



Société Anonyme au capital de 15.550.620 €

Siège social : Technopole Bordeaux Montesquieu, Allée François Magendie, 33650 Martillac
Bordeaux B 493 845 341

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2015

SOMMAIRE

1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel	3
1.1 Responsable du rapport financier semestriel.....	3
1.2 Attestation de la personne responsable	3
2. Rapport d'activité au 30 juin 2015.....	4
2.1. Faits marquants du 1 ^{er} semestre 2015.....	4
2.2. Activité et résultats de la société	4
2.3. Evolution et perspectives	5
2.4. Evènements survenus depuis la clôture du semestre.....	6
2.5. Facteurs de risques et transactions entre parties liées	6
3. Comptes consolidés semestriels résumés établis en normes IFRS pour la période de six mois clos le 30 juin 2015	7
3.1. Etat de la situation financière	7
3.2. Compte de résultat.....	8
3.3. Etat du Résultat Global consolidé	9
3.4. Variation des capitaux propres	10
3.5. Tableau des flux de trésorerie	11
3.6. Analyse détaillée de la variation du besoin de fond de roulement (BFR).....	12
3.7. Notes aux états financiers semestriels résumés.....	13
4. Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés résumés semestriels établis selon les normes IFRS telles qu'adoptées dans l'Union européenne	42

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'AMF)

« 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 15 septembre 2015

Monsieur Ludovic LASTENNET, Directeur Général de la société IMPLANET.

2. RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2015

2.1. Faits marquants du 1^{er} semestre 2015

Mai 2015 :

- Obtention du marquage CE et homologation de la Food and Drug Administration (FDA) aux États-Unis pour l'intégralité des nouveaux diamètres de JAZZ.

Avril 2015 :

- Obtention des résultats cliniques définitifs d'une étude comparative démontrant l'efficacité de l'implant JAZZ dans le traitement de la scoliose idiopathique.

Mars 2015 :

- La Société a procédé à une levée de fonds secondaire avec maintien du droit préférentiel de souscription pour montant, prime d'émission incluse, de 11 177 K€. 4 967 558 actions nouvelles ont été émises dans ce cadre.

Février 2015 :

- La Société annonce l'obtention définitive de la protection intellectuelle de sa technologie JAZZ en Europe jusqu'en 2031 (numéro de brevet EP 2521500).

2.2. Activité et résultats de la société

2.2.1 Chiffre d'affaires

Le 1^e semestre 2015 a été marqué par la poursuite d'une dynamique solide des ventes de JAZZ, notamment aux États-Unis.

Implanet a réalisé pour le 1^{er} semestre 2015 un chiffre d'affaires de 3 306 K€ (+2,2% vs 3 236 K€ au 1^{er} semestre 2014 hors activité hanche). Le chiffre d'affaires à l'international s'élève à 1 823 K€ et représente 55,1% du chiffre d'affaires semestriel (vs. 40,1% au 1^{er} semestre 2014), soutenu par la nouvelle progression aux États-Unis qui représente désormais 16,5% des ventes contre 7,2% au 1^{er} semestre 2014 et par la part des implants JAZZ dédiés à la chirurgie du Rachis dans le mix produits global.

Le chiffre d'affaires de l'activité Rachis (JAZZ), cœur de métier et axe de développement prioritaire de la société, s'est élevé sur le semestre à 1 455 K€ (+65,5%), avec une croissance des ventes de JAZZ sur l'ensemble des marchés et notamment les États-Unis, où le chiffre d'affaires a progressé de +88% à 546 K€.

Sur la période, la France, les États-Unis et le reste du monde représentent respectivement 37%, 37% et 26% du chiffre d'affaires Rachis. Les ventes de JAZZ pèsent désormais pour 44% des ventes dans le mix produits (vs. 22% au 1^{er} semestre 2014).

Au total sur le premier semestre, Implanet a vendu 1 335 unités JAZZ en France, 432 aux États-Unis et 1 409 dans le reste du monde pour un total de 3 176 unités, représentant une croissance en volume de +52% (vs. 2 095 au 1^{er} semestre 2014) et l'équivalent d'environ 75% du total des implants JAZZ vendus en 2014.

En dépit d'un rebond des ventes constatées depuis le mois de mai, le chiffre d'affaires semestriel de l'activité Genou a reculé de 21,5% à 1 851 K€ (vs. 2 357 K€) dans un contexte très concurrentiel.

L'arrêt des ventes relatives à l'activité Hanche aura impacté significativement la performance globale de la société au cours de ce semestre mais n'aura plus d'impact à compter du troisième trimestre de l'exercice.

2.2.2 Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles progressent de 755 K€ par rapport au 1^e semestre 2014. Cette progression est principalement liée aux effets suivants :

- La hausse des charges de marketing et vente (+ 588 K€). Celle-ci s'explique essentiellement par la croissance de l'activité aux Etats-Unis. La force commerciale a été renforcée avec l'embauche de cinq commerciaux générant un impact de + 403 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2014. Des honoraires de consulting stratégique sur le déploiement de l'activité aux Etats Unis ont également généré des charges de + 173 K€ par rapport à 2014.
- La hausse des frais généraux et administratifs (+ 285 K€) générée essentiellement par les frais liés à l'augmentation de capital réalisée en mars 2015 pour 177 K€.
- La diminution du coût des opérations (- 114 K€) liée à une reprise de provision (122 K€) principalement sur le stock de marchandises.
- Le léger retrait des charges de recherche et développement nettes du crédit impôt recherche (- 88 K€). Cette baisse s'explique par des coûts de propriété intellectuelle en retrait par rapport au 1^{er} semestre 2014, s'accompagnant ainsi d'une diminution du crédit impôt recherche.
- L'augmentation des coûts réglementaires de 84 K€ liée à des honoraires de consulting pour l'extension Food and Drug Administration (FDA) aux Etats Unis.

2.2.3 Résultat financier

Le résultat financier est en progression de 271 K€ par rapport au semestre précédent s'expliquant par :

- Un effet favorable des taux de change euro / dollar sur la période pour 208 K€ ;
- Une diminution du coût lié à l'emprunt KREOS de 59 K€ compte tenu du rééchelonnement de l'emprunt obligataire au cours du 1^{er} semestre 2015.

2.3. Evolution et perspectives

Au cours du second semestre, la Société va :

- Poursuivre sa stratégie de développement commercial du JAZZ à l'international en particulier aux Etats-Unis.
 - Finaliser la structuration de l'équipe commerciale aux Etats Unis par le recrutement d'un Directeur Commercial et Business Development et la signature de contrats avec des distributeurs régionaux ;
 - Finaliser l'enregistrement de JAZZ sur différents pays d'Amérique latine et en particulier au Brésil ;

- Participer activement aux différents congrès mondiaux organisés par les sociétés scientifiques de réputations internationales.
- Continuer ses efforts en recherche et développement sur les gammes genou et rachis (JAZZ).
- Lancer commercialement les extensions de gammes JAZZ et Madison.
- Recueillir les premiers résultats des suivis cliniques sur JAZZ initiés fin 2014 auprès des établissements pilotes aux Etats-Unis.

2.4. Evènements survenus depuis la clôture du semestre

Aucun évènement significatif n'est intervenu postérieurement au 30 juin 2015.

2.5. Facteurs de risques et transactions entre parties liées

2.5.1 Facteurs de risques

Les facteurs de risque sont de même nature que ceux qui sont exposés au chapitre 4 « Facteurs de risque » du Document de référence 2014 et ne présentent pas d'évolution significative sur le 1^{er} semestre 2015.

La Société n'anticipe pas d'évolution de ces risques au cours du 2nd semestre 2015.

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 2014.

Aucune convention significative n'a été conclue avec un dirigeant ou un membre du conseil d'administration sur le 1^{er} semestre 2015 et non mentionnée dans le Document de référence 2014.

3. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES ETABLIS EN NORMES IFRS POUR LA PERIODE DE SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN 2015

3.1. Etat de la situation financière

IMPLANET		30/06/2015	31/12/2014
Etat de la situation financière		€	€
	Notes		
ACTIF			
Immobilisations incorporelles	3	563 272	622 212
Immobilisations corporelles	4	1 652 575	2 041 878
Autres actifs financiers non courants	5	5 643 801	3 131 053
Total actifs non courants		7 859 648	5 795 142
Stocks	6	3 288 202	3 096 238
Clients et comptes rattachés	7.1	2 453 186	2 062 883
Autres créances	7.2	1 856 097	1 181 030
Actifs financiers courants	5	2 588 530	308 116
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	2 729 000	2 111 188
Total actifs courants		12 915 015	8 759 456
Total Actif		20 774 663	14 554 598
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	10	15 550 620	8 099 283
Primes d'émission et d'apport	10	14 919 746	12 495 647
Réserve de conversion	10	(302 396)	(153 051)
Autres éléments du Résultat global	10	(23 895)	(29 069)
Réserves - part du groupe	10	(13 056 205)	(6 327 095)
Résultat - part du groupe	10	(4 299 538)	(6 871 586)
Capitaux propres, part du Groupe		12 788 333	7 214 130
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-	-
Total des capitaux propres		12 788 333	7 214 130
Passifs non courants			
Engagements envers le personnel	13	77 684	74 629
Dettes financières non courantes	12	2 397 645	1 722 170
Instrument dérivé passif	12	347	8 530
Passifs non courants		2 475 676	1 805 329
Passifs courants			
Dettes financières courantes	12	1 500 451	2 473 224
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15.1	3 315 668	2 297 232
Dettes fiscales et sociales	15.2	675 384	748 808
Autres créditeurs et dettes diverses	15.3	19 152	15 875
Passifs courants		5 510 655	5 535 139
Total Passif		20 774 663	14 554 598

3.2. Compte de résultat

IMPLANET		30/06/2015	30/06/2014
Compte de résultat		6 mois	6 mois
	Notes	€	€
Chiffre d'affaires	16	3 306 543	4 001 070
Coûts des ventes	17.1	(2 172 500)	(2 459 935)
Marge brute		1 134 043	1 541 135
Frais de recherche et développement			
Frais de recherche et développement	17.3	(561 063)	(731 983)
Paie ment fondé sur des actions	17.3	(13 660)	(27 758)
Subvention	17.3	91 382	188 905
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité			
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité	17.4	(489 224)	(448 328)
Paie ment fondé sur des actions	17.4	(2 848)	(15 360)
Subvention	17.4	20 436	74 833
Frais de marketing et vente			
Frais de marketing et vente	17.2	(2 184 552)	(1 541 860)
Paie ment fondé sur des actions	17.2	(98 369)	(154 375)
Coûts des opérations			
Coûts des opérations	17.5	(392 122)	(497 038)
Paie ment fondé sur des actions	17.5	(5 892)	(14 578)
Frais généraux et administratifs			
Frais généraux et administratifs	17.6	(1 768 357)	(1 427 818)
Paie ment fondé sur des actions	17.6	(4 776)	(60 514)
Autres produits		-	504
Résultat opérationnel		(4 275 002)	(3 114 235)
Charges financières			
Charges financières	19	(260 883)	(310 222)
Produits financiers			
Produits financiers	19	50 913	56 171
Variation de la juste valeur du dérivé			
Variation de la juste valeur du dérivé	19	8 183	(10 282)
Gains et pertes de change			
Gains et pertes de change	19	177 251	(31 083)
Résultat avant impôts		(4 299 538)	(3 409 652)
Charge d'impôts			
Charge d'impôts		-	-
Résultat net		(4 299 538)	(3 409 652)
<i>Part du Groupe</i>			
		(4 299 538)	(3 409 652)
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>			
		-	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation			
		8 939 936	5 399 522
Résultat de base par action (€/action)	21	(0,48)	(0,63)
Résultat dilué par action (€/action)	21	(0,48)	(0,63)

3.3. Etat du Résultat Global consolidé

IMPLANET - IFRS Etat du Résultat Global consolidé	30/06/2015 6 mois €	30/06/2014 6 mois €
Résultat net de la période	(4 299 538)	(3 409 652)
Couverture de flux de trésorerie		
Ecarts actuariels	5 174	(9 761)
Elements non recyclables en résultats	5 174	(9 761)
Actifs disponibles à la vente		
Ecarts de conversion de consolidation	(149 345)	(3 129)
Effet d'impôts rattachables à ces éléments		
Elements recyclables en résultats	(149 345)	(3 129)
Autres éléments du résultat global (net d'impôts)	(144 171)	(12 890)
Résultat Global	(4 443 709)	(3 422 542)
<i>Part du Groupe</i>	(4 443 709)	(3 422 542)
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>	-	-

3.4. Variation des capitaux propres

	Capital Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
	€	€	€	€	€	€	€	€	€
IMPLANET									
Variation des capitaux propres consolidés									
Au 31 décembre 2013	5,399,522	8,099,283	12,489,826	(6,733,196)	11,374	1,181	13,868,468	-	13,868,468
Résultat net				(3,409,652)			(3,409,652)		(3,409,652)
Autres éléments du résultat global					(3,129)	(9,761)	(12,890)		(12,890)
Résultat global		-	-	(3,409,652)	(3,129)	(9,761)	(3,422,542)	-	(3,422,542)
Variation des actions autodétenues				75,495			75,495		75,495
Paiements en actions				272,584			272,584		272,584
Au 30 juin 2014	5,399,522	8,099,283	12,489,826	(9,794,770)	8,244	(8,580)	10,794,004	-	10,794,004
Au 31 décembre 2014	5,399,522	8,099,283	12,495,647	(13,198,681)	(153,050)	(29,069)	7,214,130	-	7,214,130
Résultat net				(4,299,538)			(4,299,538)		(4,299,538)
Autres éléments du résultat global					(149,345)	5,174	(144,171)		(144,171)
Résultat global		-	-	(4,299,538)	(149,345)	5,174	(4,443,709)	-	(4,443,709)
Emission d'actions	4,967,558	7,451,337	3,725,669				11,177,006		11,177,006
Variation des actions autodétenues				5,628			5,628		5,628
Paiements en actions				125,545			125,545		125,545
Frais relatifs à l'émission d'actions			(1,301,569)				(1,301,569)		(1,301,569)
Autres				11,299			11,299		11,299
Au 30 juin 2015	10,367,080	15,550,620	14,919,747	(17,355,745)	(302,395)	(23,895)	12,788,332	-	12,788,332

3.5. Tableau des flux de trésorerie

IMPLANET - IFRS Tableau de flux de trésorerie consolidé	Notes	30/06/2015 6 mois €	30/06/2014 6 mois €
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles			
Résultat net des activités poursuivies		(4 299 538)	(3 409 652)
Résultat net des activités abandonnées			
Résultat net		(4 299 538)	(3 409 652)
(-) Elimination des amortissement des immobilisations incorporelles	3	(146 014)	(117 034)
(-) Elimination des amortissement des immobilisation corporelles	4	(472 609)	(490 052)
(-) Dotations provisions	13	(8 229)	(9 576)
(-) Reprises provisions	14	-	109 131
(-) Charge liée aux paiements fondés sur des actions	11	(125 545)	(272 584)
(-) Intérêts financiers bruts versés		(241 491)	(225 029)
(-) Intérêts financiers reçus		14 724	-
(-) Variation de la juste-valeur du dérivé		8 183	(10 282)
(-) Plus ou moins values sur cession d'immobilisations		(2 529)	(12 936)
Autres		(77 094)	(82 045)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		(3 248 934)	(2 299 246)
(-) Variation du besoin en fonds de roulement (nette des dépréciations de créances clients et stocks)		612 468	645 273
Flux de trésorerie générés par l'exploitation		(3 861 402)	(2 944 519)
Flux de trésorerie générés par l'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	3	(10 703)	(41 959)
Capitalisation des frais de développement	3	(50 945)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	4	(110 292)	(476 041)
Démobilisation de dépôts à terme classés en autre actifs financiers courants et non courants		1 182 564	3 303 013
Souscription de dépôts à terme classés en autres actifs financiers non courants		(5 007 398)	-
Souscription de dépôts à terme classés en autres actifs financiers courants		(962 751)	-
Cession d'immobilisations		64 339	-
Intérêts financiers reçus		14 724	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(4 880 461)	2 785 014
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Augmentation de capital	10	11 177 006	-
Frais relatifs à l'augmentation de capital		(998 093)	-
Remboursement emprunt obligataire KREOS	12	(694 760)	(927 964)
Intérêts financiers bruts versés		(241 490)	(225 028)
Emission d'emprunts bancaires	12	500 000	-
Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	12	(35 000)	(265 000)
Remboursements des locations financements	12	(200 795)	(218 947)
Autres flux de financement (affacturage)	12	3 122	(85 663)
Autres flux de financement (variation du contrat de liquidité)		-	48 065
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		9 509 989	(1 674 537)
Incidences des variations des cours de devises		(150 314)	(3 129)
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		617 812	(1 837 170)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)		2 111 188	2 965 534
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)		2 729 000	1 128 364
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		617 812	(1 837 170)
		30/06/2015 6 mois	30/06/2014 6 mois
Trésorerie et équivalent de trésorerie	8	2 729 000	1 150 053
Concours bancaires courants	12	-	(21 689)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)		2 729 000	1 128 364

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

Détail de la variation du BFR	30/06/2015 6 mois	30/06/2014 6 mois
Autres actifs non courants	1 004	65 929
Stocks (net des dépréciations de stocks)	191 964	109 574
Clients et comptes rattachés (nets des dépréciations de créances clients)	390 303	18 174
Autres créances	675 067	180 161
Autres actifs financiers courants	(1 053)	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(714 960)	228 795
Dettes fiscales et sociales	73 424	50 505
Autres créditeurs et dettes diverses	(3 280)	(7 865)
Total des variations	612 468	645 273

3.7. Notes aux états financiers semestriels résumés

(Sauf indication contraire les montants mentionnés dans cette annexe sont en euros.)

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 2015.

Les états financiers consolidés semestriels résumés d'IMPLANET ont été arrêtés par le conseil d'administration du 15 septembre 2015 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 (« Gold Standards ») et instruments chirurgicaux en y associant des solutions technologiques innovantes.

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

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 IMPLANET est cotée sur le marché NYSE Euronext de NYSE Euronext à Paris depuis le 25 Novembre 2013.

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

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

La société IMPLANET et sa filiale sont ci-après dénommées la « Société » ou le « Groupe ».

1.2 Evènements marquants du 1^{er} semestre 2015

Mai 2015 :

- Obtention du marquage CE et homologation de la Food and Drug Administration (FDA) aux États-Unis pour l'intégralité des nouveaux diamètres de JAZZ.

Avril 2015 :

- Obtention des résultats cliniques définitifs d'une étude comparative démontrant l'efficacité de l'implant JAZZ dans le traitement de la scoliose idiopathique.

Mars 2015 :

- La Société a procédé à une levée de fonds secondaire avec maintien du droit préférentiel de souscription pour montant, prime d'émission incluse, de 11 177 K€. 4 967 558 actions nouvelles ont été émises dans ce cadre.

Février 2015 :

- La Société annonce l'obtention définitive de la protection intellectuelle de sa technologie JAZZ en Europe jusqu'en 2031 (numéro de brevet EP 2521500).

1.3 Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement susceptible d'avoir une influence significative sur les comptes semestriels n'est intervenu postérieurement au 30 juin 2015.

Note 2 : Principes, règles et méthodes comptables

Les états financiers sont présentés en euros sauf indication contraire.

2.1 Principe d'établissement des comptes

Déclaration de conformité

La société IMPLANET 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 (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Interpretations Committee – IFRIC).

Conformément aux dispositions du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015 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 2014.

Principe de préparation des états financiers

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

Méthodes comptables

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2014, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour la société au 1^{er} janvier 2015 :

Normes, amendements de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2015

La Société a appliqué les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivantes à compter de l'ouverture de l'exercice 2015 :

- IFRIC 21 – Taxes
- Amélioration des IFRS (cycle 2011 -2013)

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

Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne mais non encore obligatoires pour les comptes semestriels 2015

- Amendement IAS 19 : Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel
- Amélioration des IFRS (cycle 2010 -2012)

La Société est actuellement en cours d'appréciation des impacts consécutifs à la première application de ces nouveaux textes. Elle n'anticipe pas d'impact significatif sur ses états financiers.

2.2 Changement de méthode comptable

A l'exception des nouveaux textes identifiés ci-dessus, IMPLANET n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables au cours du 1^{er} semestre 2015.

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 ceux appliqués lors de l'élaboration des états financiers clos le 31 décembre 2014 à savoir :

- Attribution de bons de souscriptions d'actions ou de bons de souscriptions de parts de créateurs d'entreprises aux salariés, dirigeants et aux prestataires extérieurs (cf. note 11),
- Détermination de la juste-valeur du dérivé passif (cf. note 12),
- Reconnaissance des frais de développement à l'actif (cf. note 3),
- Dépréciation des stocks (cf. note 6),
- Dépréciation des créances clients (cf. note 7.1),
- Reconnaissance du chiffre d'affaires,
- Provision pour risques et charges (cf. note 14).

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

A la date de publication des états financiers consolidés semestriels, la Société ne détient qu'une filiale à 100%, IMPLANET AMERICA INC., qu'elle a créée fin février 2013.

Les actifs et passifs des filiales étrangères sont convertis sur la base des cours de change constatés à la clôture. Les éléments de leur compte de résultat sont convertis au cours moyen de la période. La différence de conversion qui en résulte est portée directement en capitaux propres au poste Réserves de conversion.

Les taux de change utilisés au cours des exercices présentés sont les suivants :

USD - Dollar US	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Taux de clôture	1,1189	1,2141	1,3691
Taux moyen	1,1204	1,3049	1,3709

Note 3 : Immobilisations incorporelles

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en euros)	Logiciels (location financement)	Logiciels	Frais de développement	En-cours	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2013	49 643	270 766	823 797	6 250	1 150 456
Capitalisation de frais de développement	0	0	106 179	0	106 179
Acquisition	0	22 030	0	44 659	66 689
Cession	-24 120	0	0	0	-24 120
Impact change	0	0	0	0	0
Transfert	0	0	0	-6 250	-6 250
Etat de la situation financière au 31 décembre 2014	25 523	292 796	929 976	44 659	1 292 954
Capitalisation de frais de développement	0	0	50 945	0	50 945
Acquisition	0	10 703	0	0	10 703
Cession	0	0	0	0	0
Impact change	0	0	0	0	0
Transfert	0	70 086	0	-44 659	25 427
Etat de la situation financière au 30 juin 2015	25 523	373 584	980 921	0	1 380 028

AMORTISSEMENTS

Etat de la situation financière au 31 décembre 2013	48 297	157 512	258 311	0	464 120
Augmentation	1 346	64 638	164 759	0	230 743
Diminution	-24 120	0	0	0	-24 120
Impact change	0	0	0	0	0
Etat de la situation financière au 31 décembre 2014	25 523	222 150	423 070	0	670 743
Augmentation	0	63 634	82 380	0	146 014
Diminution	0	0	0	0	0
Impact change	0	0	0	0	0
Etat de la situation financière au 30 juin 2015	25 523	285 784	505 450	0	816 757

VALEURS NETTES COMPTABLES

Au 31 décembre 2013	1 346	113 254	565 486	6 250	686 336
Au 31 décembre 2014	0	70 645	506 906	44 659	622 212
Au 30 juin 2015	0	87 800	475 471	0	563 272

Le projet dont les coûts de développement ont été activés lors des exercices précédents concerne les projets « Jazz », « Jazz Summit » et « Jazz Lock ». Sur le 1^e semestre 2015, les frais de développement activés sont relatifs aux projets « Jazz Summit », « Jazz Lock » et « Madison Révision ».

Il n'y a pas eu d'indice de pertes de valeur en application de la norme IAS 36.

Note 4 : Immobilisations corporelles

Les installations techniques, matériel et outillages sont principalement composés des ancillaires mis en service lors de leur mise à disposition dans les établissements de santé.

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en euros)	Matériels et Outillages	Matériels et outillages (location financement)	Installations et agencements	Installations et agencements (location financement)	Matériel de bureau, informatique, mobilier	Matériel de bureau, informatique et mobilier (location financement)	Matériel de transport (location financement)	En-cours	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2013	4 086 886	1 264 611	82 537	278 182	210 323	569 130	7 794	0	6 499 464
Acquisition	1 445 356	750 400	6 566	0	29 502	0	0	92 253	2 324 078
Cession	-1 843 580	0	0	0	0	-432 544	0	0	-2 276 124
Impact change	0	0	0	0	527	0	0	0	527
Transfert	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Etat de la situation financière au 31 décembre 2014	3 688 661	2 015 012	89 103	278 182	240 352	136 586	7 794	92 253	6 547 944
Acquisition	10 595	12 583	10 896	0	2 618	51 756	0	86 183	174 631
Cession	-152 708	0	0	0	0	0	0	-64 339	-217 047
Impact change	0	0	0	0	1 340	0	0	0	1 340
Transfert	0	0	0	0	13 770	0	0	-39 197	-25 427
Etat de la situation financière au 30 juin 2015	3 546 549	2 027 595	99 999	278 182	258 080	188 342	7 794	74 900	6 481 441

AMORTISSEMENTS

Etat de la situation financière au 31 décembre 2013	3 292 445	734 332	64 978	267 716	181 307	569 130	2 002	0	5 111 909
Augmentation	632 515	249 941	10 385	0	22 091	0	1 558	0	916 490
Diminution	-1 082 965	0	0	-6 825	0	-432 544	0	0	-1 522 334
Etat de la situation financière au 31 décembre 2014	2 841 995	984 273	75 363	260 891	203 398	136 586	3 560	0	4 506 066
Augmentation	254 422	185 770	4 901	11 299	10 298	5 147	773	0	472 609
Diminution	-150 180	0	0	0	0	0	0	0	-150 180
Etat de la situation financière au 30 juin 2015	2 946 237	1 170 042	80 264	272 189	214 067	141 733	4 332	0	4 828 866

VALEURS NETTES COMPTABLES

Au 31 décembre 2013	794 441	530 279	17 559	10 466	29 016	0	5 792	0	1 387 554
Au 31 décembre 2014	846 666	1 030 739	13 741	17 291	36 954	0	4 234	92 253	2 041 878
Au 30 juin 2015	600 311	857 553	19 736	5 993	44 013	46 608	3 462	74 900	1 652 576

Il n'y a pas eu d'indice de pertes de valeur en application de la norme IAS 36.

Note 5 : Autres actifs financiers

AUTRES ACTIFS FINANCIERS (Montants en euros)	30/06/2015	31/12/2014
Dépôts à termes	200 069	0
Bons moyens termes négociables (BMTN)	5 107 329	2 801 281
Dépôt emprunt Kreos	190 735	190 735
Contrat de liquidité	97 225	91 598
Cautions	48 442	47 439
Total autres actifs financiers non courants	5 643 800	3 131 052
Dépôts à termes	306 055	308 116
Bons moyens termes négociables (BMTN)	2 282 475	0
Total autres actifs financiers courants	2 588 530	308 116

Les actifs financiers non courants sont constitués de :

- d'un dépôt à terme d'une valeur de 200 K€ avec une échéance en 2018, nanti au profit de la Banque Courtois en garantie de l'emprunt de 500 K€ souscrit sur la période (Cf. note 12.4)
- de quatre bons moyen terme négociables rémunérés avec des taux d'intérêts variables progressifs en fonction de la durée de placement dont :
 - un BMTN de 300 K€ avec un terme en 2017, gagé en garantie d'un contrat de lease-back signé avec la Banque Courtois en 2014 ;
 - trois BMTN d'une valeur totale de 4 807 K€ avec un terme en 2019.
- d'un dépôt de garantie au profit de Kreos de 191 K€ dans le cadre de la mise en place en 2013 de l'emprunt obligataire de 5 M€. (Cf. note 12.3).
- de la réserve de trésorerie liée au contrat de liquidité.
- des cautions au titre des baux commerciaux pour les locaux en France et aux Etats-Unis.

Les actifs financiers courants sont constitués de :

- de deux dépôts à terme dont :
 - un dépôt à terme d'une valeur de 150 K€ avec une échéance en juillet 2015, nanti en garantie d'un contrat de crédit-bail signé avec la banque HSBC se terminant à cette même date ;
 - un dépôt à terme d'une valeur de 156 K€ à échéance en décembre 2015.
- de trois bons moyen terme négociables d'une valeur totale de 2 282 K€ à échéance en 2016 et 2017 avec remboursement anticipé possible.

Note 6 : Stocks

STOCKS (Montants en euros)	30/06/2015	31/12/2014
Stocks de matières premières	109 659	116 314
Stocks de marchandises	2 979 501	2 895 512
Stocks de produits semi-finis	15 372	15 372
Stocks d'ancillaires et d'instruments	824 687	829 096
Total brut des stocks	3 929 219	3 856 294
Dépréciation des stocks de matières premières	0	0
Dépréciation des stocks de marchandises	-588 842	-720 642
Dépréciation des stocks d'ancillaires et d'instruments	-52 174	-39 414
Total dépréciation des stocks	-641 016	-760 056
Total net des stocks	3 288 203	3 096 238

Composition des stocks

Le stock de matières premières est essentiellement constitué de composants en polymère, de bobines de fils (fabrication de la tresse JAZZ), des notices produits, de puces RFID (« Radio-frequency identification ») et d’emballages.

Le stock de marchandises est principalement composé des différentes catégories d’implants pour l’arthroscopie, le rachis et le genou.

Le stock d’ancillaires et d’instruments est constitué du matériel neuf disponible à la vente et non mis à la disposition des établissements de santé.

Note 7 : Créances

7.1 Créances clients

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en euros)	30/06/2015	31/12/2014
Clients et comptes rattachés	3 095 332	2 643 707
Dépréciation des clients et comptes rattachés	-642 145	-580 824
Total net des clients et comptes rattachés	2 453 186	2 062 883

Les produits de la Société sont vendus à des hôpitaux publics et privés, et à des distributeurs. Le risque de défaillance a été évalué comme faible.

La provision pour dépréciation client est établie au cas par cas en fonction du risque estimé de non recouvrement.

L’antériorité des créances se décompose comme suit :

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en euros)	30/06/2015	31/12/2014
Part non échu	1 250 876	1 451 395
Echu à moins de 90 jours	382 589	279 852
Echu entre 90 jours et six mois	210 229	34 654
Echu entre six mois et douze mois	553 602	249 267
Echu au-delà de douze mois	698 035	628 540
Total brut des clients et comptes rattachés	3 095 332	2 643 707

7.2 Autres créances

AUTRES CRÉANCES (Montants en euros)	30/06/2015	31/12/2014
Crédit d’impôt recherche (1)	530 368	378 877
Taxe sur la valeur ajoutée (2)	1 047 892	555 518
Personnel et comptes rattachés	20 748	16 300
Fournisseurs débiteurs	45 209	53 021
Crédit d’impôt compétitivité des entreprises (4)	53 323	34 954
Charges constatées d’avance (3)	151 489	142 359
Divers	7 069	0
Total autres créances	1 856 097	1 181 029

(1) Crédit d'impôt recherche (« CIR »)

La Société bénéficie des dispositions des articles 244 quater B et 49 septies F du Code Général des Impôts relatives au crédit d'impôt recherche. Le crédit d'impôt recherche est comptabilisé en moins des charges de recherche au cours de l'année à laquelle se rattachent les dépenses de recherche éligibles ou en moins de l'actif immobilisé s'il concerne des coûts de développement activés.

Il est présenté en subvention au niveau des « Frais de recherche et développement » et du « Coût des affaires réglementaires et assurance qualité ».

En l'absence de résultat imposable et compte tenu du statut de PME communautaire de la Société, la créance sur l'Etat relative au Crédit d'Impôt Recherche (« CIR ») est remboursable l'année suivant celle de sa constatation :

- CIR estimé au 30 juin 2015 : 151 491 €
- CIR 2014 : 378 877 € remboursement prévu sur le 2nd semestre 2015

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

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

(4) Le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) peut faire l'objet d'un remboursement l'année suivant sa constatation compte tenu du statut de PME communautaire de la Société :

- CICE au 30 juin 2015 : 18 369 €
- CICE 2014 : 34 957 €

Note 8 : Valeurs mobilières de placement et trésorerie

Le poste trésorerie et équivalents de trésorerie s'analyse comme suit :

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en euros)	30/06/2015	31/12/2014
Comptes bancaires	628 462	1 111 120
Dépôts à terme	1 900 184	1 000 069
Bon moyen terme négociable	200 354	0
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	2 729 000	2 111 188

Les dépôts à terme ont été souscrits pour une durée de 64 jours renouvelable par tacite reconduction. Le bon moyen terme négociable a une échéance en juillet 2015.

Note 9 : Actifs et passifs financiers et effets sur le résultat

Les actifs et passifs de la Société sont évalués de la manière suivante au cours des exercices présentés :

(Montants en euros)	30/06/2015		Valeur - état de situation financière selon IAS 39		
	Valeur Etat de Situation financière	Juste Valeur	Juste-valeur par le compte de résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti
Actifs financiers non courants	5 643 801	5 643 801	5 307 398	336 403	
Clients et comptes rattachés	2 453 186	2 453 186		2 453 186	
Autres créances	1 856 097	1 856 097		1 856 097	
Actifs financiers courants	2 588 530	2 588 530	2 588 530	0	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 729 000	2 729 000	2 100 538	628 462	
Total actifs	15 270 614	15 270 614	9 996 465	5 274 148	0
Dettes financières courantes	1 500 451	1 500 451			1 500 451
Dettes financières non courantes	2 397 645	2 397 645			2 397 645
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 315 668	3 315 668			3 315 668
Dérivé passif	347	347	347		
Autre créditeurs et dettes diverses	19 152	19 152			19 152
Total passifs	7 233 262	7 233 262	347	0	7 232 915

(Montants en euros)	31/12/2014		Valeur - état de situation financière selon IAS 39		
	Valeur Etat de Situation financière	Juste Valeur	Juste-valeur par le compte de résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti
Actifs financiers non courants	3 131 053	3 131 053	2 801 281	329 772	
Clients et comptes rattachés	2 062 883	2 062 883		2 062 883	
Autres créances	1 181 030	1 181 030		1 181 030	
Actifs financiers courants	308 116	308 116	308 116		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 111 188	2 111 188	1 000 069	1 111 120	
Total actifs	8 794 270	8 794 270	4 109 466	4 684 805	0
Dettes financières courantes	2 473 224	2 473 224			2 473 224
Dettes financières non courantes	1 722 170	1 722 170			1 722 170
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 297 232	2 297 232			2 297 232
Dérivé passif	8 530	8 530	8 530		
Autre créditeurs et dettes diverses	15 875	15 875			15 875
Total passifs	6 517 031	6 517 031	8 530	0	6 508 501

(Montants en euros)	Impacts compte de résultat au 30 juin 2015		Impacts compte de résultat au 30 juin 2014	
	Intérêts	Variation de juste valeur	Intérêts	Variation de juste valeur
Actifs				
Actifs en juste valeur par résultat		44 187		4 244
Trésorerie et équivalents de trésorerie		499		310
Passifs				
Dérivé passif		(8 183)		10 282
Passifs évalués au coût amorti : emprunts obligataires	233 492		292 320	
Passifs évalués au coût amorti : avances	3 529		6 174	

Note 10 : Capital

Capital émis

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	30/06/2015	31/12/2014
Capital (en euros)	15 550 620	8 099 283
Nombre d'actions	10 367 080	5 399 522
dont Actions ordinaires	10 367 080	5 399 522
Valeur nominale (en euros)	1,50 €	1,50 €

Le capital social est fixé à la somme de 15 550 620 €. Il est divisé en 10 367 080 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 1,50 €.

Ce nombre s'entend hors Bons de Souscription d'Actions (« BSA »), et Bons de souscriptions de parts de créateurs d'entreprises (« BSPCE ») octroyés à certains investisseurs et à certaines personnes physiques, salariées ou non de la Société et non encore exercés.

En mars 2015, la Société a procédé à une augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription, par émission de 4 967 558 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1,50 € au prix de 2,25 €, soit une prime d'émission de 0,75 € par action, correspondant à une levée totale de 11,2 M€.

Conformément aux dispositions d'IAS 32, les frais relatifs à l'émission des actions ont été imputés en moins de la prime d'émission pour un montant de 1,3 M€.

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.

A ce titre, la Société a signé le 20 novembre 2013 un contrat de liquidité avec la Banque Oddo et Cie afin de limiter la volatilité « intra day » de l'action Implanet. La Société a confié 400 000 euros à cet établissement afin que ce dernier prenne des positions à l'achat comme à la vente sur les actions de la Société. La part du contrat qui est investi en actions propres de la société par ce prestataire est comptabilisée en moins des capitaux propres consolidés de la Société au 30 juin 2015 pour leurs coûts d'acquisition. Le résultat de cession de ces actions propres est enregistré également directement dans les capitaux propres.

Au 30 juin 2015, 64 999 actions propres ont été comptabilisées en déduction des capitaux propres. Les résultats de cession relatifs aux transactions sur ces actions sont également inscrits en capitaux propres.

Ligne de financement par fonds propres Kepler Cheuvreux

La Société a mis en place une ligne optionnelle de financement en fonds propres avec Kepler Cheuvreux le 9 juillet 2014. IMPLANET a la faculté de demander à Kepler de souscrire à des actions nouvelles qui pourront être émises par tranches au cours des prochains 24 mois, dans la limite globale de 530 000 actions. Kepler Cheuvreux a pris un engagement ferme de souscription à la demande

exclusive d'IMPLANET. La Société n'a procédé à aucun tirage sur cette ligne de financement au cours du 1^{er} semestre 2015.

Distribution de dividendes

La société n'a procédé à aucune distribution de dividendes au cours du 1^{er} semestre 2015.

Note 11 : Bons de souscriptions d'actions et bons de souscriptions d'actions de parts de créateurs d'entreprise

Bons de souscriptions d'actions (« BSA »)

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

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans					Hypothèses retenues		
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice initial	Prix d'exercice ajusté (AG 19/07/2013) (1)	Prix d'exercice ajusté (CA 18/03/2015) (2)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes)
BSA 09/11	AG du 26/09/2011	60 000	10 ans	1,00 €	10,00 €	8,62 €	37,90%	1,69%	17 413 €
BSA 05/12	AG du 29/06/2012	10 245	10 ans	1,00 €	10,00 €	8,62 €	37,17%	1,46%	2 867 €
BSA 2012	AG du 29/06/2012	165 000	10 ans	1,50 €	15,00 €	12,93 €	37,17%	1,46%	16 984 €
BSA 09/2012	AG du 11/10/2012	100 000	10 ans	1,50 €	15,00 €	12,93 €	37,17%	1,04%	9 564 €
BSA 01/2013	AG du 22/01/2013	25 000	10 ans	1,50 €	15,00 €	12,93 €	37,49%	1,08%	2 486 €
BSA 01/2014	CA du 8/01/2014	27 398	10 ans	6,68 €	N/A	5,75 €	34,05%	1,30%	53 318 €

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation					Nombre d'actions pouvant être souscrites (1) (2)
		31/12/2014	Attribués	Exercés	Caducs	30/06/2015	
BSA 09/11	AG du 26/09/2011	60 000				60 000	6 960
BSA 05/12	AG du 29/06/2012	10 245				10 245	1 188
BSA 2012	AG du 29/06/2012	165 000			-75 000	90 000	10 440
BSA 09/2012	AG du 11/10/2012	100 000				100 000	11 600
BSA 01/2013	AG du 22/01/2013	25 000				25 000	2 900
BSA 01/2014	CA du 8/01/2014	27 398				27 398	31 781
Total		387 643	0	0	-75 000	312 643	64 869

(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).

Les droits à exercice pour les BSA émis entre 2010 et 2013 sont acquis immédiatement à la date d'attribution par l'Assemblée Générale ou le Conseil d'Administration.

Les droits à exercice pour les BSA émis au 8 janvier 2014 sont acquis par tiers :

- 1/3 au 8 janvier 2015
- 1/3 au 8 juillet 2015
- 1/3 au 8 janvier 2016

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

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

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans					Hypothèses retenues		
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice initial	Prix d'exercice ajusté (AG 19/07/2013) (1)	Prix d'exercice ajusté (CA 18/03/2015) (2)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes)
BSPCE 12/2007	CA du 29/12/2007	100 000	10 ans	1,50 €	15,00 €	12,93 €	43,02%	4,17%	34 387 €
BSPCE 02/2009	CA du 5/02/2009	106 500	10 ans	1,50 €	15,00 €	12,93 €	38,11%	3,20%	37 389 €
BSPCE 03/2010	CA du 22/04/2010	167 500	10 ans	1,50 €	15,00 €	12,93 €	34,57%	2,54%	63 891 €
BSPCE 06/2011	CA du 6/04/2011	269 000	10 ans	1,50 €	15,00 €	12,93 €	37,90%	3,12%	117 310 €
BSPCE 09/2011	CA du 18/11/2011	103 500	10 ans	1,50 €	15,00 €	12,93 €	37,90%	2,24%	45 462 €
BSPCE 05/2012	AG du 29/06/2012	21 793	10 ans	1,50 €	15,00 €	N/A	37,17%	1,46%	8 277 €
BSPCE 01/2014-1	CA du 8/01/2014	39 706	10 ans	6,68 €	N/A	5,75 €	34,05%	1,30%	83 864 €
BSPCE 01/2014-2	CA du 8/01/2014	20 138	10 ans	6,68 €	N/A	5,75 €	34,05%	1,30%	42 534 €
BSPCE 01/2014-3	CA du 8/01/2014	1 278	10 ans	6,68 €	N/A	5,75 €	34,05%	1,30%	2 699 €
BSPCE 01/2014-4	CA du 8/01/2014	246 864	10 ans	6,68 €	N/A	5,75 €	34,05%	1,30%	645 313 €

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation					Nombre d'actions pouvant être souscrites (1) (2)
		31/12/2014	Attribués	Exercés	Caducs	30/06/2015	
BSPCE 12/2007	CA du 29/12/2007	20 000				20 000	2 320
BSPCE 02/2009	CA du 5/02/2009	13 000				13 000	1 508
BSPCE 03/2010	CA du 22/04/2010	30 000				30 000	3 480
BSPCE 06/2011	CA du 6/04/2011	68 000				68 000	7 888
BSPCE 09/2011	CA du 18/11/2011	49 000				49 000	5 684
BSPCE 05/2012	AG du 29/06/2012	0				0	0
BSPCE 01/2014-1	CA du 8/01/2014	28 790				28 790	33 395
BSPCE 01/2014-2	CA du 8/01/2014	20 138				20 138	23 357
BSPCE 01/2014-3	CA du 8/01/2014	639				639	741
BSPCE 01/2014-4	CA du 8/01/2014	246 864			-31 235	215 629	250 129
Total		476 431	0	0	-31 235	445 196	328 502

(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).

Les BSPCE pourront être exercés par leur titulaire à compter de la date d'attribution par le Conseil d'Administration, à hauteur de 1/3 des bons attribués au titulaire par année civile exceptés pour les plans d'options du 8 janvier 2014. Pour ces derniers, les BSPCE pourront être exercés par leur titulaire de la façon suivante :

- pour l'intégralité des bons attribués au titulaire pour le plan d'option BSPCE 01/2014-1 après une période de 12 mois suivant la date d'attribution par le Conseil d'Administration ;
- à hauteur de 1/2 des bons attribués au titulaire à la fin des 12^{ème} et 18^{ème} mois suivant la date d'attribution par le Conseil d'Administration pour le plan d'option BSPCE 01/2014-2 ;

- à hauteur de 1/3 des bons attribués au titulaire à la fin des 12^{ème}, 18^{ème} et 24^{ème} mois suivant la date d'attribution par le Conseil d'Administration pour les plans d'options BSPCE 01/2014-3 et BSPCE 01/2014-4.

Charge IFRS comptabilisée au titre du 1^{er} semestre 2014 et du 1^{er} semestre 2015

Type	30/06/2014				30/06/2015			
	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
BSA 09/11	17 413 €	17 413 €		17 413 €	17 413 €	17 413 €		17 413 €
BSA 05/12	2 867 €	2 867 €		2 867 €	2 867 €	2 867 €		2 867 €
BSA 2012	16 984 €	16 984 €		16 984 €	16 984 €	16 984 €		16 984 €
BSA 09/2012	9 564 €	9 564 €		9 564 €	9 564 €	9 564 €		9 564 €
BSA 01/2013	2 486 €	2 486 €		2 486 €	2 486 €	2 486 €		2 486 €
BSA 01/2014	53 318 €		17 913 €	17 913 €	53 318 €	37 690 €	10 728 €	48 418 €
Total	102 631 €	49 313 €	17 913 €	67 226 €	102 631 €	87 003 €	10 728 €	97 732 €

Type	30/06/2014				30/06/2015			
	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 12/2007	34 387 €	34 387 €		34 387 €	34 387 €	34 387 €		34 387 €
BSPCE 02/2009	37 389 €	37 389 €		37 389 €	37 389 €	37 389 €		37 389 €
BSPCE 03/2010	63 891 €	63 891 €		63 891 €	63 891 €	63 891 €		63 891 €
BSPCE 06/2011	117 310 €	117 310 €		117 310 €	117 310 €	117 310 €		117 310 €
BSPCE 09/2011	45 462 €	45 462 €		45 462 €	45 462 €	45 462 €		45 462 €
BSPCE 05/2012	8 277 €	7 859 €	418 €	8 277 €	8 277 €	8 277 €		8 277 €
BSPCE 01/2014-1	83 864 €		36 934 €	36 934 €	60 808 €	56 502 €	4 306 €	60 808 €
BSPCE 01/2014-2	42 534 €		15 441 €	15 441 €	42 534 €	32 578 €	9 597 €	42 175 €
BSPCE 01/2014-3	2 699 €		841 €	841 €	1 350 €	887 €	304 €	1 191 €
BSPCE 01/2014-4	645 313 €		201 037 €	201 037 €	590 880 €	424 154 €	100 609 €	524 763 €
Total	1 081 126 €	306 296 €	254 672 €	560 969 €	1 002 288 €	820 836 €	114 816 €	935 653 €

Note 12 : Emprunts et dettes financières

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (montants en euros)	30/06/2015	31/12/2014
Dettes financières - location financement (1)	392 157	478 862
Avance remboursable	121 799	158 259
Dérivé passif	347	8 530
Emprunt obligataire (2)	1 547 123	1 085 050
Emprunt auprès des établissements de crédit (3)	336 565	
Dettes financières non courantes	2 397 991	1 730 701

Dettes financières - location financement (1)	272 853	322 604
Avance remboursable	73 509	68 520
Emprunt obligataire (2)	836 441	1 931 008
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	154 214	151 092
Emprunt auprès des établissements de crédit (3)	163 435	
Dettes financières courantes	1 500 452	2 473 224

Total dettes financières	3 898 443	4 203 925
---------------------------------	------------------	------------------

- (1) Les dettes relatives aux contrats de location financement font l'objet d'un nantissement d'un compte à terme pour 150 K€ et d'un BMTN pour 300 K€.
- (2) La dette relative à l'emprunt obligataire KREOS fait l'objet d'un nantissement du fonds de commerce et de la propriété intellectuelle de la Société.
- (3) L'emprunt bancaire fait l'objet d'un nantissement d'un compte à terme pour 200 K€.

Ventilation des dettes financières par échéance

Les échéances des dettes financières s'analysent comme suit au cours des périodes présentées :

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (montants en euros)	30/06/2015			
	Montant brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Dettes financières - location financement	665 010	272 853	392 157	
Avances remboursables	195 308	73 509	121 799	
Emprunt obligataire	2 383 563	836 441	1 547 123	
Dérivé passif	347		347	
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	154 214	154 214		
Emprunt auprès des établissements de crédit	500 000	163 435	336 565	
Total dettes financières	3 898 443	1 500 452	2 397 991	0
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>1 500 452</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>2 397 991</i>			

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (montants en euros)	31/12/2014			
	Montant brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Dettes financières - location financement	801 466	322 604	478 862	
Avances remboursables	226 779	68 520	158 259	
Emprunt obligataire	3 016 058	1 931 008	1 085 050	
Dérivé passif	8 530		8 530	
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	151 092	151 092		
Total dettes financières	4 203 925	2 473 224	1 730 701	0
<i>Dettes financières courantes</i>		2 473 224		
<i>Dettes financières non courantes</i>			1 730 701	

12.1 Dettes financières – location financement

EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES - LOCATION FINANCEMENT (Montant en euros)	Dettes financières - Contrats de location financement	Part courante	Part non courante	
			de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans
Au 31 décembre 2013	392 821	315 757	77 065	0
(+) Souscription	750 400			
(-) Remboursement	-341 756			
Au 31 décembre 2014	801 466	322 604	478 862	0
(+) Souscription	64 339			
(-) Remboursement	-200 795			
Au 30 juin 2015	665 010	272 853	392 157	0

12.2 Avances remboursables

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des avances remboursables depuis le 31 décembre 2014 :

EVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES (Montants en euros)	Avances remboursables		Total
	OSEO Genoux	OSEO - BEEP'n TRACK	
Au 31 décembre 2013	278 574	248 043	526 617
(+) Encaissement			0
(-) Remboursement	-60 000	-250 000	-310 000
Subventions			0
Charges financières	8 206	1 957	10 162
(+/-) Autres mouvements			0
Au 31 décembre 2014	226 779	0	226 779
(+) Encaissement			0
(-) Remboursement	-35 000		-35 000
Subventions			0
Charges financières	3 529		3 529
(+/-) Autres mouvements			0
Au 30 juin 2015	195 308	0	195 308

Ventilation des avances remboursables par date d'échéance

	Avances remboursables		Total
	OSEO Genoux	OSEO - BEEP'n TRACK	
Au 31 décembre 2014	226 779	0	226 779
Part à moins d'un an	68 520		68 520
Part d'un an à 5 ans	158 259		158 259
Part à plus de 5 ans			
Au 30 juin 2015	195 308	0	195 308
Part à moins d'un an	73 509		73 509
Part d'un an à 5 ans	121 799		121 799
Part à plus de 5 ans			

La société n'a pas obtenu de nouvelle avance remboursable au cours du 1^{er} semestre 2015 ni reçu de versements complémentaires au titre des avances existantes.

12.3 Emprunts obligataires

EVOLUTION DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES (Montants en euros)	Emprunt obligataire non convertible KREOS
Au 31 décembre 2013	4 733 383
(-) Remboursement	-1 860 324
(+/-) Impact du coût amorti	142 999
Au 31 décembre 2014	3 016 058
(-) Décote BSA	-11 299
(-) Remboursement	-694 760
(+/-) Impact du coût amorti	73 565
Au 30 juin 2015	2 383 563

Emission d'obligations pour un montant total de 5 000 K€ au profit de KREOS.

Le 19 juillet 2013, la Société avait conclu un « *venture loan agreement* » avec KREOS CAPITAL IV (UK) LTD (« KREOS ») tenant lieu de contrat cadre organisant la souscription d'un emprunt obligataire de 5 000 K€ par KREOS, l'émission de 65 000 bons de souscription d'actions de la Société au bénéfice de KREOS et le nantissement du fonds de commerce de la Société au bénéfice de KREOS.

Ces différentes opérations ont été réalisées ainsi qu'il suit :

- l'emprunt obligataire de 5 000 000 d'euros par voie d'émission de 5 000 000 d'obligations (non convertibles) d'une valeur nominale de 1 euro l'une au bénéfice de KREOS a été décidée par le conseil d'administration de la Société le 19 juillet 2013 et intégralement souscrit par KREOS le 24 juillet 2013,
- l'émission à titre gratuit de 65 000 bons de souscription d'actions de la Société au bénéfice de KREOS a été décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 19 juillet 2013. Ces BSA ont les caractéristiques suivantes :
 - nombre d'actions à émettre : 65 000
 - prix de souscription : 7,20 €
 - modalités d'exercice : les BSA sont exerçables (et expireront concomitamment à) la survenance du premier des deux événements suivants :
 - la réalisation d'une ou plusieurs cessions d'actions de la Société au résultat desquelles toute personne viendrait à détenir au moins quatre-vingt-quinze pour cent (sur une base pleinement diluée) du capital par la Société, ou
 - l'expiration d'un délai de cinq (5) années à compter de la date de première cotation de tout ou partie des actions de la Société sur un marché réglementé ou une bourse de valeurs française ou étrangère.
- le nantissement du fonds de commerce et de la propriété intellectuelle de la Société a été consenti le 19 juillet 2013.

Le 16 avril 2015, la Société et KREOS CAPITAL IV (UK) LTD ont conclu un avenant au *venture loan agreement* en date du 19 juillet 2013 aux termes duquel les parties ont décidé le rééchelonnement de l'emprunt obligataire susvisé dans les termes suivants :

- la durée du contrat est portée de 36 à 54 mois ;

- la mensualité constante (capital et intérêts) est réduite de 190 735,43€ à 94 160,22€ ;
- le taux d'intérêt annuel est maintenu à 11,5% ;

Le 24 avril 2015, la Société a par ailleurs conclu un contrat d'émission de 18 473 bons de souscription d'actions au profit de KREOS, validé par l'Assemblée Générale du 24 juin 2015. Ces BSA ont les caractéristiques suivantes :

- nombre d'actions à émettre : 18 473
- prix de souscription : 2,91 €
- modalités d'exercice identiques à celles des BSA KREOS₂₀₁₃

La Société a encouru 112 500 € de frais d'avocats et de conseils lors de la mise en place de l'emprunt obligataire et 5 130 € lors de l'avenant. Par ailleurs, 72 500 € de frais sont payables à l'échéance de l'emprunt.

Les frais ont été pris en compte pour déterminer l'amortissement du prêt selon la méthode du coût amorti. Après prise en compte des frais d'émission et d'avenant ainsi que de la décote liée aux BSA₂₀₁₃ et BSA₂₀₁₅, le taux d'intérêts effectif de l'emprunt obligataire ressort à 14,87%.

Les BSA₂₀₁₃ sont comptabilisés en dérivé passif et sont évalués à la juste-valeur, avec enregistrement des variations de cette juste valeur en résultat.

La juste valeur a été déterminée par l'application du modèle de valorisation Black & Scholes.

Les principales hypothèses au 30 juin 2015 sont les suivantes :

- Terme attendu : 2,5 ans
- Volatilité : 30,58%
- Taux sans risque : - 0,19%

Le dérivé passif au 30 juin 2015 s'élève à 0,3 K€. La variation de la juste valeur sur l'exercice est de - 8 K€.

Les BSA₂₀₁₅ sont comptabilisés en instruments de capitaux propres et sont évalués à la juste-valeur.

La juste valeur a été déterminée par l'application du modèle de valorisation Black & Scholes.

La juste valeur des BSA₂₀₁₅ à la date d'émission est de 12 K€ sur la base des hypothèses suivantes :

- Terme attendu : 2,5 ans
- Volatilité : 30,58%
- Taux sans risque : - 0,16%

12.4 Emprunts auprès des établissements de crédit

EVOLUTION DES EMPRUNTS BANCAIRES (Montants en euros)	Emprunt bancaire
Au 31 décembre 2013	0
(+) Encaissement	0
(-) Remboursement	0
Au 31 décembre 2014	0
(+) Encaissement	500 000
(-) Remboursement	0
Au 30 juin 2015	500 000

Le 10 juin 2015, la Société a signé un contrat d'emprunt avec la Banque Courtois.

Les principales caractéristiques de l'emprunt sont les suivantes :

- Nominal : 500 000 €
- Durée : 3 ans
- Taux d'intérêt : 1,95% par an
- Intérêts payés trimestriellement à terme échu

Note 13 : Engagements envers le personnel

Les engagements envers le personnel sont constitués de la provision pour indemnités de fin de carrière, évaluée sur la base des dispositions prévues par la convention collective applicable, à savoir la convention collective de la Métallurgie.

Cet engagement concerne uniquement les salariés relevant du droit français. Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

HYPOTHESES ACTUARIELLES	30/06/2015		31/12/2014	
	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)	1,56%		1,49%	
Table de mortalité	INSEE 2014		INSEE 2012	
Taux de revalorisation des salaires	2,00%		2,00%	
Taux de turn-over	Moyen (table AG2R)		Moyen (table AG2R)	
Taux de charges sociales	52%	48%	51%	47%

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

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL (Montants en euros)	Indemnités de départ en retraite
Au 31 décembre 2013	34 802
Coûts des services passés	8 532
Coûts financiers	1 044
Ecart actuariels	30 250
Au 31 décembre 2014	74 628
Coûts des services passés	7 673
Coûts financiers	556
Ecart actuariels	-5 174
Au 30 juin 2015	77 683

Note 14 : Provisions

PROVISIONS (montant en euros)	30/06/2015				
	Montant début exercice	Dotations	Reprises avec objets	Reprises sans objets	Montant fin exercice
Provisions pour litiges	0				0
Provisions pour litiges prud'homaux	0				0
Total provisions pour risques et charges	0	0	0	0	0

PROVISIONS (montant en euros)	31/12/2014				
	Montant début exercice	Dotations	Reprises avec objets	Reprises sans objets	Montant fin exercice
Provisions pour litiges	109 131		109 131		0
Provisions pour litiges prud'homaux	35 500		35 500		0
Total provisions pour risques et charges	144 631	0	144 631	0	0

Litiges et passifs

La société peut être impliquée dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cours normal de son activité. Une provision est enregistrée par la société dès lors qu'il existe une probabilité suffisante que de tels litiges entraîneront des coûts à la charge de la société.

Litiges prud'homaux

Les montants provisionnés sont évalués, au cas par cas, en fonction des risques estimés encourus à date par la société, sur la base des demandes, des obligations légales et des positions des avocats. Suite au dénouement au cours de l'exercice 2014, une charge exceptionnelle de 38 K€ a été enregistrée engendrant une reprise de la provision correspondante au 31 décembre 2014.

Contrôle fiscal

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2009, 2010 et 2011.

Suite à la réception des conclusions de l'administration fiscale en date du 27 mai 2013, la société a décidé de constituer une provision à hauteur des notifications de redressement soit 109 K€ au 31 décembre 2013.

Suite au dénouement au cours de l'exercice 2014 (paiement du redressement), une charge d'impôts de 109 K€ a été comptabilisée engendrant une reprise de provision du même montant au 31 décembre 2014.

Note 15 : Fournisseurs et autres passifs courants

15.1. Fournisseurs et comptes rattachés

Sur les fournisseurs et comptes rattachés, aucune actualisation n'a été pratiquée dans la mesure où les montants n'étaient pas à échéance à plus d'un an à la fin de chaque exercice en question.

DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES (Montants en euros)	30/06/2015	31/12/2014
Dettes fournisseurs	2 606 311	1 276 014
Factures non parvenues	709 357	1 021 218
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 315 667	2 297 232

15.2 Dettes fiscales et sociales

DETTES FISCALES ET SOCIALES (Montants en euros)	30/06/2015	31/12/2014
Personnel et comptes rattachés	215 018	251 069
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	411 307	367 686
Autres impôts, taxes et versements assimilés	49 060	130 053
Total dettes fiscales et sociales	675 384	748 808

15.3 Autres passifs courants

AUTRES PASSIFS COURANTS (Montants en euros)	30/06/2015	31/12/2014
Jetons de présence dus aux membres du Conseil d'administration	16 500	7 500
Divers	2 652	8 375
Total autres passifs courants	19 152	15 875

Note 16 : Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la Société est composé essentiellement de la commercialisation d'implants orthopédiques.

Le chiffre d'affaires par zone géographique pour périodes concernées est le suivant :

CHIFFRES D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Montants en euros)	30/06/2015	30/06/2014
France	1 483 113	2 399 196
Brésil	857 034	564 114
Etats-Unis	545 749	289 968
Reste du monde	420 648	747 792
Total chiffre d'affaires	3 306 543	4 001 070

CHIFFRES D'AFFAIRES PAR TYPOLOGIE DE PRODUITS (Montants en milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014
Jazz	1 306	879
Autres rachis	149	0
Rachis	1 455	879
Genou + Arthroscopie	1 852	2 357
Hanche	0	765
Total chiffre d'affaires	3 307	4 001

Concernant la concentration du risque de crédit :

- un distributeur France représente 23% du chiffre d'affaires consolidé du 1^e semestre 2015 ;
- un distributeur export représente 33% du chiffre d'affaire consolidé du 1^e semestre 2015.

Note 17 : Détails des charges et produits par fonction

17.1 Coûts des ventes

COÛT DES VENTES (Montants en EUR)	30/06/2015	30/06/2014
Achats de matières premières et mses	-1 752 688	-3 581 857
Reprises provisions stocks	0	1 516 983
Amortissement de ancillaires	-419 812	-395 061
Coût des ventes	-2 172 500	-2 459 935

Pour mémoire, sur le 1^{er} semestre 2014, la société avait procédé à la cession de produits de la gamme « hanches » pour un montant de 220 K€. Ce montant est présenté en chiffre d'affaires au niveau du compte de résultat.

Ces produits avaient été intégralement dépréciés en 2013 suite à une décision de se retirer progressivement des secteurs jugés non stratégiques et présentant des profils de rentabilités faibles. Le coût des produits de la gamme « hanche » ainsi que la reprise de provision correspondant aux ventes du semestre ont été présentés au niveau du coût des ventes conduisant à la constatation d'une marge à 100% sur cette vente au cours du 1^{er} semestre 2014.

17.2 Ventes, Distribution & Marketing

VENTES, DISTRIBUTION ET MARKETING (Montants en EUR)	30/06/2015	30/06/2014
Matières et fournitures non stockées	-101 255	-47 645
Locations Véhicules	-31 555	-20 721
Locations diverses	-5 832	0
Matériel, équipements et travaux	-11 713	-4 373
Assurances	-42 007	0
Divers	-19 581	-43 417
Rémunérations Interm. Honoraires	-220 132	-64 391
Publicité	-182 401	-57 626
Transport	-1 674	-2 364
Déplacements, Missions et Réceptions	-231 269	-219 131
Impôts et taxes	-1 781	0
Charges de personnel	-876 787	-516 543
Amortissement des immobilisations	-17 314	-1 793
Paiement fondés sur des actions	-98 369	-154 375
Royalties	-91 022	-80 938
Commissions sur ventes	-288 909	-345 147
Dépréciation clients	-61 321	-137 770
Frais Ventes, Distribution et Marketing	-2 282 921	-1 696 234

17.3 Recherche et Développement

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (Montants en EUR)	30/06/2015	30/06/2014
Locations Véhicules	-23 278	-30 885
Matériel, équipements et travaux	-4 463	4 361
Etudes et recherches	-74 851	-78 730
Divers	-5 822	-6 365
Honoraires propriété intellectuelle	-83 949	-127 922
Déplacements, Missions et Réceptions	-23 366	-32 269
Impôts et taxes	-5 551	0
Charges de personnel	-378 880	-403 275
Capitalisation des frais de R&D	90 617	0
Amortissement des frais de R&D capitalisés	-50 398	-50 398
Amortissement des immobilisations	-1 121	-6 500
Paiement fondés sur des actions	-13 660	-27 758
Frais de Recherche et Développement	-574 722	-759 742
Crédit d'impôt recherche	91 382	188 905
Subventions	91 382	188 905

Les dépenses de recherche et développement sont relatives à de nouvelles applications innovantes du Jazz notamment pour le traitement d'autres pathologies.

17.4 Affaires réglementaires et assurance qualité

REGLEMENTAIRES ET QUALITE (Montants en EUR)	30/06/2015	30/06/2014
Matières et fournitures non stockées	-39 894	-54 682
Locations diverses	-2 159	-5 651
Etudes et recherches	-63 769	-45 489
Divers	-23 272	-28 561
Rémunérations Interm. Honoraires	-124 568	-29 630
Charges de personnel	-198 143	-246 284
Amortissement des frais de R&D capitalisés	-31 981	-31 981
Amortissement des immobilisations	-5 437	-6 050
Paiement fondés sur des actions	-2 848	-15 360
Frais Réglementaires et Qualité	-492 071	-463 688
Crédit d'impôt recherche	20 436	74 833
Subventions	20 436	74 833

17.5 Opérations

COÛT DES OPERATIONS (Montants en EUR)	30/06/2015	30/06/2014
Matières et fournitures non stockées	-12 689	-16 636
Locations immobilières	-66 094	-64 020
Locations Véhicules	-4 931	-4 979
Locations diverses	-3 495	0
Matériel, équipements et travaux	-18 920	-20 860
Divers	-18 938	-9 708
Rémunérations Interm. Honoraires	-14 458	-2 262
Transport	-1 903	-31 700
Déplacements, Missions et Réceptions	-3 479	-4 881
Impôts et taxes	-5 071	0
Charges de personnel	-305 678	-272 999
Amortissement des immobilisations	-58 136	-95 442
Paiement fondés sur des actions	-5 892	-14 578
Reprise provision stocks	121 670	26 452
Coûts des opérations	-398 014	-511 613

Le coût des « opérations » comprend :

- la gestion des approvisionnements, de la logistique et des stocks ;
- le loyer et la maintenance du bâtiment logistique ;
- l'administration des ventes.

17.6 Frais généraux et administratifs

FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS (Montants en EUR)	30/06/2015	30/06/2014
Matières et fournitures non stockées	-33 478	-29 773
Locations immobilières	-97 687	-140 778
Locations Véhicules	-18 506	-16 793
Locations diverses	-41 433	-28 123
Matériel, équipements et travaux	-122 212	-98 973
Assurances	-113 115	-116 073
Divers	-28 376	0
Rémunérations Interm. Honoraires	-442 374	-362 925
Publicité	-28 538	-11 493
Déplacements, Missions et Réceptions	-167 496	-94 413
Frais postaux et télécommunications	-39 410	-38 697
Services bancaires	-19 007	-29 575
Impôts et taxes	-46 927	-25 910
Charges de personnel	-528 139	-388 236
Jetons de présence	-9 000	-6 000
Amortissement des immobilisations	-32 657	-40 055
Paiement fondés sur des actions	-4 776	-60 514
Frais généraux et administratifs	-1 773 132	-1 488 331

Note 18 : Effectifs

Le tableau ci-dessous permet d'apprécier la structure ainsi que l'évolution des effectifs au sein du Groupe au cours des périodes présentées :

EFFECTIFS MOYENS	30/06/2015 (6 mois)	30/06/2014 (6 mois)
Cadres	30,8	25,3
Employés	16,0	15,7
Total effectifs moyens	46,8	41,0

Par ailleurs, la répartition des effectifs par zone géographique au cours des périodes présentées est la suivante :

EFFECTIFS MOYENS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE	30/06/2015 (6 mois)	30/06/2014 (6 mois)
France	40,8	38,0
Etats-Unis	5,9	3,0
Total effectifs moyens	46,8	41,0

Note 19 : Produits et charges financiers, nets

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en euros)	30/06/2015	30/06/2014
Coût amorti de l'emprunt	-233 492	-292 320
Variation de la juste valeur du dérivé passif	8 183	-10 282
Autres charges financières	-27 391	-17 903
Produits financiers	50 913	56 171
(Pertes) et gains de change	177 251	-31 083
Total produits et charges financiers	-24 535	-295 417

Les produits financiers sont essentiellement constitués des intérêts sur les comptes à terme et bons moyen terme négociables.

Les autres charges financières sont essentiellement constituées des intérêts sur les contrats de location financement.

Note 20 : Impôts sur les bénéfices

Sur la base des mêmes règles que celles du 31 décembre 2014, le Groupe n'a pas reconnu d'impôts différés actif au 30 juin 2015.

Note 21 : Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net revenant aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Les instruments donnant droit au capital de façon différée (BSA, BSPCE et obligations convertibles) sont considérés comme anti dilutifs car ils induisent une augmentation du résultat par action. Ainsi le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

RESULTAT DE BASE PAR ACTION (Montants en euros)	30/06/2015	30/06/2014
Résultat de l'exercice	(4 299 538)	(3 409 652)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8 939 936	5 399 522
Résultat de base par action (€/action)	(0,48)	(0,63)
Résultat dilué par action (€/action)	(0,48)	(0,63)

Note 22 : Parties liées

22.1 Transactions avec des parties liées

La Société entretient des relations habituelles, dans le cadre de la gestion courante de la Société, avec sa filiale.

IMPLANET Institute

IMPLANET Institute, association loi 1901, sponsorisée par IMPLANET, a pour mission d'accompagner les jeunes chirurgiens dans toutes les dimensions de leurs pratiques (programme de préparation à l'installation, cours de technique chirurgicale...).

IMPLANET Institute est une association indépendante dont les actions sont décidées par son Comité Scientifique. Les membres de l'association sont composés de certains des actionnaires et salariés de la société.

Aucune contribution n'a été versée à IMPLANET Institute au cours des deux périodes présentées.

22.2 Rémunérations des dirigeants (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 (en euros) :

Rémunération des mandataires sociaux (Montants en euros)	30/06/2015	30/06/2014
Rémunérations fixes dues	193 751	82 642
Rémunérations variables dues	11 250	45 000
Avantages en nature	6 297	3 289
Paievements fondés sur des actions	117 304	147 065
Honoraires de conseils	241 665	36 000
Jetons de présence	7 500	0
TOTAL	577 767	313 996

Les modalités d'allocation des parts variables sont établies en fonction de critères de performances.

Note 23 : Engagements hors bilan

Les principaux changements en termes d'engagements hors bilan entre le 31 décembre 2014 et le 30 juin 2015 sont décrits ci-après :

- Nantissement d'un compte à terme à hauteur de 200 K€ en garantie de l'emprunt bancaire souscrit auprès de la Banque Courtois sur le 1^{er} semestre 2015, et à échéance en 2018.

Les autres engagements hors bilan existants au 31 décembre 2014 n'ont pas changé de façon significative sur la période.

4. RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS ETABLIS SELON LES NORMES IFRS TELLES QU'ADOPTÉES DANS L'UNION EUROPEENNE

«

INKIPIO AUDIT
19, rue des Tuiliers
69003 Lyon
S.A.S. au capital de € 300.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Lyon

ERNST & YOUNG Audit
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie – Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Implanet

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

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 Implanet, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, 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 de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. 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.

2. 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.

Lyon et Paris-La Défense, le 15 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

INKIPIO AUDIT

ERNST & YOUNG Audit

Clément Albrieux

Franck Sebag

Jean-Pierre Caton

»