



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
AU 30 JUIN 2022**

# SOMMAIRE

<b>1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel .....</b>	<b>4</b>
1.1 Responsable du Rapport Financier semestriel .....	4
1.2 Attestation de la personne responsable.....	4
<b>2. Rapport d'activité au 30 juin 2022 .....</b>	<b>5</b>
2.1 Faits marquants du 1 <sup>er</sup> semestre 2022.....	5
2.2 Impacts de la crise sanitaire COVID-19.....	5
2.3 Impacts du conflit en Ukraine .....	5
2.4 Activités, résultat et flux de trésorerie de la société .....	6
2.5 Evolution et perspectives .....	9
2.6 Facteurs de risques et transactions entre parties liées .....	10
<b>3. Comptes consolidés semestriels résumés établis en normes IFRS pour la période de six mois clos le 30 juin 2022.....</b>	<b>11</b>
Etat de la situation financière consolidée.....	11
Compte de résultat consolidé.....	12
Etat du résultat global consolidé.....	13
Variation des capitaux propres consolidés .....	14
Tableau des flux de trésorerie consolidés.....	15
Analyse détaillée de la variation du besoin de fond de roulement (BFR) .....	16
Notes aux états financiers consolidés semestriels résumés .....	17

## REMARQUES GENERALES

### Définitions

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

- Les termes « Société » ou « Implanet » désignent la société Implanet SA dont le siège social est situé Technopole Bordeaux Montesquieu, Allée François Magendie, 33650 Martillac, France, immatriculée au Registre de Commerce de Bordeaux sous le numéro 493 845 341 ;
- Le terme « Groupe » renvoie à Implanet SA, sa filiale Implanet GmbH, sa filiale Implanet America Inc. et sa filiale Orthopaedic & Spine Development (« OSD ») ;
- « Rapport Financier » désigne le présent rapport financier semestriel au 30 juin 2022.
- « Document de Référence 2017 » désigne le document de référence 2017 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 16 avril 2018 sous le numéro D.18-0337.

### À propos d'IMPLANET

Créée en décembre 2006, la société Implanet SA, dont le siège se situe en France, a pour activité le développement technologique, clinique, marketing et commercial d'implants de qualité et instruments chirurgicaux en y associant des solutions technologiques innovantes.

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

La plateforme d'orthopédie 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 et l'autorisation Anvisa au Brésil.

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 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.

Adresse du siège social : Technopole Bordeaux Montesquieu – Allée François Magendie – 33650 MARTILLAC

## 1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

---

### 1.1 Responsable du Rapport Financier semestriel

Monsieur Ludovic LASTENNET, Directeur Général de la société IMPLANET.

### 1.2 Attestation de la personne responsable

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

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

Martillac, le 21 septembre 2022,

Monsieur Ludovic LASTENNET, Directeur Général de la société IMPLANET.

## 2. RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2022

### 2.1. Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2022

#### Février 2022 :

- IMPLANET annonce es premières poses aux États-Unis de la toute dernière innovation JAZZ™ PF, issue de sa gamme JAZZ®.
- IMPLANET annonce les premières poses aux États-Unis de la plaque cervicale ORIGIN, issue de la gamme Cervicales d'OSD.

#### Juin 2022 :

- IMPLANET annonce d'un partenariat commercial, technologique et financier avec Sanyou Medical, fabricant chinois de dispositifs médicaux destinés à la chirurgie du rachis :
  - Partenariat commercial : accord de distribution de la plateforme JAZZ® d'Implanet en Chine, premier marché mondial (en volume) pour les chirurgies du rachis
  - Partenariat technologique : développement conjoint d'une nouvelle gamme européenne inédite d'un système de fixation hybride
  - Partenariat Financier : projet d'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription par émission d'actions à bons de souscription d'actions (ABSA), garantie à hauteur de 5 M€ par le partenaire Sanyou Medical

#### Septembre 2022 :

- IMPLANET annonce que l'ensemble des conditions suspensives relatives au projet de partenariat avec Sanyou Medical.

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

Bien que la perte exacte de chiffre d'affaires liée à l'épidémie de Covid-19 soit difficile à quantifier sur le premier semestre 2022, nous considérons que la Société a encore été impactée par cette crise, ainsi que par le manque de ressources dans les établissements de santé.

Ainsi, la Société a dû faire face au report des opérations chirurgicales en raison :

- De l'occupation des salles de réanimation par des patients Covid-19,
- Des patients testés positifs au Covid-19 le jour de leur admission,
- Du manque de personnel.

### 2.3. Impacts du conflit en Ukraine

La guerre en Ukraine déclenchée par la Russie le 24 février 2022 a des conséquences économiques et financières importantes au niveau mondial.

Les sanctions qui visent la Russie ont des incidences significatives pour les sociétés ayant des activités ou un lien d'affaires avec la Russie.

Au 30 juin 2022, la Société n'a pas d'activité ou de lien d'affaires avec la Russie.

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

La Société pourrait notamment être exposée de plusieurs façons :

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

Les effets sur le premier semestre 2022 sont restés limités

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

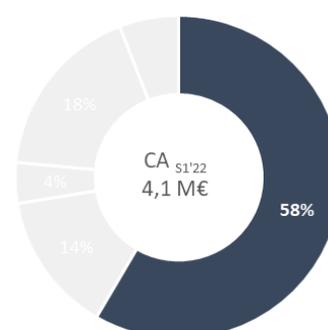
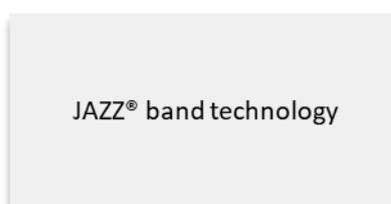
### 2.4.1 Chiffre d'affaires et marge brute

Chiffre d'affaires par région (en K€)		S1 2022	S1 2021	Variation
Rachis	France	1 801	1 036	+74%
	Etats-Unis	802	894	-10%
	Reste du monde	1 487	648	+130%
<b>Chiffre d'affaires Rachis</b>		<b>4 090</b>	<b>2 577</b>	<b>+59%</b>
	Prestation de services	23	23	-2%
<b>Chiffre d'affaires total consolidé du 1<sup>er</sup> semestre</b>		<b>4 112</b>	<b>2 600</b>	<b>+58%</b>

Au 1<sup>er</sup> semestre 2022, l'activité Rachis a ainsi été multipliée par 1,6 (+59% de croissance) en passant de 2,58 M€ à 4,09 M€, s'expliquant à la fois par la croissance organique de l'activité Rachis chez Implanet (+21%) et l'acquisition de OSD (1,08 M€).

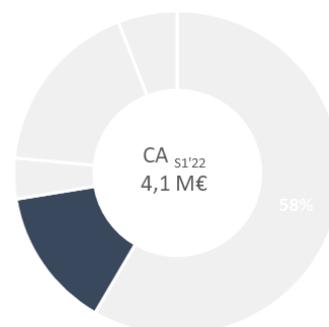
En France, l'activité a été multipliée par 1,7 pour passer de 1,04 M€ à 1,80 M€. Comme sur le second trimestre, l'activité aux Etats-Unis reste en deçà de l'année passée, avec un chiffre d'affaires de 0,80 M€ sur S1 2022 contre 0,89 M€ sur S1 2021. Dans le reste du monde, l'activité export a été multipliée par 2,3 pour passer de 0,65 M€ à 1,49 M€.

La combinaison des gammes d'implants Rachis Implanet et celles de OSD contribue désormais à positionner le Groupe en acteur de référence de la chirurgie du rachis :

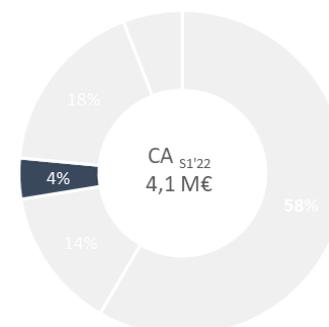




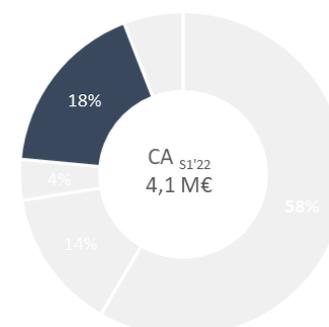
Cervical cage (Squale)  
Lumbar cage (Swingo)



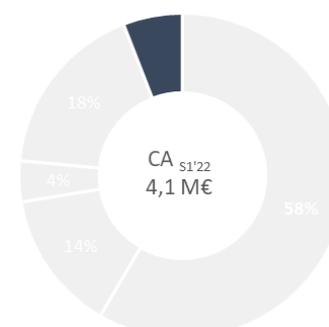
Cervical plate



Posterior lumbar  
fixation system



Neobone insert, Neobone Gel  
and kyphoplasty kits



En cohérence avec la hausse du chiffre d'affaires, la marge brute suit la même courbe sur la période pour être 2,61 M€ à l'issue du 1<sup>er</sup> semestre 2022 contre 1,71 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021.

#### 2.4.2 Charges opérationnelles courantes

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022, ces coûts de structure ont augmenté de 1,3 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Cette augmentation s'explique principalement par l'intégration de la filiale OSD inclus à partir du 19 mai 2021 dans le périmètre de consolidation. Ainsi, seulement 1,5 mois de coûts de structure d'OSD

ont été intégrés sur le premier semestre 2021 alors qu'ils ont eu un effet plein sur le premier semestre 2022.

Les frais de recherche et développement, nets du Crédit d'Impôt Recherche et Innovation, d'un montant de 0,54 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022, sont en hausse de 0,1 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Les coûts des affaires réglementaires et qualité, nets du Crédit Impôt Recherche et Innovation, d'un montant de 0,41 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022, ont également augmenté de 0,1 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Les charges de marketing et ventes, d'un montant total de 2,15 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022, sont en augmentation de 0,76 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021. Cette augmentation s'explique par les éléments mentionnés ci-dessus, mais également par des coûts additionnels inhérents à l'augmentation de l'activité (frais de déplacements et commissions reversées aux agents commerciaux).

Le coût des opérations, d'un montant de 0,32 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022, reste stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Les frais généraux et administratifs, d'un montant de 1,38 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022, sont en hausse de 0,26 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

### **2.3.3 Produits et charges opérationnels non courants**

---

La Société n'a pas comptabilisé d'autres produits et charges opérationnels non courants au 30 juin 2022.

### **2.3.4 Résultat financier**

---

Le résultat financier s'élève à 0,10 M€ au 30 juin 2022 contre - 0,12 M€ au 30 juin 2021 soit une hausse de 0,22 M€. Cette évolution s'explique essentiellement par une diminution des pertes de change.

### 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 2022 6 mois	30 juin 2021 *retraité 6 mois
<b>Flux lié aux activités opérationnelles</b>	<b>(1 166)</b>	<b>(1 869)</b>
<i>Dont capacité d'autofinancement</i>	<i>(1 395)</i>	<i>(986)</i>
<i>Dont variation du Besoin en fonds de roulement (-)</i>	<i>(228)</i>	<i>748</i>
<b>Flux lié aux activités d'investissement</b>	<b>(259)</b>	<b>(1 201)</b>
<i>Dont acquisitions d'immobilisations et capitalisation de frais de développement</i>	<i>(119)</i>	<i>(70)</i>
<i>Dont impact de l'entrée de périmètre d'OSD</i>	<i>-</i>	<i>(1 113)</i>
<i>Dont investissements dans des placements financiers</i>	<i>-</i>	<i>(18)</i>
<b>Flux lié aux activités de financement</b>	<b>105</b>	<b>2 340</b>
<i>Dont opération sur capital &amp; émission d'OCA</i>	<i>1 250</i>	<i>3 433</i>
<i>Dont emprunts &amp; affacturage</i>	<i>(803)</i>	<i>(1 093)</i>
<b>Variations des cours des devises</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(1 317)</b>	<b>(728)</b>

\* Suite à la cession de la branche d'activité Madison, les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IFRS 5 relatives aux activités abandonnées.

La consommation de trésorerie (« Free Cash Flows »), intégrant les flux opérationnels et les acquisitions, s'élève à 1,29 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 contre 3,07 M€ sur la même période en 2021.

## 2.5. Evolution et perspectives

La stratégie de la Société et ses perspectives pour 2022 se décomposent comme suit :

- Finaliser la globalisation de notre offre produits pour la chirurgie du Rachis :
  - Pérenniser les synergies produits initiées en 2021 sur nos marchés prioritaires en vente directe ;
  - Adresser les problématiques émergentes des achats groupés tant dans le secteur public que dans les groupements d'établissements privés.
- Redynamiser notre présence aux États-Unis :
  - Apporter du support humain permanent à l'équipe historique ;
  - Renforcer notre approche directe en élargissant notre équipe scientifique de leader d'opinion ;
  - Lancer en 2022 deux gammes de produits issues de l'acquisition de la société OSD, SWINGO et ORIGIN.
- Capitaliser sur les partenariats stratégiques pour permettre à Implanet de passer un nouveau cap et sereinement envisager un chiffre d'affaires permettant d'atteindre à moyen terme l'équilibre financier.

Au cours de l'Assemblée Générale du 9 juin 2022, les actionnaires ont décidé de la réduction de capital par voie de réduction de la valeur nominale des actions de 0,1€ à 0,01€. La réalisation définitive de la réduction de capital a été constatée lors du conseil d'administration du 14 septembre 2022.

## **2.6. 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 2021 et ne présentent pas d'évolution significative sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022.

La Société n'anticipe pas d'évolution de ces risques au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2022.

### **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 2020.

Aucune convention significative n'a été conclue avec un dirigeant ou un membre du conseil d'administration sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 et non mentionnée dans le Document de référence 2017 ou le Rapport Financier 2021.



### 3. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES ETABLIS EN NORMES IFRS POUR LA PERIODE DE SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN 2022

#### Etat de la situation financière consolidée

IMPLANET		Notes	30/06/2022	31/12/2021
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE			K€	K€
<b>ACTIF</b>				
Goodwill	3.1		1 591	1 591
Immobilisations incorporelles	3.2		3 809	4 039
Immobilisations corporelles	3.3		1 380	1 446
Autres actifs financiers non courants	4		158	158
Autres créances non courantes	6.2		-	801
<b>Total actifs non courants</b>			<b>6 937</b>	<b>8 035</b>
Stocks	5		4 120	3 299
Clients et comptes rattachés	6.1		1 976	1 994
Autres créances	6.2		2 444	1 508
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7		552	1 868
<b>Total actifs courants</b>			<b>9 092</b>	<b>8 669</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>16 029</b>	<b>16 704</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Capitaux propres</b>				
Capital	8		2 012	1 318
Primes d'émission et d'apport			6 572	7 700
Réserve de conversion			(389)	(429)
Autres éléments du résultat global			40	(10)
Réserves - part attribuable aux actionnaires de la société mère			(3 638)	(2 688)
Résultat - part attribuable aux actionnaires de la société mère			(2 084)	(3 088)
<b>Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère</b>			<b>2 513</b>	<b>2 804</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle			-	-
<b>Total des capitaux propres</b>			<b>2 513</b>	<b>2 804</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Engagements envers le personnel	11		195	230
Dettes financières non courantes	10		3 896	5 742
<b>Passifs non courants</b>			<b>4 091</b>	<b>5 972</b>
<b>Passifs courants</b>				
Dettes financières courantes	10		4 422	3 871
Dérivé passif	10.3		17	223
Provisions	12		-	25
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			4 080	2 715
Dettes fiscales et sociales	13.1		716	902
Autres créditeurs et dettes diverses	13.2		189	192
<b>Passifs courants</b>			<b>9 425</b>	<b>7 928</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>16 029</b>	<b>16 704</b>

## Compte de résultat consolidé

IMPLANET	Notes	30/06/2022	30/06/2021*	30/06/2021
		6 mois	Retraité	6 mois
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE		K€	K€	K€
Chiffre d'affaires	14	4 112	2 601	3 718
Coût des ventes	15.1	(1 502)	(877)	(1 442)
<b>Marge brute</b>		<b>2 611</b>	<b>1 723</b>	<b>2 276</b>
Frais de recherche et développement				
Frais de recherche et développement	15.3	(529)	(439)	(454)
Paiement fondé sur des actions	15.3	(18)	(5)	(5)
Subvention	15.3	12	32	32
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité				
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité	15.4	(414)	(314)	(412)
Paiement fondé sur des actions	15.4	-	-	-
Subvention	15.4	3	5	5
Frais de marketing et vente				
Frais de marketing et vente	15.2	(2 086)	(1 504)	(1 769)
Paiement fondé sur des actions	15.2	(72)	(21)	(21)
Subvention	15.2	6	131	131
Coût des opérations				
Coût des opérations	15.5	(323)	(285)	(359)
Paiement fondé sur des actions	15.5	-	(1)	(1)
Frais généraux et administratifs				
Frais généraux et administratifs	15.6	(1 320)	(1 107)	(1 118)
Paiement fondé sur des actions	15.6	(57)	(19)	(19)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>(2 188)</b>	<b>(1 805)</b>	<b>(1 714)</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	16	-	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(2 188)</b>	<b>(1 805)</b>	<b>(1 714)</b>
Charges financières	17	(136)	(876)	(876)
Produits financiers	17	31	82	82
Variation de la juste valeur des dérivés	17	192	587	587
Gains et pertes de change	17	16	87	87
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>(2 084)</b>	<b>(1 925)</b>	<b>(1 834)</b>
Charge d'impôts	18	-	-	-
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(2 084)</b>	<b>(1 925)</b>	<b>(1 834)</b>
<b>Résultat des activités abandonnées</b>	20	-	91	-
<b>Résultat net de la période</b>		<b>(2 084)</b>	<b>(1 834)</b>	<b>(1 834)</b>
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		<b>(2 084)</b>	<b>(1 834)</b>	<b>(1 834)</b>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>		-	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		16 656 291	3 130 438	3 130 438
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>	19	<b>(0,13)</b>	<b>(0,59)</b>	<b>(0,59)</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action)</b>	19	<b>(0,13)</b>	<b>(0,59)</b>	<b>(0,59)</b>
<b>Résultat de base par action (€/action) – des activités poursuivies</b>	19	<b>(0,13)</b>	<b>(0,62)</b>	<b>(0,59)</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action) – des activités poursuivies</b>	19	<b>(0,13)</b>	<b>(0,62)</b>	<b>(0,59)</b>
<b>Résultat de base par action (€/action) – des activités abandonnées</b>	19	-	0,03	-
<b>Résultat dilué par action (€/action) – des activités abandonnées</b>	19	-	0,03	-

\*Suite à la cession de la branche d'activité Madison, les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IFRS 5 relatives aux activités abandonnées (cf. note 20.1).

**Etat du résultat global consolidé**

IMPLANET	30/06/2022 6 mois	30/06/2021 6 mois
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	K€	K€
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(2 084)</b>	<b>(1 834)</b>
Ecart actuariels	50	18
<b>Eléments non recyclables en résultats</b>	<b>50</b>	<b>18</b>
Ecart de conversion	40	(130)
<b>Eléments recyclables en résultats</b>	<b>40</b>	<b>(130)</b>
<b>Autres éléments du résultat global (net d'impôts)</b>	<b>90</b>	<b>(112)</b>
<b>Résultat global</b>	<b>(1 994)</b>	<b>(1 946)</b>
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	<i>(1 994)</i>	<i>(1 946)</i>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

## Variation des capitaux propres consolidés

IMPLANET		Capital	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Capitaux propres part attribuable aux actionnaires de la société mère	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	Note	Nombre de d'actions	K€							
<b>Au 31 décembre 2020</b>		<b>5 351 545</b>	<b>535</b>	<b>11 052</b>	<b>(10 025)</b>	<b>(477)</b>	<b>(63)</b>	<b>1 022</b>	-	<b>1 022</b>
Résultat net de la période		-	-	-	(1 834)	-	-	(1 834)	-	(1 834)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	(130)	18	(112)	-	(112)
<b>Résultat global</b>					<b>(1 834)</b>	<b>(130)</b>	<b>18</b>	<b>(1 946)</b>	-	<b>(1 946)</b>
Conversion des obligations	8	3 506 553	148	1 226	-	-	-	1 374	-	1 374
Imputation sur la prime d'émission		-	-	(7 128)	7 128	-	-	-	-	-
Souscription de BSA		127 640	82	491	-	-	-	573	-	573
Variation des actions auto-détenues		-	-	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)
Paiements en actions	9	-	-	-	47	-	-	47	-	47
Frais relatifs à l'émission d'actions		-	-	(8)	-	-	-	(8)	-	(8)
<b>Au 30 juin 2021</b>		<b>8 985 738</b>	<b>765</b>	<b>5 634</b>	<b>(4 687)</b>	<b>(607)</b>	<b>(45)</b>	<b>1 060</b>	-	<b>1 060</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>		<b>13 178 136</b>	<b>1 318</b>	<b>7 700</b>	<b>(5 776)</b>	<b>(429)</b>	<b>(10)</b>	<b>2 804</b>	-	<b>2 804</b>
Résultat net de la période		-	-	-	(2 084)	-	-	(2 084)	-	(2 084)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	40	50	90	-	90
<b>Résultat global</b>					<b>(2 084)</b>	<b>40</b>	<b>50</b>	<b>(1 994)</b>	-	<b>(1 994)</b>
Conversion des obligations	8	6 942 114	694	874	-	-	-	1 568	-	1 568
Imputation sur la prime d'émission		-	-	(1 991)	1 991	-	-	-	-	-
Paiements en actions	9	-	-	-	147	-	-	147	-	147
Frais relatifs à l'émission d'actions		-	-	(11)	-	-	-	(11)	-	(11)
<b>Au 30 juin 2022</b>		<b>20 120 250</b>	<b>2 012</b>	<b>6 572</b>	<b>(5 722)</b>	<b>(389)</b>	<b>40</b>	<b>2 513</b>	-	<b>2 513</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

IMPLANET	Notes	30/06/2022	30/06/2021*	30/06/2021
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE		6 mois	Retraité	6 mois
		K€	K€	K€
<b>FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>				
<b>Résultat net de la période</b>		<b>(2 084)</b>	<b>(1 834)</b>	<b>(1 834)</b>
Résultat net des activités abandonnées		-	91	
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(2 084)</b>	<b>(1 925)</b>	
(-) Elimination des amortissements des immobilisations incorporelles	3.2	(356)	(126)	(149)
(-) Elimination des amortissements des immobilisations corporelles	3.3	(305)	(252)	(271)
(-) Dotations aux provisions	11, 12	(15)	103	103
(+) Reprise de provisions		25		
(-) Charge liée aux paiements fondés sur des actions	9	(147)	(47)	(47)
(-) Charge d'intérêts financiers		(69)	(24)	(24)
(-) Variation de la juste-valeur du dérivé	14	192	587	587
(-) Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations	3.3	(6)	(4)	(4)
(-) Autres (désactualisation des avances, impact du coût amorti...)		(11)	(1 177)	(1 177)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts des activités poursuivies</b>		<b>(1 395)</b>	<b>(986)</b>	<b>(852)</b>
<b>(-) Variation du besoin en fonds de roulement (nette des dépréciations de créances clients et stocks) des activités poursuivies</b>		<b>(228)</b>	<b>748</b>	<b>1 017</b>
<b>Flux de trésorerie opérationnels utilisés pour les activités poursuivies</b>		<b>(1 166)</b>	<b>(1 734)</b>	
Flux de trésorerie opérationnels utilisés pour les activités abandonnées		-	(135)	
<b>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</b>		<b>(1 166)</b>	<b>(1 869)</b>	<b>(1 869)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.2	(7)	-	-
Entrée de périmètre OSD		-	(1 113)	(1 113)
Capitalisation des frais de développement	3.2	(119)	(18)	(18)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.3	(132)	(51)	(51)
Démobilisation de placements financiers classés en autre actifs financiers courants et non courants	4	-	(18)	(18)
<b>Flux de d'investissement liés aux activités poursuivies</b>		<b>(259)</b>	<b>(1 201)</b>	
Flux de d'investissement liés aux activités abandonnées		-	-	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(259)</b>	<b>(1 201)</b>	<b>(1 201)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>				
Frais relatifs à l'augmentation de capital		(11)	(8)	(8)
Souscription de BSA	9	-	533	533
Emission d'obligations convertibles en actions, net de frais	10.3	1 250	2 900	2 900
Emission d'emprunts bancaires	10.4	114	-	-
Encaissement d'avances et prêts à l'innovation net de frais		49		
Remboursement d'avances	10.2	(146)	(80)	(80)
Remboursement de la dette sur obligations locatives	10.1	(202)	(156)	(160)
Remboursements d'emprunts bancaires	10.4	(824)	(804)	(804)
Intérêts financiers bruts versés		(31)	(24)	(24)
Autres flux de financement (affacturage)	10	(93)	(18)	(18)
<b>Flux de financement liés aux activités poursuivies</b>		<b>105</b>	<b>2 344</b>	
Flux de financement liés aux activités abandonnées		-	(3)	
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>105</b>	<b>2 340</b>	<b>2 340</b>
Incidences des variations des cours de devises		3	2	2
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>		<b>(1 317)</b>	<b>(728)</b>	<b>(728)</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)		7	1 011	1 011
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)		7	284	284
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>		<b>(1 317)</b>	<b>(728)</b>	<b>(728)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (y compris concours bancaires)</b>		<b>Notes</b>		
Trésorerie et équivalent de trésorerie		7	284	284
Concours bancaires courants		10	-	-
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires)</b>			<b>284</b>	<b>284</b>

\*Suite à la cession de la branche d'activité Madison, les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IFRS 5 relatives aux activités abandonnées.

## Analyse détaillée de la variation du besoin de fond de roulement (BFR)

Détail de la variation du BFR	30/06/2022 (6 mois)	30/06/2021* (6 mois) Retraité	30/06/2021 (6 mois) Publié
Autres actifs financiers non courants	-	51	51
Autres créances non courantes	(801)	-	-
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	845	394	721
Clients et comptes rattachés (nets des dépréciations de créances clients)	13	764	681
Autres créances	937	(199)	(199)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(1 348)	(399)	(374)
Dettes fiscales et sociales	186	287	287
Autres créditeurs et dettes diverses	(61)	(151)	(151)
<b>Total BFR</b>	<b>(228)</b>	<b>748</b>	<b>1 017</b>

\*Suite à la cession de la branche d'activité Madison, les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IFRS 5 relatives aux activités abandonnées.

Détail du BFR au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 et de sa variation	BFR 30/06/2022	BFR 31/12/2021	Variation brute (6 mois)	Effet de change	Variation du BFR des activités poursuivies
	A	B	C = A - B	D	E = C + D
Autres actifs financiers non courants	158	158	0	-	-
Autres créances non courantes	-	801	(801)	-	(801)
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	4 120	3 299	821	24	845
Clients et comptes rattachés (nets des dépréciations de créances clients)	1 976	1 994	(18)	32	13
Autres créances	2 444	1 508	935	2	937
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(4 080)	(2 715)	(1 366)	18	(1 348)
Dettes fiscales et sociales	(716)	(902)	186	-	186
Autres créditeurs et dettes diverses	(189)	(192)	3	(64)	(61)
<b>Total BFR</b>	<b>3 712</b>	<b>3 952</b>	<b>(240)</b>	<b>12</b>	<b>(228)</b>

Détail de la variation du BFR au 30 juin 2021 (Publié) et au 30 juin 2021 (Retraité)	30/06/2021 (6 mois) Publié	Retraitement du BFR de l'activité Madison	30/06/2021* (6 mois) Retraité
Autres actifs financiers non courants	51	-	51
Autres créances non courantes	-	-	-
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	721	(327)	394
Clients et comptes rattachés (nets des dépréciations de créances clients)	681	83	764
Autres créances	(199)	-	(199)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(374)	(25)	(399)
Dettes fiscales et sociales	287	-	287
Autres créditeurs et dettes diverses	(151)	-	(151)
<b>Total BFR</b>	<b>1 017</b>	<b>(269)</b>	<b>748</b>

## Notes aux états financiers consolidés semestriels résumés

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

### Note 1 : Information relative à la Société et à son activité

---

Les informations ci-après constituent l'Annexe des comptes consolidés semestriels résumés IFRS au 30 juin 2022.

Les états financiers consolidés semestriels résumés d'Implanet ont été arrêtés par le conseil d'administration du 19 septembre 2022 et autorisés à la publication.

#### 1.1. Information relative à la Société et à son activité

Créée en décembre 2006, la société Implanet a pour activité le développement technologique, clinique, marketing et commercial d'implants de qualité et instruments chirurgicaux en y associant des solutions technologiques innovantes.

La gamme de produits d'Implanet couvre actuellement le rachis, l'arthroscopie et le genou.

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 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.

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<sup>er</sup> semestre 2022

##### Février 2022 :

- IMPLANET annonce les premières poses aux États-Unis de la toute dernière innovation JAZZ™ PF, issue de sa gamme JAZZ®.
- IMPLANET annonce les premières poses aux États-Unis de la plaque cervicale ORIGIN, issue de la gamme Cervicales d'OSD.

##### Juin 2022 :

- IMPLANET annonce d'un partenariat commercial, technologique et financier avec Sanyou Medical, fabricant chinois de dispositifs médicaux destinés à la chirurgie du rachis :

- Partenariat commercial : accord de distribution de la plateforme JAZZ® d'Implanet en Chine, premier marché mondial (en volume) pour les chirurgies du rachis ;
- Partenariat technologique : développement conjoint d'une nouvelle gamme européenne inédite d'un système de fixation hybride ; et
- Partenariat Financier : projet d'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription par émission d'actions à bons de souscription d'actions (ABSA), garantie à hauteur de 5 M€ par le partenaire Sanyou Medical.

### 1.3 Impacts de la crise sanitaire COVID-19 dans les comptes consolidés au 30 juin 2022

Bien que la perte exacte de chiffre d'affaires liée à l'épidémie de Covid-19 soit difficile à quantifier sur le premier semestre 2022, nous considérons que la Société a encore été impactée par cette crise, ainsi que par le manque de ressources dans les établissements de santé.

Ainsi, la Société a dû faire face au report des opérations chirurgicales en raison :

- De l'occupation des salles de réanimation par des patients Covid-19,
- Des patients testés positifs au Covid-19 le jour de leur admission,
- Du manque de personnel.

### 1.4 Impacts de la guerre en Ukraine sur les comptes consolidés au 30 juin 2022

La guerre en Ukraine déclenchée par la Russie le 24 février 2022 a des conséquences économiques et financières importantes au niveau mondial.

Les sanctions qui visent la Russie ont des incidences significatives pour les sociétés ayant des activités ou un lien d'affaires avec la Russie.

Au 30 juin 2022, la Société n'a pas d'activité ou de lien d'affaires avec la Russie.

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

La Société pourrait notamment être exposée de plusieurs façons :

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

Les effets sur le premier semestre 2022 sont restés limités

### 1.5 Evènements survenus depuis la clôture du semestre

Au cours de l'Assemblée Générale du 9 juin 2022, les actionnaires ont décidé de la réduction de capital par voie de réduction de la valeur nominale des actions de 0,1€ à 0,01€. La réalisation définitive de la réduction de capital a été constatée lors du conseil d'administration du 19 septembre 2022.

Le 19 septembre 2022, IMPLANET annonce que l'ensemble des conditions suspensives relatives au projet de partenariat avec Sanyou Medical.



## 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).

Conformément aux dispositions du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2022 d'Implanet ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire" telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés. Ces notes doivent donc être complétées par la lecture des comptes consolidés d'Implanet publiés au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2021.

#### Continuité d'exploitation

L'application du principe de continuité d'exploitation a été retenue par le Conseil d'administration compte tenu notamment des éléments suivants :

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie disponibles et placements financiers pour 0,55 M€ ;
- Le règlement du solde de l'activité MADISON™, pour un montant total de 2,3 M€, est étalé dans le temps en fonction de l'atteinte de points d'étapes réglementaires liés au marquage CE, dont 0,6 M€ attendus en 2022 et 0,9 M€ au cours du premier semestre 2023.
- La mise en œuvre du partenariat financier avec Sanyou Medical devant aboutir à une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription par émission d'actions à bons de souscription d'actions (ABSA), garantie à hauteur de 5 M€ par le partenaire Sanyou Medical.

L'analyse réalisée par le conseil d'administration prend notamment en compte certains aléas au niveau de la marche des affaires sociales dans le contexte de la crise sanitaire lié au Covid-19.

Sur la base de ces éléments et hypothèses, le conseil d'administration estime ainsi disposer d'un fonds de roulement suffisant pour les 12 prochains mois.

Par ailleurs, 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 ou encore la cession d'actifs.

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...),
- Les frais de déploiement commercial : lancements de nouveaux produits, expansion territoriale notamment aux Etats Unis...

### Méthodes comptables

Les méthodes comptables retenues pour les états financiers pour la période de six mois close le 30 juin 2022 sont les mêmes que pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations suivants dont l'application était obligatoire pour la Société au 1<sup>er</sup> janvier 2022 :

- Amendements à IFRS 16 *Contrats de location* : Concessions de loyers liées au Covid-19 au-delà du 30 juin 2021 publiés le 31 mars 2021 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> avril 2021 ; et
- Amendements à IFRS 3 *Regroupements d'entreprises*, IAS 16 *Immobilisations corporelles* et IAS 37 *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, améliorations annuelles 2018-2020, tous publiés le 14 mai 2020 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du ou après le 1<sup>er</sup> janvier 2022.

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

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

- Amendements à IAS 1 *Présentation des états financiers* : Classement des actifs en courant ou non courant et Classement des passifs en courant ou non courant – Report de la date d'entrée en vigueur publiés respectivement le 23 janvier 2020 et le 15 juillet 2020 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 ; et
- Amendements à IAS 12 *Impôts sur le résultat* : Impôts différés liés aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique publiés le 7 mai 2021 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023.

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

- Amendements à IAS 1 *Présentation des états financiers* et IFRS *Practice Statement 2* : Divulgarion des méthodes comptables publiés le 12 février 2021 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 ; et
- Amendements à IAS 8 *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs* : définition des estimations comptables publiés le 12 février 2021 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023.

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<sup>er</sup> semestre 2022.

## 2.3. Utilisation de jugements et d'estimations

Dans le cadre de l'élaboration de ces 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 états financiers clos le 31 décembre 2021 à savoir :

- Attribution de bons de souscription d'actions ou de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise ou de stock-option aux salariés, dirigeants et aux prestataires extérieurs (cf. note 9),
- Détermination de la juste-valeur des dérivés passifs (cf. note 10),
- Reconnaissance des frais de développement à l'actif (cf. note 3.2),
- Dépréciation des stocks (cf. note 5),
- Dépréciation des créances clients (cf. note 6.1),
- Reconnaissance du chiffre d'affaires (cf. note 14),
- 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 2022, 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	30/06/2022		31/12/2021		30/06/2021	
	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt
Implanet America Inc.	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Implanet GmbH	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Madison	100%	100%	100%	100%	100%	100%
OSD	100%	100%	100%	100%	100%	100%

### Conversion des états financiers des filiales étrangères

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

TAUX DE CHANGE	30/06/2022		31/12/2021		30/06/2021	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
USD - Dollar US	1,0387	1,0934	1,1326	1,1822	1,1884	1,2053

### 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€.

Les frais de l'ensemble de l'opération supportés par Implanet s'établissent à 322 K€ qui sont inscrit dans la valeur des titres de participation d'OSD.

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%.

Suite à 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 et de la relation clientèle. Le goodwill se décompose de la façon suivante à la clôture au 31 décembre 2021 :

(Montant en K€)		31/12/2021
<b>A</b>	<b>Prix d'acquisition</b>	<b>4 276</b>
	Immobilisations incorporelles	1 795
	Immobilisations corporelles	397
	Droits d'utilisation	123
	Autres actifs non courants	53
	Autres actifs courants	2 233
	Trésorerie et équivalent de trésorerie	69
	Autres passifs non courants	(306)
	Autres passifs courants	(1 107)
	Dettes financières	(2 406)
	Dette liée aux obligations locatives	(123)
	Produits constatés d'avance	(151)
	Juste valeur des obligations remboursables en actions	374
<b>B</b>	<b>Actif net acquis avant allocation du prix d'acquisition</b>	<b>950</b>
	Allocation du prix d'acquisition	
	Technologies développées en interne	289
	Relation clientèle	1 447
<b>C</b>	<b>Allocation du prix d'acquisition</b>	<b>1 736</b>
<b>D = B+C</b>	<b>Juste valeur des actifs et des passifs identifiables à la date de transaction</b>	<b>2 686</b>
<b>E = A - D</b>	<b>Goodwill</b>	<b>1 591</b>

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022, il n'y a pas eu d'indice de pertes de valeur en application de la norme IAS 36.



### 3.2. Immobilisations incorporelles

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K€)	Clientèle	Logiciels / Brevets	Frais de développement	En-cours	Total
<b>VALEURS BRUTES</b>					
Etat de la situation financière au 31 décembre 2021	1 447	1 073	3 892	426	6 839
Capitalisation de frais de développement			119	7	127
Reclassements		9	205	(214)	-
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2022</b>	<b>1 447</b>	<b>1 083</b>	<b>4 216</b>	<b>219</b>	<b>6 965</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>					
Etat de la situation financière au 31 décembre 2021	90	360	2 350	-	2 800
Augmentation	72	28	256	-	415
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2022</b>	<b>162</b>	<b>388</b>	<b>2 605</b>	<b>-</b>	<b>3 156</b>
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>					
Au 31 décembre 2021	1 357	713	1 543	426	4 039
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>1 285</b>	<b>695</b>	<b>1 611</b>	<b>220</b>	<b>3 809</b>

Les frais de développement activés sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 pour 119 K€ sont essentiellement liés au développement des projets de la gamme OSD (plaques, cages) et au dépôt du marquage CE sous le nouveau règlement MDR.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022, il n'y a pas eu d'indice de pertes de valeur en application de la norme IAS 36.

### 3.3. Immobilisations corporelles

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)	Constructions (droit d'utilisation)	Matériels et Outillages	Matériels et outillages (droit d'utilisation)	Installations et agencements	Installations et agencements (droit d'utilisation)	Matériel de bureau, informatique, mobilier	Matériel de bureau, informatique et mobilier (droit d'utilisation)	Matériel de transport (droit d'utilisation)	Total	Dont droit d'utilisation
<b>VALEURS BRUTES</b>										
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2021</b>	<b>1 683</b>	<b>3 403</b>	<b>269</b>	<b>128</b>	<b>31</b>	<b>331</b>	<b>119</b>	<b>187</b>	<b>6 152</b>	<b>2 167</b>
Acquisition	20	131	-	-	-	1	-	89	241	109
Cession	-	(74)	-	-	-	-	-	-	74	-
Fin de contrat	-	-	-	-	-	-	-	(35)	(35)	(35)
Reclassements	-	-	57	-	-	-	(57)	-	-	-
Impact change	19	-	-	-	-	3	-	-	19	19
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2022</b>	<b>1 722</b>	<b>3 460</b>	<b>327</b>	<b>128</b>	<b>31</b>	<b>336</b>	<b>62</b>	<b>240</b>	<b>6 305</b>	<b>2 259</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>										
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2021</b>	<b>758</b>	<b>3 036</b>	<b>259</b>	<b>107</b>	<b>8</b>	<b>327</b>	<b>113</b>	<b>98</b>	<b>4 705</b>	<b>1 235</b>
Augmentation	158	89	10	5	3	2	3	35	304	209
Diminution	-	(68)	-	-	-	-	-	(27)	-	-
Reclassement	-	-	57	-	-	-	(57)	-	(95)	(27)
Impact change	8	-	-	3	-	-	-	-	11	8
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2022</b>	<b>924</b>	<b>3 057</b>	<b>326</b>	<b>115</b>	<b>10</b>	<b>329</b>	<b>59</b>	<b>106</b>	<b>4 926</b>	<b>1 425</b>
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>										
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>926</b>	<b>366</b>	<b>10</b>	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>89</b>	<b>1 447</b>	<b>932</b>
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>798</b>	<b>403</b>	<b>1</b>	<b>13</b>	<b>21</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>134</b>	<b>1 380</b>	<b>834</b>

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<sup>er</sup> semestre 2022, il n'y a pas eu d'indice de pertes de valeur en application de la norme IAS 36.

**Note 4 : Autres actifs financiers**

<b>AUTRES ACTIFS FINANCIERS</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Contrat de liquidité	5	26
Cautions	153	132
<b>Total autres actifs financiers non courants</b>	<b>158</b>	<b>158</b>

Les actifs financiers non courants sont constitués de :

- de la réserve de trésorerie liée au contrat de liquidité ; et
- des cautions au titre des baux commerciaux pour les locaux en France et aux Etats-Unis.

**Note 5 : Stocks**

<b>STOCKS</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Stocks de matières premières	163	88
Stocks de marchandises	2 023	1 789
Stocks de produits semi-finis	1 696	1 213
Stocks d'ancillaires et d'instruments	659	646
<b>Total brut des stocks</b>	<b>4 541</b>	<b>3 735</b>
Dépréciation des stocks de matières premières	(10)	(19)
Dépréciation des stocks de marchandises	(325)	(319)
Dépréciation des stocks d'ancillaires et d'instruments	(86)	(98)
<b>Total dépréciation des stocks</b>	<b>(421)</b>	<b>(436)</b>
<b>Total net des stocks</b>	<b>4 120</b>	<b>3 299</b>

La variation s'explique principalement par la reconstitution des stocks faisant suite à la reprise de l'activité post Covid-19.

## Note 6 : Créances

### 6.1. Créances clients

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/06/2022	31/12/2021
Clients et comptes rattachés	2 068	2 082
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(92)	(88)
<b>Total net des clients et comptes rattachés</b>	<b>1 976</b>	<b>1 994</b>

La variation s'explique principalement par la reprise de l'activité post Covid-19.

L'antériorité des créances se décompose comme suit :

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/06/2022	31/12/2021
Part non échu	1 757	1 677
Echu à moins de 90 jours	100	67
Echu entre 90 jours et six mois	112	269
Echu entre six mois et douze mois	61	2
Echu au-delà de douze mois	37	66
<b>Total brut des clients et comptes rattachés</b>	<b>2 068</b>	<b>2 082</b>

### 6.2. Autres créances

AUTRES CREANCES (Montants en K€)	30/06/2022	31/12/2021
Complément de prix dans le cadre de la cession de l'activité Madison (4)	-	801
<b>Total autres créances non courantes</b>	<b>-</b>	<b>801</b>
Créances fiscales (1)	508	603
Crédit d'impôt recherche (2)	155	189
Crédit d'impôt innovation (3)	28	28
Complément de prix dans le cadre de la cession de l'activité Madison (4)	1 419	600
Personnel et comptes rattachés	25	22
Fournisseurs débiteurs	9	8
Charges constatées d'avance (5)	107	55
Divers	194	3
<b>Total autres créances</b>	<b>2 444</b>	<b>1 508</b>

(1) Les créances fiscales sont principalement relatives à la TVA déductible ainsi qu'au remboursement de TVA demandé.

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

- CIR Implanet : 155 K€.

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

- CII Implanet : 28 K€.

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

Les paiements différés du prix de cession ont été considérés comme des compléments de prix enregistrés à leur juste-valeur à la clôture. Certains compléments peuvent dépendre de l'obtention d'autorisations réglementaires et ont été par prudence non reconnus à la clôture.

Un premier complément de prix de 600 K€ a été présentée en autres créances courantes.

Un second complément de prix de 850 K€ à recevoir en avril 2023 a fait l'objet d'une actualisation au 31 décembre 2021 et au 30 juin 2022 à un taux marginal d'emprunt.

Ainsi, un montant de 801 K€ a été enregistré au 31 décembre 2021 et est présenté en autres créances non courantes.

Après actualisation de ce montant sur la période, il s'élève à 819 K€ au 30 juin 2022 et est présenté en autres créances courantes.

Un complément de prix de 850 K€, dépendant de l'obtention d'une autorisation réglementaire par le cessionnaire, à recevoir en avril 2024 et le complément de prix pouvant atteindre 500 K€ (sous la forme d'un commissionnement sur les ventes réalisées par SERF avec le partenaire KICO) n'ont pas été reconnus à la clôture.

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

**Note 7 : Trésorerie et équivalents de trésorerie**

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en K€)	30/06/2022	31/12/2021
Comptes bancaires	552	1 868
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>552</b>	<b>1 868</b>

**Note 8 : Capital****8.1. Capital émis**

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	30/06/2022	31/12/2021
Capital (en K€)	2 012	1 318
Nombre d'actions	20 120 250	13 178 136
dont Actions ordinaires	20 120 250	13 178 136
Valeur nominale (en euros)	€ 0,10	€ 0,10

Au 30 juin 2022, le capital social s'élève à 2 012 025 €. Il est divisé en 20 120 250 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,10 €.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022, la société a réalisé une augmentation de capital de 1 568 K€ à la suite de la conversion de 160 obligations (les « OCA 2021 ») détenues par Nice & Green ayant engendré l'émission de 6 942 114 actions d'une valeur nominale de 0,10€ soit une hausse de son capital social pour 694 K€ et la constatation d'une prime d'émission pour 874 K€.

Lors de l'Assemblée Générale du 9 juin 2022, il a été décidé de la réduction du capital comme décrit en note 1.5.

## 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.

Suite à son introduction en bourse, la Société avait signé un contrat de liquidité le 20 novembre 2013 afin de limiter la volatilité « intra day » de l'action Implanet. Dans ce cadre, la Société avait initialement confié 400 K€ à ODDO Corporate Finance afin que ce dernier prenne des positions à l'achat comme à la vente sur les actions de la Société. Ce contrat a été transféré chez TSAF – Tradition Securities And Futures en date du 1<sup>er</sup> décembre 2017.

Au 30 juin 2022, 17 500 actions propres ont été comptabilisées en déduction des capitaux propres.

## 8.3. Distribution de dividendes

La société n'a procédé à aucune distribution de dividendes au cours des périodes présentées.

### Note 9 : Bons de souscription d'actions et bons de souscription d'actions de parts de créateur d'entreprise

#### Bons de souscription 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)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
BSA 05/12	AG du 29/06/2012	10 245	10 ans	1,000 €	328,38 €	37,17%	1,46%	3
BSA 2012	AG du 29/06/2012	165 000	10 ans	1,500 €	492,57 €	37,17%	1,46%	17
BSA 09/2012	AG du 11/10/2012	100 000	10 ans	1,500 €	492,57 €	37,17%	1,04%	10
BSA 01/2013	AG du 22/01/2013	25 000	10 ans	1,500 €	492,57 €	37,49%	1,08%	2
BSA 01/2014	CA du 08/01/2014	27 398	10 ans	6,680 €	219,05 €	34,05%	1,30%	53
BSA 07/2015	CA du 15/07/2015	44 699	10 ans	2,890 €	110,10 €	33,15%	0,31%	22
BSA 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	56 000	10 ans	1,330 €	50,67 €	34,86%	-0,51%	12
BSA 09/2017	CA du 19/09/2017	60 000	10 ans	0,660 €	26,40 €	34,42%	-0,10%	11
BSA 01/2018	CA du 23/01/2018	80 000	10 ans	0,650 €	26,00 €	34,67%	0,08%	9
BSA 09/2019	CA du 09/09/2019	400 000	10 ans	0,076 €	3,02 €	38,86%	-0,78%	7

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

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

- (3) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en novembre 2016, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,05 (décision du Conseil d'Administration du 17 novembre 2016).
- (4) Suite au regroupement par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le Conseil d'Administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020, quarante bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.

### Evolution des bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation					Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2021	Attribués	Exercés	Caducs	30/06/2022	
BSA 05/12	AG du 29/06/2012	10 245	-	-	(10 245)	-	-
BSA 2012	AG du 29/06/2012	40 000	-	-	(40 000)	-	-
BSA 09/2012	AG du 11/10/2012	100 000	-	-	-	100 000	304
BSA 01/2013	AG du 22/01/2013	25 000	-	-	-	25 000	76
BSA 01/2014	CA du 08/01/2014	16 199	-	-	-	16 199	493
BSA 07/2015	CA du 15/07/2015	44 699	-	-	-	44 699	1 171
BSA 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	46 000	-	-	-	46 000	1 207
BSA 09/2017	CA du 19/09/2017	40 000	-	-	-	40 000	1 000 *
BSA 01/2018	CA du 23/01/2018	60 000	-	-	-	60 000	1 500 *
BSA 09/2019	CA du 09/09/2019	300 000	-	-	-	300 000	7 500 *
<b>Total</b>		<b>682 143</b>	-	-	<b>(50 245)</b>	<b>631 898</b>	<b>13 250</b>

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

### Bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (« BSPCE »)

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)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
BSPCE 03/2016	CA du 24/03/2016	370 000	10 ans	1,500 €	57,14 €	34,40%	-0,16%	133
BSPCE 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	209 488	10 ans	1,330 €	50,67 €	34,86%	-0,51%	68
BSPCE 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	50 000	10 ans	1,330 €	50,67 €	34,86%	-0,51%	18
BSPCE 01/2018	CA du 23/01/2018	418 000	10 ans	0,650 €	26,00 €	34,67%	0,08%	79
BSPCE 09/2019	CA du 09/09/2019	3 675 000	10 ans	0,076 €	3,02 €	38,86%	-0,78%	101
BSPCE 11/2020	CA du 13/11/2020	200 000	10 ans	0,831 €	N/A	46,73%	-0,70%	64
BSPCE 05/2021	CA du 18/05/2021	800 000	10 ans	1,002 €	N/A	39,14%	-0,41%	406

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

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

- (3) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en novembre 2016, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,05 (décision du Conseil d'Administration du 17 novembre 2016).
- (4) Suite au regroupement par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le Conseil d'Administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020, quarante bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.

### Evolution des bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites	
		31/12/2021	Attribués	Exercés	Caducs		30/06/2022
BSPCE 03/2016	CA du 24/03/2016	307 500	-	-	-	307 500	8 070
BSPCE 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	193 566	-	-	-	193 566	5 073
BSPCE 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	50 000	-	-	-	50 000	1 312
BSPCE 01/2018	CA du 23/01/2018	291 000	-	-	-	291 000	7 267
BSPCE 09/2019	CA du 09/09/2019	637 000	-	-	-	637 000	15 925
BSPCE 11/2020	CA du 13/11/2020	200 000	-	-	-	200 000	200 000
BSPCE 05/2021	CA du 18/05/2021	800 000	-	-	-	800 000	800 000
<b>Total</b>		<b>2 479 067</b>	-	-	-	<b>2 479 067</b>	<b>1 037 647</b>

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

### Stock-options

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	Prix d'exercice ajusté (1) (2) (3)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
Stock option 07/2015	CA du 15/07/2015	22 500	10 ans	2,660 €	101,33 €	33,15%	0,31%	19
Stock option 03/2016	CA du 24/03/2016	70 000	10 ans	1,500 €	57,14 €	34,40%	-0,16%	25
Stock option 01/2018	CA du 23/01/2018	22 500	10 ans	0,650 €	26,00 €	34,67%	0,08%	4
Stock option 09/2019	CA du 09/09/2019	500 000	10 ans	0,078 €	3,10 €	38,86%	-0,78%	13
Stock option 11/2020	CA du 13/11/2020	31 500	10 ans	0,830 €	N/A	46,73%	-0,70%	10

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

## Evolution des bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)	
		31/12/2021	Attribués	Exercés	Caducs		30/06/2022
Stock option 07/2015	CA du 15/07/2015	10 000	-	-	-	10 000	262
Stock option 03/2016	CA du 24/03/2016	10 000	-	-	-	10 000	262
Stock option 01/2018	CA du 23/01/2018	20 000	-	-	-	20 000	500
Stock option 09/2019	CA du 09/09/2019	92 000	-	-	-	92 000	2 300
Stock option 11/2020	CA du 13/11/2020	30 000	-	-	-	30 000	30 000
<b>Total</b>		<b>162 000</b>	-	-	-	<b>162 000</b>	<b>33 324</b>

(1) Suite à l'ajustement de parité tel que décrit ci-avant.

Charge IFRS comptabilisée au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2021 et du 1<sup>er</sup> semestre 2022

Type (Montants en K€)	30/06/2021				30/06/2022			
	Coût probabilisé du plan à date	Charge cumulée à l'ouverture	Charge de la période	Charge cumulée à date	Coût probabilisé du plan à date	Charge cumulée à l'ouverture	Charge de la période	Charge cumulée à date
BSPCE 03/2016	129	129	-	129	129	129	-	129
BSPCE 07/2016 T1	67	67	-	67	67	67	-	67
BSPCE 07/2016 T2	18	18	-	18	18	18	-	18
BSPCE 01/2018	64	61	3	64	64	64	-	64
BSPCE 09/2019	18	18	-	18	18	18	-	18
BSPCE 11/2020	64	5	20	25	64	45	8	54
BSPCE 05/2021	251	-	19	19	406	161	138	299
BSA 09/11	17	17	-	17	17	17	-	17
BSA 05/12	3	3	-	3	3	3	-	3
BSA 2012	17	17	-	17	17	17	-	17
BSA 09/2012	10	10	-	10	10	10	-	10
BSA 01/2013	2	2	-	2	2	2	-	2
BSA 01/2014	38	38	-	38	38	38	-	38
BSA 07/2015	22	22	-	22	22	22	-	22
BSA 07/2016 T1	12	12	-	12	12	12	-	12
BSA 07/2016 T2	5	5	-	5	5	5	-	5
BSA 09/2017	5	5	-	5	5	5	-	5
BSA 01/2018	5	6	-	6	5	5	-	5
BSA 09/2019	5	3	1	4	5	5	-	5
Stock option 07/2015	14	14	-	14	14	14	-	14
Stock option 03/2016	11	11	-	11	11	11	-	11
Stock option 01/2018	4	4	-	4	4	4	-	4
Stock option 09/2019	3	3	-	3	3	3	-	3
Stock option 11/2020	10	1	4	5	10	10	-	10
<b>Total</b>			<b>47</b>				<b>147</b>	

## Note 10 : Emprunts et dettes financières

<b>DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Droit d'utilisation	746	694
Avance remboursable et prêt à taux zéro	740	926
Emprunt obligataire remboursable en actions	-	786
Emprunt auprès des établissements de crédit	2 411	3 336
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>3 896</b>	<b>5 742</b>
Droit d'utilisation	230	373
Avance remboursable et prêt à taux zéro	520	420
Concours bancaires courants	2	-
Emprunt obligataire	800	327
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	849	940
Emprunt auprès des établissements de crédit	2 021	1 811
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>4 422</b>	<b>3 871</b>
Dérivé passif	17	223
<b>Total dettes financières</b>	<b>8 335</b>	<b>9 836</b>

## Réconciliation valeur de remboursement / valeur au bilan

<b>RECONCILIATION VALEUR AU BILAN / VALEUR DE REMBOURSEMENT</b> (Montants en K€)	<b>Valeur de remboursement</b> <b>30/06/2022</b>	<b>Coût amorti</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>Valeur au bilan</b>	
				<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Droit d'utilisation	976	-	-	976	1 067
Avance remboursable et prêt à taux zéro	1 306	(47)	-	1 260	1 346
Concours bancaires courants	2	-	-	2	-
Emprunt obligataire	-	-	800	800	1 113
Dérivé passif	-	-	17	17	223
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	849	-	-	849	940
Emprunt auprès des établissements de crédit	4 432	-	-	4 432	5 147
<b>Total dettes financières</b>	<b>7 565</b>	<b>(47)</b>	<b>817</b>	<b>8 335</b>	<b>9 836</b>

## Ventilation des dettes financières par échéances, en valeur de remboursement

DETTE FINANCIERE PAR ECHEANCE, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	30/06/2022			
	Montant brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Passifs au titre des contrats de location	976	230	746	-
Avance remboursable et prêt à taux zéro	1 306	520	786	-
Concours bancaires courants	2	2	-	-
Emprunt obligataire	-	-	-	-
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	849	849	-	-
Emprunt auprès des établissements de crédit	4 432	2 021	2 411	-
<b>Total dettes financières</b>	<b>7 565</b>	<b>3 623</b>	<b>3 942</b>	-
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>3 623</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>3 942</i>			

## 10.1. Dettes financières – Passifs au titre des contrats de location

EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES - PASSIFS AU TITRE DES CONTRATS DE LOCATION	Montant en K€	Part courante	Part non courante	
			de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>1 067</b>	<b>373</b>	<b>694</b>	-
(+) Souscription	109			
(-) Remboursement	(202)			
(+/-) Impact de change	2			
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>976</b>	<b>230</b>	<b>746</b>	-

## 10.2. Avances remboursables

EVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES ET DES PRETS A TAUX ZERO (Montants en K€)	BPI - Prêt à taux zéro pour l'innovation - Tresse Jazz	BPI - Assurance prospection	Prêt Région Nouvelle Aquitaine	Avance BPI Orthopaedic	Dépôts et cautions reçus	COFACE SG 2016/2023	BPI ASSURANCE PROSPECTION INDE/USA	Total
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>469</b>	<b>186</b>	<b>471</b>	<b>91</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>108</b>	<b>1 346</b>
(+) Encaissement	-	-	-	-	-	-	49	49
(-) Remboursement	(80)	-	(63)	-	-	(4)	-	(146)
Subventions	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Charges financières	4	2	10	1	-	-	4	21
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>393</b>	<b>188</b>	<b>419</b>	<b>90</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>154</b>	<b>1 260</b>

### Ventilation des avances remboursables par échéances, en valeur de remboursement

ECHEANCES DES AVANCES REMBOURSABLES ET DES PRETS A TAUX ZERO, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	BPI - Prêt à taux zéro pour l'innovation - Tresse Jazz	BPI - Assurance prospection	Prêt Région Nouvelle Aquitaine	Avance BPI Orthopaedic	Dépôts et cautions reçus	COFACE SG 2016/2023	BPI ASSURANCE PROSPECTION INDE/USA	Total
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>400</b>	<b>195</b>	<b>438</b>	<b>95</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>163</b>	<b>1 307</b>
Part à moins d'un an	160	96	250	32	7	9	34	587
Part d'un an à 5 ans	240	99	188	63	-	1	129	720
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-

### 10.3 Emprunts obligataires

#### Evolution des emprunts obligataires

EVOLUTION DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES (Montants en K€)	OCA Nice & Green - janvier 2021	Obligations remboursables en actions ORA <sub>2021</sub>	Total
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>327</b>	<b>786</b>	<b>1 113</b>
(+) Encaissement	1 250	-	1 250
(-) Dérivé passif	(262)	-	(262)
(+) Emission	-	-	-
(+/-) Juste valeur de la dette	-	13	13
(+/-) Impact du coût amorti	262	-	262
(+/-) Conversion	(1 577)	-	(1 577)
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>-</b>	<b>800</b>	<b>800</b>

#### 10.3.1 Emission d'obligations convertibles en actions au profit de NICE & GREEN

##### Contrat de janvier 2021

Le 13 janvier 2021, la Société a signé un contrat d'obligations convertibles en actions (« OCA ») avec Nice & Green SA permettant une levée de fonds potentielle de 5 M€, à la discrétion de la Société, selon le calendrier suivant :

Périodes de 21 jours de bourse	OC	Montant total de la période
Période 1 <sup>(1)</sup>	1 à 160	1 600 000€
Période 2	161 à 180	200 000€
Période 3	181 à 200	200 000€
Période 4	201 à 220	200 000€
Période 5	221 à 240	200 000€
Période 6	241 à 260	200 000€
Période 7	261 à 280	200 000€
Période 8	281 à 300	200 000€
Période 9	301 à 320	200 000€
Période 10	321 à 340	200 000€
Période 11	341 à 360	200 000€
Période 12	361 à 380	200 000€
Période 13	381 à 400	200 000€
Période 14	401 à 420	200 000€
Période 15	421 à 440	200 000€
Période 16	441 à 460	200 000€
Période 17	461 à 480	200 000€
Période 18	481 à 500	200 000€

Les OCA ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 10 000 €
- Prix de souscription : 98% de la valeur nominale

- Maturité : 12 mois
- Absence d'intérêt
- Conversion en actions ou remboursement en numéraire, à la discrétion de la Société
  - Modalités de conversion en actions :  $N = V_n / P$  où
    - N correspond au nombre d'actions pouvant être souscrites
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire
    - P correspond à 92% du cours moyen de bourse le plus faible durant les 6 jours précédant la demande de conversion (étant précisé qu'il ne pourra être inférieur à 75% de la moyenne pondérée des cours des 5 dernières séances de bourse & qu'il ne pourra être inférieur à la valeur nominale des actions).
  - Modalité de remboursement en numéraire en cas d'exercice de l'option à la main de la Société :  $V = V_n / 0,97$  où
    - V correspondent au montant à rembourser en numéraire
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire

### Valorisation

La dette est évaluée selon la méthode du coût amorti conformément à la norme IFRS 9. L'option de conversion est comptabilisée en dérivé passif et est évaluée à la juste valeur, avec enregistrement des variations de cette juste valeur en résultat.

Au 30 juin 2022, il n'y a pas d'obligations convertibles en circulation au titre des OCA de janvier 2021.

Au 30 juin 2022, la Société estime qu'au regard des résolutions, elle a la possibilité d'émettre 20 nouvelles OCA pour un montant de 0,2 M€. L'engagement d'émettre ces obligations résiduelles constitue un dérivé passif au sens d'IFRS 9 dont la juste valeur a été estimée à 17 K€.

### **10.3.2 Emission d'emprunts obligataires remboursables en actions au profit d'OSD**

#### **Caractéristiques des ORA**

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

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

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

$$\text{Formule 1 : NActions} = ((C/0,85) - C) / \text{NORA}$$

avec :

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

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

« NORA » : le nombre d'ORA soit 3 355 ;

de telle sorte que l'ensemble des Titulaires d'ORA reçoivent en remboursement de la totalité des ORA un nombre total NActions d'Actions Nouvelles correspondant à 15 % du capital social de la société Implanet apprécié sur une base non diluée à la Date de Remboursement

chaque Action Nouvelle étant alors émise à un prix d'émission (P) déterminé comme suit :

$$P = Vn \text{ ORA} / \text{NActions.}$$

avec :

« Vn ORA » : la valeur nominale d'une ORA, soit 480 euros.

NActions : le nombre d'Actions Nouvelles à émettre par ORA remboursée

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

$$\text{Formule 2 : NActions} = Vn \text{ ORA} / (0,75 \times \text{cours de clôture})$$

avec :

« Vn ORA » : la valeur nominale d'une ORA, soit 480 euros

« cours de clôture »

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

### Comptabilisation

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

- une composante dette (contrat hôte), représentative de l'obligation de délivrer un nombre variable d'actions propres de l'émetteur ; et

- un dérivé incorporé, au titre du « cap » sur le nombre d'actions propres remis lors du remboursement (application du « cap »).

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

La projection des deux formules à la date de remboursement a permis de déterminer la juste-valeur des ORA pour 1 236 K€ au 18 mai 2021, 786 K€ au 31 décembre 2021 et 800 K€ au 30 juin 2022.

La juste-valeur des ORA à la date d'acquisition d'OSD a été considérée comme une réduction du prix d'acquisition pour 374 K€ (valeur nominale de 1610 K€ moins la juste valeur de la dette de 1 236 K€).

La variation de la juste-valeur sur le premier semestre 2022 a été comptabilisée en résultat pour +13 K€.

#### 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.)	Préfinance- ment CIR	Intérêts courus	Total
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>3 337</b>	<b>1 799</b>		<b>11</b>	<b>5 147</b>
(+) Encaissement			114	-	114
(-) Remboursement	(589)	(232)	-	(3)	(824)
(+) Impact du coût amorti			(5)	-	(5)
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>2 748</b>	<b>1 568</b>	<b>109</b>	<b>8</b>	<b>4 433</b>

EMPRUNTS PAR ECHEANCE (Montants en K€)	Emprunts Implanet (cf. 10.4.1)	Emprunt OSD (cf. 10.4.2.)	Préfinance- ment CIR	Intérêts courus	Total
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>2 748</b>	<b>1 568</b>	<b>109</b>	<b>8</b>	<b>4 433</b>
Part à moins d'un an	1 282	622	109	8	2 022
Part d'un an à 5 ans	1 466	945	-	-	2 411
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 04/2020-1	Emprunt PGE 04/2020-2	Emprunt PGE 11/2020 - 1	Emprunt PGE 11/2020 - 2	Emprunt crédit vendeur (1)	Total
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>400</b>	<b>150</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>130</b>	<b>350</b>	<b>1 507</b>	<b>3 337</b>
(+) Encaissement	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Remboursement	-	(8)	-	(16)	-	-	(565)	(589)
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>400</b>	<b>143</b>	<b>400</b>	<b>384</b>	<b>130</b>	<b>350</b>	<b>942</b>	<b>2 748</b>

Banque	BPI	Banque Courtois	Banque Courtois	BPI France	BPI France	Banque Courtois
Date du contrat	20 juin 2019	23 juillet 2019	10 avril 2020	16 juin 2020	26 novembre 2020	1 <sup>er</sup> décembre 2020
Nominal	400	150	400	400	130	350
Durée	7 ans	7 ans	Différé de 2 fois 12 mois + avenant amortissement sur 4 ans à compter de 04/2022	Différé de 2 fois 12 mois + avenant amortissement sur 4 ans à compter de 09/2022	Différé de 2 fois 12 mois + avenant amortissement sur 4 ans à compter de 03/2023	Différé de 2 fois 12 mois + avenant amortissement sur 4 ans à compter de 01/2023
Taux d'intérêt par an	1,02%	4,84%	1,254%	2,25%	2,25%	1,25%
Modalités de paiement	Trimestriel terme échu	Trimestriel terme échu	Mensuel terme échu (6)	Trimestriel terme échu (6)	Trimestriel terme échu (6)	Mensuel terme échu (6)

(1) Afin de financer l'acquisition de la société OSD, un crédit vendeur d'un montant de 2 666 K€ a été mis en place le 18 mai 2021, garanti par un nantissement des actions de la société OSD.

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.

EMPRUNTS PAR ECHEANCE (Montants en K€)	Emprunt 07/2019-1	Emprunt 07/2019-2	Emprunt PGE 04/2020-1	Emprunt PGE 04/2020-2	Emprunt PGE 11/2020 - 1	Emprunt PGE 11/2020 - 2	Emprunt crédit vendeur (1)	Total
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>400</b>	<b>143</b>	<b>400</b>	<b>384</b>	<b>130</b>	<b>350</b>	<b>942</b>	<b>2 748</b>
Part à moins d'un an	75	30	116	60	16	43	942	1 282
Part d'un an à 5 ans	325	113	284	324	114	307	-	1 466
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-

#### 10.4.2 Emprunts OSD

EVOLUTION DES EMPRUNTS (Montants en K€)	Emprunt 11/2021	Emprunt 11/2014	Emprunt 02/2015	Emprunt 12/2015	Emprunt 03/2016	Emprunt 07/2018	Emprunt 07/2018	Emprunt 12/2018	Emprunt 03/2019	Emprunt 07/2019	Emprunt PGE 12/2019	Emprunt PGE 04/2020-1	Emprunt PGE 04/2020-2	Total
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>38</b>	<b>5</b>	<b>90</b>	<b>16</b>	<b>140</b>	<b>103</b>	<b>102</b>	<b>139</b>	<b>125</b>	<b>142</b>	<b>299</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>1 799</b>
(+) Encaissement														
(-) Remboursement	(15)	(5)	(30)	(5)	(40)	(25)	(20)	(14)	(20)	(20)	(12)	(13)	(12)	(232)
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>60</b>	<b>11</b>	<b>100</b>	<b>77</b>	<b>82</b>	<b>125</b>	<b>105</b>	<b>123</b>	<b>287</b>	<b>288</b>	<b>288</b>	<b>1 568</b>
Banque	BPI France	BPMED	BPI France	BPMED	BPI France	Banque SMC	BPMED	Société Générale	Banque SMC	BPMED	BPMED	Banque SMC	Société Générale	
Date du contrat		11 nov. 2014	1 <sup>er</sup> février 2015	1 <sup>er</sup> déc. 2015	1 <sup>er</sup> mars 2016	1 <sup>er</sup> juillet 2018	12 déc. 2018	12 mars 2019	15 juillet 2019	18 déc. 2019	8 avril 2020	21 avril 2020	6 avril 2020	
Nominal	150	125	300	80	400	250	200	200	200	200	299	300	300	
Durée	102 mois (2)	91 mois (1)	102 mois (2)	91 mois (1)	84 mois (2)	60 mois (1)	67 mois (1)	84 mois (1)	66 mois (1)	67 mois (1)	(3)	(3)	(3)	
Taux d'intérêt par an	4,37%	3,5%	4,06%	2,68%	3,23%	1,81%	1,05%	1,53%	1,15%	1,05%	0,73% (4)	0,57% (4)	0,58% (4)	
Modalités de paiement	Trimestriel	Mensuel	Trimestriel	Mensuel	Trimestriel	Mensuel	Mensuel	Mensuel	Mensuel	Mensuel	Mensuel	Mensuel	Mensuel	

- (1) Au regard de la situation exceptionnelle liée à la pandémie de Covid-19, la société a obtenu un report d'échéance de 6 mensualités en 2020.
- (2) Au regard de la situation exceptionnelle liée à la pandémie de Covid-19, la société a obtenu un report d'échéance d'un trimestre en 2020.
- (3) 5 ans avec une période de 1 an de différé d'amortissement de capital et des versements mensuels à terme échu correspondant au paiement des intérêts, le premier étant fixé en mai 2021 et le dernier en avril 2022. Ensuite 48 versements mensuels à terme échu comprenant l'amortissement du capital et le paiement des intérêts, le premier étant fixé en mai 2022 et le dernier en avril 2026.
- (4) Hors frais de garantie de l'Etat au titre du fonds de garantie « FDG Etat Coronavirus » à hauteur de 90,00%.



EMPRUNTS PAR ECHEANCE (Montants en K€)	Emprunt 11/2021	Emprunt 11/2014	Emprunt 02/2015	Emprunt 12/2015	Emprunt 03/2016	Emprunt 07/2018	Emprunt 07/2018	Emprunt 12/2018	Emprunt 03/2019	Emprunt 07/2019	Emprunt PGE 12/2019	Emprunt PGE 04/2020	Emprunt PGE 04/2020	Total
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>60</b>	<b>11</b>	<b>100</b>	<b>77</b>	<b>82</b>	<b>125</b>	<b>105</b>	<b>123</b>	<b>287</b>	<b>288</b>	<b>288</b>	<b>1 568</b>
Part à moins d'un an	23	-	60	11	100	52	39	30	41	42	74	75	74	622
Part d'un an à 5 ans	-	-	-	-	-	25	43	95	64	80	213	213	213	945
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



## 10.5 Crédit vendeur

Le 18 mai 2021, afin de financer l'acquisition de la société OSD, un crédit vendeur d'un montant de 2 666 K€ a été mis en place, garanti par un nantissement sur des actions d'OSD ainsi acquises.

EVOLUTION DES EMPRUNTS (Montants en K€)		Emprunt Crédit Vendeur
<b>Au 31 décembre 2021</b>		<b>1 507</b>
(+) Encaissement		-
(-) Remboursement		(565)
<b>Au 30 juin 2022</b>		<b>942</b>

EMPRUNTS PAR ECHEANCE (Montants en K€)		Emprunt Crédit Vendeur
<b>Au 30 juin 2022</b>		<b>942</b>
Part à moins d'un an		942
Part d'un an à 5 ans		-

Le crédit vendeur a fait l'objet d'un premier remboursement de 500 K€ à la date d'acquisition suivi par 23 échéances de 94 K€ à compter de juin 2021.

### 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	30/06/2022		31/12/2021	
	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)	3,22 %		0,98 %	
Table de mortalité	INSEE 2018		INSEE 2018	
Taux de revalorisation des salaires	2,00%		2,00%	
Taux de turn-over	Moyen (table AG2R)		Moyen (table AG2R)	
Taux de charges sociales	47%	43%	47%	43%

La provision pour engagement de retraite a évolué de la façon suivante :

<b>ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL</b> (Montants en K€)	<b>Indemnités de départ en retraite</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>230</b>
Coûts des services passés	14
Coûts financiers	1
Ecart actuariels	(50)
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>195</b>

## Note 12 : Provisions

<b>PROVISIONS</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2022</b>					<b>Montant fin exercice</b>
	<b>Montant début exercice</b>	<b>Entrée de périmètre</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises avec objets</b>	<b>Reprises sans objets</b>	
Provisions pour litiges	25	-	-	(25)	-	-
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(25)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Au 30 juin 2022, Il n'y a plus de provision pour risques et charges.

En juin 2020, la Société Implanet America a reçu une demande de remboursement par un de ses clients sous forme d'avoir portant sur un montant maximum de 260 K\$ pour des produits que ce dernier avait achetés début 2016 et non encore vendus. La Société considère que ce client, conformément au contrat et avenants signés, n'a aucun droit de retour des produits. Par conséquent, la Société a considéré cette demande de remboursement comme nulle et non avenue et a engagé une procédure d'annulation de la requête en justice dudit client en date du 5 octobre 2020. La cour a statué favorablement sur cette procédure d'annulation de la requête en juin 2022. Le jugement n'a pas donné lieu à appel par l'autre partie.

## Note 13 : Passifs courants

### 13.1 Dettes fiscales et sociales

<b>DETTES FISCALES ET SOCIALES</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Personnel et comptes rattachés	221	339
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	350	461
Autres impôts, taxes et versements assimilés	146	101
<b>Total dettes fiscales et sociales</b>	<b>716</b>	<b>902</b>

Dans le cadre de la gestion de la crise du Covid-19, la Société avait négocié des étalements de charges sociales sur des périodes allant de 6 à 12 mois à compter du mois de juillet 2021.

**13.2 Autres passifs courants**

<b>AUTRES PASSIFS COURANTS</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Clients - avoirs à établir	-	8
Rémunérations en tant qu'administrateurs (jetons de présence)	45	30
Produits constatés d'avance (1)	126	135
Divers	18	20
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>189</b>	<b>192</b>

**Note 14 : Chiffre d'affaires**

Les revenus de la Société résultent de la vente d'implants orthopédiques.

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

<b>CHIFFRES D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021*</b> Retraité
France	1 824	1 040
Etats-Unis	802	894
Reste du monde	1 486	667
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>4 112</b>	<b>2 601</b>

<b>CHIFFRES D'AFFAIRES PAR TYPOLOGIE DE PRODUITS</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021*</b> Retraité
Rachis	4 090	2 578
Genou + Arthroscopie	23	23
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>4 112</b>	<b>2 601</b>

Concernant la concentration du risque de crédit, un distributeur France représentait 14,9% du chiffre d'affaires au 30 juin 2021 (les autres distributeurs représentant individuellement moins de 10 % du chiffre d'affaires consolidé).

Il n'existe plus au 30 juin 2022 de distributeurs représentant individuellement plus de 10 % du chiffre d'affaires consolidé.

**Note 15 : Charges opérationnelles****15.1 Coût des ventes**

<b>COÛT DES VENTES</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021*</b> Retraité
Achats de matières premières et marchandises	(1 414)	(783)
Amortissements des ancillaires	(88)	(95)
<b>Coût des ventes</b>	<b>(1 502)</b>	<b>(877)</b>

## 15.2 Frais de marketing et vente

<b>VENTES, DISTRIBUTION ET MARKETING</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021*</b> Retraité
Locations	(9)	(8)
Matières et fournitures	(88)	(15)
Assurances	-	(32)
Etudes et recherches	-	(6)
Personnel extérieur à l'entreprise	(1)	-
Rémunérations Intermédiaires Honoraires	(73)	(202)
Publicité	(26)	(13)
Transport	(4)	(7)
Déplacements, Missions et Réceptions	(148)	(40)
Impôts et taxes	1	(2)
Charges de personnel	(929)	(438)
Amortissement des immobilisations	(92)	(15)
Paiements fondés sur des actions	(72)	(21)
Royalties	(70)	(17)
Commissions sur ventes	(658)	(697)
Dotation / reprise dépréciation clients	(2)	28
Divers	(14)	(41)
<b>Frais ventes, distribution et marketing</b>	<b>(2 158)</b>	<b>(1 526)</b>
Avances et prêt Bpifrance	6	131
<b>Subventions</b>	<b>6</b>	<b>131</b>
<b>Frais ventes, distribution et marketing, nets</b>	<b>(2 152)</b>	<b>(1 394)</b>

## 15.3 Frais de recherche et développement

<b>RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021*</b> Retraité
Locations	(7)	(9)
Matériel, équipements et travaux	(2)	-
Etudes et recherches	(1)	(8)
Honoraires et autres charges de propriété intellectuelle	(50)	(48)
Déplacements, Missions et Réceptions	(9)	(3)
Impôts et taxes	(1)	(4)
Charges de personnel	(277)	(283)
Capitalisation des frais de R&D	86	9
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(238)	(71)
Amortissement des immobilisations	(28)	(44)
Paiements fondés sur des actions	(18)	(5)
Divers	(3)	22
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>(548)</b>	<b>(434)</b>
Crédit d'impôt recherche	12	32
<b>Subventions</b>	<b>12</b>	<b>32</b>
<b>Frais de recherche et développement, nets</b>	<b>(535)</b>	<b>(413)</b>

## 15.4 Coût des affaires réglementaires et assurance qualité

<b>REGLEMENTAIRES ET QUALITE</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021*</b> Retraité
Matières et fournitures non stockées	(14)	(31)
Locations	(2)	(1)
Etudes et recherches	(70)	(57)
Rémunérations Interm. Honoraires	(47)	(4)
Transport	(2)	(2)
Déplacements, Missions et Réceptions	(7)	(3)
Charges de personnel	(284)	(200)
Capitalisation des frais de R&D	33	-
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(18)	(40)
Amortissement des immobilisations	(7)	(9)
Divers	3	32
<b>Frais réglementaires et qualité</b>	<b>(414)</b>	<b>(314)</b>
Crédit d'impôt recherche	3	5
<b>Subventions</b>	<b>3</b>	<b>5</b>
<b>Frais réglementaires et qualité, nets</b>	<b>(411)</b>	<b>(308)</b>

## 15.5 Coût des opérations

<b>COÛT DES OPERATIONS</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021*</b> Retraité
Matières et fournitures non stockées	(8)	(5)
Locations	(19)	(6)
Matériel, équipements et travaux	(21)	(428)
Personnel extérieur à l'entreprise	-	(2)
Transport	(8)	(12)
Déplacements, Missions et Réceptions	(1)	(2)
Charges de personnel	(160)	(109)
Amortissement des immobilisations	-	(3)
Paievements fondés sur des actions	-	(1)
Dotation / reprise dépréciation stocks	(29)	337
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(67)	(69)
Divers	(10)	14
<b>Coûts des opérations</b>	<b>(323)</b>	<b>(286)</b>

## 15.6 Frais généraux et administratifs

<b>FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021*</b> Retraité
Matières et fournitures non stockées	(35)	(29)
Locations	(18)	(21)
Matériel, équipements et travaux	(79)	(56)
Assurances	(132)	(83)
Rémunérations Interm. Honoraires	(222)	(220)
Publicité	(16)	(13)
Transport	(2)	(4)
Déplacements, Missions et Réceptions	(90)	(37)
Frais postaux et télécommunications	(24)	(25)
Services bancaires	(35)	(36)
Impôts et taxes	(4)	(14)
Charges de personnel	(468)	(482)
Jetons de présence	-	(15)
Amortissement des immobilisations	(5)	(2)
Paievements fondés sur des actions	(57)	(19)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(118)	(74)
Divers	(72)	3
<b>Frais généraux et administratifs</b>	<b>(1 377)</b>	<b>(1 126)</b>

**Note 16 : Autres produits et charges opérationnels non courants**

Aucun produit et charge opérationnelle non courants sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021 et 2022.

**Note 17 : Produits et charges financiers, nets**

<b>PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b> (Montants en K€)	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
Coût amorti des emprunts	(101)	(865)
Variation de la juste valeur des dérivés passifs	192	543
Variation de la juste valeur des ORA	-	44
Autres charges financières	(35)	(12)
Produits financiers	31	82
(Pertes) et gains de change	16	87
<b>Total produits et charges financiers</b>	<b>103</b>	<b>(120)</b>

**Note 18 : Impôts sur les bénéfices**

Sur la base des mêmes règles que celles du 31 décembre 2021, le Groupe n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé au 30 juin 2022.

**Note 19 : Résultat par action**

<b>RESULTAT DE BASE PAR ACTION</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
Résultat de la période (en K€)	(2 084)	(1 834)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour les exercices présentés	16 656 291	3 130 438
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,59)</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action)</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,59)</b>

**Note 20 : Activités abandonnées**

La société a considéré que la cession de la branche d'activité Madison, intervenue en 2021, répondait à la définition d'une activité abandonnée au sens de la norme IFRS 5.

Une activité abandonnée est définie comme un composant de l'entreprise faisant l'objet soit d'une cession, soit d'un classement en actifs détenus en vue de la vente, qui représente une activité ou une zone géographique pour le Groupe.

**20.1 : Compte de résultat**

En conformité avec les dispositions de la norme IFRS 5 §33 et suivants, le résultat de l'activité Madison du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021 est présenté sur une ligne distincte au sein du résultat global « Résultat des activités abandonnées » pour un montant de +91 K€.

Les activités abandonnées peuvent se décomposer comme suit sur l'exercice clos au 30 juin 2021 :

RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES	30/06/2021 6 mois K€
Chiffre d'affaires	1 118
Coûts des ventes	(565)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>553</b>
Frais de recherche et développement	(15)
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité	(98)
Frais de marketing et vente	(265)
Coûts des opérations	(74)
Frais généraux et administratifs	(11)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>91</b>
Autres produits et charges opérationnelles non courants	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>91</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>91</b>

## 20.2 : Tableau des flux de trésorerie

En conformité avec les dispositions de la norme IFRS 5, les « flux des activités abandonnées » au tableau de flux de trésorerie consolidé intègrent les flux de trésorerie des sociétés du groupe Implanet du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021 de l'activité Madison et se décompose comme suit :

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES ABANDONNEES	30/06/2021 6 mois K€
<b>Flux opérationnelles liés aux activités abandonnées</b>	<b>(135)</b>
<b>Flux d'investissement liés aux activités abandonnées</b>	<b>-</b>
<b>Flux de financement liés aux activités abandonnées</b>	<b>(3)</b>
Incidence des variations des cours des devises	-
<b>Flux nets de trésorerie des activités abandonnées</b>	<b>(138)</b>

## Note 21 : Parties liées

### 21.1 Transactions avec des parties liées

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

### 21.2 Rémunérations des mandataires sociaux (hors attribution d'instruments de capital)

Aucun avantage postérieur à l'emploi n'est octroyé aux membres du conseil d'administration.

Les rémunérations des dirigeants s'analysent de la façon suivante :

REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX (Montants en K€)	30/06/2022	30/06/2021
Rémunérations fixes dues	248	141
Rémunérations variables dues	51	13
Avantages en nature	18	16
Paielements fondés sur des actions	82	17
Rémunérations en tant qu'administrateurs (Jetons de présence)	15	15
<b>TOTAL</b>	<b>414</b>	<b>202</b>

Les modalités d'allocation des parts variables sont établies en fonction de critères de performances. L'augmentation s'explique principalement par l'ajout de deux membres au Conseil d'Administration, suite à l'acquisition de la société OSD.

## Note 22 : Engagements hors bilan

### 25.1 Obligation au titre des contrats d'emprunts

#### 25.1.1 Obligations liées au contrat NICE & GREEN

Dans le cadre des contrats d'OCA signé avec EUROPEAN SELECT GROWTH OPPORTUNITIES FUND et d'OCAPI signé avec NICE & GREEN, la Société a octroyé les engagements suivants :

- Engagement à (a) ne participer à aucun financement en capital à taux variable, (b) ne pas verser de dividendes sous la forme d'actifs ou actions de la Société, (c) ne pas mettre en place une Equity Line, étant expressément précisé que ceci ne remet pas en cause le droit pour l'émetteur d'avoir recours à d'autres opérations de financement (tels qu'une augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription des actionnaires ou une émission de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital sur la base d'un ratio de conversion fixe).
- Engagement de la Société à ne procéder à aucune hypothèque, sûreté réelle, nantissement de fonds de commerce ou gage pour garantir des titres de créances donnant accès au capital émis par la Société sans leur octroyer les mêmes garanties.

#### 25.1.2 Covenant au titre du contrat assurance prospection Bpifrance

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.

### 25.2 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 ».

### **25.3 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 %.

#### **Nantissement des titres OSD**

- Dans le cadre de la mise en œuvre du crédit vendeur pour l'acquisition de la société OSD, la Société a octroyé aux actionnaires de OSD une garantie à hauteur de 2 166 K€ sous la forme d'un nantissement des titres de la société OSD.