

# Implanet

Présentation des résultats 2018 et  
du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2019

Jeudi 25 Avril 2019 – 8h30

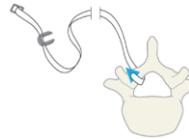




## Implanet : fabricant d'implants haut de gamme destinés à la chirurgie orthopédique

### Plateforme JAZZ®

- ✓ Gamme de produits propriétaires pour adresser 100% des pathologies de fusion vertébrale
- ✓ Amélioration démontrée des résultats cliniques
- ✓ Avantages économiques avérés



### MADISON®

- ✓ Gamme complète de prothèses totales de genou
- ✓ Préservation du capital osseux du patient
- ✓ 7 années de recul clinique



### Implanet en bref



#### ■ Cotée sur le marché :

- Euronext Growth Paris
- OTCQX – New York



#### ■ Implantations : Bordeaux & Boston

#### ■ Collaborateurs : 38 personnes (dont 5 aux États-Unis)



#### ■ CA 2018 : 6,7 M€





# **Synthèse 2018 et chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2019**

---



(K€ - normes IFRS)

	2018	2017
<b>Activité Rachis</b>	<b>4 095</b>	<b>4715</b>
France	1 585	1 464
Etats Unis	1 932	2 001
Reste du Monde	578	1 250
<b>Activité Genou</b>	<b>2 625</b>	<b>3 126</b>
France	2 329	2 330
Reste du monde	296	796
<b>TOTAL</b>	<b>6,720</b>	<b>7,841</b>

(\*) Chiffres audités. Le rapport de certification est en cours d'émission.

Ventes en volume	2018	2017	Variation
<b>JAZZ</b>			
France	4 347	4 101	+ 6 %
Etats Unis	1 676	1 537	+ 9 %
Reste du Monde	2 223	3 479	- 36 %
<b>TOTAL</b>	<b>8 246</b>	<b>9 117</b>	



## Faits marquants 2018

- Activité Genou & Arthroscopie
  - ✓ Stabilité en France
  - ✓ Arrêt de l'activité Arthroscopie
- Activité JAZZ®
  - ✓ Croissance en France et aux US avec une amélioration de la récurrence de pause
  - ✓ Réorganisation des forces commerciales avec un modèle de chiffre d'affaires 2018 recentré sur les ventes en direct - un modèle déjà éprouvé en France et aux Etats-Unis
  - ✓ Marchés cibles prioritaires : ouverture d'une succursale en Angleterre et d'une filiale en Allemagne => premières chirurgies au 4<sup>ème</sup> trimestre 2018

**Une transition nécessaire qui explique la baisse du chiffre d'affaires sur 2018**



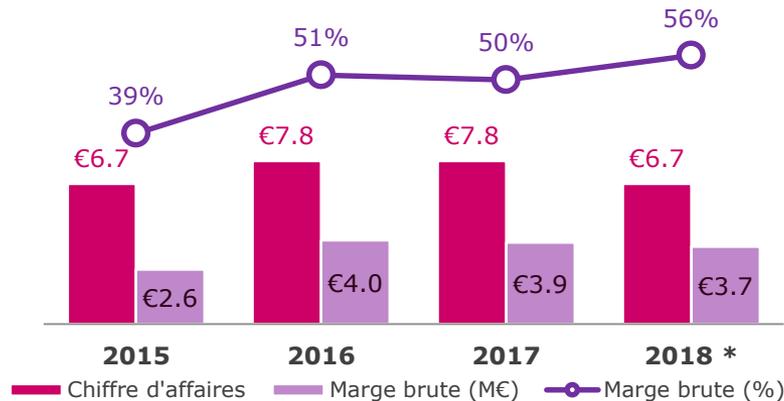
# Résultats annuels 2018

## Compte de résultat

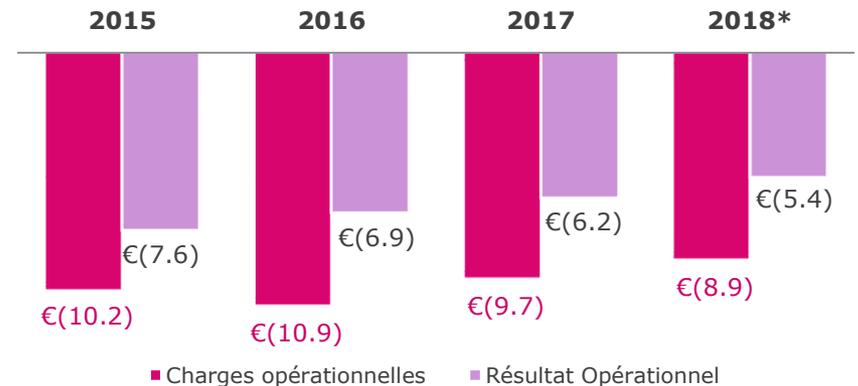
(K€ - normes IFRS)	2018* (12 mois)	2017 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6,720</b>	<b>7,841</b>
<b>Marge brute</b>	<b>3,733</b>	<b>3,924</b>
<b>Taux de marge brute</b>	<b>55,6%</b>	<b>50,1%</b>
Charges opérationnelles	-8,892	-9,707
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-5,158</b>	<b>-5,783</b>
Résultat opérationnel	-5,369	-6,238
Résultat net	-5,551	-6,612

- Une gamme d'implants propriétaires générant une marge élevée
- Des coûts d'exploitation maîtrisés pour améliorer l'EBIT
- Une réorganisation finalisée fin 2018 avec un objectif d'économies additionnelles d'environ 1 M€

## Chiffre d'affaires et marge brute



## Charges opérationnelles et EBIT



(\*) Chiffres audités. Le rapport de certification est en cours d'émission.

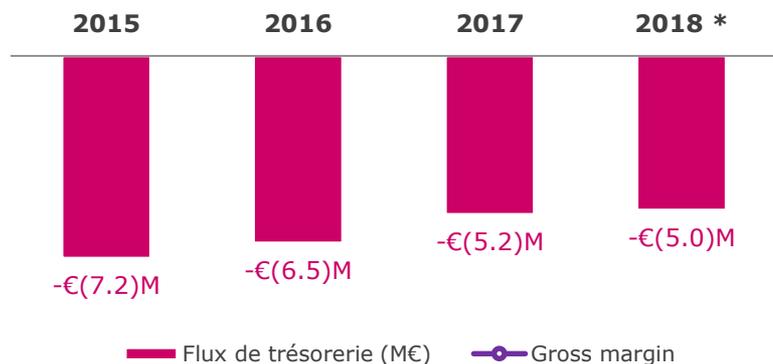
**Le maintien d'une dynamique d'amélioration du taux de marge brute et du résultat opérationnel**

## Flux de trésorerie

(K€ - normes IFRS)	2018 (12 mois)	2017 (12 mois)
<b>Flux liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(5,014)</b>	<b>(5,209)</b>
dont trésorerie	(4,859)	(4,777)
dont variation du BFR (-)	(415)	(311)
dont Capex (-)	570	743
<b>Flux liés aux activités d'investissement</b>	<b>2,460</b>	<b>1,817</b>
dont capitaux propres	2,198	3,729
dont emprunts et intérêts	(296)	(1,734)
dont autres (facteur et placements)	558	(178)
<b>Variations des cours des devises</b>	<b>20</b>	<b>(67)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(2,534)</b>	<b>(3,458)</b>

- Un BFR en amélioration et des investissements maîtrisés (Coûts limités des instruments JAZZ)
- Diminution de la consommation de trésorerie en 2018, passant de **3,1 M€** au premier semestre à **1,9 M€** au second semestre
- Trésorerie et équivalents de trésorerie de **0,7 M€** à fin 2018, des dettes à LT non significatives

## Free Cash Flows



(\*) Chiffres audités. Le rapport de certification est en cours d'émission



# Une trésorerie stabilisée

- Nouveau contrat de financement par Obligations Convertibles d'un montant de **3,0 M€** avec Nice & Green (12 tranches de **250 k€**) mis en place en avril 2019
- Accord de la région Nouvelle Aquitaine pour un prêt de **0,5 M€**



## **PROMOUVOIR**

l'innovation et élargir les certifications



## **POURSUIVRE LA DÉMONSTRATION**

de la valeur médicale prouvée grâce à des études cliniques



## **ACCÉLÉRER**

le développement commercial



## **FINANCER**

**Une trésorerie sécurisée pour les 12 mois à venir permettant de se focaliser sur la performance opérationnelle**



(K€ - normes IFRS)

	T1 2019	T1 2018	Variation
<b>Activité Rachis</b>	<b>1,129</b>	<b>1,050</b>	<b>+8%</b>
France	397	395	--
Etats Unis	504	480	+5%
Reste du Monde	228	175	+31%
<b>Activité Genou</b>	<b>775</b>	<b>817</b>	<b>-5%</b>
France	707	704	--
Reste du monde	68	113	-40%
<b>TOTAL</b>	<b>1,904</b>	<b>1,867</b>	<b>+2%</b>

Ventes en volume

	T1 2019	T1 2018	Variation
<b>JAZZ</b>			
France	1 026	1 052	-2%
Etats Unis	484	425	+14%
Reste du Monde	890	541	+65%
<b>TOTAL</b>	<b>2 400</b>	<b>2 018</b>	<b>+19%</b>



## Faits marquants T1 2019

- Signature du partenariat stratégique avec SeaSpine pour la commercialisation de sa gamme JAZZ® aux Etats-Unis
- Homologation par la FDA de JAZZ Cap® qui propose une solution propriétaire, unique et complète de stabilisation de l'ancrage des vis pédiculaires dans les os de mauvaise

(\*) Chiffres audités. Le rapport de certification est en cours d'émission



## Positionnement et marché

---



# Une entreprise orthopédique éprouvée avec des revenus récurrents



France/Royaume-Uni/  
Allemagne



États-Unis



Reste du monde

## Distribution directe

Structure  
*Effectif*

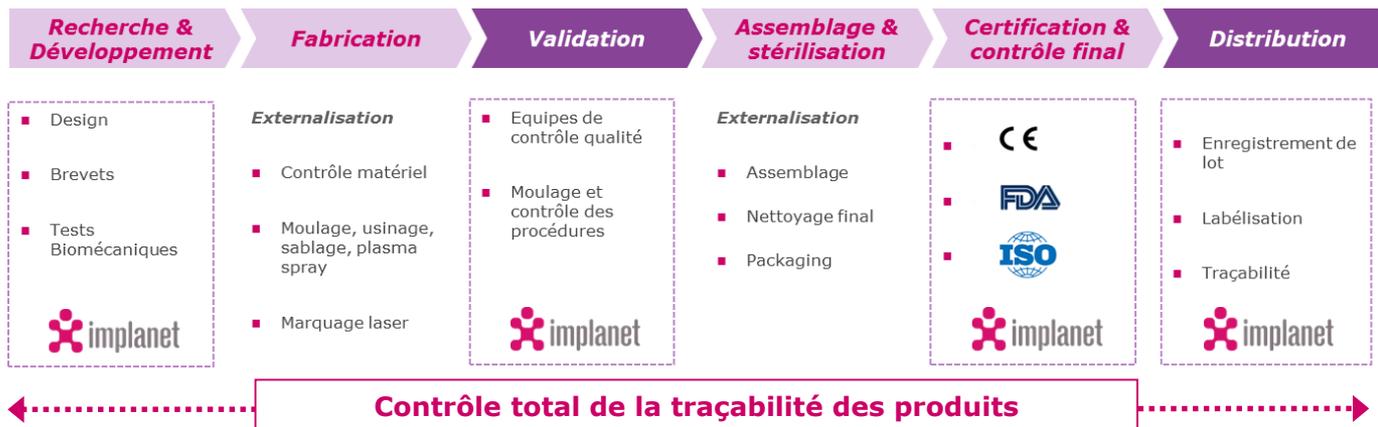
Siège Social  
33 EFTs

Filiale US  
5 EFTs

## Distribution indirecte

Distributeurs  
indépendants

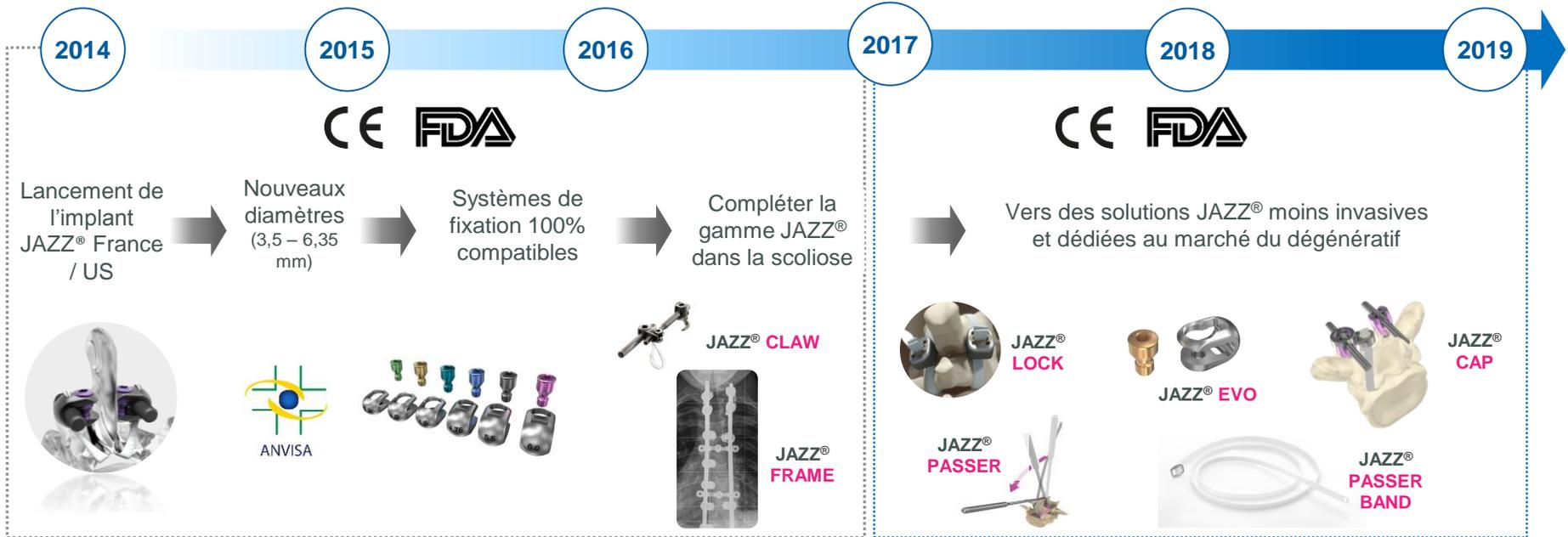
Opérations  
& Processus qualité



«First In Class» RAQA Organization



## Rythme soutenu des lancements de nouveaux produits depuis le début



**24** brevets accordés au niveau mondial

Autorisation réglementaire obtenue dans **80%** du marché mondial : États-Unis, Europe...

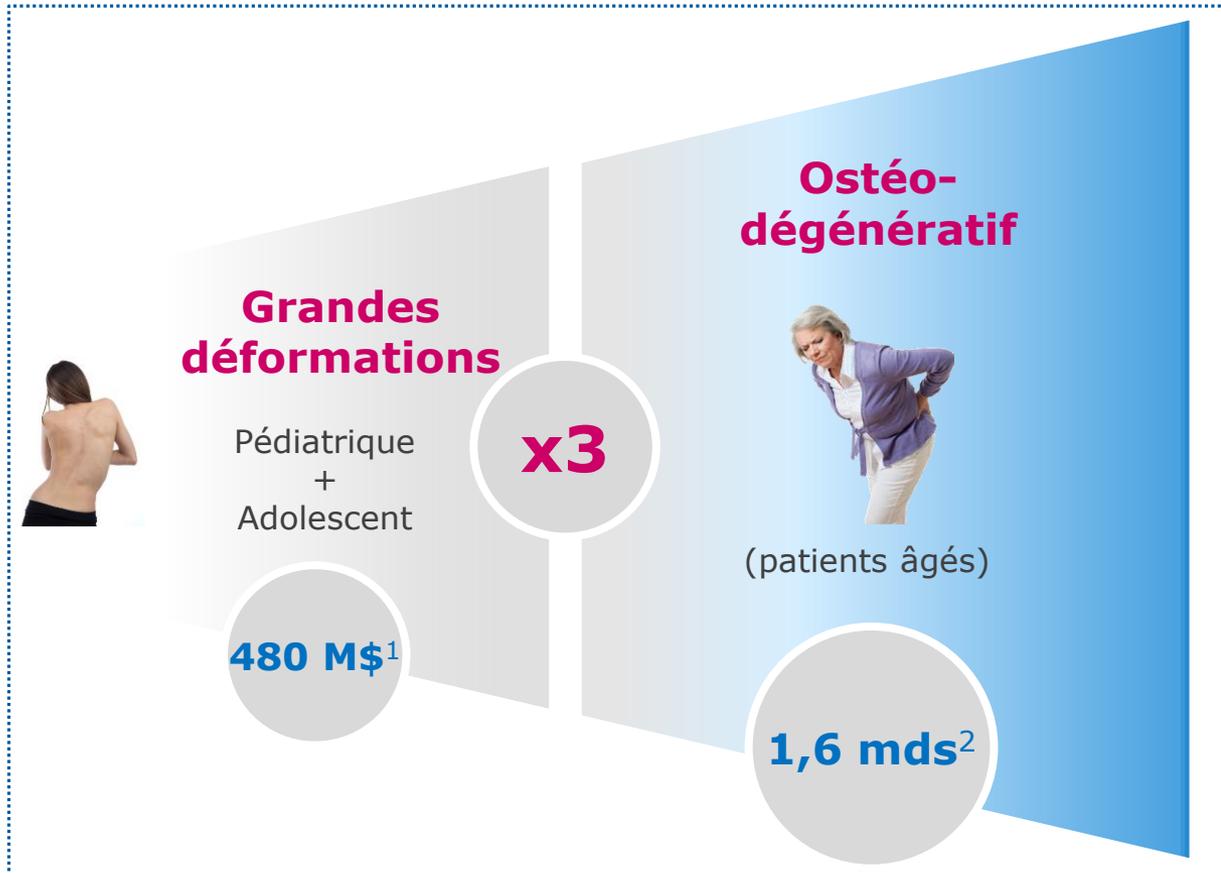


## ... pour traiter 100% des pathologies de fusion vertébrale



# Cibler la fusion vertébrale : un marché mondial de 2 milliards de dollars

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



**Viellissement  
démographique**

**Prévalence de la  
douleur chronique  
du dos**

**Traitements non  
satisfaisants :  
mauvaise qualité  
osseuse = échecs  
opératoires**

(1) : sources i-Data 2010; Société

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

## Opportunité de croissance majeure pour Implanet



# Des partenariats pour accélérer le développement de JAZZ® à l'international

## ÉTATS-UNIS



## Europe



## Asie/ Océanie



### ÉTATS-UNIS

- **Implanet America** : 2,4 M\$ en 2018
  - 1 VP
  - 2 Area Managers
  - 25 Agents (1 099 Reps)
- **SeaSpine** : 140 M\$ en 2018
  - N°7 Mondial
  - N°6 aux États-Unis

### EUROPE

- **Implanet SA** : 1,9 M€ en 2018
  - Direct en France
  - Direct en Allemagne depuis fin 2018
  - Direct au Royaume-Uni depuis fin 2018
- **Stratégie de Partenariat** :
  - Signature d'un accord avec un acteur de dimension européenne

### ASIE & OCÉANIE

- **Implanet SA** : initié en 2018
  - Distribution en Australie
  - Distribution en Nouvelle-Zélande
- **L&K Biomed** :
  - N°1 en Corée du Sud
  - Forte présence en Asie
  - Contrat signé en 2018 (Corée du Sud, Japon & Chine)



## Axes prioritaires 2019

---



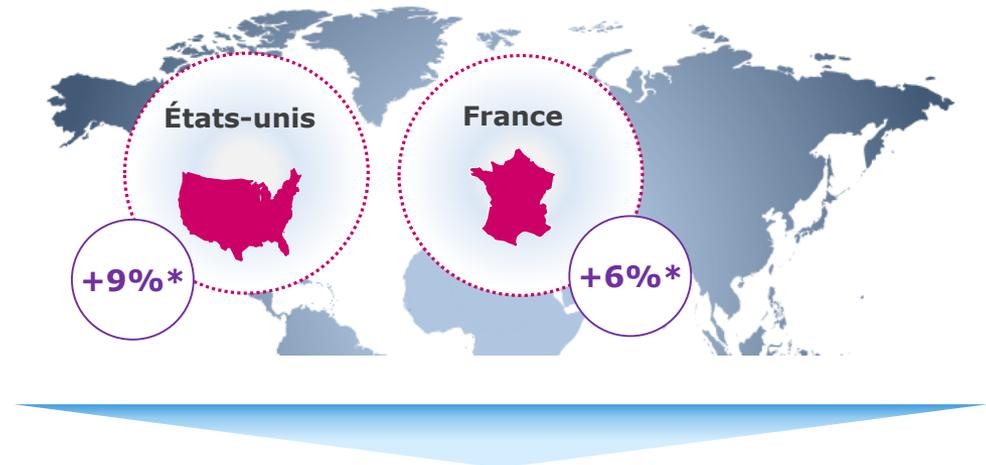
# Axe prioritaire 2019 : le déploiement du modèle de ventes en direct déjà éprouvé



## Dates-clés

- **Juin 2018** :  
Ouverture d'une succursale au Royaume-Uni
- **Juillet 2018** :  
Création de la filiale Implanet GmbH en Allemagne
- **Octobre 2018** :  
1<sup>ères</sup> chirurgies Jazz® réalisées au Royaume-Uni et en Belgique
- **Février 2019** :  
1<sup>ères</sup> chirurgies Jazz® réalisées en Allemagne

## Modèle des Ventes en direct



## Duplication du modèle des Ventes en direct



(\*) Unités Jazz® vendues en 2018 par rapport à 2017

**Des marchés cibles prioritaires bien identifiés**



## Présentation

- Une gamme complète
- Préservation du stock osseux
- +17 000 Madison posées depuis 2010
- 4% de PM en France / N° 3 Français
- 7 ans de suivi et de données collectées



## Marquage



Est. T4 2019



## Partenariats

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



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

**Reconnaissance mondiale  
de la valeur clinique de MADISON®**



Axe prioritaire 2019 :

Commercialisation de JAZZ® aux États-Unis par SeaSpine



**143 M€ (+9%)**  
CA 2018

**#7**  
Classement mondial

**90%**  
Part CA réalisé aux États-Unis

**#6**  
Classement États-Unis



### Partenariat stratégique (*Private Label Distribution agreement*)

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



## Conclusion

---



## PROMOUVOIR l'innovation

- **Innov**er pour enrichir la plateforme JAZZ® (*plus de 8 produits lancés en 2017 et 2018*)
- **Traiter** un nombre croissant d'indications dans la chirurgie du rachis avec des implants stériles à usage unique et moins invasifs tout en réduisant les durées d'intervention et les coûts pour les établissements



## DÉMONTRER la valeur médicale prouvée grâce à des études cliniques

- **Valider** la technologie (+20 publications et 24 brevets)
- **Accroître** le nombre de chirurgiens utilisateurs
- **Participer** aux conférences scientifiques les plus importantes



## ACCÉLÉRER le développement commercial

- **Poursuivre les efforts** de commercialisation de la plateforme technologique JAZZ®
- **Cibler en direct** les marchés à haut potentiel, tels que les États-Unis, l'Allemagne et l'Angleterre
- **Élargir** rapidement l'implantation mondiale d'Implanet



## GÉRER activement les finances

- **Optimiser** la structure opérationnelle pour atteindre au plus tôt l'équilibre financier



## Annexes

---



# Un réseau de centres de référence prestigieux

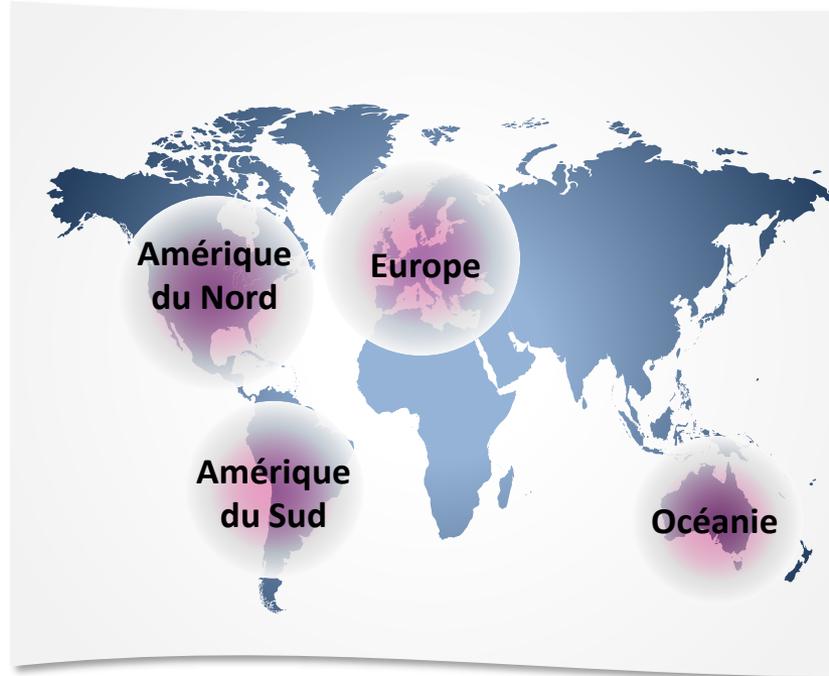
## Amérique du Nord

Etats-Unis



## Amérique du Sud

Brésil et Pérou



## Europe

France, Allemagne, Grèce, Italie, Portugal, Espagne et Royaume-Uni



## Océanie

Australie





# Une société dirigée par une équipe d'experts



## Ludovic LASTENNET

*Directeur Général*

*Administrateur*

*25 ans d'expérience*

Stryker Corporation, Kavo  
Dental (Groupe Danaher Corp.)



## David DIEUMEGARD

*Directeur Financier*

*23 ans d'expérience*

Kot, Musiwave, ActivIdentity

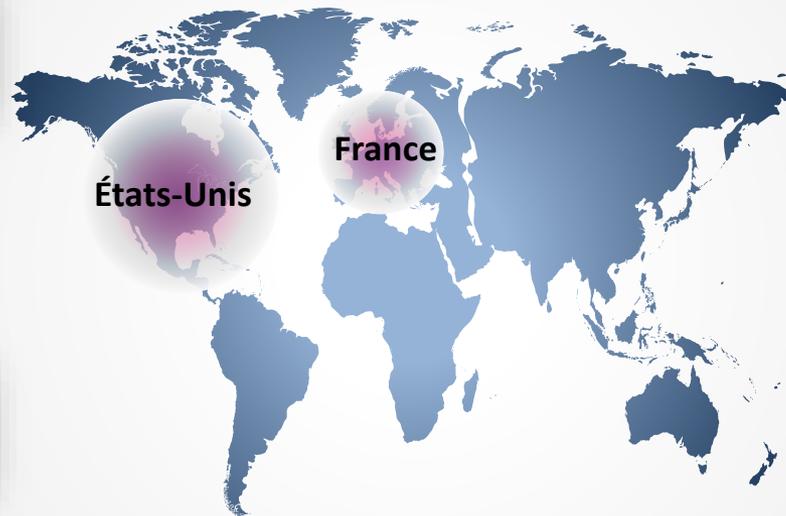


## Régis LE COUEDIC

*Directeur R&D & RAQA*

*26 ans d'expérience*

Zimmer, Stryker Corporation,  
Spine Next, Abbott Spine



## Laurent PENISSON

*Directeur Commercial*

*23 ans d'expérience*

Stryker Corporation, Arthrex



## Nicolas MARIN

*Directeur Marketing*

*20 ans d'expérience*

Stryker Corporation



## Shane DOYLE

*VP US Ventes & Marketing*

*20 ans d'expérience*

Etex Corporation, Stryker  
Corporation

**Forte expérience internationale  
avec des experts de la technologie médicale**



## Données boursières (clôture au 12 mars 2018)

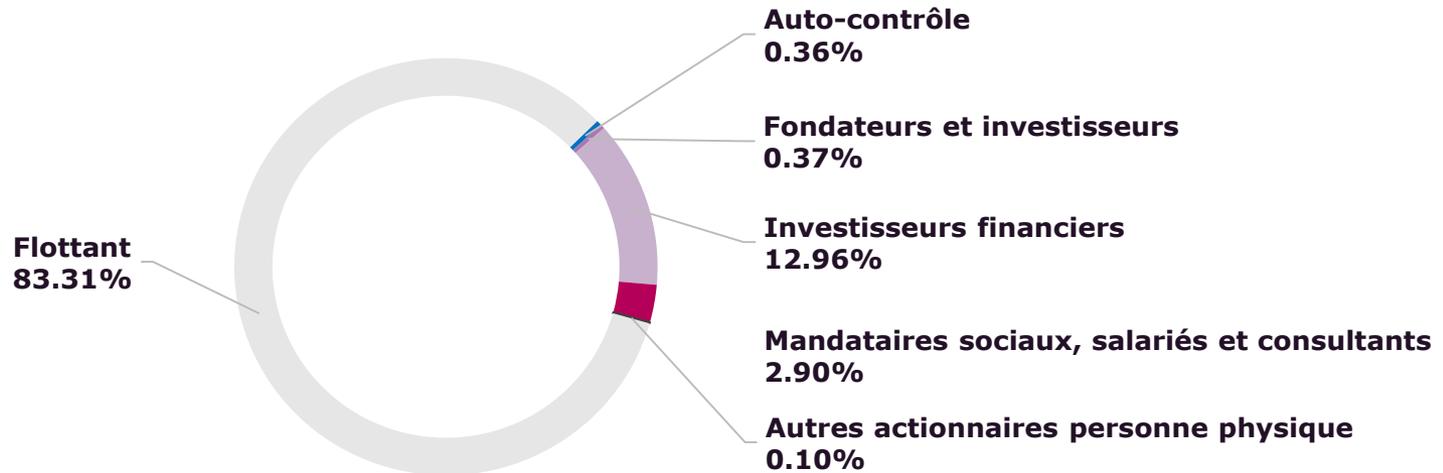


**ALIMP**  
EURONEXT  
GROWTH



- Introduction en bourse: Novembre 2013
- Marché: Euronext Growth Paris
- Cotation aux États-Unis : OTCQX
- Prix de l'action : 0,122 €
- Nombre d'actions : 38 810 530
- Cap. Boursière : 4,7 M€
- Volume moyen sur 3 mois : 355 667 actions/jour

## Actionnariat dilué | % du capital et des droits de vote post exercice des BSA, BSPCE, des options et OCA (Avril 2019)



## IMPLANET

Ludovic Lastennet  
Directeur Général  
Tel. : 05 57 99 55 55  
[investors@implanet.com](mailto:investors@implanet.com)

David Dieumegard  
CFO  
Tel.: 05 57 99 55 76  
[ddd@implanet.com](mailto:ddd@implanet.com)

## NEWCAP

Relations Investisseurs  
Sandrine Boussard-Gallien/  
Pierre Laurent  
Tel. : 01 44 71 94 94  
[implanet@newcap.eu](mailto:implanet@newcap.eu)

[www.implanet.com](http://www.implanet.com)

**IMPL**  
**LISTED**  
**EURONEXT.**

