



GROUPE AMPLITUDE SURGICAL

EXPERT IN ORTHOPAEDICS

RAPPORT
FINANCIER SEMESTRIEL **2018**

SOMMAIRE

Comptes semestriels consolidés résumés

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER.....	3	Note 21. Capital et réserves.....	30
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ.....	4	Note 22. Emprunts.....	31
RESULTATS DU 1ER SEMESTRE 2018/2019.	5	Note 23. Concours bancaires et factor...31	
BILAN CONSOLIDE COMPARE.....	8	Note 24. Dérivés.....	32
COMPTE DE RESULTAT COMPARE.....	9	Note 25. Avantages du personnel.....	32
RESULTAT GLOBAL COMPARE.....	10	Note 26. Provisions pour risques et charges	33
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE.....	11	Note 27. Dettes fournisseurs et autres créiteurs	34
TABLEAUX DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	12	Note 28. Transactions entre parties liées	34
Notes annexes aux comptes semestriels consolidés résumés	13	Note 29. Engagements hors bilan.....	35
Note 1. Entité présentant les états financiers	13	Note 30. Entités du groupe	36
Note 2. Base de préparation	13	Note 31. Evènements post-clôture.....	37
Note 3. Principales méthodes comptables	15	Note 32. Passifs éventuels	37
Note 4. Détermination de la juste valeur	17	Note 33. Risques environnementaux.....	37
Note 5. Gestion du risque financier	18	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE AU 31 DECEMBRE 2018.....	38
Note 6. Variation de périmètre	21		
Note 7. Information sectorielle	21		
Note 8. Chiffre d'affaires	23		
Note 9. Autres achats et charges externes	23		
Note 10. Charges de personnel et effectifs	24		
Note 11. Amortissements et dépréciations, nettes de reprises	24		
Note 12. Autres produits et charges opérationnels courants	25		
Note 13. Autres produits et charges opérationnels non courants	25		
Note 14. Charges et produits financiers	25		
Note 15. Charge d'impôt sur le résultat.	26		
Note 16. Immobilisations incorporelles.	27		
Note 17. Immobilisations corporelles	29		
Note 18. Stocks	29		
Note 19. Créances	29		
Note 20. Trésorerie et équivalents de trésorerie	30		

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés 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 entreprises comprises dans le périmètre de consolidation (page 39), et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Olivier Jallabert
Président Directeur Général

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Le Conseil d'administration du groupe Amplitude s'est réuni le 26 mars 2019 et a arrêté les comptes du 1er semestre de l'exercice 2018/2019. Ces comptes semestriels consolidés ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.

Faits marquants du semestre

Au cours du 1er semestre de l'exercice 2018/2019, le Groupe Amplitude Surgical a continué le déploiement de sa stratégie avec une croissance du chiffre d'affaires de 5,5% pour atteindre 47,1 M€ et une amélioration de 6.6% de l'EBITDA à 6.3 M€ au 31 décembre 2018 contre 6,0 M€ au 31 décembre 2017.

Amplitude Surgical a annoncé les réalisations suivantes :

- En aout 2018, la filiale américaine Amplitude Corp. a comptabilisé son premier chiffre d'affaires suite à la pose d'un premier implant de genou Anatomic® sur le territoire américain.
- La filiale Amplitude Sud a été activée avec l'embauche de trois personnes pour développer notre activité sur ce territoire.
- Avis favorable de la Cour de Cassation dans le cadre du litige avec l'URSSAF au sujet de la Taxe sur la promotion des dispositifs médicaux.

Depuis notre implantation aux États-Unis, Amplitude participera au congrès de l'AAOS (American Academy of Orthopaedic Surgeons), du 11 au 16 mars 2019 à Las Vegas.

Evénements post clôture

Néant

Risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Depuis le dépôt du document de référence de l'exercice 2017/2018 (déposé le 31 octobre 2018 auprès l'Autorité des Marchés Financiers), il n'a pas été identifié de risque qui pourrait significativement affecter le second semestre 2018/2019.

RESULTATS DU 1ER SEMESTRE 2018/2019

Préambule

L'activité du Groupe Amplitude Surgical s'est établie en croissance modérée à 47,1 M€ en progression de 5,5% et près de 7,0% à taux constants. Ces performances résultent d'une forte mobilisation des équipes en France et d'une croissance de l'activité avec nos distributeurs compte tenu d'un effet de base favorable. L'activité des filiales est impactée par des effets de change, et une baisse ponctuelle de l'activité de Novastep inc, suite à des changements de distributeurs, afin d'accroître le potentiel.

<i>Chiffre d'affaires S1 2018-19</i>				
<i>En K€ - Normes IFRS</i>	31/12/2018	31/12/2017	Variation à taux courants	Variation à taux constants
France	30 081	28 015	+ 7,4%	+ 7,4%
International	17 021	16 643	+ 2,3%	+ 6,3%
<i>Dont filiales</i>	12 658	12 848	- 1,5%	+ 3,8%
<i>Dont distributeurs</i>	4 363	3 795	+ 15,0%	+ 14,9%
Total	47 102	44 657	+ 5,5%	+ 7,0%

En France, Amplitude Surgical continue à gagner des parts de marché avec de nombreux nouveaux clients. Son chiffre d'affaires au 1^{er} semestre ressort à 30,1 M€, en progression de +7,4%.

L'activité internationale du groupe poursuit sa croissance, +6,3% à taux constants, ressortant à 17,0 M€ sur le semestre, soutenue notamment par les marchés clés (Brésil et Australie notamment). Cette performance est portée sur le semestre par la forte activité des distributeurs du groupe à 4,4 M€ en croissance de +14,9% et qui contribue à hauteur de 26% du chiffre d'affaires international. Les filiales du groupe enregistrent une croissance de +3,8% à 12,7 M€ sur le semestre.

Les ventes de Novastep, solutions innovantes pour la chirurgie des extrémités (pied et cheville), continuent de progresser, en France notamment (+19,1% sur le semestre et +19,8% au 2^{ème} trimestre), avec une part des ventes internationales qui atteint près de 54% sur le semestre. L'activité de Novastep représente plus de 7% du chiffre d'affaires d'Amplitude Surgical.

Éléments clés du compte de résultat du 1er semestre 2018/2019 (période du 1er juillet au 31 décembre 2018)

Sur la base d'un chiffre d'affaires semestriel de 47,1 M€ en progression de 5,5% et près de 7,0% à taux constants, Amplitude Surgical a enregistré un Ebitda de 6.3 M€, en croissance de 6.6% par rapport à celui du S1 2017-18, principalement attribuable à une bonne maîtrise des dépenses dans un contexte de croissance de l'activité.

<i>En K€ - Normes IFRS (taux courants)</i>	31/12/2018 (6 mois)	31/12/2017 (6 mois)	S1 2018-19 / S1 2017-18	FY 2017-18 (12 mois)
Chiffre d'affaires	47 102	44 657	+5,5%	100 336
Marge brute	35 035	33 742	3,8%	75 743
<i>En % du CA</i>	74,4%	75,6%	-120pb	75,5%
Dépenses commerciales & marketing	19 942	19 721	+1,1%	39 933
Dépenses administratives	5 647	5 450	+3,6%	10 958
Dépenses de R&D	3 099	2 616	+18,5%	6 784
EBITDA	6 346	5 955	+6,6%	18 068
<i>En % du CA</i>	13,5%	13,3%	+20pb	18,0%

Le Groupe a réalisé un EBITDA de 6.3 M€, en croissance de 6.6 %, malgré la baisse des prix en France, l'évolution défavorable des devises dans les principaux pays servis, et la montée en puissance de la nouvelle filiale américaine.

Cette performance est le résultat des investissements du Groupe afin de délivrer une croissance rentable, notamment avec l'intégration verticale en amont et en aval avec la finalisation de l'acquisition de Sofab et les acquisitions des deux sociétés d'agents dans l'Est et en Ile de France. Ainsi, à fin décembre 2018, les effectifs d'Amplitude Surgical ressortent à 455 contre 428 à fin juin 2018 et 392 à décembre 2017 et les charges de personnel ont progressé de 13,6% par rapport au 1er semestre 2017-18, compte tenu de la prise en compte de l'acquisition de Néos en Ile de France en Avril 2018, et le démarrage d'Amplitude Sud. Les effectifs ont particulièrement été accrus en Sales & Marketing en France mais également dans toutes les filiales internationales, et sont restés stables en General & Administrative ; les dépenses de Recherche & Développement ont fortement augmenté suite à l'avancement de nombreux projets de développements. Au cours du semestre, les dépenses de R&D ressortent à 6.6% du chiffre d'affaires par rapport à 5,8% sur le premier semestre 2017-18.

Le Résultat Opérationnel Courant s'inscrit en perte à hauteur de 1,5 M€ et le Résultat Opérationnel ressort en perte de 2,6 M€ contre une perte de 3,2 M€ au 1er semestre 2017-18, soit une contraction de 18,8% de la perte semestrielle.

Au 31 décembre 2018, le Groupe a comptabilisé un complément de dotation de 1,1 M€ au titre de la « Taxe sur la promotion des dispositifs médicaux », et continuera de provisionner l'intégralité du risque pour ce litige avec l'URSSAF, malgré la position favorable de la Cour de Cassation.

Le Résultat financier s'établit à une perte de 3,8 M€ composé d'une charge d'intérêts de 3,2 M€ et de la comptabilisation de pertes de change en décembre 2018 pour 0,6 M€.

A fin décembre 2018, la Dette Financière Nette du Groupe ressort à 106,3 M€, vs. 93,7 M€ au 30 juin 2018. Cette variation s'explique principalement par l'accroissement des stocks tant sur le plan des ancillaires en cours de fabrication que sur les implants nécessaires au

démarrage des nouveaux clients, en particulier aux États-Unis. Le Fonds de Roulement fin décembre 2018 s'est fortement accru avec une consommation de cash de 7,8 M€, afin de faire face à la forte croissance attendue pour le deuxième semestre.

Le Groupe dispose d'une trésorerie et équivalents de trésorerie de 18,1 M€. A fin décembre 2018, le gearing du Groupe (ratio Dette Financière Nette / Capitaux Propres) s'établit à 1,20 contre 0,99 à fin juin 2018.

BILAN CONSOLIDE COMPARE

Actif

En milliers d'euros	Note	31-déc.-18	31-déc.-17 Retraité (*)	30-juin-18 Retraité (*)
<i>Goodwill</i>	16	95 670	94 946	95 670
<i>Immobilisations corporelles</i>	17	51 741	48 092	49 485
<i>Immobilisations incorporelles</i>	16	26 224	19 670	27 020
<i>Autres actifs financiers, y compris dérivés</i>		692	654	690
<i>Actifs d'impôt différé</i>	15	9 839	9 881	10 125
Total des actifs non courants		184 166	173 241	182 989
<i>Stocks</i>	18	45 683	36 631	40 118
<i>Créance d'impôt courant</i>	19	4 720	3 951	4 309
<i>Créances clients et autres débiteurs</i>	19	18 358	19 943	17 518
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	20	18 063	34 105	29 436
Total des actifs courants		86 823	94 630	91 381
Total des actifs		270 990	267 871	274 370

Passif

En milliers d'euros	Note	31-déc.-18	31-déc.-17 Retraité (*)	30-juin-18 Retraité (*)
<i>Capital social</i>	21	478	469	469
<i>Prime d'émission</i>		146 677	147 366	146 686
<i>Autres réserves</i>		-51 161	-43 178	-42 058
<i>Eléments constatés directement en capitaux propres</i>		146	-72	-59
Résultat net part du groupe		-7 223	-8 471	-9 446
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		-1 075	-875	-910
Total des capitaux propres		87 842	95 239	94 682
<i>Emprunts et dettes financières</i>	5 & 22	114 941	119 381	115 354
<i>Instruments dérivés passifs</i>	24	255	413	322
<i>Engagements de retraite</i>	25	529	500	484
<i>Provisions pour risques et charges non courantes</i>	26	16 660	14 590	15 596
<i>Passifs d'impôt différé</i>	15	1 154	908	1 042
<i>Autres passifs non courants</i>	27	10 063	61	10 833
Total des passifs non courants		143 603	135 853	143 633
<i>Découverts bancaires</i>	5 & 23	17	16	47
<i>Dettes financement Factor</i>	5 & 23	1 982	2 073	840
<i>Emprunts et dettes financières</i>	5 & 22	7 433	2 955	6 890
<i>Passifs d'impôt courant</i>		254	138	
<i>Dettes fournisseurs et autres créditeurs, y compris dérivés</i>	27	29 810	31 109	28 229
<i>Provisions pour risques et charges</i>	26	50	489	48
Total des passifs courants		39 545	36 779	36 055
Total des passifs et des capitaux propres		270 990	267 871	274 370

(*) Le Groupe a modifié la méthode de comptabilisation des achats de pièces (Voir la note 1).

COMPTE DE RESULTAT COMPARE

En milliers d'euros	Notes	31-déc.-18	31-déc.-17	30-juin-18
		6 mois	retraité (*) 6 mois	retraité (*) 12 mois
Chiffre d'affaires	8	47 102	44 657	100 336
Production stockée et immobilisée		6 717	2 472	7 318
Consommations de matières premières, m/ses et autres approv.		-8 477	-6 436	-14 026
Achats de sous-traitance		-6 578	-4 700	-11 320
Autres achats et charges externes	9	-16 894	-17 625	-35 235
Impôts, taxes et versements assimilés		-578	-617	-1 206
Charges de personnel	10	-13 983	-12 306	-26 609
Dotations aux amort. & provisions, nettes de reprises	11	-7 895	-6 282	-13 304
Autres produits d'exploitation	12	1 029	921	553
Autres charges d'exploitation	12	-1 825	-1 926	-4 129
Plus ou moins value de cession immobilisations		-70	-35	-111
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		-1 454	-1 876	2 264
Perte de valeur des actifs		-	-	-
Produits opérationnels non courants	13	19	1 989	2 728
Charges opérationnelles non courantes	13	-1 149	-3 315	-5 231
RESULTAT OPERATIONNEL		-2 584	-3 202	-239
Autres produits financiers		1 289	153	1 901
Total produits financiers		1 289	153	1 901
Intérêts et charges financiers	14	-3 167	-3 426	-6 501
Variation de valeur des intruments financiers		-	-	-
Autres charges financières		-1 913	-1 383	-3 529
Total charges financières		-5 081	-4 809	-10 030
RESULTAT FINANCIER		-3 792	-4 657	-8 129
Impôts courants et différés	15	-988	-743	-1 224
RESULTAT NET		-7 364	-8 602	-9 592
-Part du groupe		-7 223	-8 471	-9 446
-Part des participations ne donnant pas le contrôle		-141	-131	-146
Résultat net par action - part du groupe (euros)		-0,151	-0,180	-0,201
Résultat net dilué par action - part du groupe (euros)		-0,148	-0,175	-0,198
Nombre d'actions retenu (en milliers)				
pour le résultat net par action		47 805	46 930	46 930
pour le résultat net dilué par action		48 644	48 338	47 805

(*) Le Groupe a modifié la méthode de comptabilisation des achats de pièces (Voir la note 1).

RESULTAT GLOBAL COMPARE

En milliers d'euros	Note	31-déc.-18	31-déc.-17 retraité (*)	30-juin-18 retraité (*)
Résultat net consolidé de l'exercice		-7 364	-8 602	-9 592
<i>Couverture de flux de trésorerie</i>		48	61	131
<i>Ecart de conversion</i>		98	88	-192
Total éléments recyclables		146	149	-60
<i>Pertes et gains actuariels</i>		-	-27	2
<i>Impôts différés sur pertes et gains actuariels</i>		-	8	-1
Total éléments non recyclables		0	-20	1
Résultat global		-7 218	-8 472	-9 651
<i>Dont part revenant au groupe</i>		<i>-7 077</i>	<i>-8 341</i>	<i>-9 505</i>
<i>Dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>-141</i>	<i>-131</i>	<i>-146</i>

(*) Le Groupe a modifié la méthode de comptabilisation des achats de pièces (Voir la note 1).

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Note	31-déc.-18 6 mois	31-déc.-17 6 mois retraité (*)	30-juin-18 12 mois retraité (*)
OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE OPERATIONNELLE				
RESULTAT après impôt		-7 364	-8 603	-9 592
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>				
Amortissements, provisions et pertes de valeur (*)	11	8 257	5 447	12 401
Plus et moins values de cession		70	35	111
Charge de personnel IFRS 2		385	680	1 221
Charge d'impôt	15	988	743	1 224
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT avant impôt		2 335	-1 698	5 366
Impôt décaissé	15	-589	-461	-1 096
Var° de stock		-5 751	-223	-4 344
Var° des Créances clients et rattachés		-374	3 080	6 038
Var° des Fournisseurs et dettes rattachées		1 874	2 143	329
Autres		-61	-69	144
Var° nette de la dette d'impôt sur les résultats		-157	-276	-786
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		-4 469	4 655	1 381
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle		-2 722	2 496	5 651
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décaisst / acquisition immos incorporelles (***)	16	-2 208	-4 374	-2 873
Décaisst / acquisition immos corporelles	17	-5 607	-3 858	-7 555
Encaisst / cession d'immos corp et incorp		82	156	31
Décaisst / acquisition actifs financiers				-34
Encaisst / cession actifs financiers net d'impôt			6	7
Incidences des variations de périmètre			-3 080	-4 095
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement		-7 733	-11 150	-14 519
ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Augmentation de capital ou apports				
Dividendes versés aux actionnaires de la mère				
Dividendes versés aux minoritaires				
Achats-Ventes d'actions propres			-52	-65
Financement FACTOR	23	1 141	279	-953
Encaissements provenant d'emprunts			96	97
Variation des frais financiers (**)		327	2 352	2 246
Remboursement d'emprunts		-2 339	-1 401	-4 327
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement		-871	1 274	-3 002
VARIATION DE TRESORERIE		-11 326	-7 379	-11 870
Incidences des variations de taux de change		-17	-142	-352
TRESORERIE et équivalents trésorerie A L'OUVERTURE		29 388	41 610	41 610
TRESORERIE et équivalents trésorerie A LA CLOTURE		18 046	34 089	29 388

(*) Le Groupe a modifié la méthode de comptabilisation des achats de pièces (Voir la note 1).

(**) Intérêts capitalisés sur emprunt unitranche

(***) les acquisitions d'immobilisations incorporelles sont présentées nettes de la variation des dettes sur immobilisations non décaissées pour 17,3 M€ au 30 juin 2018 et 1 M€ au 31 déc 2018

Le rapprochement entre le montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie apparaissant au bilan et le montant de la trésorerie nette figurant dans le tableau de variation de trésorerie s'établit de la façon suivante :

Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d' euros	31-déc.-18	31-déc.-17	30-juin-18
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 063	34 105	29 436
Découverts bancaires	-17	-16	-47
Trésorerie nette du tableau de variation de trésorerie	18 046	34 089	29 388

TABLEAUX DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d' euros	Nbre d'actions (en milliers)	Capital	Primes	Autres réserves et résultat	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Situation au 30 juin 2017	46 930	469	146 686	-43 600	103 555	-419	103 136
<i>Changement de méthode comptable</i>							
Situation au 1er juillet 2017	46 930	469	146 686	-43 600	103 554	-419	103 136
<i>Résultat consolidé de l'exercice</i>				-9 446	-9 446	-146	-9 593
<i>Variation de juste valeur des instruments financiers</i>				131	131		131
<i>Ecarts Actuariels</i>							
<i>Ecarts de conversion</i>				-198	-198	4	-195
Résultat Global				-9 513	-9 513	-142	-9 656
<i>Augmentation de capital</i>							
<i>Coûts des paiements en actions</i>				1 221	1 221		1 221
<i>Achats/Ventes d'actions propres</i>				-132	-132		-132
<i>Dividendes versés</i>							
<i>Augmentation (diminution) du pourcentage d'intérêt sans prise (perte) de contrôle</i>				500	500	-359	141
<i>Autres variations</i>				-37	-37	11	-26
Situation au 30 juin 2018	46 930	469	146 686	-51 563	95 592	-910	94 682
<i>Changement de méthode comptable</i>							
Situation au 1er juillet 2018	46 930	469	146 686	-51 563	95 591	-910	94 683
<i>Résultat consolidé de l'exercice</i>				-7 223	-7 223	-141	-7 364
<i>Variation de juste valeur des instruments financiers</i>				61	61		61
<i>Ecarts Actuariels</i>							
<i>Ecarts de conversion</i>				97	97	-22	75
Résultat Global				-7 065	-7 065	-163	-7 228
<i>Augmentation de capital</i>	875	9			9		9
<i>Coûts des paiements en actions</i>				385	385		385
<i>Achats/Ventes d'actions propres</i>				14	14		14
<i>Dividendes versés</i>							
<i>Augmentation (diminution) du pourcentage d'intérêt sans prise (perte) de contrôle</i>							
<i>Autres variations</i>				-9	-6	-3	-18
Situation au 31 décembre 2018	47 805	478	146 677	-58 238	88 917	-1 075	87 842

Notes annexes aux comptes semestriels consolidés résumés

Note 1. Entité présentant les états financiers

Amplitude Surgical (« La Société») est une entreprise qui est domiciliée en France. Le siège social de la Société est situé à Valence (26). Les états financiers consolidés de la Société établis pour la situation intermédiaire au 31 décembre 2018 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe » et chacune individuellement comme « les entités du Groupe »). L'activité du Groupe consiste principalement en la fabrication et la commercialisation de prothèses.

La situation intermédiaire au 31 décembre 2018 porte sur une période de 6 mois (période du 1^{er} juillet 2018 au 31 décembre 2018).

Evènements significatifs

Prise de participation

Au cours du premier semestre, le Groupe a créé la société Amplitude Sud détenue à 100%.

Modification de la comptabilisation des pièces composants les ancillaires

Le groupe a procédé, dans les états comparatifs au 31 décembre 2017 et 30 juin 2018, à une correction d'erreur portant sur la comptabilisation des pièces nécessaires à la fabrication des ancillaires en immobilisations en cours et non plus en stocks. Les impacts de cette correction d'erreur sont présentés ci-dessous.

	31/12/17 historique publié	Changement comptable	31/12/17 retraité	30/06/18 historique publié	Changement comptable	30/06/18 retraité
Bilan						
<i>Immobilisations valeur nette avant dépréciation</i>	38 550	10 003	48 553	39 877	9 913	49 790
<i>Immobilisations dépréciation</i>		461	461		305	305
<i>Immobilisations valeur nette</i>	38 550	9 542	48 092	39 877	9 608	49 485
<i>Stock valeur brute</i>	48 892	-9 847	39 045	52 439	-9 913	42 526
<i>Stock dépréciation</i>	2 718	-305	2 413	2 714	-306	2 408
<i>Stocks net</i>	46 174	-9 542	36 631	49 725	-9 607	40 118
Compte de résultat						
<i>Production stockée et immobilisée</i>	5 718	-3 246	2 472	14 345	-7 027	7 318
<i>Consommations de matières premières marchandises et autres appros</i>	-9 839	3 403	-6 436	-21 365	7 339	-14 026
<i>Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises</i>	-6 125	-157	-6 282	-12 992	-313	-13 305
<i>Résultat opérationnel courant</i>	-1 876		-1 876	2 264		2 264
Tableau de flux						
<i>Variation de stocks</i>	-873	650	-223	-5061	717	-4 344
<i>Variation du besoin en fonds de roulement</i>	4 005	650	4 655	664	717	1 381
<i>Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle</i>	1 846	650	2 496	4 934	717	5 651
<i>Décaissements/acquisitions d'immos corporelles</i>	-3 208	-650	-3 858	-6 838	-717	-7 555
<i>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissements</i>	-10 500	-650	-11 150	-13 802	-717	-14 519

Note 2. Base de préparation

Les comptes semestriels consolidés résumés du groupe Amplitude ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « information Financière Intermédiaire » norme du référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne, relative à l'information financière intermédiaire.

Ces comptes semestriels consolidés sont établis et présentés de manière résumée. Les notes annexes portent sur les éléments significatifs de l'exercice et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 30 juin 2018 inclus dans le document de référence enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et disponible sur le site internet de la société www.amplitude.surgical.com dans l'espace investisseurs.

Les états financiers consolidés d'Amplitude Surgical et de ses filiales (le groupe) sont présentés en milliers d'euros.

Note 3. Principales méthodes comptables

3.1 Présentation des états financiers

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2018. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2018.

Le Groupe a appliqué les normes IFRS 15 et IFRS 9 pour la première fois à compter du 1er juillet 2018. Un certain nombre d'autres normes nouvelles sont également entrées en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 mais elles n'ont aucun effet significatif sur les états financiers du Groupe, il s'agit de :

- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise » ;
- Amendements à IFRS 2 « Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions » ;
- IFRIC 22 « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée ».

Concernant IFRS 15, sur la base des analyses menées par le groupe relatives aux contrats de mise à disposition des implants et des instruments, le groupe n'a pas relevé de divergences significatives sur les revenus des ventes d'implants.

Concernant IFRS 9, l'analyse menée sur la base de la situation consolidée n'a pas relevé d'impacts significatifs.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne au 31 décembre 2018 qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date. Il s'agit principalement des normes :

- IFRS 16 « contrats de locations », votée par l'IASB avec une 1ère application pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 et qui a été publiée au Journal Officiel le 9 novembre 2017
- Modifications d'IFRS 9 – Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative
- Interprétation IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux

Le groupe Amplitude mène actuellement une analyse sur les impacts et les conséquences pratiques de l'application de ces normes.

3.2 Méthode de conversion

Les cours des devises des sociétés hors zone euro sont les suivants :

Pays	déc.-18		déc.-17		juin-18	
	Cours Moyen	Cours de Clôture	Cours Moyen	Cours de Clôture	Cours Moyen	Cours de Clôture
Australie	0,628194	0,613016	0,656399	0,650529	0,645745	0,633850
Brasil	0,223971	0,225276	0,262312	0,251933	0,248970	0,222064
Franc Suisse	0,879742	0,885152	0,865028	0,855461	0,861613	0,864185
Dollar	0,869553	0,870966	0,843744	0,833014	0,839004	0,855542
YEN	0,007755	0,007942	0,007533	0,007392	0,007578	0,007733
AFS	0,061265	0,060082	0,062940	0,067350	0,065444	0,062358
Roumanie	0,215016	0,214608	0,218370	0,214320	0,215734	0,214505

3.3 Goodwill

Les tests de dépréciation sont réalisés à la clôture de l'exercice annuel selon les modalités décrites dans la note 3.4 des états financiers consolidés au 30 juin 2018 inclus dans le document de référence 2018. Les tests de dépréciation ne sont réalisés au 31 décembre 2018 que lorsque des indices de pertes de valeur existaient au 30 juin 2018 ou ont été identifiés au 31 décembre 2018.

Au 31 décembre 2018, aucun test de dépréciation du Goodwill n'a été réalisé compte tenu de l'évolution des prévisions des ventes et de la performance opérationnelle du premier semestre.

3.4 Indicateurs de performance

Réconciliation du résultat courant opérationnel et Ebitda

L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant auquel sont ajoutées les dotations aux amortissements et retraité des éléments non-récurrents. La marge d'EBITDA correspond au montant d'EBITDA par rapport au chiffre d'affaires du Groupe. L'EBITDA et la marge d'EBITDA ne sont pas des agrégats comptables normés, répondant à une définition unique et généralement acceptée. Ils ne doivent pas être considérés comme un substitut au résultat opérationnel, au résultat net, aux flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle ou encore à une mesure de liquidité. L'EBITDA et la marge d'EBITDA peuvent être calculés de façon différente par des sociétés différentes ayant une activité similaire ou différente. Ainsi, l'EBITDA et la marge d'EBITDA calculés par la Société peuvent ne pas être comparables à ceux utilisés par d'autres sociétés.

En milliers d'euros	31-déc.-18	31-déc.-17	30-juin-18
Résultat opérationnel courant	-1 454	-1 876	2 264
+ Dotation aux amortissements	7 760	6 125	12 992
+Éléments non-récurrents (1)	40	1 707	2 812
EBITDA	6 346	5 955	18 068
Marge d'EBITDA	13,5%	13,3%	18,0%

(1) Les principaux éléments non-récurrents comprennent :

- Pour les comptes consolidés au 31 décembre 2018, le coût d'attribution d'actions gratuites (0.5 M€), les coûts d'audit non récurrents (0.1 M€), indemnités transactionnelles (0.1 M€) et le produit dégagé suite à l'arrêt d'un brevet (0.7 M€).

Note 4. Détermination de la juste valeur

Un certain nombre de méthodes comptables et d'informations nécessitent de déterminer la juste valeur d'actifs et de passifs financiers et non financiers. Les justes valeurs ont été déterminées pour des besoins d'évaluation ou d'informations à fournir, selon les méthodes décrites ci-dessous. Des informations complémentaires sur les hypothèses retenues pour déterminer les justes valeurs sont indiquées, le cas échéant, dans les notes spécifiques à l'actif ou au passif concerné.

Immobilisations corporelles

La juste valeur des immobilisations corporelles comptabilisées suite à un regroupement d'entreprises repose sur les valeurs de marché. La valeur de marché d'un immeuble est le prix qui serait reçu pour sa vente lors d'une transaction normale entre des participants de marché à la date d'évaluation.

Immobilisations incorporelles

La juste valeur des autres immobilisations incorporelles repose sur les flux de trésorerie actualisés attendus de l'utilisation et de la vente éventuelle des actifs.

Stocks

La juste valeur des stocks acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises est déterminée sur la base des prix de vente estimés dans le cours normal de l'activité, diminués des coûts estimés d'achèvement et de vente, et d'une marge raisonnable pour rémunérer l'effort requis pour achever et vendre les biens.

Dérivés

La juste valeur des instruments financiers non cotés pour lesquels il existe des données observables sur un marché est déterminée en utilisant des techniques d'évaluation telles que les modèles d'évaluation retenus pour les options ou en utilisant la méthode des flux de trésorerie actualisés.

Les modèles utilisés pour évaluer ces instruments intègrent des hypothèses basées sur des données du marché conformément à la norme IFRS 13. La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est calculée sur la base des flux de trésorerie futurs actualisés.

Les justes valeurs reflètent le risque de crédit de l'instrument et intègrent des ajustements pour prendre en compte le risque de crédit de l'entité du Groupe et de la contrepartie lorsque cela est approprié.

Note 5. Gestion du risque financier

Le Groupe réalise des opérations de couverture de taux suivantes :

Gestion du risque de taux d'intérêts

En milliers d'euros	31-déc.-18	30-juin-18
<i>Dettes financières à taux variable</i>	97 509	97 182
<i>Dettes financières à taux fixe</i>	-	-
Dettes financières portant des intérêts	97 509	97 182
<i>Couverture de flux de trésorerie (taux variables swapés à taux fixes)</i>	10 350	35 459

L'analyse de sensibilité est réalisée sur la base de la position nette de trésorerie après couverture au 31 décembre 2018.

Le Groupe est exposé à la volatilité des taux d'intérêt notamment à travers l'évolution des conditions de ses financements à taux variables. Cependant, le Groupe a mis en place une gestion active des taux limitant ce risque.

Au 31 décembre 2018 et au 30 juin 2018, le Groupe détient les instruments dérivés suivants :

31-déc.-18

En couverture de flux de trésorerie - financement des projets à taux variables swapés à taux fixes (en milliers d'euros)

Date de traitement	Type	Sens	Nominal en cours (millions)	Devise	Départ	Maturité	Durée restante (années)	Taux	Valeur de marché
25/02/11	SWAP	E	1,850	EUR	21/03/11	22/12/25	7,0	3,2900%	-235
25/02/11	SWAP	P	1,850	EUR	21/03/11	22/12/25	7,0	Euribor 3M	9
16/12/14	SWAP	E	8,500	EUR	16/12/14	16/09/19	0,7	0,1250%	-8
16/12/14	SWAP	P	8,500	EUR	16/12/14	16/09/19	0,7	Euribor 1M	-21
Total			10,350						-255

E : emprunteuse

P : prêteuse taux variable

30-juin-18

En couverture de flux de trésorerie - financement des projets à taux variables swapés à taux fixes (en milliers d'euros)

Date de traitement	Type	Sens	Nominal en cours (millions)	Devise	Départ	Maturité	Durée restante (années)	Taux	Valeur de marché
25/02/11	SWAP	E	1,959	EUR	21/03/11	22/12/25	7,5	3,2900%	-266
25/02/11	SWAP	P	1,959	EUR	21/03/11	22/12/25	7,5	Euribor 3M	18
16/12/14	SWAP	E	15,000	EUR	16/12/14	17/09/18	0,2	0,0720%	-2
16/12/14	SWAP	P	15,000	EUR	16/12/14	17/09/18	0,2	Euribor 1M	-12
16/12/14	SWAP	E	10,000	EUR	16/12/14	17/09/18	0,2	0,0700%	-2
16/12/14	SWAP	P	10,000	EUR	16/12/14	17/09/18	0,2	Euribor 1M	-8
16/12/14	SWAP	E	8,500	EUR	16/12/14	16/09/19	1,2	0,1250%	-13
16/12/14	SWAP	P	8,500	EUR	16/12/14	16/09/19	1,2	Euribor 1M	-37
Total			35,459						-322

E : emprunteuse

P : prêteuse taux variable

Clients et autres débiteurs

L'encours brut des créances clients et autres débiteurs dont l'échéance est dépassée est analysé ci-après :

En milliers d'euros	Actifs non dépréciés échus à la date de clôture				Actifs dépréciés	Actifs non dépréciés et non échus	Total
	0-6 mois	6-12 mois	au-delà d'1 an	total			
Au 31 décembre 2018	5 152	343	286	5 781	2 312	7 348	15 441
Au 30 juin 2018	4 355	416	112	4 883	1 626	7 806	14 315

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Ce risque provient essentiellement des créances clients et des titres de placement.

La valeur comptable des actifs financiers représente l'exposition maximale au risque de crédit.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à remplir ses obligations relatives aux passifs financiers qui seront réglés par remise de trésorerie ou d'autres actifs financiers. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de

s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs, lorsqu'ils arriveront à échéance, dans des conditions normales ou «tendues», sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe.

Au 31 décembre 2018, les flux contractuels non actualisés sur l'encours de dettes financières par date de maturité et par nature sont les suivants :

Au 31 décembre 2018							
En milliers d' euros	Total	2019	2020	2021	2022	2023	Au-delà de 5 ans
<i>Emprunt obligataire Unitranche</i>	95 300					65 000	30 300
<i>Intérêts courus sur emprunt obligataire Unitranche</i>	2 209	2 209					
<i>Emprunts auprès de bpifrance</i>	7 500	1 450	1 600	1 600	1 600	1 250	
<i>Emprunts auprès des établissements de crédit</i>	1 341	397	415	320	170	19	19
<i>Dettes financières liées aux acquisitions de filiales</i>	0						
<i>Dettes financières location financement</i>	16 024	3 480	3 230	2 792	2 136	1 294	3 092
<i>Découverts bancaires et comptes courants de trésorerie</i>	17	17					
<i>Dettes financières FACTOR</i>	1 982	1 982					
Encours des dettes financières	124 372	9 534	5 245	4 712	3 907	67 563	33 411
<i>Actifs liés aux financements</i>							
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	18 068						
Endettement net	106 305						
Au 30 juin 2018							
En milliers d' euros	Total	2019	2020	2021	2022	2023	Au-delà de 5 ans
<i>Emprunt obligataire Unitranche</i>	94 904					65 000	29 904
<i>Intérêts courus sur emprunt obligataire Unitranche</i>	2 278	2 278					
<i>Emprunts auprès de bpifrance</i>	8 000	1 150	1 600	1 600	1 600	1 600	450
<i>Emprunts auprès des établissements de crédit</i>	1 613	424	464	378	309	19	19
<i>Dettes financières liées aux acquisitions de filiales</i>	0						
<i>Dettes financières location financement</i>	15 447	3 038	3 005	2 612	2 058	1 291	3 443
<i>Découverts bancaires et comptes courants de trésorerie</i>	47	47					
<i>Dettes financières FACTOR</i>	840	840					
Encours des dettes financières	123 132	7 777	5 068	4 590	3 967	67 910	33 817
<i>Actifs liés aux financements</i>							
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	29 436						
Endettement net	93 697						

Risque opérationnel

Le risque opérationnel correspond au risque de perte directe ou indirecte générée par un ensemble de facteurs internes liés aux processus du Groupe, à son personnel, à la technologie, à l'infrastructure, et par des facteurs externes autres que les risques de crédit, de marché et de liquidité tels que la conformité aux règles légales et réglementaires et aux règles de conduite de la profession. Les risques opérationnels sont générés par toutes les opérations du Groupe.

L'objectif du Groupe est de gérer son risque opérationnel de façon à trouver un équilibre permettant d'éviter des pertes financières et une atteinte à l'image du Groupe tout en contrôlant l'efficacité des coûts et en évitant les procédures de contrôle susceptibles de décourager l'initiative et la créativité.

Note 6. Variation de périmètre

Aucune variation de périmètre n'a été constatée au cours de ce premier semestre excepté la création de la société Amplitude SUD.

Le périmètre de consolidation est présenté en note 30.

Note 7. Information sectorielle

Toute l'activité du Groupe s'effectue dans une branche d'activité unique, à savoir la recherche, le développement, la fabrication et la vente d'implants orthopédiques et les instrumentations associées.

En conséquence, le Groupe présente une information sectorielle par zone géographique qui correspond aux états de reporting interne utilisés par le comité de surveillance pour le pilotage du Groupe.

Les zones géographiques ont été identifiées en deux sous-ensembles, correspondant à l'organisation interne du groupe et à des développements différents d'Amplitude sur ces marchés :

- le marché Français où le Groupe Amplitude Surgical a construit des relations clients pérennes et une position forte grâce à la présence de son réseau d'agents commerciaux exclusifs;
- les autres marchés internationaux, où le Groupe est présent directement par ses filiales de commercialisation.

Informations géographiques

L'information sectorielle est fournie par segmentation géographique du chiffre d'affaires, en individualisant la partie française d'une part et la partie internationale issue des filiales étrangères d'autre part.

La totalité des charges et produits a été ventilée. La France comprend les frais de recherche et de développement, les frais financiers et les fonctions support du groupe, localisés en France.

En milliers d'euros	31-déc.-18			31-déc.-17		
	France	International	Total	France	International	Total
Chiffre d'affaires	30 081	17 021	47 102	28 015	16 643	44 657
Résultat opérationnel courant	457	-1 911	-1 454	-1 455	-421	-1 876
Résultat financier	-2 832	-960	-3 792	-3 369	-1 288	-4 657
Impôts	-684	-304	-988	-412	-331	-743
Résultat net	-4 187	-3 178	-7 364	-6 559	-2 043	-8 602
- dont amortissements	-5 940	-1 319	-7 259	-5 019	-1 136	-6 155
- dont autres charges sans contrepartie de trésorerie	45	-681	-636		-127	-127
Actifs sectoriels	238 140	32 850	270 990	222 722	45 149	267 871
- dont Goodwill	80 794	14 875	95 670	80 070	14 875	94 945
- dont immobilisations incorporelles	24 095	2 128	26 224	17 571	2 098	19 669
- dont immobilisations corporelles	45 069	6 672	51 741	42 276	5 816	48 092
Capitaux propres	95 000	-7 158	87 842	97 115	-1 876	95 239
Passifs sectoriels hors emprunts	53 666	4 853	58 519	42 722	5 072	47 794
Dettes financières	124 628		124 628	124 837		124 837
Investissements sectoriels	7 570	245	7 815	8 167	666	8 833
- incorporels	2 111	97	2 208	3 676	498	4 374
- corporels	5 459	148	5 607	4 291	168	4 459

Ventilation du chiffre d'affaires par gamme de produits

La ventilation par gamme de produits en proportion est la suivante :

En %	31-déc.-18	31-déc.-17	30-juin-18
Hips	30,42%	30,60%	29,90%
Knees	56,33%	56,98%	57,08%
Foot & Ankle	7,81%	6,70%	6,82%
Others	5,45%	5,72%	6,20%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

Note 8. Chiffre d'affaires

La ventilation du chiffre d'affaires par nature et par zone géographique est la suivante :

Par nature

En milliers d' euros	31-déc.-18	en %	31-déc.-17	en %	30-juin-18	en %
<i>Ventes de marchandises</i>						
<i>Ventes de produits finis</i>	47 102	100%	44 657	100%	99 104	99%
<i>Ventes de services</i>					1 232	1%
Total	47 102	100%	44 657	100%	100 336	100%

Par zone géographique

En milliers d' euros	31-déc.-18	en %	31-déc.-17	en %	30-juin-18	en %
<i>Chiffre d'affaires France</i>	30 081	64%	28 015	63%	63 625	63%
<i>Chiffre d'affaires Export Distributeurs</i>	4 363	9%	3 795	8%	10 077	10%
<i>Chiffre d'affaires Export Filiales</i>	12 658	27%	12 848	29%	26 633	27%
Total	47 102	100%	44 657	100%	100 336	100%

Note 9. Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes se composent de :

En milliers d'euros	31-déc.-18	31-déc.-17	30-juin-18
<i>Achats non stockés</i>	566	541	992
<i>Loyers locations simples</i>	919	729	1 744
<i>Entretien réparation</i>	754	533	1 218
<i>Primes d'assurance</i>	277	273	578
<i>Etudes et recherches</i>	805	723	1 699
<i>Personnel intérimaire</i>	147	986	618
<i>Commissions versées aux commerciaux</i>	6 283	7 523	15 857
<i>Honoraires</i>	2 304	2 309	3 526
<i>Publicité</i>	618	626	1 344
<i>Transports</i>	1 310	1 033	2 345
<i>Déplacements, missions</i>	1 599	1 433	2 704
<i>Frais bancaires et frais d'acquisition titres</i>	388	539	919
<i>Autres achats et charges externes</i>	924	377	1 692
Total	16 894	17 625	35 235

Note 10. Charges de personnel et effectifs

Charges de personnel

En milliers d' euros	31-déc.-18	31-déc.-17	30-juin-18
<i>Salaires et traitements</i>	10 091	8 313	18 516
<i>Charges sociales</i>	3 508	3 313	6 459
<i>Coûts des paiements en actions</i>	385	680	1 221
<i>Charges au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi</i>			-2
<i>Participation des salariés et intéressement</i>			413
Total	13 983	12 306	26 609

Effectif

En nombre	31-déc.-18	31-déc.-17	30-juin-18
<i>Sales & Marketing</i>	127	103	112
<i>General & administratif</i>	178	178	177
<i>Production</i>	91	65	75
<i>R&D</i>	59	46	64
Total	455	392	428

Rémunération des dirigeants

Depuis le 1^{er} juillet 2018, le Président Directeur Général a perçu au titre de ses fonctions les éléments de rémunération suivants au cours des 6 mois de ce semestre :

- Salaire brut : 150 K€
- Prime sur objectifs 2017/2018 brute : 119 K€
- Avantage en nature : 8 K€
- Intéressement 17/18 : 19 K€
- Plan d'Epargne Retraite Art 83 : 6 K€

Note 11. Amortissements et dépréciations, nettes de reprises

En milliers d'euros	31-déc.-18	31-déc.-17	30-juin-18
		retraité (*)	retraité (*)
<i>Amortissement immobilisations incorporelles</i>	2 061	1 901	2 518
<i>Amortissement immobilisations corporelles</i>	3 650	2 979	7 318
<i>Dépréciation des immobilisations en cours</i>	135	157	313
<i>Amortissement matériels loués</i>	1 413	1 101	2 310
<i>Dépréciation stocks, nettes de reprises</i>	48	88	90
<i>Dépréciation actifs courants, nettes de reprises</i>	552	-34	740
<i>Dépréciation risques et charges, nettes de reprises</i>	36	90	17
Total	7 895	6 282	13 304

(*) Le Groupe a modifié la méthode de comptabilisation des achats de pièces (Voir la note 1).

Note 12. Autres produits et charges opérationnels courants

En milliers d' euros	31-déc.-18	31-déc.-17	30-juin-17
Autres produits d'exploitation			
Crédit d'impôt recherche	273	201	220
Gains de change sur opérations commerciales	348		
Autres	408	720	333
Total	1 029	921	553
Autres charges d'exploitation			
Redevances versées	1 616	1 647	3 913
Pénalités fiscales et sociales			
Pertes de change sur opérations commerciales	210		
Créances irrécouvrables			
Autres		279	256
Total	1 825	1 926	4 169

Note 13. Autres produits et charges opérationnels non courants

En milliers d' euros	31-déc.-18	31-déc.-17	30-juin-18
Produits opérationnels non courants			
Reprise de provision Taxe Promotion DM			1 107
Reprise de provision litige commercial			1 151
Reprise de provision litige minoritaires Australie		1 981	
Autres	19	8	470
Total	19	1 989	2 728
Charges opérationnelles non courantes			
Dotation provision Taxe promotion DM	1 089	1 358	2 647
Charges exceptionnelles litige commercial			1 151
Charges exceptionnelles Taxe Promotion DM			1 107
Charges exceptionnelles litige minoritaires Australie		1 957	
Autres	60		326
Total	1 149	3 315	5 231

Note 14. Charges et produits financiers

Le résultat financier se compose essentiellement des éléments suivants :

- coût de la dette 3 167 K€,
- gains et pertes de change pour un montant net négatif de 680 K€.

Note 15. Charge d'impôt sur le résultat

Détail des impôts sur les résultats

En milliers d'euros	31-déc.-18	31-déc.-17	30-juin-18
<i>Impôts exigibles</i>	-589	-461	-1 096
<i>Impôts différés</i>	-399	-282	-128
Total	-988	-743	-1 224

Analyse de la charge d'impôt

En milliers d'euros	31-déc.-18	31-déc.-17	30-juin-18
Résultat avant impôt	-6 376	-7 860	-8 368
<i>Taux théorique d'imposition</i>	33,33%	33,33%	33,33%
Charge d'impôt attendue	2 125	2 620	2 789
<i>Effet des différences permanentes</i>	-34	-	-553
<i>Crédits d'impôt</i>	73	102	132
<i>Charges de personne IFRS 2</i>	-108	-227	-407
<i>Déficits de l'année non activés</i>	-1 713	-2 352	-2 174
<i>Déficits imputés non activés antérieurement</i>	-	-	105
<i>Reclassement CVAE</i>	-221	-	-442
<i>Effet base d'impôt Brésil</i>	-160	-212	-185
<i>Provisions litiges non fiscalisées</i>	-308	-149	-924
<i>Effet baisse du taux d'impôt</i>	-459	-567	-
<i>Variation complément de prix filiales non fiscalisés</i>	-	-	400
<i>Autres</i>	-183	42	35
Charge réelle d'impôt	-988	-743	-1 224

La charge d'impôt différée est calculée avec un taux de 28% applicable à compter des exercices ouverts le 1^{er} janvier 2020.

Impôts différés au bilan

Les impôts différés actif et passif enregistrés au bilan se ventilent par nature comme suit :

En milliers d'euros	30-juin-18	Impact réserves	Impact résultat	31-déc.-18
Impôts différés Actifs				
<i>Organic</i>	16		13	29
<i>Frais sur acquisition de titres</i>	65		-28	37
<i>Participation des salariés</i>	92		-92	-
<i>Indemnité départ à la retraite</i>	119		11	130
<i>Plus-value cession immobilisations</i>	1 107		152	1 259
<i>Activation des déficits</i>	8 379		-589	7 790
<i>Instruments de couverture</i>	90	-19		71
<i>Marge sur stocks</i>	1 984		77	2 061
<i>Autres</i>	-162		135	-27
<i>Compensation IDA/IDP</i>	-1 566		55	-1 511
Total	10 125	-19	-266	9 840
Impôts différés Passifs				
<i>Provisions réglementées</i>				
<i>Juste valeur des actifs</i>	86			86
<i>Activation Ancillaires</i>	1 167		-41	1 126
<i>Plus-value cession immobilisations</i>	547		87	634
<i>Plus-value cession immobilisations</i>	95		-7	88
<i>Activations autres actifs</i>	529		-2	527
<i>Location-financement</i>	183		20	203
<i>Compensation IDA/IDP</i>	-1 566		55	-1 511
Total	1 040		112	1 154

Les impôts différés actifs relatifs aux différences temporaires concernent essentiellement les pensions et indemnités de départ en retraite, les provisions pour charges d'Organic et la comptabilisation de la juste valeur des instruments de couverture de taux d'intérêt.

Les impôts différés passifs relatifs aux différences temporaires concernent essentiellement les actifs corporels.

Conformément à la norme IAS 12, les actifs d'impôts différés sont enregistrés si la récupération est jugée probable.

Les déficits fiscaux sont activés car la Direction considère qu'il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces déficits pourront être imputés. Cette décision est basée à partir du business plan au 30 juin 2018.

Note 16. Immobilisations incorporelles

Goodwill

Comme indiqué en note 3.4 des comptes consolidés au 30 juin 2018, les Goodwill sont affectés à deux unités génératrices de trésorerie.

Les goodwill s'élèvent à 95 670 K€ et comprennent principalement la société Amplitude Group suite au rachat par Amplitude Surgical en date du 29 juin 2011 du groupe constitué

par les sociétés Amplitude Group, Amplitude Finance, Amplitude, SCI Les Tilleuls et Amplitude GMBH.

Le prix d'acquisition payé pour le rachat d'Amplitude Group a été déterminé en fonction de la capacité de la société à générer du résultat et de la trésorerie, du savoir-faire des sociétés du groupe et de ses relations avec les clients et les médecins. Le goodwill comptabilisé lors du rachat du groupe Amplitude dans les comptes consolidés s'élève à 75 462 K€.

Les autres Goodwill proviennent des rachats des sociétés Amplitude Australia PTY (4 722 K€), Amplitude Brésil (9 785 K€), Amplitude Suisse (369 K€), Sofab (2 064 K€), Novastep (90 K€), Amplitude IDF (2 423 K€) et Duotech (756 K€).

Autres Immobilisations incorporelles

	30-juln-18	Acquisitions/ (dotations nettes)	(Cessions)/ reprises sur cessions	Ecart de conversion	Variations de périmètre et reclass.	31-déc.-18
En milliers d'euros						
<i>Concessions, brevets</i>	22 275	162		-10		22 427
<i>Fonds de commerce</i>	557					557
<i>Frais de développement</i>	1 478	65		4		1 548
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	10 510			9		10 519
<i>Immobilisations incorporelles en cours</i>	6 084	932		-55		6 961
Valeurs brutes	40 904	1 159		-51		42 012
<i>Concessions, brevets</i>	8 954	1 163		-8		10 109
<i>Fonds de commerce</i>	114	74				188
<i>Autres immobilisations incorporelles et frais de développement</i>	4 817	670		4		5 491
Amortissements et dépréciations	13 885	1 908		-4		15 788
VALEURS NETTES	27 020	-748		-47		26 224

Note 17. Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles

	30-juin-18	Acquisitions/ (dotations nettes)	(Cessions)/ reprises sur cessions	Ecart de conversion	Correction d'erreur	31-déc.-18
En milliers d' euros						
Terrains	737	7				744
Constructions	8 747					8 747
Installations techniques	66 913	5 337	8 824	-308		63 118
Autres immobilisations	8 867	785	10	-22		9 619
Immobilisations en cours	2 203	3 227		-1	9 608	15 037
Valeurs brutes	87 468	9 356	8 834	-331	9 608	97 266
Terrains	68	11				79
Constructions	1 802	217				2 019
Installations techniques	41 308	4 538	7 170	-174		38 501
Autres immobilisations	4 414	545	19	-16		4 924
Amortissements et dépréciations	47 592	5 311	7 189	-191	0	45 525
VALEURS NETTES	39 877	4 045	1 645	-140	9 608	51 741

Note 18. Stocks

En milliers d' euros	31-déc.-18	31-déc.-17 retraité (*)	30-juin-18 retraité (*)
Matières premières	1 960	1 488	1 408
Stocks d'encours	12 721	9 414	10 048
Stocks de produits intermédiaires et finis	33 456	28 145	31 069
Valeurs brutes	48 138	39 047	42 524
Dépréciation	2 455	2 413	2 408
Stocks et encours nettes	45 683	36 631	40 118

(*) Le Groupe a modifié la méthode de comptabilisation des achats de pièces (Voir la note 1).

Note 19. Créances

Créances clients

En milliers d' euros	31-déc.-18	31-déc.-17	30-juin-18
Valeur brute	15 441	16 493	14 315
Dépréciation	2 312	927	1 626
Valeur nette	13 129	15 566	12 689

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an

Autres actifs courants

En milliers d'euros	31-déc.-18	31-déc.-17	30-juin-18
<i>Créances fiscales (hors impôt sur les bénéfices)</i>	3 308	2 268	2 997
<i>Créances sociales</i>	176	43	180
<i>Charges constatées d'avance</i>	1 096	868	1 016
<i>Avances et acomptes versés</i>	336	513	293
<i>Autres actifs courants</i>	313	685	343
Total	5 229	4 377	4 829

Compte tenu de la nature de ces créances, et de leurs échéances, il est considéré que leur valeur comptable après éventuelle dépréciation correspond à leur juste valeur.

Les créances d'impôts courants sont essentiellement composées des crédits d'impôts recherche et des crédits d'impôts compétitivité emplois.

Note 20. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	31-déc.-18	31-déc.-17	30-juin-18
<i>Valeurs mobilières de placement</i>	7 729	13 051	13 328
<i>Comptes bancaires et autres disponibilités</i>	10 333	21 054	16 107
Total	18 063	34 105	29 436

Note 21. Capital et réserves

Le capital social s'élève à 478 048 €, divisé en 47 804 841 actions d'un centime d'euro de valeur nominale chacune, toutes entièrement libérées.

Conformément aux termes de l'AGE du 9 décembre 2015, le conseil d'administration du 27 juillet 2016 a décidé de procéder à l'attribution gratuite de 1 407 897 actions aux 4 salariés de la société. L'attribution est soumise à des conditions de présence et de performance (Ebitda, chiffre d'affaires), la période d'acquisition est de 2 ans. Le cours de l'action à la date du conseil du 27 juillet 2016 était de 3 €. Ce plan d'actions gratuites a été clôturé le 23 juillet 2018 par l'émission de 874 989 actions ordinaires et a donné lieu à une augmentation de capital de 8 750 € correspondant à l'émission de 874 989 actions.

Conformément aux termes de l'AGE du 24 novembre 2017, le conseil d'administration du 24 juillet 2018 a décidé de procéder à l'attribution gratuite de 1 434 000 actions au maximum à 18 mandataires sociaux ou salariés du groupe Amplitude Surgical. L'attribution est soumise à des conditions de présence et de performance (Ebitda, chiffre d'affaires), la période d'acquisition est de 2 ans, assortie d'une période de conservation de 2 ans. Le cours de l'action à la date du conseil était de 3,10 €.

La charge constatée au cours de l'exercice s'élève à 385 K€ et est comptabilisée en charge de personnel, hors forfait social.

Note 22. Emprunts

La présente note fournit des informations sur les termes contractuels des emprunts portant intérêt et évalués au coût amorti conclus par le Groupe.

Analyse de la dette par nature

En milliers d'euros	31-déc.-18		30-juin-18	
	Non courants	Courants	Non courants	Courants
<i>Emprunts obligataires convertibles</i>				
<i>Emprunt obligataire Unitranche</i>	95 300		94 904	
<i>Intérêts courus sur emprunt obligataire Unitranche</i>		2 209		2 278
<i>Emprunts auprès des établissements de crédit</i>	7 082	1 759	8 039	1 574
<i>Dettes financières liées aux acquisitions de filiales</i>				
<i>Dettes financières location financement</i>	12 558	3 466	12 409	3 038
Total	114 941	7 433	115 352	6 890

Au 31 décembre 2018, la juste valeur des instruments de couverture de taux ressort à un montant de (255 K€) brut d'impôt différé, soit (184 K€) net d'impôt différé, comptabilisé au passif (dérivé) en contrepartie des capitaux propres.

Covenant

Le Groupe s'est engagé au titre de la dette Unitranche à respecter un ratio de levier annuel prédéterminé correspondant au rapport égal à l'endettement net total divisé par l'EBITDA,

Au 31 décembre 2018, le ratio requis par le contrat de prêt unitranche est respecté.

Note 23. Concours bancaires et factor

En milliers d'euros	31-déc.-18	30-juin-18
<i>Dettes financières FACTOR *</i>	1 982	840
<i>Avances de trésorerie Dailly</i>		
<i>Concours bancaires</i>	17	47
Total	1 999	888

*Dans les comptes IFRS consolidés, le groupe procède à la compensation des éléments ci-contre :

- dette financière vis à vis du factor (comme indiqué ci-dessous, une partie seulement du portefeuille des créances est factorisée),
- compte d'en-cours factor (disponible utilisable par la société),
- les comptes de réserve et de fond de garantie.

Cette présentation permet d'afficher au bilan consolidé IFRS une dette vis à vis du factor pour le montant des seuls prélèvements effectués par le groupe sur le compte courant ouvert dans les livres du factor.

Au 30 juin 2018, la dette Factor s'élevait à 1 330 K€ et la créance s'élevait à 489 K€ soit une dette nette de 840 K€, comptabilisée dans le poste « concours bancaires et Factor ».

Au 31 décembre 2018, la dette Factor s'élevait à 2 681 K€ et la créance s'élevait à 699 K€ soit une dette nette de 1 981 K€, comptabilisée dans le poste « concours bancaires et Factor ».

Au 31 décembre 2018 l'encours Factor non présenté en dette financière s'élevait à 8 005 K€ contre 7 562 K€ au 30 juin 2018. Cet encours est comptabilisé en moins des créances clients.

Note 24. Dérivés

Le Groupe souscrit des instruments de couverture de taux d'intérêt de type « swap ». L'objectif est de protéger le Groupe Amplitude Surgical de la hausse des taux d'intérêt à laquelle il est exposé pour son financement.

Le nominal des dérivés qualifiés en couverture de flux trésorerie (« cash-flow hedge ») s'élève à 10 M€ au 31 décembre 2018 et à 35 M€ au 30 juin 2018.

La juste valeur des dérivés est comptabilisée au passif du bilan consolidé dans la rubrique « Dérivé ».

Pour les dérivés qualifiés de couverture en IFRS :

- La contrepartie de la part efficace de la variation de juste valeur des dérivés destinée à couvrir les périodes futures est comptabilisée en capitaux propres (« Autres éléments du résultat global »).
- Les variations de juste valeur de la valeur temps des options et la part inefficace des relations de couverture sont comptabilisées en résultat.

Pour les dérivés non qualifiés de couverture, les variations de valeur des dérivés sont comptabilisées en résultat.

En milliers d'euros	31-déc.-18		30-juin-18	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
<i>Dérivés de taux (juste valeur)</i>		255		322
<i>Dérivés non qualifiés de couverture</i>				
Total		255		322

Note 25. Avantages du personnel

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés au titre de l'indemnité de départ à la retraite, en tenant compte d'une probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite s'élève à 529 K€, charges sociales incluses au 31 décembre 2018.

Ce montant est entièrement comptabilisé en provisions pour risques et charges. Le taux annuel d'augmentation des salaires retenu est de 1.50 % et le taux d'actualisation est de 1.65 %.

Note 26. Provisions pour risques et charges

Solde à la clôture

En milliers d'euros	31-déc.-18	30-juin-18
Provisions pour risques et charges non courantes	17 084	15 950
<i>Litige Taxe promotion DM</i>	16 555	15 466
<i>Litige Rachat de titres Amplitude Australie</i>		
<i>Avantages du personnel</i>	529	484
Provisions pour risques et charges courantes	157	178
<i>Provisions pour litiges</i>	5	30
<i>Autres provisions courantes</i>	152	148
Total	17 239	16 129

Variation de l'exercice

En milliers d'euros	
Valeur au 30 juin 2017	16 119
<i>Dotations</i>	2 655
<i>Reprises utilisées</i>	2 645
<i>Reprises non utilisées</i>	
<i>Ecart actuariels</i>	
Valeur au 30 juin 2018	16 129
<i>Dotations</i>	1 137
<i>Reprises utilisées</i>	25
<i>Reprises non utilisées</i>	
<i>Ecart actuariels</i>	
Valeur au 31 décembre 2018	17 239

Provision pour risques

Des provisions ont été comptabilisées sur l'exercice pour couvrir des risques sociaux, commerciaux, ou afférents à des litiges en cours, en fonction de l'analyse des dossiers faite par la direction :

Litige Taxe Promotion DM

Depuis le 7 novembre 2013, le groupe est en litige avec les URSSAF au titre d'un redressement de la contribution prévue par les articles L 245-5-1 et L 245-5-2 du code de la sécurité sociale (confère note 25 des comptes annuels consolidés au 30 juin 2017).

Au 31 décembre 2018, ce risque fait l'objet d'une provision pour risque d'un montant de 16555 K€ dont une dotation de 1 089 K€ au 31 décembre 2018 présentée au compte de résultat sous l'intitulé « charges opérationnelles non courantes »; la société provisionne les compléments futurs sur la base de la méthode retenue par l'Administration dans son redressement et cela, tant que le litige perdure auprès des tribunaux.

Décision favorable à Amplitude dans son litige l'opposant à l'URSSAF

Dans le cadre du litige opposant Amplitude à l'URSSAF du Rhône, la Cour d'appel de Grenoble a rendu un arrêt favorable à Amplitude le 8 septembre 2015, admettant la nullité

de la mise en demeure qui avait été adressée le 21 décembre 2010 et a par suite prononcé le dégrèvement des redressements. La Cour s'est fondée sur des arguments de forme et ne s'est donc pas prononcée sur les arguments de fond. Par ailleurs, le magistrat a indiqué qu'il n'y avait pas lieu de transmettre la Question Prioritaire de Constitutionnalité (QPC) qui avait été déposée. L'URSSAF du Rhône a décidé en novembre 2015 de se pourvoir en cassation.

L'affaire plaidée en audience le 14 juin 2017 a été mise en délibéré au 13 septembre 2017.

Par un arrêt en date du 15 décembre 2016, la deuxième chambre civile de la Cour de cassation a (i) cassé et annulé, en toutes ses dispositions à l'exception de celles disant n'y avoir lieu à la transmission de la QPC, l'arrêt rendu le 8 septembre 2015 par la Cour d'appel de Grenoble et (ii) renvoyé l'affaire devant la Cour d'appel de Chambéry. La Cour d'appel de Chambéry a, par un arrêt en date du 12 septembre 2017, confirmé le jugement du TASS de Valence.

Amplitude SAS a formé un pourvoi à l'encontre de cette décision.

Décision favorable de la Cour de Cassation dans le litige avec l'URSSAF

Dans le cadre du litige qui oppose la société à l'URSSAF, la Cour de Cassation, dans son arrêt du 29 novembre 2018, a cassé l'arrêt de la Cour d'Appel de Chambéry en considérant favorablement les arguments exposés par Amplitude.

Cette décision a pour conséquence de renvoyer les parties devant la Cour d'Appel de Grenoble. L'audience a été fixée le 2 juillet 2019.

Note 27. Dettes fournisseurs et autres créiteurs

Autres passifs courants (moins d'un an)

En milliers d'euros	31-déc.-18	30-juin-18
<i>Dettes fournisseurs</i>	18 421	15 188
<i>Dettes fiscales (hors impôt sur les bénéfices)</i>	2 239	1 990
<i>Dettes sociales</i>	5 201	5 514
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	1 254	1 533
<i>Produits constatés d'avance</i>	8	14
<i>Comptes courants hors groupe</i>	463	376
<i>Autres passifs courants</i>	2 224	3 616
Total	29 810	28 229

Pour les dettes fournisseurs, la société a considéré que le coût amorti constituait une approximation raisonnable de leur juste valeur.

Autres passifs non courants (plus d'un an)

En milliers d'euros	31-déc.-18	30-juin-18
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	10 063	10 833
Total	10 063	10 833

Note 28. Transactions entre parties liées

Aucune transaction entre des sociétés liées n'a été réalisée au cours de la période.

Note 29. Engagements hors bilan

Engagements financiers donnés

Le groupe Amplitude Surgical a accordé les engagements hors bilan suivants :

- Délégation d'assurance homme clé (5 000 K€)
- Engagement de paiement des loyers de location : 614 K€

Au titre de la dette uni tranche de 95 000 K€ :

- Nantissement de compte Titres Financiers,
- Nantissement de comptes bancaires,
- Nantissement/Délégation d'Assurance Homme-Clef.

Au titre des prêts accordés par BPI France : retenue de garantie de 400 K€

Note 30. Entités du groupe

Société et forme juridique	N° Siren	Siège social	Méthodes de consolidation appliquées	% contrôle 31/12/2018	% contrôle 30/06/2018
<i>Amplitude Surgical (ex Orthofin 1</i>	533.149.688	France	Société mère	Société mère	Société mère
<i>Amplitude</i>	414.448.464	France	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Amplitude GMBH</i>	NA	Allemagne	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Amplitude Australia Pty</i>	NA	Australie	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Amplitude Brésil</i>	NA	Brésil	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Amplitude Suisse</i>	NA	Suisse	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Amplitude Benelux</i>	NA	Belgique	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Novastep</i>	752.292.797	France	Intégration globale	69,0%	69,0%
<i>Novastep Inc.</i>	NA	Etats-Unis	Intégration globale	85,0%	85,0%
<i>Matsumoto Amplitude Inc.</i>	NA	Japon	Intégration globale	80,0%	80,0%
<i>Amplitude Afrique du Sud</i>	NA	Afrique du S	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Amplitude Roumanie</i>	NA	Roumanie	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Sofab Orthopédie SAS</i>	822.921.383	France	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Firm Industrie</i>	523.415.073	France	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Poli-Tech</i>	448.895.474	France	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Poli-Alpes</i>	407.572.940	France	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Amplitude Corp.</i>	NA	Etats-Unis	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Amplitude Duotech</i>	488.772.763	France	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Amplitude IDF</i>	447.869.496	France	Intégration globale	97,0%	97,0%
<i>Amplitude SUD</i>	843.256.322	France	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>SCI Les Tilleuls</i>	439.216.748	France	Intégration globale	100,0%	100,0%

Les participations dans les sociétés Joint research Ltd Ireland, Amplitude India Private Limited ne sont pas intégrées dans le périmètre de consolidation compte tenu de leur caractère non significatif au 31 décembre 2018.

Note 31. Evènements post-clôture

Aucun évènement post-clôture significatif n'est survenu depuis le 1^{er} janvier 2019.

Note 32. Passifs éventuels

Depuis le 15 juin 2017, la société est engagée dans un litige avec la société Zimmer Biomet France pour des soi-disant agissements de concurrence déloyale. La société Amplitude contestant vigoureusement ces accusations, aucune provision n'a été constituée dans les états financiers au 31 décembre 2018, à l'exception de quelques honoraires d'avocats engagés au cours de l'exercice.

Note 33. Risques environnementaux

Le Groupe veille à analyser l'évolution des règlements et des lois relatifs à la protection de l'environnement et n'anticipe pas pour le futur d'incidence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats ou le patrimoine du Groupe.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
L'INFORMATION SEMESTRIELLE AU 31 DECEMBRE 2018**

AMPLITUDE SURGICAL

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL SOCIAL DE 469.298,52 EUROS
SIEGE SOCIAL : 11, COURS JACQUES OFFENBACH, 26000 VALENCE
533 149 688 R.C.S ROMANS

Amplitude Surgical

Société anonyme au capital de 478 048,41 €

Siège social : 11, cours Jacques Offenbach 26000 VALENCE

RCS : 533 149 688 RCS ROMANS

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} juillet 2018 au 31 décembre 2018

DELOITTE & ASSOCIÉS

MAZARS

**AMPLITUDE
SURGICAL**

*Information
financière
semestrielle*

*Période du 1^{er} juillet
au 31 décembre
2018.*

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Amplitude Surgical, relatifs à la période du 1^{er} juillet 2018 au 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

**AMPLITUDE
SURGICAL**

*Information
financière
semestrielle*

*Période du 1^{er} juillet
au 31 décembre
2018.*

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- La note 1 des comptes consolidés semestriels résumés qui précise le changement comptable intervenu sur la comptabilisation des pièces composants les ancillaires et,
- La note 3 des comptes consolidés semestriels résumés concernant la première application des normes IFRS 15 et IFRS 9.

II - Vérification spécifique

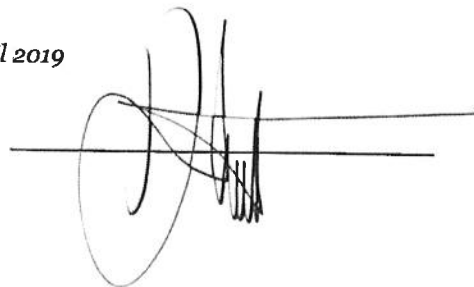
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Lyon et à Villeurbanne, le 4 avril 2019

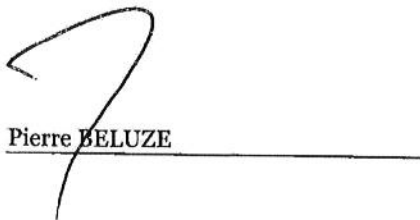
Les Commissaires aux comptes

DELOITTE & ASSOCIES



Dominique VALETTE

MAZARS



Pierre BELUZE