

SpineGuard®
Making spine surgery safer

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2017



SOMMAIRE

1 – Attestation du responsable du rapport financier semestriel	3
2 – Rapport d'activité au 30 juin 2017	4
3 – Comptes consolidés résumés semestriels établis en normes IFRS pour la période de six mois close le 30 juin 2017	8
4 – Notes aux états financiers consolidés résumés semestriels	12

1 – Attestation du responsable du rapport financier semestriel

(Art. 222-3 - 4° du Règlement Général de l'AMF)

J'atteste à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables (normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne pour les comptes consolidés) et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, 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.

Stéphane Bette
Directeur Général

2 – Rapport d’activité au 30 juin 2017

2.1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2017

- 16 janvier 2017* La Food and Drug Administration (FDA) autorise la mise sur le marché américain de son module d’intégration DSG®. La commercialisation du système de « vis intelligente » développé en partenariat avec la société Zavation peut donc démarrer aux Etats-Unis.
- 6 février 2017* L’Office américain des brevets délivre un brevet sur la « Mesure de la Qualité Osseuse » par la technologie DSG®.
- 14 mars 2017* Succès des 20 premières chirurgies réalisées par des chirurgiens reconnus aux États-Unis avec la vis intelligente guidée par la technologie DSG™ (guidage chirurgical en temps réel).
- 2 avril 2017* 10^{ème} publication scientifique dans le prestigieux « European Spine Journal » (avec comité de relecture par pairs) sur l’utilisation du PediGuard® dans le rachis cervical. Le premier investigateur est le Dr. Bruce Darden, chirurgien de Charlotte, Caroline du Nord, récemment Président de la « Cervical Spine Society » américaine.
- 6 avril 2017* Réalisation d’une levée de fonds d’un montant total de 2 millions d’euros.
Cette levée de fonds vise à soutenir la stratégie de croissance de la Société en accélérant le déploiement commercial de sa gamme de dispositifs de perçage intelligents pour la fusion vertébrale et le développement d’innovations dérivées de sa plateforme technologique DSG®.
- 21 juin 2017* Conclusion d’un accord exclusif de distribution avec XinRong Medical pour le PediGuard® en Chine, Hong Kong et Macau.
- 3 juillet 2017
(Effectif le
30 juin 2017)* Conclusion d’un accord de licence exclusif avec Adin Dental Implant Systems pour l’exploitation de la technologie DSG® en implantologie dentaire. Adin développe, fabrique et commercialise des solutions dentaires innovantes de haut niveau dans plus de 60 pays.

2.2 Activité et résultats de la société

Activité : A 4 199 K€, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre est en hausse de 16% par rapport à la même période en 2016. La hausse est également de 13% à taux de change constant. Les Etats-Unis représentent 61% des unités vendues au 30 juin 2017. La répartition et l'évolution par zone géographique en unités vendues pour le premier semestre 2017 comparées à la même période de 2016 s'établissent comme suit :

Unités vendues (en nombre)	30/06/2017	30/06/2016	Variation (%)
Etats Unis	2 589	2 449	6%
Europe	794	768	3%
Amérique Latine	104	275	-62%
Asie Pacifique	61	191	-68%
Moyen Orient	716	668	7%
Total nombre d'unités vendues	4 264	4 351	-2%

Aux Etats-Unis,

- La pénétration dans les centres hospitaliers universitaires est passée de 36 (au 31 décembre 2016) à 38 centres qui utilisent le PediGuard®.
- L'équipe commerciale américaine a continué d'animer le réseau d'agences commerciales qui est passé de 80 à 77 entre décembre 2016 et juin 2017 par la combinaisons de recrutements et de séparations destinés à optimiser la performance d'ensemble. Le nombre de représentants sur le terrain est resté stable autour de 200 dont plus de 80 experts avec le PediGuard®.
- La société Orthopediatrics, partenaire de SpineGuard pour la distribution de la gamme PediGuard® sur le marché pédiatrique, a poursuivi la présentation des produits à ses clients actuels et potentiels.
- La société Zavation, premier partenaire de SpineGuard pour le développement et la commercialisation de la vis intelligente aux Etats-Unis, poursuit sa phase de pré-lancement avec une quinzaine de sets de chirurgies complets mis en place sur mai et juin 2017. Cette phase permet aux premiers utilisateurs d'apporter au produit toutes les améliorations encore souhaitables avant le lancement en « full release » prévu en octobre lors du congrès de la North American Spine Society (NASS) avec 25 sets.

Dans le reste du monde :

- En Europe, le chiffre d'affaires progresse de 2% . La France connaît une progression de 5%, l'Italie a démarré en 2017 avec 2 distributeurs non-exclusifs et les Pays-Bas ont cru significativement alors que l'Allemagne a connu un ralentissement en raison d'une opération de rachat externe de notre distributeur. Une solution de remplacement est en cours de recherche pour ce pays.
- La zone Asie-Pacifique, sur des volumes modestes, est en décroissance en raison des difficultés réglementaires rencontrées par le distributeur Japonais sur sa gamme d'implants pédiculaires qui ont impacté la performance sur les PediGuard. Néanmoins, la signature de l'accord de distribution pour la Chine, Macau et Hong-Kong avec XR Medical assortie d'un montant initial pour l'obtention de l'exclusivité géographique, est venue valider les investissements consentis par la Société dans ce pays et offre de bonnes perspectives. Les premières commercialisations sont attendues pour début 2018 en fonction du délai nécessaire au transfert des enregistrements réglementaires. Entre temps, un programme de formation et de préparation de la commercialisation se met en place avec XR Medical.

- Au Moyen-Orient, la Société s'est implantée en Turquie et en Iran avec des commandes de démarrage prometteuses pour 2018. En Turquie, le distributeur a entamé des démarches visant à obtenir un remboursement spécifique pour le PediGuard. En Arabie Saoudite, 2017 est une année sans appel d'offre dit « GCC (Gulf Countries Council) » donc mécaniquement de moindre commandes. Pour autant, la formation des utilisateurs et l'utilisation du PediGuard se poursuit de façon satisfaisante et le distributeur a entamé la procédure pour le prochain appel d'offre.
- La société a conclu son premier accord de licence mondiale exclusive de la technologie DSG™ avec la société Adin Dental Implants pour l'implantologie dentaire.

Le résultat opérationnel courant s'améliore de 686 K€ à - 1 526 K€ contre -2 212 K€ au 30 juin 2016.

Le résultat net de la société s'établit à - 2 244 K€ sur le 1^{er} semestre 2017 contre - 2 472 K€ sur le 1^{er} semestre 2016 soit une amélioration de 228 K€ qui s'analyse comme suit (en K€) :

DESCRIPTION	Variation totale
- Augmentation de la marge brute en lien avec la hausse du Chiffre d'Affaires (CA)	+509
- Impact des dépenses opérationnelles hors personnel & frais variables	+94
- Augmentation des frais variables de ventes & distribution (<i>commissions des agents, Excise Tax USA</i>) en liaison avec la hausse du CA	-177
- Impact des frais de personnel y compris le provisionnement des éléments variables de rémunération liés au CA	+117
- Impact des dépenses de R&D et réglementaires	+109
- Variation de la juste valeur des paiements fondés sur les actions (<i>sans incidence sur la trésorerie</i>)	+34
- Impact du résultat financier (<i>dont -188K€ dû au taux de change</i>)	-307
- Divers : Autres produits & charges opérationnels (note 17)	-152
TOTAL	+228

Le taux de marge brute de 86,0% au 30 juin 2017 contre 85,5% au 30 juin 2016 reste très solide. Son évolution s'explique par une bonne tenue du prix de vente aux Etats Unis notamment grâce au nouveau PediGuard Threaded. Dans le reste du monde, la Société enregistre une baisse de 3% uniquement liée au mix pays sur ce premier semestre par rapport à la même période de 2016.

Les charges opérationnelles courantes de la Société s'établissent à 5 139 K€ sur les 6 premiers mois de l'année contre 5 318 K€ au premier semestre 2016, soit une diminution de -178 K€ expliquée par le bon contrôle des dépenses commerciales & marketing et les moindres dépenses en R&D suite à l'intense activité en 2016 liée notamment au développement de la vis DSG et aux démarches d'enregistrement aux USA qui ne se sont pas répétées en 2017.

L'effectif au 30 juin 2017 est stable à 28 personnes par rapport à fin décembre 2016.

Le besoin en fonds de roulement au 30 juin 2017 s'établit à 840 K€ contre 955 K€ au 31 décembre 2016.

La trésorerie au 30 juin 2017 ressort à 2 061 K€ contre 1 804 K€ au 31 décembre 2016. Cette évolution s'explique notamment par :

- La consommation de trésorerie liée à l'exploitation qui s'élève à - 1 494 K€ sur le 1^{er} semestre 2017 contre - 2 732 K€ au premier semestre 2016 ;
- Le paiement des intérêts des emprunts obligataires souscrits auprès de la société IPF Partners à hauteur de 178 K€ et à Bpifrance à hauteur 37 K€ ;
- L'augmentation de capital nette de frais pour 1 855 K€ en avril 2017

2.3 Evolution et perspectives

Le chiffre d'affaires enregistré ce premier semestre 2017 affiche une croissance solide dans la lignée d'une excellente année 2016.

SpineGuard continue de démontrer dans les blocs opératoires de par le monde la valeur de sa technologie digitale de guidage chirurgical dynamique sur un marché en quête d'innovation et de solutions cliniques plus sûres et plus efficaces. La plateforme DSG® reste à ce jour unique par sa capacité à différencier les tissus en temps réel sans exposer l'équipe chirurgicale aux rayons x.

Aux Etats-Unis, le lancement commercial de la vis DSG® Zavation est prévu au congrès de la NASS (North American Spine Society) mi-octobre à Orlando.

L'accord de distribution pour la Chine, Hong-Kong et Macao avec la société XR Medical ouvre des perspectives régionales de long terme dans le deuxième marché mondial après les Etats-Unis.

Le premier accord de licence exclusive pour l'implantologie dentaire avec la société Adin Dental Implants démontre la valeur de la technologie en dehors du rachis.

Fort de ces réalisations, la société poursuit activement sa recherche de nouveaux partenariats dans le secteur de la chirurgie du rachis et plus généralement du squelette humain.

La Société a également annoncé mi-juillet, l'implémentation dès le S2 2017 d'un plan visant à atteindre la rentabilité opérationnelle mensuelle avant la fin de l'exercice 2018.

2.4 Evènements survenus depuis la clôture du semestre

- La phase de pré-lancement avec la vis DSG™ du partenaire américain Zavation se poursuit avec la poursuite de la mise en place de set d'implants complets par ce dernier.
- Nomination de Stéphane Bette, Co-fondateur, Directeur Technique et Directeur Général de SpineGuard Inc. au poste de Directeur Général à compter du 13 juillet 2017. Pierre Jérôme, Directeur Général depuis la création de SpineGuard demeure administrateur et membre du comité d'audit.

2.5 Risques et incertitudes – transactions avec les parties liées

Les risques relatifs à la société sont précisés dans le chapitre 4 « Facteurs de risques » du document de base la société enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers sous le numéro I.13-008 et disponible sur www.spineguard.fr/investisseurs/documentation.

Les relations avec les parties liées font l'objet de la note 20 des comptes consolidés résumés semestriels pour la période close au 30 juin 2017 et figurant à la section 4 du présent rapport financier semestriel.

3 – Comptes consolidés résumés semestriels établis en normes IFRS pour la période de six mois close le 30 juin 2017

Etat de situation financière

SPINEGUARD	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Etat de situation financière		€	€
ACTIF			
Goodwill	3	3 082 055	3 082 055
Immobilisations incorporelles	3	998 634	1 108 313
Immobilisations corporelles	4	182 428	183 483
Autres actifs financiers non courants	5	125 261	128 544
Total actifs non courants		4 388 379	4 502 394
Stocks	6	1 061 593	1 019 046
Clients et comptes rattachés	7.1	1 317 057	1 406 175
Autres créances	7.2	671 241	679 073
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	2 060 807	1 804 155
Total actifs courants		5 110 698	4 908 449
Total Actif		9 499 077	9 410 844
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	10	1 120 243	1 022 605
Primes d'émission et d'apport	10	26 536 896	24 779 059
Réserve de conversion	10	(368 520)	(533 023)
Autres éléments du Résultat global	10	(20 462)	(23 970)
Réserves - part de groupe	10	(23 944 781)	(19 876 750)
Résultat - part du groupe	10	(2 243 986)	(4 178 042)
Capitaux propres, part du Groupe		1 079 389	1 189 878
Total des capitaux propres		1 079 389	1 189 878
Passifs non courants			
Engagements envers le personnel	12	79 561	71 195
Dettes financières non courantes	11	5 270 040	5 870 654
Passifs non courants		5 349 601	5 941 849
Passifs courants			
Dettes financières courantes	11	860 406	130 261
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 216 698	1 189 390
Dettes fiscales et sociales	14.1	666 276	691 426
Autres créditeurs et dettes diverses	14.2	326 707	268 040
Passifs courants		3 070 086	2 279 117
Total Passif		9 499 077	9 410 844

Compte de résultat consolidé

SPINEGUARD	Notes	30/06/2017 6 mois	30/06/2016 6 mois
Compte de résultat consolidé		€	€
Chiffre d'affaires	15	4 199 281	3 632 715
Coûts des ventes		(585 927)	(528 101)
Marge brute		3 613 354	3 104 615
Ventes, distribution et marketing			
Frais de ventes, distribution et marketing	16.1	(3 402 143)	(3 479 585)
Subvention	16.1	2 644	2 817
Coûts administratifs	16.3	(1 055 442)	(1 075 723)
Recherche et développement			
Frais de recherche et développement	16.2	(779 151)	(873 747)
Subvention	16.2	95 000	109 410
Résultat opérationnel courant		(1 525 738)	(2 212 214)
Autres produits et (charges) opérationnels	17	(152 086)	
Résultat opérationnel		(1 677 824)	(2 212 214)
Charges financières	18	(398 563)	(286 957)
Autres produits et (charges) financiers	18	-	6 410
Gains et pertes de change	18	(167 599)	20 887
Résultat avant impôts		(2 243 986)	(2 471 875)
Charge d'impôts		-	-
Résultat net		(2 243 986)	(2 471 875)
<i>Part du Groupe</i>		<i>(2 243 986)</i>	<i>(2 471 875)</i>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
Résultat de base par action (€/action)	21	(0,42)	(0,49)
Résultat dilué par action (€/action)	21	(0,42)	(0,49)

Etat du Résultat Global consolidé

SPINEGUARD	30/06/2017 6 mois	30/06/2016 6 mois
Etat du Résultat Global consolidé	€	€
Bénéfice (perte) de la période	(2 243 986)	(2 471 875)
Ecarts actuariels	3 507	5 218
Eléments non recyclables en résultats	3 507	5 218
Ecarts de conversion de consolidation	164 503	15 619
Eléments recyclables en résultats	164 503	15 619
Autres éléments du résultat global (net d'impôts)	168 011	20 837
Résultat global	(2 075 975)	(2 451 038)

Variation des capitaux propres

SPINEGUARD		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
Variation des capitaux propres consolidés	Notes		€	€	€	€	€	€	€	€
Au 31 décembre 2015		5 006 025	1 001 205	24 296 739	(20 090 248)	(460 571)	(12 191)	4 734 935	-	4 734 935
Résultat net au 30 juin 2016					(2 471 875)			(2 471 875)		(2 471 875)
Autres éléments du résultat global						15 619	5 218	20 837		20 837
Résultat global			-	-	(2 471 875)	15 619	5 218	(2 451 039)	-	(2 451 039)
Souscription de BSA				10 553				10 553		10 553
Contrat de liquidité					12 370			12 370		12 370
Paielements en actions	10.2				147 430			147 430		147 430
Reclassement (1)				74 263	(74 263)			-		-
Décote BSA					54 264			54 264		54 264
Au 30 juin 2016		5 006 025	1 001 205	24 381 555	(22 422 323)	(444 952)	(6 972)	2 508 512	-	2 508 512
Au 31 décembre 2016		5 113 025	1 022 605	24 779 058	(24 054 793)	(533 023)	(23 969)	1 189 878	-	1 189 878
Résultat net au 30 juin 2017					(2 243 986)			(2 243 986)		(2 243 986)
Autres éléments du résultat global						164 503	3 507	168 011		168 011
Résultat global			-	-	(2 243 986)	164 503	3 507	(2 075 975)	-	(2 075 975)
Emission d'actions		488 190	97 638	1 855 122				1 952 760		1 952 760
Contrat de liquidité					(3 398)			(3 398)		(3 398)
Frais d'augmentation de capital				(97 285)				(97 285)		(97 285)
Paielements en actions	10.2				113 409			113 409		113 409
Au 30 juin 2017		5 601 215	1 120 243	26 536 896	(26 188 767)	(368 520)	(20 462)	1 079 389	-	1 079 389

(1) La ligne reclassement sur 2016 correspond à la présentation de l'impact du contrat de liquidité en moins des réserves au lieu de la prime d'émission pour -79 K€ et à la constitution d'une réserve indisponible de 5 K€ par prélèvement sur la prime d'émission dans le cadre des plans d'actions gratuites mis en place par la Société le 11 mai 2016.

Tableau des flux de trésorerie consolidé

SPINEGUARD	Notes	30/06/2017 6 mois	30/06/2016 6 mois
Tableau des flux de trésorerie consolidé		€	€
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Résultat net		(2 243 986)	(2 471 875)
Elimination des amortissements des immobilisations incorporelles	3	109 678	130 023
Elimination des amortissements des immobilisations corporelles	4	45 716	35 880
Dotations provisions		11 873	15 004
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	10.2	113 409	147 430
Intérêts financiers bruts versés	18	215 158	167 750
(Plus) ou moins values sur cession d'immobilisations		1 418	-
Autres (déactualisation des avances, impact du coût amorti...)	11	133 827	42 522
Capacité d'autofinancement		(1 612 907)	(1 933 267)
Variation du besoin en fonds de roulement		118 511	(799 025)
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles		(1 494 396)	(2 732 291)
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Capitalisation des frais de développement	3	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	4	(45 882)	(8 998)
Cession d'immobilisations	4	-	10 000
Flux de trésorerie générés par les activités d'investissement		(45 882)	1 002
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital nette de frais	10	1 855 475	-
Souscription de BSA	10.3	-	10 553
Encaissement d'avances conditionnées	11	16 250	19 500
Emission d'emprunts net de frais	11	-	2 885 000
Intérêts financiers bruts versés	18	(215 158)	(121 250)
Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	11	(20 547)	(62 500)
Autres flux de financement (contrat de liquidité)		(3 398)	12 370
Flux de trésorerie générés par les activités de financement		1 632 622	2 743 673
Incidences des variations des cours de devises		164 308	15 883
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		256 652	28 267
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture		1 804 155	3 228 564
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture		2 060 807	3 256 831
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		256 652	28 267

Analyse détaillée de la variation du besoin en fonds de roulement (BFR)

Détail de la variation du BFR	30/06/2017	30/06/2016
Autres actifs non courants	3 283	(6 149)
Stocks	(42 546)	(197 149)
Clients et comptes rattachés	89 117	(230 163)
Autres créances	7 832	(236 024)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	27 307	73 811
Dettes fiscales et sociales	(25 150)	(234 412)
Autres créditeurs et dettes diverses	58 667	31 061
Total variations	118 511	(799 025)

Notes aux Etats Financiers semestriels

(Sauf indication contraire, les montants mentionnés dans ces notes sont en euros)

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

Fondée en 2009 par Pierre Jérôme et Stéphane Bette, basée à Paris et à San Francisco, SpineGuard est une entreprise innovante qui conçoit, développe et commercialise des instruments médicaux à usage unique destinés à sécuriser et à simplifier la chirurgie du dos.

L'objectif de SpineGuard est d'établir sa technologie DSG® (Guidage Chirurgical Dynamique) comme standard de soin mondial. Le PediGuard®, premier dispositif conçu à partir de la technologie DSG et co-inventé par Maurice Bourlion, le Dr Ciaran Bolger et Alain Vanquaethem, permet aux orthopédistes et neurochirurgiens de réaliser un perçage vertébral avec une précision inégalée. Grâce au capteur situé à sa pointe et à l'électronique embarquée dans sa poignée, le PediGuard mesure en temps réel et retranscrit sous la forme d'un signal sonore et lumineux tout changement de conductivité électrique des tissus rencontrés.

Plus de 55.000 chirurgies ont été réalisées avec le PediGuard à travers le monde. De nombreuses études cliniques publiées dans les revues médicales et scientifiques de référence ont établi la fiabilité et la précision du PediGuard en matière de pose de vis vertébrales au bénéfice des patients, des chirurgiens, du personnel hospitalier et des systèmes de santé.

La société est labellisée «entreprise innovante» par la BPI depuis 2009.

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

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 SPINEGUARD a établi ses comptes consolidés, arrêtés par le Conseil d'administration le **13 septembre 2017**, 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).

Les principes et méthodes comptables et options retenues par la Société sont décrits ci-après. Dans certains cas, les normes IFRS laissent le choix entre l'application d'un traitement de référence ou d'un autre traitement autorisé.

Principe de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire »).

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les comptes 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. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

Continuité d'exploitation

L'hypothèse de la continuité de l'exploitation a été retenue par le Conseil d'Administration.

La trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin 2017 s'élèvent à 2 061 K€ et devraient permettre à la Société de couvrir ses besoins jusqu'en février 2018.

Afin de couvrir les besoins postérieurs, le conseil d'administration a pris les mesures suivantes :

- Etude de la disponibilité de la tranche C (1 500 K€) auprès d'IPF sous certaines conditions ;
- Réalisation de financements additionnels notamment sous la forme de ligne de financement en fonds propres ; et
- Poursuite de la recherche d'investisseurs dans le cadre d'un placement privé ou d'accords de partenariat à l'instar de celui de l'accord de licence exclusive pour l'implantologie dentaire.

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 2016, étant précisé qu'aucunes nouvelles normes, amendements de normes ou interprétations n'ont été adoptées et sont d'application obligatoire à partir de l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2017.

Normes, amendements de normes et interprétations non encore adoptés par le Groupe

Normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'Union Européenne mais non encore obligatoires pour les comptes semestriels 2017

- IFRS 9 - Instruments Financiers
- IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

Normes et interprétations publiées par l'IASB et non encore adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2017

- IFRS 14 - Comptes de report réglementaires
- IFRS 16 - Locations
- IFRS 17 - Contrats d'assurances
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 - Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une co-entreprise
- Amendements à IAS 12 - Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes
- Amendements à IAS 7 - Informations à fournir : Transferts d'actifs financiers
- Amendements à IFRS 2 - Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions
- Amendements à IFRS 4 - Application d'IFRS 9 avec IFRS 4
- Amendements à IAS 40 - Transferts d'immeubles de placement
- Clarifications à IFRS 15
- IFRIC 22 - Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée
- IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux
- Amélioration des IFRS (cycle 2014-2016)

Le Groupe est actuellement en cours d'appréciation des impacts consécutifs à la première application de ces nouveaux textes et n'anticipe pas d'impact significatif sur ses états financiers, à l'exception d'IFRS 16.

La norme IFRS 16 sera d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019 ou de façon anticipée au 1er janvier 2018 avec IFRS 15. Le Groupe ne prévoit pas de l'appliquer par anticipation. L'application de la norme IFRS 15 ne devrait pas avoir d'impact sur la reconnaissance des revenus. IFRS 16 supprime la distinction entre contrat de location simple et contrat de location financement et prévoit la comptabilisation de tous les contrats de location au bilan des preneurs, avec constatation d'un actif (représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat) et d'une dette (au titre de l'obligation de paiement des loyers). La norme affectera également la présentation du compte de résultat (résultat opérationnel et charges financières) et du tableau des flux de trésorerie (flux liés aux activités opérationnelles et flux liés aux opérations de financement).

Ainsi, les contrats de location immobilière et les contrats de location simple feront l'objet d'un retraitement au titre de l'application d'IFRS 16.

2.2 Utilisation de jugements et d'estimations

Pour préparer les états financiers conformément aux IFRS, des estimations, des jugements et des hypothèses ont été faites par la Direction de la Société ; elles ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice.

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.

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes semestriels consolidés, les principaux jugements effectués par la Direction ainsi que les principales hypothèses retenues sont les mêmes que ceux appliqués lors de l'élaboration des états financiers consolidés clos le 31 décembre 2016.

2.3 Changement de méthode comptable

A l'exception des nouveaux textes identifiés ci-dessus, SPINEGUARD n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables au cours du 1^{er} semestre 2017.

2.4 Périmètre et méthodes de consolidation

Filiales

Les filiales sont toutes les entités pour lesquelles la Société a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles, pouvoir s'accompagnant généralement de la détention de plus de la moitié des droits de vote. Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle la Société en acquiert le contrôle. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

Les transactions et les soldes intragroupe sont éliminés. Les états financiers de la filiale sont préparés sur la même période de référence que ceux de la Société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

A la date de publication de ces états financiers, la Société ne détient qu'une filiale à 100%, SpineGuard Inc., qu'elle a créée le 18 février 2009.

Note 3 : Immobilisations incorporelles

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en euros)	Goodwill	Brevets	Logiciels	Frais de développement	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2015	3 082 055	1 000 000	23 860	1 050 232	5 156 147
Capitalisation de frais de développement	0	0	0	93 096	93 096
Acquisition	0	0	0	0	0
Cession	0	0	0	0	0
Transfert	0	0	0	0	0
Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	3 082 055	1 000 000	23 860	1 143 328	5 249 243
Capitalisation de frais de développement	0	0	0	0	0
Acquisition	0	0	0	0	0
Cession	0	0	0	0	0
Transfert	0	0	0	0	0
Etat de la situation financière au 30 juin 2017	3 082 055	1 000 000	23 860	1 143 328	5 249 243

AMORTISSEMENTS	Goodwill	Brevets	Logiciels	Frais de développement	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2015	0	336 806	23 860	451 439	812 105
Augmentation	0	50 000	0	196 770	246 770
Diminution	0	0	0	0	0
Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	0	386 806	23 860	648 209	1 058 875
Augmentation	0	25 000	0	84 678	109 678
Diminution	0	0	0	0	0
Etat de la situation financière au 30 juin 2017	0	411 806	23 860	732 887	1 168 553

VALEURS NETTES COMPTABLES	Goodwill	Brevets	Logiciels	Frais de développement	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2015	3 082 055	663 194	0	598 792	4 344 042
Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	3 082 055	613 194	0	495 119	4 190 368
Etat de la situation financière au 30 juin 2017	3 082 055	588 194	0	410 441	4 080 690

Le goodwill de 3 082 055 € et les brevets de 1 000 000 € ont pour origine la reprise du fonds de commerce affecté aux produits PediGuard de la société SPINEVISION SA le 6 avril 2009.

Note 4 : Immobilisations corporelles

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en euros)	Sets réutilisables	Outillage	Installations, agencements	Matériel de bureau, informatique	Mobilier	Immobilisations en-cours	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2015	0	198 750	90 633	174 370	36 032	10 000	509 785
Acquisition	13 695	24 692	0	18 542	0	0	56 929
Cession	0	0	0	-3 858	0	-10 000	-13 859
Transfert	0	0	0	0	0	0	0
Effet Change	0	0	0	4 053	0	0	4 053
Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	13 695	223 442	90 633	193 106	36 032	0	556 908
Acquisition	40 690	1 786	0	3 406	0	0	45 882
Cession	0	0	0	-3 863	0	0	-3 863
Transfert	0	0	0	0	0	0	0
Effet Change	-1 045	0	0	-10 437	0	0	-11 482
Etat de la situation financière au 30 juin 2017	53 339	225 228	90 633	182 212	36 032	0	587 445

AMORTISSEMENTS	Sets réutilisables	Outillage	Installations, agencements	Matériel de bureau, informatique	Mobilier	Immobilisations en-cours	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2015	0	139 011	7 461	145 839	5 696	0	298 006
Augmentation	2 181	38 773	9 032	18 519	7 206	0	75 712
Diminution	0	0	0	-3 858	0	0	-3 858
Effet Change	0	0	0	3 568	0	0	3 568
Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	2 181	177 784	16 493	164 067	12 902	0	373 427
Augmentation	8 372	21 619	4 516	7 605	3 603	0	45 716
Diminution	0	0	0	-2 445	0	0	-2 445
Effet Change	-154	0	0	-11 527	0	0	-11 680
Etat de la situation financière au 30 juin 2017	10 399	199 403	21 009	157 700	16 505	0	405 016

VALEURS NETTES COMPTABLES	Sets réutilisables	Outillage	Installations, agencements	Matériel de bureau, informatique	Mobilier	Immobilisations en-cours	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2015	0	59 740	83 172	28 531	30 336	10 000	211 779
Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	11 514	45 659	74 140	29 039	23 130	0	183 483
Etat de la situation financière au 30 juin 2017	42 940	25 825	69 624	24 513	19 527	0	182 429

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

La Société n'a aucune immobilisation financée en crédit-bail sur les exercices présentés.

Note 5 : Autres actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants sont constitués principalement des éléments suivants :

- Des dépôts de garantie versés dans le cadre de contrats de location simple des locaux français et américain.
- De la partie trésorerie du contrat de liquidité (cf. paragraphe « Gestion du capital » note 10).
- De la retenue de garantie de 75 K€ dans le cadre de la mise en place du prêt innovation avec Bpifrance d'un montant de 1 500 K€ le 7 mars 2016 cf. note 11.3.

Note 6 : Stocks

STOCKS (Montants en euros)	30/06/2017	31/12/2016
Stocks de produits finis	794 318	731 833
Stocks de matières premières	267 275	287 214
Total brut des stocks	1 061 593	1 019 046
Dépréciation des stocks de produits finis	0	0
Dépréciation des stocks de matières premières	0	0
Total dépréciation des stocks	0	0
Total net des stocks	1 061 593	1 019 046

Note 7 : Créances

7.1 Créances clients

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en euros)	30/06/2017	31/12/2016
Clients et comptes rattachés	1 366 487	1 455 958
Dépréciation des clients et comptes rattachés	-49 430	-49 783
Total net des clients et comptes rattachés	1 317 057	1 406 175

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en euros)	30/06/2017	31/12/2016
Part non échu	1 110 062	1 119 558
Echu à moins de 90 jours	162 898	255 364
Echu entre 90 jours et six mois	37 607	35 874
Echu entre six mois et douze mois	10 759	0
Echu au-delà de douze mois	45 161	45 161
Total brut des clients et comptes rattachés	1 366 487	1 455 958

7.2 Autres créances

AUTRES CREANCES (Montants en euros)	30/06/2017	31/12/2016
Crédit d'impôt recherche	325 292	230 292
Crédit d'impôt compétitivité emploi	4 372	5 545
Créances de TVA	107 505	146 311
Charges constatées d'avance	232 862	293 988
Divers	1 210	2 937
Total autres créances	671 241	679 073

L'intégralité des autres créances a une échéance inférieure à un an.

La créance relative au crédit d'impôt recherche (« CIR ») au 30 juin 2017 comprend :

- Le CIR au titre de l'exercice 2016 non encore encaissé au 30 juin 2017 pour 230 K€ ;
- Le CIR au titre du premier semestre 2017 pour 95 K€, estimé sur la base des dépenses de recherche engagées à cette date et éligibles au crédit d'impôt recherche.

Les charges constatées d'avance se rapportent à des dépenses courantes.

Note 8 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en euros)	30/06/2017	31/12/2016
Comptes bancaires	1 560 807	1 554 155
Dépôts à terme	500 000	250 000
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	2 060 807	1 804 155

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 30 juin 2017 :

Rubriques au bilan (montants en euros)	30/06/2017		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	Instruments non financiers
Actifs financiers non courants	125 261	125 261		125 261		
Clients et comptes rattachés	1 317 057	1 317 057		1 317 057		
Autres créances	671 241	671 241		671 241		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 060 807	2 060 807		2 060 807		
Total actifs	4 174 366	4 174 366	0	4 174 366	0	0
Dettes financières courantes	860 406	860 406			860 406	
Dettes financières non courantes	5 270 040	5 270 040			5 270 040	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 216 698	1 216 698			1 216 698	
Dettes fiscales et sociales	666 276	666 276		666 276		
Autre créditeurs et dettes diverses	326 707	326 707				326 707
Total passifs	8 340 127	8 340 127	0	666 276	7 347 144	326 707

Rubriques au bilan (montants en euros)	31/12/2016		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	Instruments non financiers
Actifs financiers non courants	128 544	128 544		128 544		
Clients et comptes rattachés	1 406 175	1 406 175		1 406 175		
Autres créances	679 073	679 073		679 073		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 804 155	1 804 155		1 804 155		
Total actifs	4 017 947	4 017 947	0	4 017 947	0	0
Dettes financières courantes	130 261	130 261			130 261	
Dettes financières non courantes	5 870 654	5 870 654			5 870 654	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 189 390	1 189 390			1 189 390	
Dettes fiscales et sociales	691 426	691 426		691 426		
Autre créditeurs et dettes diverses	268 040	268 040				268 040
Total passifs	8 149 771	8 149 771	0	691 426	7 190 305	268 040

(Montants en euros)	Impacts compte de résultat au 30 juin 2017		Impacts compte de résultat au 31 décembre 2016	
	Intérêts	Variation de juste valeur	Intérêts	Variation de juste valeur
Actifs				
Actifs en juste valeur par résultat				
Prêts et créances				
Trésorerie et équivalents de trésorerie		-		-
Passifs				
Passifs évalués au coût amorti : avances	2 528		3 454	
Passifs évalués au coût amorti : emprunt bpifrance	37 125		58 781	
Passifs évalués au coût amorti : emprunts obligataires	313 176		515 084	

Note 10 : Capital

10.1 Capital émis

Le capital social est fixé à la somme de 1 120 243 € au 30 juin 2017. Il est divisé en 5 601 215 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,20 €.

Ce nombre s'entend hors instruments de capitaux propres octroyés à certains investisseurs et à certaines personnes physiques, salariées ou non de la Société et non encore exercés (pour les BSA) ou non attribués définitivement pour les actions gratuites.

Tableau d'évolution du capital social

Date	Nature des opérations	Capital en €	Nombre d'actions créées	Nombre d'actions composant le capital	Valeur nominale en €	Capital social en €
	Au 31 décembre 2015	1 001 205		5 006 025		
Septembre 2016	Augmentation de capital - incorporation de réserves	1 400	7 000	5 013 025	0,20	1 002 605
Décembre 2016	Augmentation de capital PACEO T5	10 000	50 000	5 063 025	0,20	1 012 605
Décembre 2016	Augmentation de capital PACEO T6	10 000	50 000	5 113 025	0,20	1 022 605
	Au 31 décembre 2016	1 022 605		5 113 025		
Avril 2017	Augmentation de capital	90 250	451 250	5 564 275	0,20	1 112 855
Avril 2017	Augmentation de capital	7 388	36 940	5 601 215	0,20	1 120 243
	Au 30 juin 2017	1 120 243		5 601 215		

Distribution de dividendes

La société n'a procédé à aucune distribution de dividendes sur le 1^{er} semestre 2017.

Gestion du capital

La politique du Groupe 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.

Depuis avril 2015, le contrat de liquidité est géré par la Société Invest Securities.

Au 30 juin 2017, au titre de ce contrat, 16 887 actions propres ont été comptabilisées en déduction des capitaux propres et 12 424 euros d'espèces figuraient en actifs financiers long terme.

10.2 Bons et options de souscription d'actions, actions gratuites

Bons de souscriptions d'actions (« BSA »)

Des bons de souscriptions d'actions ont été attribués aux fondateurs (BSA-C), des conseils (BSA-A), des chirurgiens (BSA-B) et des salariés (BSA-D).

Date d'attribution	Type	Caractéristiques des plans			Hypothèses retenues	
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice	Volatilité	Taux sans risque
6 avril 2009	BSA - A	7 589	10 ans	5,00 €	62,95%	3,65%
6 avril 2009	BSA - A	50 000	10 ans	5,00 €	62,95%	3,65%
2 juillet 2009	BSA - A	42 635	10 ans	5,00 €	62,95%	3,67%
12 mai 2010	BSA - A	20 089	10 ans	5,00 €	67,03%	3,09%
7 juillet 2010	BSA - B	14 000	10 ans	5,00 €	67,03%	3,00%
17 mars 2011	BSA - B	7 000	10 ans	5,00 €	65,71%	3,61%
17 mars 2011	BSA - A	7 000	10 ans	5,00 €	65,71%	3,61%
12 mai 2011	BSA - C	10 000	10 ans	5,00 €	65,71%	3,50%
12 juillet 2011	BSA - B	2 500	10 ans	5,00 €	65,71%	3,34%
20 septembre 2011	BSA - B	23 000	10 ans	5,00 €	65,71%	2,62%
20 septembre 2011	BSA - A	6 000	10 ans	5,00 €	65,71%	2,62%
20 septembre 2011	BSA - C	16 000	10 ans	5,00 €	65,71%	2,62%
11 janvier 2012	BSA - A	1 000	10 ans	5,00 €	65,03%	3,18%
11 janvier 2012	BSA - B	2 500	10 ans	5,00 €	65,03%	3,18%
15 mars 2012	BSA - A	4 000	10 ans	5,00 €	65,03%	2,83%
9 janvier 2013	BSA - A	30 000	10 ans	5,00 €	63,72%	2,15%
9 janvier 2013	BSA - B	14 000	10 ans	5,00 €	63,72%	2,15%
21 novembre 2013	BSA - A	50 596	10 ans	7,49 €	62,22%	2,27%
21 novembre 2013	BSA - B	72 500	10 ans	7,49 €	62,22%	2,27%
21 novembre 2013	BSA - C	31 596	10 ans	7,49 €	62,22%	2,27%
21 novembre 2013	BSA - D	41 095	10 ans	7,49 €	62,22%	2,27%
16 octobre 2014	BSA - B	17 500	10 ans	6,73 €	63,70%	0,36%
22 mars 2016	BSA - A	21 985	10 ans	4,84 €	65,84%	-0,15%

Date d'attribution	Type	Evolution du nombre de bons en circulation				Nombre d'actions pouvant être souscrites	
		31/12/2016	Attribués	Exercés	Caducs / Annulés		30/06/2017
6 avril 2009	BSA - A	7 589				7 589	7 589
6 avril 2009	BSA - A	50 000				50 000	50 000
2 juillet 2009	BSA - A	42 635				42 635	42 635
12 mai 2010	BSA - A	20 089				20 089	20 089
7 juillet 2010	BSA - B	14 000				14 000	14 000
17 mars 2011	BSA - B	7 000				7 000	7 000
17 mars 2011	BSA - A	7 000				7 000	7 000
12 mai 2011	BSA - C	10 000				10 000	10 000
12 juillet 2011	BSA - B	2 500				2 500	2 500
20 septembre 2011	BSA - B	23 000				23 000	23 000
20 septembre 2011	BSA - A	6 000				6 000	6 000
20 septembre 2011	BSA - C	16 000				16 000	16 000
11 janvier 2012	BSA - A	1 000				1 000	1 000
11 janvier 2012	BSA - B	2 500				2 500	2 500
15 mars 2012	BSA - A	4 000				4 000	4 000
9 janvier 2013	BSA - A	30 000				30 000	30 000
9 janvier 2013	BSA - B	14 000				14 000	14 000
21 novembre 2013	BSA - A	50 596				50 596	50 596
21 novembre 2013	BSA - B	70 000				70 000	70 000
21 novembre 2013	BSA - C	31 596			-27 149	4 447	4 447
21 novembre 2013	BSA - D	41 095				41 095	41 095
16 octobre 2014	BSA - B	17 500				17 500	17 500
22 mars 2016	BSA - A	21 985				21 985	21 985
		490 085	0	0	-27 149	462 936	462 936

Options de souscriptions d'actions

Des options de souscriptions d'actions ont été attribuées aux dirigeants et à certains salariés.

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

Date d'attribution	Type	Caractéristiques des plans			Hypothèses retenues	
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice	Volatilité	Taux sans risque
6 avril 2009	Options	91 074	10 ans	5,00 €	62,95%	3,65%
2 juillet 2009	Options	49 550	10 ans	5,00 €	62,95%	3,67%
12 mai 2010	Options	5 022	10 ans	5,00 €	67,03%	3,09%
12 janvier 2011	Options	5 000	10 ans	5,00 €	65,71%	3,43%
12 mai 2011	Options	10 000	10 ans	5,00 €	65,71%	3,50%
12 juillet 2011	Options	23 000	10 ans	5,00 €	65,71%	3,34%
20 septembre 2011	Options	16 000	10 ans	5,00 €	65,71%	2,62%
20 septembre 2011	Options	75 182	10 ans	5,00 €	65,71%	2,62%
11 janvier 2012	Options	10 000	10 ans	5,00 €	65,03%	3,18%
9 janvier 2013	Options	14 500	10 ans	5,00 €	63,72%	2,15%
18 septembre 2013	Options	10 000	10 ans	6,00 €	62,22%	2,27%
23 mai 2017	Options	31 376	10 ans	3,49 €	62,49%	-0,13%

Date d'attribution	Type	Evolution du nombre d'options en circulation				Nombre d'actions pouvant être souscrites	
		31/12/2016	Attribués	Exercés	Caducs / Annulés		30/06/2017
6 avril 2009	Options	72 100			-18 578	53 522	53 522
2 juillet 2009	Options	41 098				41 098	41 098
12 mai 2010	Options	0				0	0
12 janvier 2011	Options	4 841				4 841	4 841
12 mai 2011	Options	10 000				10 000	10 000
12 juillet 2011	Options	22 450				22 450	22 450
20 septembre 2011	Options	16 000				16 000	16 000
20 septembre 2011	Options	40 000			-10 000	30 000	30 000
11 janvier 2012	Options	7 354				7 354	7 354
9 janvier 2013	Options	10 112			-250	9 862	9 862
18 septembre 2013	Options	10 000				10 000	10 000
23 mai 2017	Options	0	31 376			31 376	31 376
		233 955	31 376	0	-28 828	236 503	236 503

Actions gratuites

Date d'attribution	Type	Evolution du nombre d'actions gratuites				Nombre d'actions à émettre	
		31/12/2016	Attribuées	Acquises et émises	Caducues		30/06/2017
21 novembre 2013	Actions gratuites	0				0	0
15 juillet 2014	Actions gratuites	0				0	0
11 mai 2016	Actions gratuites	19 000				19 000	19 000
11 mai 2016	Actions gratuites	6 469				6 469	6 469
23 mai 2017	Actions gratuites		26 500			26 500	26 500
23 mai 2017	Actions gratuites		18 892			18 892	18 892
23 mai 2017	Actions gratuites		7 531			7 531	7 531
23 mai 2017	Actions gratuites		22 290			22 290	22 290
		25 469	75 213	0	0	100 682	100 682

Autres BSA

Date d'attribution	Type	Evolution du nombre de bons en circulation				Nombre d'actions à émettre	
		31/12/2016	Attribués	Exercés	Caducs		30/06/2017
18 décembre 2012	BSA Norgine	60 000				60 000	60 000
28 décembre 2015	BSA IPF Fund	3 000 000				3 000 000	89 168
		3 060 000	0	0	0	3 060 000	149 168

Note BSA IPF : la parité des BSA IPF est de 89 168 / 3 000 000 soit de 33,64 BSA pour 1 action sachant que seuls 44 584 actions sont exerçables suite au tirage de la tranche A et 22 292 actions sont exerçables suite au tirage de la tranche B.

Détail de la charge comptabilisée selon la norme IFRS 2 au 30 juin 2016 et au 30 juin 2017

Date d'attribution	Type	30/06/2016			30/06/2017		
		Coût probabilisé du plan à date	Charge du semestre	Charge cumulée à date	Coût probabilisé du plan à date	Charge du semestre	Charge cumulée à date
6 avril 2009	Options	264 748 €	0 €	264 748 €	264 748 €		264 748 €
2 juillet 2009	Options	139 618 €	0 €	139 618 €	139 618 €		139 618 €
12 mai 2010	Options	2 856 €	0 €	2 856 €	2 856 €		2 856 €
12 janvier 2011	Options	10 945 €	0 €	10 945 €	10 945 €		10 945 €
12 mai 2011	Options	22 631 €	0 €	22 631 €	22 631 €		22 631 €
12 juillet 2011	Options	50 743 €	0 €	50 743 €	50 743 €		50 743 €
20 septembre 2011	Options	48 901 €	0 €	48 901 €	48 901 €		48 901 €
20 septembre 2011	Options	114 976 €	0 €	114 976 €	114 976 €		114 976 €
11 janvier 2012	Options	22 696 €	46 €	22 696 €	22 696 €		22 696 €
9 janvier 2013	Options	29 656 €	676 €	29 178 €	29 554 €	35 €	29 554 €
18 septembre 2013	Options	47 587 €	3 131 €	43 621 €	47 587 €	1 583 €	47 399 €
23 mai 2017	Options				28 484 €	28 484 €	28 484 €
		755 358 €	3 852 €	750 914 €	783 740 €	30 103 €	783 552 €

Date d'attribution	Type	30/06/2016			30/06/2017		
		Coût probabilisé du plan à date	Charge du semestre	Charge cumulée à date	Coût probabilisé du plan à date	Charge du semestre	Charge cumulée à date
6 avril 2009	BSA - A	21 595 €	0 €	21 595 €	21 595 €		21 595 €
6 avril 2009	BSA - A	142 278 €	0 €	142 278 €	142 278 €		142 278 €
2 juillet 2009	BSA - A	125 109 €	0 €	125 109 €	125 109 €		125 109 €
12 mai 2010	BSA - A	43 810 €	0 €	43 810 €	43 810 €		43 810 €
7 juillet 2010	BSA - B	28 122 €	0 €	28 122 €	28 122 €		28 122 €
17 mars 2011	BSA - B	13 160 €	0 €	13 160 €	13 160 €		13 160 €
17 mars 2011	BSA - A	15 134 €	0 €	15 134 €	15 134 €		15 134 €
12 mai 2011	BSA - C	22 631 €	0 €	22 631 €	22 631 €		22 631 €
12 juillet 2011	BSA - B	4 700 €	0 €	4 700 €	4 700 €		4 700 €
20 septembre 2011	BSA - B	41 400 €	0 €	41 400 €	41 400 €		41 400 €
20 septembre 2011	BSA - A	18 352 €	0 €	18 352 €	18 352 €		18 352 €
20 septembre 2011	BSA - C	48 901 €	0 €	48 901 €	48 901 €		48 901 €
11 janvier 2012	BSA - A	2 591 €	4 €	2 591 €	2 591 €		2 591 €
11 janvier 2012	BSA - B	4 500 €	0 €	4 500 €	4 500 €		4 500 €
15 mars 2012	BSA - A	12 162 €	67 €	12 162 €	12 162 €		12 162 €
9 janvier 2013	BSA - A	87 369 €	2 786 €	85 764 €	87 369 €	118 €	87 369 €
9 janvier 2013	BSA - B	25 200 €	834 €	24 366 €	25 200 €	39 €	25 200 €
21 novembre 2013	BSA - A	194 982 €	13 333 €	178 226 €	194 982 €	5 424 €	192 765 €
21 novembre 2013	BSA - B	279 410 €	20 243 €	245 813 €	279 410 €	8 627 €	272 461 €
21 novembre 2013	BSA - C	121 734 €	8 264 €	112 565 €	121 734 €	2 913 €	120 910 €
21 novembre 2013	BSA - D	158 354 €	11 655 €	142 011 €	158 354 €	5 390 €	155 740 €
16 octobre 2014	BSA - B	63 810 €	8 591 €	45 412 €	63 810 €	4 599 €	57 055 €
22 mars 2016	BSA - A	55 493 €	7 222 €	7 222 €	55 493 €	13 035 €	33 544 €
		1 530 797 €	73 000 €	1 385 824 €	1 530 797 €	40 142 €	1 489 490 €

Date d'attribution	Type	30/06/2016			30/06/2017		
		Coût probabilisé du plan à date	Charge du semestre	Charge cumulée à date	Coût probabilisé du plan à date	Charge du semestre	Charge cumulée à date
21 novembre 2013	Actions gratuites	389 106 €	25 346 €	357 093 €	388 094 €	10 252 €	383 961 €
15 juillet 2014	Actions gratuites	62 388 €	6 551 €	50 813 €	31 149 €	0 €	31 149 €
11 mai 2016	Actions gratuites	95 380 €	6 206 €	6 206 €	113 352 €	22 404 €	69 421 €
11 mai 2016	Actions gratuites	32 475 €	32 475 €	32 475 €	14 503 €	0 €	14 503 €
23 mai 2017	Actions gratuites				97 255 €	7 088 €	7 088 €
23 mai 2017	Actions gratuites				55 465 €	2 002 €	2 002 €
23 mai 2017	Actions gratuites				0 €	0 €	0 €
23 mai 2017	Actions gratuites				40 948 €	1 418 €	1 418 €
		579 349 €	70 578 €	446 587 €	740 766 €	43 164 €	509 542 €
TOTAL		2 865 504 €	147 430 €	2 583 325 €	3 055 303 €	113 409 €	2 782 584 €

Note 11 : Emprunts et dettes financières

Ventilation des dettes financières par échéance

Les échéances des dettes financières s'analysent comme suit au cours des exercices présentés :

MATURITE DES DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en euros)	Au 30 juin 2017			
	Montant brut	A moins d'un an	De un à cinq ans	Plus de cinq ans
Emprunts obligataires	4 400 627	776 832	3 623 795	0
Emprunt Bpifrance	1 500 000	75 000	1 200 000	225 000
Avances COFACE	229 819	8 574	194 543	26 701
Total dettes financières	6 130 446	860 406	5 018 338	251 701
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>860 406</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>5 270 040</i>			

MATURITE DES DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en euros)	Au 31 décembre 2016			
	Montant brut	A moins d'un an	De un à cinq ans	Plus de cinq ans
Emprunts obligataires	4 265 647	103 744	4 161 903	
Emprunt Bpifrance	1 518 563	18 563	1 125 000	375 000
Avances COFACE	216 705	7 954	187 038	21 712
Total dettes financières	6 000 915	130 261	5 473 941	396 712
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>130 261</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>5 870 653</i>			

11.1 Avances Bpifrance (ex. OSEO) et COFACE

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des avances remboursables :

EVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES (Montant en euros)	BPI (ex OSEO)	COFACE Russie	COFACE Japon	COFACE Chine	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2015	121 890	68 298	112 537	24 158	326 883
(+) Encaissement	0	0	0	19 500	19 500
(-) Remboursement	-125 000	-933	-5 418	0	-131 351
(+/-) Autres mouvements	3 110	-549	804	-1 693	1 672
Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	0	66 816	107 924	41 965	216 705
(+) Encaissement		0	0	16 250	16 250
(-) Remboursement		-1 985	0	0	-1 985
(+/-) Autres mouvements		836	1 740	-3 727	-1 151
Etat de la situation financière au 30 juin 2017	0	65 667	109 664	54 488	229 819

Les variations « Autres mouvements » sont relatives à l'actualisation des avances conditionnées.

Assurance prospection Russie

Sur le premier semestre 2017, la Société n'a pas reçu d'avance remboursable complémentaire au titre de l'assurance prospection Russie.

Assurance prospection Japon

Sur le premier semestre 2017, la Société n'a pas reçu d'avance remboursable complémentaire au titre de l'assurance prospection Japon.

Assurance prospection Chine

Sur le premier semestre 2017, la Société a perçu un troisième versement de 16,3 K€ le 5 juin 2017 au titre de l'assurance prospection Chine.

11.2 Emprunts obligataires au profit de IPF Partners

Le 28 décembre 2015, la Société a signé un contrat obligataire non convertible avec la société IPF Fund permettant une levée de fonds potentielle de 6,2 M€, à la discrétion de la Société.

Emission de la tranche A de 3 000 K€ le 28 décembre 2015

Une première tranche d'une valeur totale de 3 000 K€ a été émise le 28 décembre 2015, assortie de 3 000 000 BSA. Il est cependant précisé que seuls 1 500 000 BSA deviennent exerçables et permettent en cas d'exercice l'émission de 44 584 actions à compter du tirage de cette première tranche (*cf. caractéristiques des BSA*).

Les obligations ainsi émises ont les caractéristiques suivantes :

- Echancier de remboursement :
 - Franchise de remboursement du capital de 20 mois à compter de l'émission (soit jusqu'en juin 2017 puis,
 - 150 000 € par trimestre en septembre et décembre 2017,
 - 300 000 € par trimestre de mars à décembre 2018,
 - 375 000 € par trimestre de mars à décembre 2019.
- Intérêts :
 - Paiement d'intérêts trimestriels au taux Euribor 3 mois assorti d'une marge de 8% annuel ;
 - Capitalisation annuelle d'intérêts « PIK » au taux annuel de 3%. Ces intérêts seront payés avec la dernière échéance de remboursement en capital.

Emission de la tranche B de 1 500 K€ le 30 juin 2016

Une deuxième tranche d'une valeur totale de 1 500 K€ a été émise le 30 juin 2016. A compter de l'émission de cette tranche, 750 000 BSA deviennent exerçables et permettent en cas d'exercice l'émission de 22 292 actions (*cf. caractéristiques des BSA*).

Les obligations ainsi émises ont les caractéristiques suivantes :

- Echancier de remboursement :
 - Franchise de remboursement du capital de 20 mois à compter de l'émission (soit jusqu'en décembre 2017 puis,
 - 75 000 € par trimestre en mars et juin 2018,
 - 150 000 € par trimestre de septembre 2018 à juin 2019,
 - 187 500 € par trimestre de septembre 2019 à juin 2020.
- Intérêts :
 - Paiement d'intérêts trimestriels au taux Euribor 3 mois assorti d'une marge de 7% annuel ;
 - Capitalisation annuelle d'intérêts « PIK » au taux annuel de 3%. Ces intérêts seront payés avec la dernière échéance de remboursement en capital.

Caractéristiques des BSA

Les BSA ont quant à eux les caractéristiques suivantes :

- Nombre de BSA : 3 000 000
- Nombre maximum d'actions à émettre : 89 168
- Prix d'exercice : 4,71 €
- Conditions d'exercice :
 - 1 500 000 bons à compter de la date d'émission, durant une période de 6 ans (44 584 actions à émettre),
 - 750 000 bons à la souscription de la tranche d'obligation B et durant une période de 6 ans (22 292 actions à émettre),
 - 750 000 bons à la souscription de tranche d'obligation C et durant une période de 6 ans (22 292 actions à émettre) .

Traitement comptable de la tranche A

La dette est évaluée selon la méthode du coût amorti. Les frais encourus pour la mise en place du contrat obligataire de 239 K€ ainsi que la décote liée aux BSA exerçables ont été pris en compte dans le taux d'intérêt effectif de l'emprunt. Le taux d'intérêt effectif de l'emprunt ressort à 15%.

Suite à une analyse réalisée conformément à IAS 32, les BSA ont été comptabilisés en instruments de capitaux propres et ont été évalués par application du modèle de valorisation Black & Scholes.

La juste valeur des BSA à la date d'émission est de 98 K€ sur la base des hypothèses suivantes :

- Terme attendu : 4 ans
- Volatilité : 58,96 %
- Taux sans risque : - 0,14 %

Traitement comptable de la tranche B

La dette est évaluée selon la méthode du coût amorti. Les frais encourus pour la mise en place du contrat obligataire de 40 K€ ainsi que la décote liée aux BSA exerçables ont été pris en compte dans le taux d'intérêt effectif de l'emprunt. Le taux d'intérêt effectif de l'emprunt ressort à 12,4%.

Suite à une analyse réalisée conformément à IAS 32, les BSA ont été comptabilisés en instruments de capitaux propres et ont été évalués par application du modèle de valorisation Black & Scholes.

La juste valeur des BSA à la date d'émission est de 54 K€ sur la base des hypothèses suivantes :

- Terme attendu : 4 ans
- Volatilité : 63,24 %
- Taux sans risque : - 0,60 %

11.3 Prêt innovation Bpifrance

Le 7 mars 2016, la société a signé un prêt innovation avec Bpifrance pour un montant de 1 500 K€.

Cet emprunt a les caractéristiques suivantes :

- Retenue de garantie de 75 K€ en tant que gage espèces
- Taux d'intérêts : TME (taux moyen mensuel de rendement des emprunts de l'Etat à long terme) majoré de 4,3%.
- Echancier de remboursement :
 - 8 trimestres de différé d'amortissement de capital jusqu'au 31 mars 2018
 - 20 trimestres d'amortissement du capital de 75 K€ entre le 30 juin 2018 et le 31 mars 2023.

Note 12 : 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 salariés de la filiale située aux Etats-Unis bénéficient du régime à cotisations définies dit « 401k ». A ce titre, aucune provision n'est à comptabiliser par la Société.

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

HYPOTHESES	30/06/2017	31/12/2016
Taux d'actualisation	1,38%	1,36%
Age de départ à la retraite	65 - 67 ans	65 - 67 ans
Augmentation annuelle future des salaires	1,00%	1,00%
Table de mortalité	INSEE 2015	INSEE 2014
Rotation du personnel	Faible (Turn-over faible)	Faible (Turn-over faible)

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 2015	50 281
Coûts des services passés	8 225
Coûts financiers	910
Ecart actuariels	11 779
Au 31 décembre 2016	71 195
Coûts des services passés	10 905
Coûts financiers	968
Ecart actuariels	-3 507
Au 30 juin 2017	79 561

Note 13 : Subventions et financements publics

13.1 Subvention d'exploitation

La Société n'a pas reçu de subvention au titre du premier semestre 2016 et du premier semestre 2017.

Note 14 : Passifs courants

14.1 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales s'analysent comme suit :

DETTES FISCALES ET SOCIALES (Montants en euros)	30/06/2017	31/12/2016
Dettes auprès des organismes sociaux	99 698	118 059
Congés payés	235 333	191 225
Etat, charge à payer	90 112	86 361
Rémunérations	95 900	276 210
Autres dettes fiscales et sociales	13 463	19 572
Restructuration	131 771	0
Total dettes fiscales et sociales	666 276	691 426

La variation des dettes sociales au 30 juin 2017 s'explique essentiellement par :

- la diminution de la provision au titre des éléments variables de rémunération en relation avec le chiffre d'affaires (provision pour 12 mois à fin 2016, provision pour 6 mois à fin juin 2017) ;
- la constatation d'une dette au titre de coûts de restructuration .

14.2 Autres passifs courants

Les autres passifs s'analysent comme suit et regroupent les dettes à court terme vis-à-vis des tiers :

AUTRES PASSIFS COURANTS (Montants en euros)	30/06/2017	31/12/2016
Commissions	205 564	199 586
Divers	121 143	68 454
Total autres passifs courants	326 707	268 040

Note 15 : Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la Société est composé de la vente des produits PediGuard, de vis DSG et d'accessoires.

Le chiffre d'affaires par zone géographique pour le 1^{er} semestre 2017 et le 1^{er} semestre 2016 est le suivant :

CA PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Montants en euros)	30/06/2017	30/06/2016
Etats-Unis	3 396 891	2 865 880
Reste du monde	802 390	766 835
Total chiffre d'affaires par zone géographique	4 199 281	3 632 715

Unités vendues (en nombre)	30/06/2017	30/06/2016
USA	2 589	2 449
Europe	794	768
Amérique Latine	104	275
Asie Pacifique	61	191
Moyen Orient	716	668
Total nombre d'unités vendues	4 264	4 351

Note 16 Détails des charges et produits par fonction

16.1 Ventes, Distribution & Marketing

VENTES, DISTRIBUTION ET MARKETING (Montants en euros)	30/06/2017	30/06/2016
Royalties	(208 560)	(187 150)
Transport	(37 671)	(31 945)
Commissions	(1 047 979)	(898 579)
Charges de personnel	(1 188 683)	(1 303 365)
Frais de déplacements	(388 007)	(382 743)
Formation laboratoires	(34 868)	(37 077)
Conseils cliniques et études	(68 028)	(92 950)
Honoraires de conseils (chirurgiens)	(123 130)	(176 783)
Dépenses marketing	(242 937)	(282 197)
Paiement fondés sur des actions	(62 279)	(86 799)
Frais Ventes, Distribution et Marketing	(3 402 143)	(3 479 585)
Avances COFACE	2 644	2 817
Subventions	2 644	2 817

La diminution des frais de ventes, distribution et marketing est liée d'une part, à la hausse des frais variables de ventes marketing & distribution (commissions des agents américains), compensée d'autre part par la diminution de la provision relative aux éléments variables de rémunération.

16.2 Recherche et Développement

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (Montants en euros)	30/06/2017	30/06/2016
Charges de personnel	(328 183)	(322 376)
Frais de déplacements	(20 480)	(26 670)
Conseils réglementaires et qualité	(185 089)	(234 966)
Frais de recherche et développement	(109 260)	(140 380)
Capitalisation des frais de R&D	0	0
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(84 678)	(105 023)
Amortissement brevet	(25 000)	(25 000)
Paiement fondés sur des actions	(26 461)	(19 332)
Frais de Recherche et Développement	(779 151)	(873 747)
Crédit d'impôt recherche	95 000	109 410
Subventions	95 000	109 410

16.3 Coûts administratifs

COÛTS ADMINISTRATIFS (Montants en euros)	30/06/2017	30/06/2016
Charges de personnel	(455 255)	(463 879)
Frais de déplacements	(19 097)	(28 648)
Dépenses de bureau et informatique	(246 759)	(238 470)
Juridique et Audit	(261 916)	(252 756)
Assurance	(30 402)	(33 182)
Dotations aux amortissements et provisions	(17 343)	(16 865)
Divers	(0)	(626)
Paie ment fondés sur des actions	(24 670)	(41 299)
Coûts Administratifs	(1 055 442)	(1 075 723)

La société a engagé des frais juridiques non récurrents liés à la préparation, la négociation et la signature des accords avec XR Medical (distribution en Chine) et Adin Dental Implants (accord de licence exclusive en implantologie dentaire).

Note 17 : Autres produits et charges opérationnels

Au 30 juin 2017, les autres charges opérationnelles s'élèvent à 152 086 euros et se composent principalement de coûts de restructuration (indemnités à verser, charges sociales et honoraires).

Note 18 : Produits et charges financiers, nets

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en euros)	30/06/2017	30/06/2016
Charges financières	(398 563)	(286 957)
Autres produits et (charges) financiers	0	6 410
(Pertes) et gains de change	(167 599)	20 887
Total produits et charges financiers	(566 162)	(259 661)

Les charges financières sont constituées essentiellement de l'effet de la désactualisation des avances remboursables et des intérêts sur l'emprunt obligataire (Cf. Note 11).

Note 19 : Impôts sur les bénéfices

Sur la base des mêmes règles que celles du 31 décembre 2016, le Groupe n'a pas reconnu d'impôts différés actif au 30 juin 2017.

Note 20 : Parties liées

20.1 Contrats

La Société a mis en place des contrats de consulting et de royalties avec certains administrateurs

	30/06/2017	30/06/2016
Contrat de consulting avec Maurice Bourlion		
Prestations de conseil en matière de design, de recherche et développement, de production à grande échelle des produits fabriqués par la Société ainsi qu'en matière de stratégie et de gestion de propriété intellectuelle de la Société	13 115	19 007
Contrat de redevances avec Maurice Bourlion		
Conclu en Novembre 2006. Maurice Bourlion reconnaît pleine et entière propriété sur certains brevets et renonce à tout droit de propriété sur lesdits brevets, en contrepartie de quoi, la Société paie à Maurice Bourlion une redevance de 2.5% du prix de vente HT de tout dispositif livré ou transmis	99 184	95 233

20.2 Rémunérations des dirigeants

La Société entretient des relations habituelles, dans le cadre de la gestion courante de la Société, avec sa filiale. Aucun avantage à court terme ou postérieur à l'emploi n'est octroyé aux membres du conseil d'administration.

Les rémunérations versées aux membres du conseil d'administration (Pierre Jérôme, Stéphane Bette et Alan Olsen) au titre de leurs contrats de management ou de consulting s'analysent de la façon suivante (en euros) :

Rémunération des mandataires sociaux	30/06/2017	30/06/2016
Rémunérations brutes fixes versées	222 233	220 892
Rémunérations brutes variables versées	26 502	36 450
Avantages en nature	4 314	4 653
Jetons de présence	26 000	22 500
TOTAL hors paiements fondés sur des actions	279 048	284 496
Paiements fondés sur des actions	69 432	14 503
TOTAL	348 480	298 999

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

Note 21 : Résultat par action

Résultat de base

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Les instruments donnant droit au capital de façon différée (BSA et options de souscription) 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)	30/06/2017	30/06/2016
Résultat de l'exercice	(2 243 986)	(2 471 875)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	5 331 497	5 006 025
Résultat de base par action (€/action)	(0,42)	(0,49)
Résultat dilué par action (€/action)	(0,42)	(0,49)

Note 22 : Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017 n'ont pas changé de façon significative sur la période.

Note 23 : Effectifs

La Société employait 28 personnes au 30 juin 2017 contre 28 personnes au 31 décembre 2016 et 28 personnes au 30 juin 2016.