ou pourraient réaliser, ainsi que les modalités de rémunération, sont régies par l'article L. 611-7 du code de la propriété intellectuelle.

### 3 EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DU GROUPE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Implanet entend accélérer sa croissance avec une stratégie reposant sur :

- ❖ 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 Medical 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.

Le déploiement de la stratégie pourrait néanmoins dépendre étroitement de l'évolution des droits et taxes douanières qui pourraient être augmentées dans différentes zones géographiques et des conséquences possibles de la guerre en Ukraine.

## ANNEXES : COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS ÉTABLIS EN NORMES IFRS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

### ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

IMPLANET	Notes	31/12/2025	31/12/2024
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE		K€	K€
<b>ACTIF</b>			
Goodwill	3.1	-	-
Immobilisations incorporelles	3.2	2 578	2 779
Immobilisations corporelles	3.3	2 023	1 595
Autres actifs financiers non courants	4	89	86
Autres créances non courantes	6.2	12	112
<b>Total actifs non courants</b>		<b>4 701</b>	<b>4 572</b>
Stocks	5	7 013	5 643
Clients et comptes rattachés	6.1	3 152	2 216
Autres créances courantes	6.2	572	856
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	3 009	1 602
<b>Total actifs courants</b>		<b>13 746</b>	<b>10 318</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>18 447</b>	<b>14 890</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital	8	1 438	1 250
Primes d'émission et d'apport		6 458	7 196
Réserve de conversion		(309)	(254)
Autres éléments du résultat global		88	69
Réserves – part attribuable aux actionnaires de la société mère		(2 888)	(3 168)
Résultat – part attribuable aux actionnaires de la société mère		(4 382)	(4 366)
<b>Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère</b>		<b>404</b>	<b>727</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-	-
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>404</b>	<b>727</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Engagements envers le personnel	11	224	217
Dettes financières non courantes	10	609	1 735
<b>Passifs non courants</b>		<b>834</b>	<b>1 952</b>
<b>Passifs courants</b>			
Dettes financières courantes	10	5 315	4 436
Provisions courantes	12	-	69
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13.1	10 771	6 323
Dettes fiscales et sociales	13.2	896	1 130
Autres créditeurs et dettes diverses courants	13.3	228	252
<b>Passifs courants</b>		<b>17 210</b>	<b>12 210</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>18 447</b>	<b>14 890</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

IMPLANET	Notes	31/12/2025 12 mois K€	31/12/2024 12 mois K€
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b>			
Chiffre d'affaires	15	12 474	9 406
Coût des ventes	16.1	(5 579)	(4 416)
<b>Marge brute</b>		<b>6 895</b>	<b>4 990</b>
Frais de recherche et développement			
Frais de recherche et développement	16.3	(789)	(956)
Paiement fondé sur des actions	16.3	(7)	(11)
Subvention	16.3	17	62
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité			
Coût des affaires réglementaires et qualité	16.4	(879)	(907)
Paiement fondé sur des actions	16.4	-	-
Subvention	16.4	-	16
Frais de marketing et vente			
Frais de marketing et vente	16.2	(6 033)	(4 976)
Paiement fondé sur des actions	16.2	(31)	(32)
Subvention	16.2	-	8
Coût des opérations			
Coût des opérations	16.5	(1 219)	(905)
Paiement fondé sur des actions	16.5	-	-
Frais généraux et administratifs			
Frais généraux et administratifs	16.6	(2 153)	(2 090)
Paiement fondé sur des actions	16.6	(17)	(26)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>(4 217)</b>	<b>(4 826)</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	17	(21)	(142)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(4 238)</b>	<b>(4 968)</b>
Charges financières	18	(176)	(270)
Produits financiers	18	-	-
Gains et pertes de change	18	37	26
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>(4 377)</b>	<b>(5 212)</b>
Charge d'impôts	19	(5)	(4)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(4 382)</b>	<b>(5 216)</b>
Résultat de cession des activités non maintenues		-	850
<b>Résultat net de la période</b>		<b>(4 382)</b>	<b>(4 366)</b>
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>			
		(4 382)	(4 366)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation			
		128 012 479	116 690 960
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>	20	<b>(0,03)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action)</b>	20	<b>(0,03)</b>	<b>(0,04)</b>

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

IMPLANET	31/12/2025 12 mois	31/12/2024 12 mois
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	K€	K€
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(4 382)</b>	<b>(4 366)</b>
Ecart actuariels	19	(21)
<b>Eléments non recyclables en résultats</b>	<b>19</b>	<b>(21)</b>
Ecart de conversion	(55)	(81)
<b>Eléments recyclables en résultats</b>	<b>(55)</b>	<b>(81)</b>
<b>Autres éléments du résultat global (net d'impôts)</b>	<b>(37)</b>	<b>(102)</b>
<b>Résultat global</b>	<b>(4 419)</b>	<b>(4 468)</b>
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	<i>(4 419)</i>	<i>(4 468)</i>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>		-

**VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS**

IMPLANET		Capital	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Capitaux propres part attribuable aux actionnaires de la société mère	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	Notes	Nombre d'actions								K€
<b>Au 31 décembre 2023</b>		<b>41 043 587</b>	<b>410</b>	<b>10 151</b>	<b>(10 410)</b>	<b>(415)</b>	<b>90</b>	<b>(174)</b>	-	<b>(174)</b>
Résultat net			-	-	(4 366)	-	-	(4 366)	-	(4 366)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	(81)	(21)	(102)	-	(102)
<b>Résultat global</b>			-	-	<b>(4 366)</b>	<b>(81)</b>	<b>(21)</b>	<b>(4 468)</b>	-	<b>(4 468)</b>
Augmentation de capital		83 924 897	839	4 658	-	-	-	5 497	-	5 497
Imputation sur la prime d'émission			-	(7 371)	7 371	-	-	-	-	-
Exercice de BSA	8		-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des actions auto-détenues			-	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'augmentation de capital			-	(241)	44	-	-	(197)	-	(197)
Autres variations			-	-	(242)	242	-	-	-	-
Paiements en actions	9		-	-	69	-	-	69	-	69
<b>Au 31 décembre 2024</b>		<b>124 968 484</b>	<b>1 250</b>	<b>7 196</b>	<b>(7 533)</b>	<b>(254)</b>	<b>69</b>	<b>727</b>	-	<b>727</b>
Résultat net			-	-	(4 382)	-	-	(4 382)	-	(4 382)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	(55)	19	(37)	-	(37)
<b>Résultat global</b>			-	-	<b>(4 382)</b>	<b>(55)</b>	<b>19</b>	<b>(4 419)</b>	-	<b>(4 419)</b>
Augmentation de capital	8	17 942 989	179	4 306	-	-	-	4 486	-	4 486
Imputation sur la prime d'émission			-	(4 603)	4 603	-	-	-	-	-
Souscription de BSA	9		-	6	-	-	-	6	-	6
Attributions définitives d'actions gratuites	8	907 498	9	-	(9)	-	-	-	-	-
Frais d'augmentation de capital	8		-	(451)	-	-	-	(451)	-	(451)
Reclassement lié aux primes liées au capital			-	3	(3)	-	-	-	-	-
Paiements en actions	9		-	-	55	-	-	55	-	55
Autres variations			-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Au 31 décembre 2025</b>		<b>143 818 971</b>	<b>1 438</b>	<b>6 458</b>	<b>(7 270)</b>	<b>(309)</b>	<b>88</b>	<b>404</b>	-	<b>404</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

IMPLANET	Notes	31/12/2025 12 mois K€	31/12/2024 12 mois K€
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES</b>			
<b>FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>			
<b>Résultat net</b>		<b>(4 382)</b>	<b>(4 366)</b>
Résultat net des activités poursuivies		(4 382)	(5 216)
Résultat net des activités abandonnées		-	850
(-) Elimination des amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	3.2	(595)	(674)
(-) Elimination des amortissements des immobilisations corporelles	3.3	(742)	(594)
(-) Dotations aux provisions	11,12	(26)	(95)
(+) Reprises de provisions	12	69	127
(-) Charge liée aux paiements fondés sur des actions	9	(55)	(69)
(-) Charge d'intérêts financiers		(188)	(131)
(-) Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations	3.3	(93)	(29)
(-) Autres (désactualisation des avances, impact du coût amorti...)		(82)	(15)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>		<b>(2 670)</b>	<b>(3 737)</b>
(-) Variation du besoin en fonds de roulement (nette des dépréciations de créances clients et stocks) des activités poursuivies		(2 081)	(866)
Flux de trésorerie opérationnels utilisés pour les activités poursuivies		(589)	(2 871)
Flux de trésorerie opérationnels utilisés pour les activités abandonnées		-	680
<b>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</b>		<b>(589)</b>	<b>(2 191)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.2	(9)	-
Capitalisation des frais de développement	3.2	(386)	(358)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.3	(1 165)	(486)
Cession d'immobilisations		-	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(1 559)</b>	<b>(844)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
Augmentation de capital nette de la conversion des obligations	8	4 486	5 497
Frais relatifs à l'augmentation de capital	8	(451)	(197)
Souscription et exercice de BSA	9	6	-
Remboursement de la dette sur obligations locatives	10.1	(367)	(352)
Encaissement d'avances et de prêts à l'innovation, net de frais	10.2	-	-
Remboursement d'avances	10.2	(280)	(664)
Emission d'obligations convertibles en actions, net de frais	10.3	-	-
Remboursement de l'emprunt obligataire	10.3	-	(1 300)
Souscription d'emprunts bancaires	10.4	2 412	1 987
Remboursements d'emprunts bancaires	10.4	(2 720)	(715)
Intérêts financiers bruts versés		(195)	(133)
Autres flux de financement (préfinancement du CIR)	10.5	(64)	64
Autres flux de financement (affacturage)	10	818	178
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>3 644</b>	<b>4 366</b>
Incidences des variations des cours de devises		(88)	23
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>		<b>1 407</b>	<b>1 353</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	7	1 602	247
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture	7	3 009	1 602
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>		<b>1 407</b>	<b>1 353</b>

## ANALYSE DETAILLEE DE LA VARIATION DU BESOIN DE FOND DE ROULEMENT (BFR)

---

### Détail de la variation du BFR

---

Autres actifs financiers non courants

Autres créances non courantes

Stocks (nets des dépréciations de stocks)

Clients et comptes rattachés (nets des dépréciations de créances clients)

Autres créances

Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Dettes fiscales et sociales

Autres créditeurs et dettes diverses

---

**Total des variations**

---