



Société Anonyme au capital de 1.642.221,00 €  
Siège social : Technopole Bordeaux Montesquieu, Allée François Magendie, 33650 Martillac  
RCS Bordeaux 493 845 341

## **RAPPORT FINANCIER AU 31 DECEMBRE 2021**

## TABLE DES MATIERES

TABLE DES MATIERES .....	2
REMARQUES GENERALES .....	4
1. ATTESTATION DE RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL.....	5
1.1. RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL .....	5
1.2. ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE .....	5
2. RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES COMPTES CONSOLIDES ET LES COMPTES SOCIAUX POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020 .....	6
2.1 SITUATION DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE .....	6
2.1.1. Historique et évolution du Groupe.....	6
2.1.2. Compte rendu de l'activité et évènements importants du Groupe au cours de l'exercice 2020 .....	12
2.1.3. Aperçu des activités sur l'exercice 2020 .....	16
2.2. EXAMEN DES COMPTES ET RESULTATS.....	17
2.2.1. Formation du résultat opérationnel et du résultat net.....	17
2.2.2. Analyse du bilan.....	26
2.2.3. Activité des sociétés du groupe au cours des deux derniers exercices .....	29
2.3. PROGRES REALISES ET DIFFICULTES RENCONTREES .....	32
2.4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES.....	33
2.4.1. Risques juridiques - faits exceptionnels et litiges .....	33
2.4.2. Risques financiers .....	34
2.4.3. Risques liés à la maîtrise du besoin en fonds de roulement.....	35
2.4.4. Risques de marché .....	43
2.5. ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT .....	44
2.6. ACTIVITE DES FILIALES ET DES SOCIETES CONTROLEES .....	46
2.6.1. Organigramme juridique .....	46
2.6.2. Sociétés du Groupe .....	46
2.7. EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DU GROUPE ET PERSPECTIVES D'AVENIR....	47
2.8. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE .....	47
2.9. PROPOSITION D'AFFECTATION DES RESULTATS.....	48
2.10. DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT.....	48
2.11. RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES .....	48
2.12. INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET CLIENTS .....	49
2.13. PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL A LA CLOTURE DE L'EXERCICE .....	50
2.14. ETAT RECAPITULATIF DES OPERATIONS DES DIRIGEANTS ET DES PERSONNES MENTIONNEES A L'ARTICLE L. 621-18-2 DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER SUR LES TITRES DE LA SOCIETE REALISEES AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE .....	50
2.15. PRISES DE PARTICIPATIONS SIGNIFICATIVES DANS DES SOCIETES AYANT LEUR SIEGE EN FRANCE, OU PRISES DE CONTROLE DE TELLES SOCIETES ; CESSIONS DE TELLES PARTICIPATIONS .....	50
2.16. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA REPARTITION DU CAPITAL ET A L'AUTOCONTROLE – PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONNAIRES .....	51
2.16.1. Répartition du capital et des droits de vote.....	51

2.16.2.	Nombre, valeur comptable et valeur nominale des actions détenues par la Société ou pour son compte .....	52
2.17.	MODIFICATIONS INTERVENUES AU COURS DE L'EXERCICE DANS LA COMPOSITION DU CAPITAL .....	53
2.18.	EVOLUTION DU TITRE – RISQUE DE VARIATION DE COURS .....	54
2.19.	INFORMATIONS RELATIVES AUX ATTRIBUTIONS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D' ACTIONS ET AUX ATTRIBUTIONS GRATUITES D' ACTIONS .....	54
2.19.1.	Bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE).....	55
2.19.2.	Bons de souscription d'actions (BSA) .....	58
2.19.3.	Plan d'options de souscription ou d'achat d'actions .....	60
2.19.4.	Attributions gratuites d'actions .....	61
2.19.5.	Obligations convertibles en actions.....	61
2.19.6.	Synthèse des instruments dilutifs .....	64
2.20.	TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES .....	65
2.21.	SUCCESSALES EXISTANTES .....	66
2.22.	AJUSTEMENT EN CAS D'EMISSION DE VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES AU CAPITAL .....	66
2.23.	ALIENATION D' ACTIONS (PARTICIPATIONS RECIPROQUES) .....	66
2.24.	AVIS DU COMITE D'ENTREPRISE SUR LES MODIFICATIONS DE L'ORGANISATION ECONOMIQUE OU JURIDIQUE.....	66
2.25.	MONTANT DES PRETS INTER-ENTREPRISES CONSENTIS DANS LE CADRE DE L'ARTICLE L.511-6 3BIS DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER .....	66
3.	COMMUNIQUE RELATIF AUX HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES .....	67
4.	COMPTES CONSOLIDES ETABLIS EN NORMES IFRS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020 .....	68
5.	COMPTES SOCIAUX ETABLIS EN NORMES FRANÇAISES .....	144
6.	RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES ETABLIS EN NORMES IFRS .....	187
7.	RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS SOCIAUX ETABLIS EN NORMES FRANÇAISES .....	191
8.	RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE .....	195
8.1	INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX .....	195
8.1.1.	Composition du conseil d'administration .....	196
8.1.2.	Autres mandats sociaux.....	198
8.1.3.	Rémunération et avantages de toute nature des mandataires sociaux.....	198
8.2	CONVENTIONS CONCLUES ENTRE UN DIRIGEANT OU UN ACTIONNAIRE SIGNIFICATIF DE LA SOCIETE ET UNE FILIALE .....	198
8.3	DELEGATIONS DE POUVOIRS OU DE COMPETENCE EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL .....	199
8.4.	MODALITES D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE .....	201
9.	RAPPORTS SPECIAUX DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES .....	206

## REMARQUES GENERALES

### Définitions

---

Dans le présent rapport, et sauf indication contraire :

- Les termes la « **Société** » ou « **Implanet** » désignent la société Implanet SA dont le siège social est situé Technopole Bordeaux Montesquieu, Allée François Magendie, 33650 Martillac, France, immatriculée au Registre de Commerce de Bordeaux sous le numéro 493 845 341 ;
- Le terme le « **Groupe** » renvoie à Implanet SA et ses filiales Implanet GmbH, Implanet America, Inc. et Madison.

### Avertissement

---

Le rapport contient des informations relatives à l'activité de la Société ainsi qu'au marché sur lequel celle-ci opère. Ces informations proviennent d'études réalisées soit par des sources internes soit par des sources externes (ex : publications du secteur, études spécialisées, informations publiées par des sociétés d'études de marché, rapports d'analystes). La Société estime que ces informations donnent à ce jour une image fidèle de son marché de référence et de son positionnement concurrentiel sur ce marché. Toutefois, ces informations n'ont pas été vérifiées par un expert indépendant et la Société ne peut pas garantir qu'un tiers utilisant des méthodes différentes pour réunir, analyser ou calculer des données sur les marchés obtiendrait les mêmes résultats.

Le rapport comporte également des informations sur les objectifs et les axes de développement de la Société. Ces indications sont parfois identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel et de termes à caractère prospectif tels que « estimer », « considérer », « avoir pour objectif », « s'attendre à », « entend », « devrait », « souhaite » et « pourrait » ou toute autre variante ou terminologie similaire. L'attention du lecteur est attirée sur le fait que ces objectifs et axes de développement ne sont pas des données historiques et ne doivent pas être interprétés comme une garantie que les faits et données énoncés se produiront, que les hypothèses seront vérifiées ou que les objectifs seront atteints. Il s'agit d'objectifs qui par nature pourraient ne pas être réalisés et les informations produites dans le rapport pourraient se révéler erronées sans que la Société se trouve soumise de quelque manière que ce soit à une obligation de mise à jour, sous réserve de la réglementation applicable.

## **1. ATTESTATION DE RESPONSABILITÉ DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL**

### **1.1. RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL**

Monsieur Ludovic Lastennet, Directeur Général d'Implanet

### **1.2. ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE**

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

Martillac, le 19 avril 2022

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 du Groupe, et que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société et du Groupe ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est confronté.

Monsieur Ludovic Lastennet  
Directeur Général

## 2. **RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS ET LES COMPTES SOCIAUX POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021**

Chers Actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous présenter le rapport de gestion établi par votre Conseil d'administration, conformément aux dispositions de l'article L. 232-1 du Code de commerce.

Votre Conseil d'administration vous a réunis en Assemblée Générale afin de vous informer de la marche des affaires de notre Société au cours de l'exercice social clos le 31 décembre 2021, de vous présenter les comptes et résultats et de les soumettre à votre approbation.

Les rapports de votre Commissaire aux comptes, celui de votre Conseil d'administration, l'inventaire et les comptes de l'exercice et plus généralement l'ensemble des documents et renseignements énumérés par les articles L. 225-115 et R. 225-83 du Code de commerce ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Le Conseil d'administration, lors de sa séance du 14 mars 2022 a procédé à l'examen des comptes consolidés et des comptes sociaux pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et a arrêté lesdits comptes. Les comptes consolidés ont été établis selon le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

### 2.1 **SITUATION DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE**

#### 2.1.1. **Historique et évolution du Groupe**

---

##### **Dénomination sociale de la Société**

La Société a pour dénomination sociale : Implanet SA.

##### **Lieu et numéro d'enregistrement de la Société**

La Société est immatriculée auprès du Registre du commerce et des sociétés de Bordeaux sous le numéro d'identification 493 845 341.

Le code NAF de la Société est le 4646Z.

##### **Date de constitution et durée**

La Société a été constituée le 23 janvier 2007 pour une durée de 99 ans arrivant à expiration le 23 janvier 2106, sauf dissolution anticipée ou prorogation.

##### **Siège social de la Société, forme juridique et législation applicable**

Le siège social de la Société est situé au Technopole Bordeaux Montesquieu, Allée François Magendie, 33650 Martillac. Les coordonnées de la Société sont les suivantes :

Téléphone : 05 57 99 55 55

Télécopie : 05 57 99 57 00

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

La Société est une société anonyme à conseil d'administration.

La Société, régie par le droit français, est principalement soumise pour son fonctionnement aux articles L.225-1 et suivants du code de commerce.

## Historique de la Société

---

- 2006 à 2012**
- Tours de financement pour un montant total de 34 M€.
  - Obtention du marquage CE et premières poses de prothèses de genou Madison en 2010.
  - Cession de l'activité Beep N Track à la société américaine GHX, leader mondial de la logistique hospitalière, en 2011.
  - Obtention des homologations de la FDA (510 (k)) pour Jazz en octobre 2012.
- 
- 2013**
- Signature des contrats de distribution de Jazz en Italie, Australie et Nouvelle Zélande.
  - Soumission des dossiers réglementaires pour la gamme Rachis au Brésil.
  - Ouverture de la filiale américaine Implanet America en février.
  - Déploiement de Jazz en France et en Europe.
  - Signature par Implanet America de contrats d'agents commerciaux avec des spécialistes du Rachis sur la côte Est et la côte Ouest des Etats-Unis.
  - Premières poses de Jazz aux Etats-Unis en juin.
  - Emission d'obligations remboursables en actions en janvier 2013 pour 1,5 millions d'euros et d'obligations convertibles en actions en mai et juillet 2013 pour un total de 2,9 millions d'euros qui ont été intégralement converties dans le cadre de l'introduction en bourse.
  - Emission d'obligations au profit de KREOS CAPITAL IV (UK) LTD pour 5 millions d'euros.
  - Introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext à Paris en novembre.
- 
- 2014**
- Arrêt de la commercialisation des prothèses de hanches au cours du premier semestre 2014.
  - Ludovic Lastennet, Directeur Général de la Société, prend en charge depuis Boston la supervision opérationnelle de la filiale Implanet America Inc. aux Etats-Unis.
  - Validation par la FDA du site de Martillac en février 2014.
  - Signature de plusieurs accords d'agents commerciaux aux Etats-Unis permettant à la Société d'étendre son réseau commercial à 25 partenaires adressant plus de 60% du marché U.S.
  - Publication en juillet 2014 d'un « white paper » par l'équipe du Professeur Ilharborde sur les résultats d'une étude clinique sur la restauration des équilibres frontaux et sagittaux en chirurgie des scolioses de l'adolescent.
  - Publication en décembre 2014 du premier « white paper » sur l'utilisation de Jazz chez des patients âgés par le Dr Cavagna dans le dégénératif. Premiers résultats sur l'efficacité en chirurgie de la scoliose lombaire dégénérative avec un suivi moyen à 16 mois.
-

---

**2015**

- Obtention définitive de la protection intellectuelle de la technologie Jazz en Europe jusqu'en 2031 (numéro de brevet EP 2521500).
- Augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires d'un montant de 11,2 M€, prime d'émission incluse.
- Obtention des résultats cliniques définitifs d'une étude comparative démontrant l'efficacité de l'implant Jazz dans le traitement de la scoliose idiopathique chez l'adolescent.
- Obtention du marquage CE et homologation de la FDA aux États-Unis pour l'intégralité des nouveaux diamètres de Jazz.
- Obtention de l'autorisation réglementaire 510(k) de la FDA aux États-Unis pour l'utilisation de la plateforme Jazz avec l'ensemble des systèmes de fixation thoracolumbaires (vis, tiges, crochets) disponibles sur le marché.
- Mise en place d'un financement par émission d'obligations convertibles en actions assorties de bons de souscription d'actions (« OCABSA ») permettant une levée de fonds potentielle de 5 M€ maximum, susceptible d'être majorée d'un montant équivalent en cas d'exercice des bons de souscription d'actions attachés, et tirage de la première tranche pour un montant d'1 M€.
- Obtention de l'autorisation réglementaire de l'autorité de santé brésilienne (ANVISA) pour la commercialisation de sa plateforme Jazz Band™.

---

**2016**

- Succès de la première chirurgie Jazz au Brésil, premier marché d'Amérique Latine.
  - Nomination de Brian Ennis à la direction de la filiale Implanet America Inc.
  - Mise sur le marché d'un nouvel implant : Jazz Lock®
  - Emission du solde des bons d'émission d'obligations convertibles en actions assorties de bons de souscription d'actions (« BEOCABSA ») dans le cadre du financement mis en place en octobre 2015. Tirage d'une deuxième et d'une troisième tranche pour respectivement 350 K€ et 250 K€.
  - Obtention d'un prêt à taux zéro pour l'innovation de 800 K€ pour le « développement et l'évaluation clinique de l'implant à tresse Jazz pour des chirurgies du rachis dégénératif (notamment sécurisation ou remplacement de vis pédiculaires) ».
  - Délivrance du brevet pour la plateforme technologique Jazz® aux États-Unis par le Bureau américain des brevets et des marques de commerce (US Patent and Trademark Office - USPTO).
  - Succès des premières chirurgies avec le nouvel implant Jazz Lock® en France, en Italie et aux États-Unis.
  - Augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires d'un montant de 6,9 M€.
  - Publication d'un nouveau White Paper « *Correction of Adolescent Idiopathic Scoliosis in hypokyphotic patients using JAZZ sublaminar bands: preliminary results of a multicentric study using 3D reconstruction* », présentant les résultats d'analyses cliniques réalisées sur un groupe d'adolescents souffrant de scoliose thoraciques hypocyphotiques traitées avec des implants Jazz sous-lamaire.
-



---

**2017**

- Délivrance par l'Office Européen des Brevets (OEB) du brevet européen pour le système universel de mise en tension de l'implant Jazz®.
- Obtention des autorisations réglementaires de mise sur le marché de la FDA (510k) et européenne (marquage CE) pour le nouvel implant Jazz Frame®.
- Délivrance par l'Office Français des Brevets (OEB) du brevet pour la protection en France de l'implant Jazz Lock®.
- Signature d'un partenariat de distribution exclusif en Australie et en Nouvelle Zélande.
- Renégociation des termes du financement mis en place avec EUROPEAN SELECT GROWTH OPPORTUNITIES FUND (anciennement dénommée L1 EUROPEAN HEALTHCARE OPPORTUNITIES FUND) dont l'objet est notamment d'annuler les bons de souscription d'actions (les « BSA ») attachés aux OCA restant à émettre.
- Emission d'une tranche supplémentaire d'OCA d'un montant de 1 500 K€.
- Obtention des autorisations réglementaires américaine et européenne par l'obtention du 510(k) de la FDA et du marquage CE pour la commercialisation de la nouvelle tresse JAZZ™.
- Transfert de cotation vers Euronext Growth.
- Publication d'un White Paper et présentation au congrès de la SRS (Scoliosis Research Society) des résultats d'une analyse radiologique indépendante sur l'utilisation de l'implant Jazz (dérotation axiale parfaite tout en préservant l'équilibre sagittal).
- Obtention des autorisations réglementaires américaine et européenne par l'obtention du 510(k) de la FDA et du marquage CE pour la solution JAZZ™ Passer, dédiée aux traitements du rachis en fixations postérieures, compatible avec l'ensemble des implants connecteurs de la plateforme JAZZ™.
- Obtention de deux nouveaux brevets pour la plateforme JAZZ™ auprès du Bureau américain des brevets et des marques de commerce (US Patent and Trademark Office – USPTO).
- Réalisation d'une levée de fonds de 1,75 M€ auprès d'investisseurs institutionnels américains.
- Signature d'un protocole d'accord (« Memorandum of Understanding ») en vue de la mise en œuvre d'un partenariat stratégique avec la société coréenne L&K BIOMED.
- Fin du remboursement de l'emprunt obligataire conclu avec KREOS CAPITAL IV (UK) LTD.

---

**2018**

- Mise en place d'une ligne de financement obligataire permettant une levée de fonds d'un montant de 5 M€ maximum, à la discrétion de la Société. Ce nouveau financement, fourni par European Select Growth Opportunities Fund annule et remplace le solde de 1,9 M€ restant au titre du précédent programme de financement conclu en octobre 2015.
  - Lancement de JAZZ Evo, une nouvelle évolution de l'implant JAZZ® développé pour répondre aux contraintes des indications de fusions vertébrales chez l'adulte.
  - Ouverture d'une succursale au Royaume-Uni (Implanet UK) illustrant l'accélération du développement en direct sur le marché porteur du rachis dégénératif chez l'adulte. Création d'une filiale en Allemagne (Implanet GmbH).
  - Réalisation de la première chirurgie au Royaume-Uni. Le référencement de Implanet UK et de sa plateforme Jazz® à la NHS (National Health Service), système de santé publique du Royaume-Uni fournissant l'essentiel des soins notamment dans les hôpitaux, permet à Implanet UK de proposer Jazz® à l'ensemble des hôpitaux publics du pays.
  - Mise en place d'une ligne de financement obligataire assorti d'un plan d'intéressement auprès de Nice & Green. Ce financement permet une levée de fonds d'un montant maximum de 1 M€.
  - Signature d'un contrat de distribution avec la société privée Kico Knee Innovation Company Pty Ltd (« KICO ») pour l'activité implant du genou Madison aux États-Unis et sur d'autres marchés à venir. Ce contrat de distribution couvrira en premier lieu, de façon non exclusive, les États-Unis et l'Australie. KICO bénéficiera ensuite de droits exclusifs pour la prothèse du genou Madison sur ces pays dès l'atteinte d'un seuil de 1 000 implants Madison sur 12 mois, ainsi qu'une option pour une licence de fabrication.
-

- Obtention du marquage CE pour la solution Jazz Cap System®, développée pour répondre aux contraintes des indications de fusions vertébrales chez l'adulte.

---

## 2019

- Signature d'un partenariat stratégique entre SeaSpine et Implanet aux États-Unis. SeaSpine, société internationale de technologie médicale, spécialisée dans les solutions chirurgicales pour le traitement de pathologies de la colonne vertébrale, commercialisera de façon exclusive sous sa marque la gamme JAZZ® sur l'ensemble du territoire américain, permettant à Implanet de démultiplier sa force commerciale sur le premier marché mondial.
- Homologation par la FDA de la solution Jazz Cap®. Jazz Cap® est une solution propriétaire unique et complète de stabilisation des vis dans les os de mauvaise qualité et/ou ostéoporotiques, pathologies présentes dans 10 à 30% des cas de fusions vertébrales chez l'adulte.
- Signature du contrat de financement par obligations convertibles (« OC ») avec le fonds Nice & Green d'un montant total de 3 M€ le 15 avril 2019.
- Signature d'une convention avec la région Nouvelle Aquitaine pour un financement de 500 K€ remboursable in fine au terme d'un délai de 18 mois
- Premières interventions chirurgicales réussies aux États-Unis avec JAZZ Cap®.
- Enregistrement des premières commandes dans le cadre du déploiement des partenariats avec Kico Knee et SeaSpine.
- Déblocage des fonds de deux contrats d'emprunts d'aide à l'innovation avec BPIFrance, pour respectivement 400 K€ et 150 K€
- Obtention d'un brevet majeur pour Jazz Lock® aux États-Unis. Le système de verrouillage de la bande Jazz Lock® simple et unique, est désormais protégé aux États-Unis
- En date du 28 août 2019, la société a constaté la réduction de capital décidée par l'assemblée générale des actionnaires du 25 juin 2019 par voie de réduction de la valeur nominale des actions de 0,05 euro à 0,01 euro chacune par imputation sur la prime d'émission.
- Obtention d'un brevet sur le territoire japonais concernant le système de verrouillage de la bande JAZZ Lock
- Homologation du 510(k) par la FDA de la prothèse totale de genou MADISON

---

## 2020

- Réalisation du regroupement d'actions de la société à raison de 40 actions anciennes contre 1 action nouvelle au 3 février 2020. Les anciennes actions ont été radiées du marché Euronext après la clôture du marché le vendredi 31 janvier 2020 et sont remplacées par les actions Implanet nouvelles (code ISIN : FR0013470168).
  - Mise en place d'une ligne de financement d'un montant maximum de 4 millions d'euros, via l'émission de 400 obligations convertibles au profit de Nice & Green SA.
  - Implanet, présent en Allemagne à travers sa filiale basée à Francfort (Implanet GmbH), annonce la nomination de Monsieur Stephan Collardey en tant que Country Manager Germany pour accélérer son développement commercial en direct sur le marché allemand. Ce marché du rachis dégénératif est le plus important d'Europe. Il est estimé à 300 millions de dollars, avec près de 1 000 chirurgiens actifs sur ce segment.
  - Implanet entre en négociation exclusive en vue de la cession de sa gamme de prothèses de genou « MADISON™ » pour se consacrer à la croissance de son activité rachis. Cette cession s'inscrit dans la stratégie d'Implanet de se consacrer pleinement à l'accélération de la croissance de l'activité Rachis. En juillet 2020, la Société annonce mettre un terme aux négociations exclusives concernant la cession des activités de prothèses de genou « MADISON™ ».
  - Implanet annonce l'obtention du renouvellement du marquage CE de la part des autorités européennes pour toute sa gamme de prothèses de genou « MADISON™ », et ce pour une période supplémentaire de quatre ans. Grâce à ce travail important, Implanet fait désormais partie des acteurs sur le marché qui disposent d'une excellente visibilité de ce point de vue jusqu'en mai 2024. Cela permettra ensuite d'assurer sereinement l'enregistrement de ses gammes sous la nouvelle réglementation européenne, MDR (Medical Device regulation) d'ici 2024.
-

- 
- Implanet étend la propriété intellectuelle de JAZZ Cap® au Japon. Principalement développée pour faciliter le traitement des pathologies dégénératives de l'adulte, cette innovation qui sécurise et protège la fixation des vis pédiculaires est désormais protégé aux Etats-Unis, en Europe et au Japon.
  - Implanet annonce la commercialisation de ses implants de prothèse totale de genou MADISON aux Etats-Unis.
  - Le conseil d'administration acte la réalisation de la réduction de capital par voie de réduction de la valeur nominale des actions composant le capital social de la Société, de 0,40 euro à 0,10 euro. Le capital social est ainsi porté à 365 932€ au jour de l'opération, divisé en 3 659 315 actions de nominale 0,10€ chacune.
  - Implanet annonce l'homologation du Mariner Cap System aux Etats-Unis, association de la vis pédiculaire SeaSpine Mariner® et de la technologie unique d'Implanet Jazz Cap®.
  - La société Implanet a signé un partenariat de commercialisation au Mexique, premier marché d'Amérique centrale, pour les produits issus de sa plateforme Jazz®. La société Novovascular Technologies commercialisera la gamme Rachis Jazz®.

---

#### 2021

- Implanet entre en négociations exclusives pour l'acquisition d'un fabricant européen d'implants destinés à la chirurgie du rachis et signe un financement sous la forme d'une ligne d'obligations convertibles auprès de Nice & Green pour un montant maximum de 5 M€, permettant de financer l'acquisition et l'activité du nouvel ensemble sur 2021 et 2022
- Implanet annonce avoir procédé à l'émission d'une nouvelle tranche d'obligations convertibles pour 0,5 million d'euros dans le cadre du financement obligataire mis en place en mars 2018 avec European Select Growth Opportunities Fund.
- Implanet finalise l'accord d'acquisition d'OSD, fabricant d'implants destinés à la chirurgie du rachis, en vue de la création d'un nouvel acteur de référence.
- Implanet obtient l'homologation de la prothèse totale de genou Madison par la TGA en Australie.
- Implanet signe un contrat exclusif de distribution pour la France avec Globus Medical.
- Implanet signe un partenariat stratégique avec Ulrich Medical® pour la distribution de ses implants JAZZ et de la plaque cervicale OSD.
- Implanet annonce la cession de la gamme de prothèses de genou à la société SERF, du Groupe MENIX et son recentrage sur l'activité Rachis.

---

#### 2022

- IMPLANET annonce les premières chirurgies aux États-Unis avec JAZZ™ PF
- IMPLANET annonce les premières chirurgies aux États-Unis avec la plaque cervicale ORIGIN



**6,1 M€**  
**Chiffre d'affaires**

Implanet est une société fabriquant des implants destinés à la chirurgie orthopédique dont la mission est d'identifier, concevoir et fabriquer des innovations majeures dans l'un des segments les plus porteurs de l'orthopédie (rachis). La Société commercialise ses produits dans le monde entier et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 6,1 M€ en 2021.

### Evènements marquants de l'exercice clos le 31 décembre 2021

#### Janvier 2021 :

- Implanet entre en négociations exclusives pour l'acquisition d'un fabricant européen d'implants destinés à la chirurgie du rachis et signe un contrat de financement. Cette acquisition permettrait de renforcer la position de la société et de générer une trésorerie d'exploitation positive à l'horizon 2022
  - Élargissement et complémentarité des gammes de produits
  - Extension de la couverture commerciale à l'international
  - Extension de la gamme distribuée aux États-Unis
- Agissant sur délégation du Conseil d'Administration et conformément à la 16<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 13 janvier 2021, la Société a décidé la mise en place d'une nouvelle ligne de financement d'un montant maximum de 5 M€, via l'émission de 500 obligations convertibles (« OC »). Cette ligne, assurée par Nice & Green SA, société privée de droit suisse spécialisée dans la fourniture de solutions de financements adaptées aux sociétés cotées, permettra de financer le projet d'acquisition et le besoin de trésorerie opérationnelle du nouvel ensemble sur 2021 et 2022.

Conformément aux termes de l'accord, Nice & Green, agissant en tant qu'investisseur spécialisé, s'est engagé, sauf cas de défauts usuels, pour une période de 20 mois, à souscrire un nombre maximum de 500 OC d'une valeur nominale de 10 000 € chacune. Cette nouvelle ligne obligataire vient en complément du solde de 0,9 M€ restant au titre du précédent programme de financement en obligations convertibles conclu en février 2020 avec Nice & Green qui se poursuivra jusqu'à son expiration.

Les obligations convertibles ont une valeur nominale de 10 000 € chacune et sont souscrites à 98% du pair. Elles ne portent pas d'intérêt et ont une maturité de 12 mois à compter de leur émission. Sauf survenance d'un cas de défaut, les obligations convertibles arrivées à échéance et non converties le seront obligatoirement.

Les obligations convertibles seront numérotées de 1 à 500 et devront être émises et souscrites par Nice & Green selon le calendrier suivant :

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

*(1) Etant précisé que la période de souscription de la première tranche s'étendra du 1<sup>er</sup> février 2021 (inclus) au 30 avril 2021 (inclus) et qu'un minimum de 50 OCA devra être souscrit au plus tard le 7 avril 2021*

Les obligations convertibles pourront être converties en actions Implanet à la demande de leur porteur, à tout moment, selon une parité de conversion déterminée par la formule ci-après :

$$N = V_n / P$$

« N » correspondant au nombre d'actions ordinaires nouvelles Implanet à émettre sur conversion d'une obligation convertible ;

« V<sub>n</sub> » correspondant à la créance obligataire que l'obligation convertible représente (valeur nominale d'une obligation convertible) ;

« P » correspondant à 92% du plus bas des huit (8) cours quotidiens moyens pondérés par les volumes de l'action Implanet (tels que publiés par Bloomberg) précédant immédiatement la date de demande de conversion de l'obligation convertible concernée, étant précisé que les jours de bourse au cours desquels le porteur de l'obligation convertible concerné aura vendu des actions Implanet seront exclus. P ne pourra cependant être inférieur à la valeur nominale d'une action Implanet, soit 0,10 € à ce jour.

Les obligations convertibles, qui seront cessibles sous certaines conditions, ne feront pas l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché Euronext Growth à Paris et ne seront par conséquent pas cotées.

#### Février 2021 :

- Dans le cadre du financement obligataire mis en place en mars 2018 avec European Select Growth Opportunities Fund (« ESGO »), Implanet annonce l'émission d'une nouvelle tranche d'obligations convertibles en actions (les « OC ») d'un montant nominal de 500 k€ afin de financer le lancement commercial de la gamme de genou Madison avec son partenaire KICo en Australie et aux États-Unis.

#### Mars 2021 :

- Implanet confirme son offre de prise de participation majoritaire dans le capital d'Orthopaedic & Spine Development (« OSD ») et finalise l'accord d'acquisition d'OSD, fabricant d'implants destinés à la chirurgie du rachis, en vue de la création d'un nouvel acteur de référence. L'offre vise une prise de contrôle majoritaire d'OSD valorisée 4,2 M€ (pour 100% des titres). Cette acquisition doit permettre la création d'un nouvel acteur de référence de la chirurgie orthopédique en France et permettre d'atteindre rapidement une masse critique de chiffre d'affaires pour devenir un acteur de poids sur le marché de la chirurgie du rachis en France et à l'international et de devenir le leader indépendant de l'implant à bande chirurgicale.

#### Avril 2021 :

- La société obtient l'homologation de la prothèse totale de genou Madison par la *Therapeutic Goods Administration* (TGA) pour une commercialisation en Australie. Cette homologation fait partie intégrante de l'accord de distribution conclu avec KICo en novembre 2018 pour la commercialisation de la prothèse de genou Madison, couvrant notamment les États-Unis et l'Australie. Cette nouvelle étape vient s'ajouter aux huit brevets internationaux couvrant la gamme de prothèses de genou Madison, l'homologation 510 (k) de la FDA obtenu pour la commercialisation aux États-Unis ainsi que le marquage CE obtenu en Europe.

#### Mai 2021 :

- Implanet annonce la réalisation de l'acquisition d'OSD et le renforcement de la gouvernance du nouvel ensemble avec nominations aux fonctions d'Administrateur de la Société de Messieurs Nicolas Papillon et Benjamin Letienne, fondateurs d'OSD.

#### Juin 2021 :

- Implanet signe un contrat exclusif de distribution pour la France avec GLOBUS MEDICAL société américaine leader dans le domaine des solutions musculosquelettiques.
- La société signe un partenariat stratégique avec ulrich medical®, spécialiste renommé dans le secteur des implants rachidiens et des injecteurs de produits de contraste, pour la distribution de ses implants JAZZ® et de la plaque cervicale OSD. Ce contrat de distribution couvrira l'Allemagne, premier marché européen du rachis dont le potentiel est estimé à 300 millions de dollars, ainsi que d'autres pays européens (Autriche, Scandinavie, Espagne et Royaume-Uni pour les plaques cervicales, Autriche et Suisse pour les implants JAZZ®). Cette collaboration s'inscrit dans la logique des partenariats stratégiques conclus avec SeaSpine et KICo. Le partenariat avec ulrich medical® vient renforcer la présence de la société en Allemagne et assurer des minima de chiffre d'affaires dans le futur. Les sociétés préparent désormais ensemble le lancement des produits par ulrich medical® dans le courant du dernier trimestre de 2021.

#### Septembre 2021 :

- Implanet annonce être entré en négociations exclusives avec la société SERF, du Groupe Menix, en vue de lui céder son activité de prothèses de genou « Madison » et poursuit ainsi son recentrage stratégique sur son activité Rachis dans le but de devenir un acteur de référence de la chirurgie du Rachis .

#### Novembre 2021 :

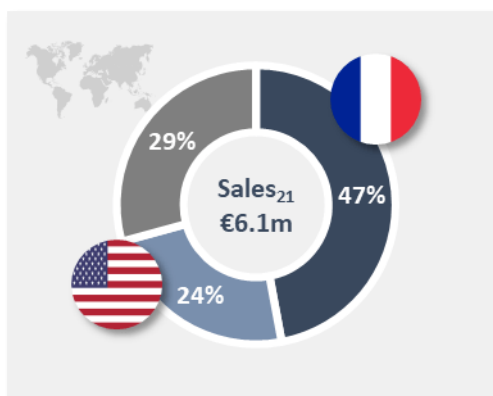
- Implanet annonce la finalisation de la vente au 29 octobre 2021 de son activité de prothèses de genou Madison à la société SERF, du Groupe MENIX, pour un montant total de 5,0 M€ auquel s'ajoutera un complément de prix. Annoncée le 23 septembre 2021, la cession de la gamme Madison porte sur l'ensemble de l'activité, allant de la conception à la commercialisation des implants. Afin de permettre la continuité des obligations réglementaires, un contrat de fabrication assuré par IMPLANET et un contrat de distribution exclusif par SERF ont également été signés entre les parties. Cette période transitoire prendra fin 6 mois après l'obtention du marquage CE par SERF. Le prix de cession de 5,0 M€ fera l'objet d'un ajustement lié aux éléments de stock cédés. Un premier acompte de 2,7 M€ a été réglé le 29 octobre 2021 et le solde fera l'objet de versements étalés dans le temps en fonction de l'atteinte de points d'étapes réglementaires liés au marquage CE. En outre, un complément de prix pouvant représenter jusqu'à 0,5 M€ est également prévu au profit d'IMPLANET, versé sous la forme d'un commissionnement sur les ventes réalisées par SERF avec le partenaire KICo. Cette opération s'inscrit dans la volonté affichée par IMPLANET de se positionner en tant qu'acteur de référence du traitement des pathologies rachidiennes. La Société est désormais pleinement focalisée sur le développement de son activité stratégique du Rachis, les ressources financières générées par cette opération devant être affectées au renforcement des gammes JAZZ® et OSD, à l'accélération de la dynamique commerciale et à la poursuite de la stratégie de protection intellectuelle de la Société. L'activité Madison, à laquelle était attaché un collaborateur, a généré un chiffre d'affaires de 2,1 M€ avec un résultat opérationnel courant de 0,1 M€ et une perte opérationnelle de -0,2 M€ au cours de l'exercice 2020. Au cours des 9 premiers mois de l'exercice 2021, cette activité avait réalisé un chiffre d'affaires de 1,6 M€.

### 2.1.3. Aperçu des activités sur l'exercice 2021

Sur l'exercice 2021, le chiffre d'affaires consolidé, retraité de l'activité Madison selon la norme IFRS 5, s'élève à 6,1 M€, en progression de +58% par rapport à l'exercice précédent.

Hors retraitement de l'activité Madison, le chiffre d'affaires s'établit à 7,7 M€, soit une hausse de +29% par rapport au chiffre d'affaires publié en 2020.

L'activité Rachis est en forte progression de +62%, son chiffre d'affaires s'établit à 6,1 M€ en 2021. La contribution d'OSD au chiffre d'affaires (entre le 19 mai et le 31 décembre 2021) correspond à 2,0 M€. Ainsi, malgré l'impact du COVID-19 encore prégnant cette année, la croissance organique du Rachis représente +8%.



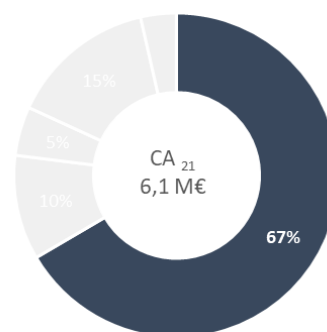
En France, l'activité Rachis a plus que doublé pour atteindre 2,7M€. Le Reste du Monde représente 2,0 M€ soit une progression importante de +168% par rapport à l'exercice 2020. Enfin, les États-Unis sont en recul de -20% avec un chiffre d'affaires de 1,4M€. Cette baisse s'explique principalement par le report de chirurgies et le décalage des commandes de SeaSpine.

Au total sur l'année 2021, le chiffre d'affaires d'Implanet s'élève donc à 6,14 M€, en augmentation de 2% par rapport à l'exercice précédent (6,01 M€ en 2020 chiffres publiés et incluant l'activité Madison).

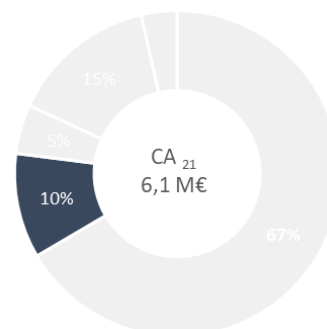
La combinaison des gammes d'implants Rachis Implanet et celles de OSD contribue désormais à positionner le Groupe en acteur de référence de la chirurgie du rachis :



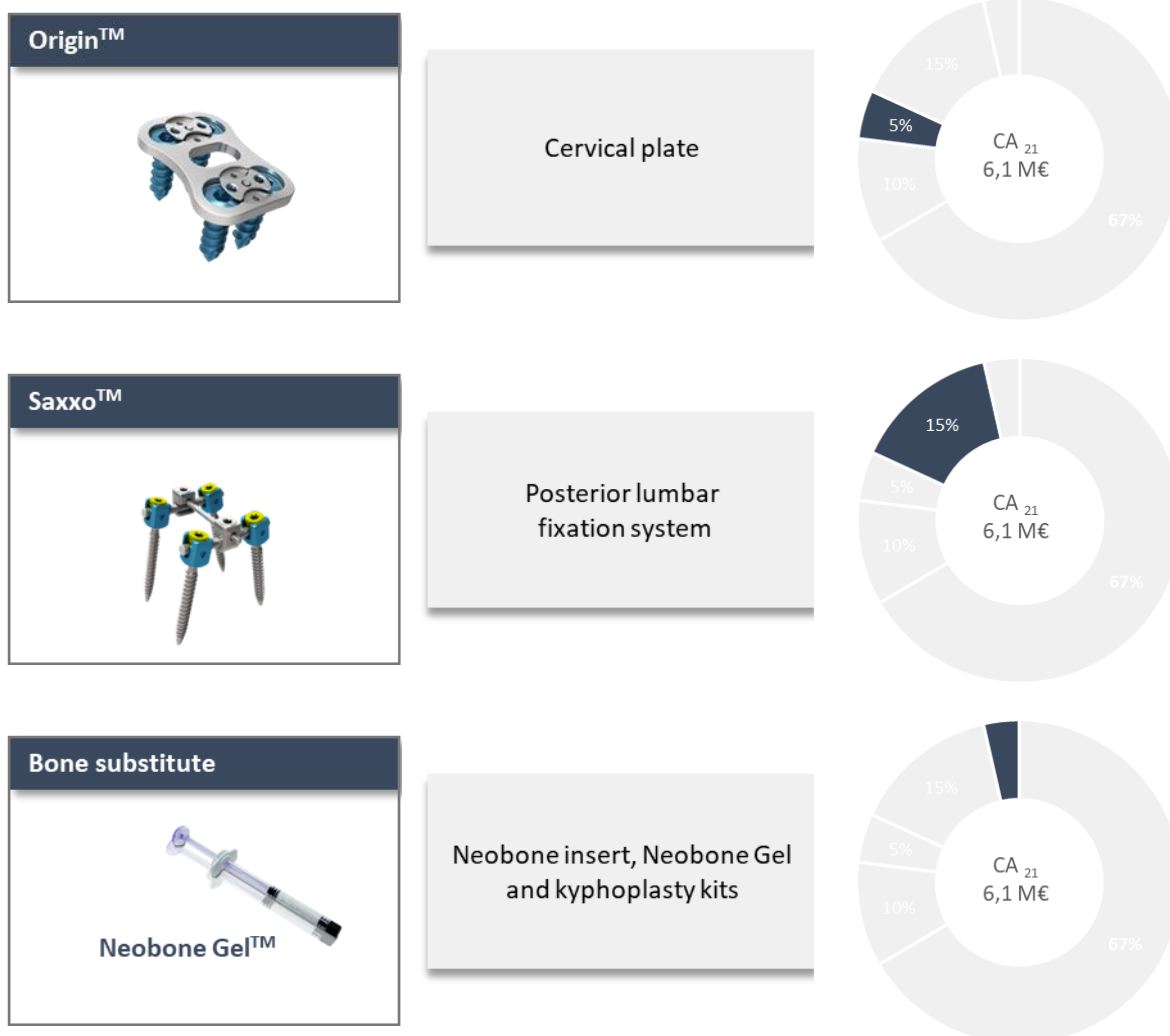
JAZZ® band technology



Cervical cage (Squale)  
Lumbar cage (Swingo)







## 2.2. EXAMEN DES COMPTES ET RESULTATS

Les commentaires sur les comptes présentés ci-dessous, sont établis sur la seule base des comptes consolidés établis en normes IFRS insérés à la section 1 du rapport financier annuel.

### 2.2.1. Formation du résultat opérationnel et du résultat net

Les éléments ci-dessous permettent au lecteur de comprendre la formation du résultat opérationnel et du résultat net par rapport aux comptes consolidés publiés de la Société au 31 décembre 2020. Au 31 décembre 2021, les éléments relatifs à l'activité Madison cédée fin octobre 2021 ont été classés sur une ligne isolée « résultat des activités abandonnées ».

## Chiffre d'affaires

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

CHIFFRE (Montants en K€)	D'AFFAIRES	31/12/2021	31/12/2020 publié
France		2 714	3 177
Etats-Unis		1 441	1 804
Europe Middle East Afrique		1 024	495
Reste du monde		961	536
<b>Total chiffre d'affaires</b>		<b>6 140</b>	<b>6 012</b>

CHIFFRES (Montants en K€)	D'AFFAIRES	PAR	TYPLOGIE	DE	PRODUITS	31/12/2021	31/12/2020 publié
Rachis						6 102	3 768
Genou et Arthroscopie						38	2 244
<b>Total chiffre d'affaires</b>						<b>6 140</b>	<b>6 012</b>

Selon la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le chiffre d'affaires de l'activité Madison réalisé jusqu'au 29 octobre 2021 (date de la cession à SERF) a été classé en activité abandonnée en dessous du résultat opérationnel.

La commission permettant la continuité des obligations réglementaires pendant la période transitoire restera en chiffre d'affaires dans la typologie de produits « Genou et Arthroscopie ».

## Charges opérationnelles par destination

COUT DES VENTES (Montants en K€)	31/12/2021	31/12/2020 publié
Achats de matières premières et marchandises	(2 212)	(2 289)
Amortissements des ancillaires	(207)	(222)
<b>Coût des ventes</b>	<b>(2 420)</b>	<b>(2 511)</b>

La marge brute de l'exercice 2021 est en progression de 46% en passant de 2,55 M€ à 3,72 M€.

## Charges opérationnelles courantes

Sur la période, les charges d'exploitation courantes ont augmenté de 2,18 M€, notamment liées aux dépenses opérationnelles de la société OSD (à compter du 19 mai 2021) pour 1,34 M€. Implanet a également poursuivi ses investissements en R&D, qualité et affaires réglementaires afin de maintenir son avance technologique et sécuriser les marquages et autorisations de commercialisation de ses implants.

### *Frais de recherche et développement*

La Société mène des activités de recherche et développement afin de concevoir des dispositifs innovants dans le domaine des implants orthopédiques. Au cours des années présentées, la Société a consacré une part importante de ses ressources au développement de nouveaux produits.

Les frais de recherche sont systématiquement comptabilisés en charges sauf lorsque la Société considère que les projets remplissent les critères de capitalisation selon la norme IAS 38 et a ainsi décidé de comptabiliser les frais de développement en immobilisations incorporelles.

Les coûts de développement portés à l'actif sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans qui correspond à la durée d'utilité prévue des projets.

Les frais de recherche et développement se ventilent comme suit au cours des exercices présentés :

<b>RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020 Publié</b>
Etudes et recherches	(12)	(8)
Honoraires propriété intellectuelle	(103)	(161)
Charges de personnel (y compris paiement fondés sur des actions)	(473)	(445)
Capitalisation des frais de R&D	183	117
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(367)	(149)
Amortissements des immobilisations	-	-
Divers	(35)	(47)
<b>Frais de Recherche et Développement</b>	<b>(806)</b>	<b>(693)</b>
Crédit d'impôt recherche et innovation	53	73
<b>Subventions</b>	<b>53</b>	<b>73</b>
<b>Frais de Recherche et Développement, nets</b>	<b>(753)</b>	<b>(621)</b>

Les frais de Recherche et Développement sont constitués essentiellement :

- des frais de personnel des ingénieurs et du directeur de la R&D ;
- des frais de protection des brevets et de la marque (en baisse de 58 K€) ;
- des frais d'études, de tests, de prototypes ;
- de l'impact de la capitalisation des frais de R&D (compte tenu notamment de la capitalisation des projets « Système fixation souple » et « Cage LLIF SWINGO L ») et des amortissements relatifs aux frais capitalisés ;
- des amortissements des autres immobilisations incorporelles détenues par la société OSD acquise au cours de l'exercice.

Le crédit d'impôt recherche et innovation s'élève à 53 K€ en 2021 contre 73 K€ en 2020.

### *Coûts des affaires réglementaires et d'assurance qualité*

Les dépenses relatives aux affaires réglementaires et à l'assurance qualité se ventilent comme suit au cours des exercices présentés :

<b>COÛTS DES AFFAIRES REGLEMENTAIRES ET ASSURANCE QUALITE (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020 Publié</b>
Etudes et recherches	(132)	(81)
Rémunérations Interm. Honoraires	(114)	(226)
Charges de personnel (y compris paiement fondés sur des actions)	(329)	(308)
Capitalisation des frais de R&D	76	6
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(72)	(86)
Divers	(193)	(69)
<b>Coûts des Affaires Réglementaires et Assurance Qualité</b>	<b>(764)</b>	<b>(764)</b>
Crédit d'impôt recherche et innovation	11	7
<b>Subventions</b>	<b>11</b>	<b>7</b>
<b>Coûts des Affaires Réglementaires et Assurance Qualité, nets</b>	<b>(753)</b>	<b>(757)</b>

Les coûts des affaires réglementaires et d'assurance qualité sont constitués principalement :

- des frais de personnel, en augmentation de 21 K€ par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement liée à l'acquisition de l'entité OSD sur l'exercice ;

- des coûts des homologations au niveau des différents pays ;
- des coûts de la démarche qualité au niveau de l'entreprise (procédures, audit qualité...) ;
- de l'impact de la capitalisation des frais liés au développement des produits (compte tenu notamment de la capitalisation des projets « SAXXO Dual » et « Cage LLIF SWINGO L ») et des amortissements relatifs aux frais capitalisés.

#### *Frais de marketing et vente*

Les dépenses de marketing et vente se ventilent comme suit au cours des exercices présentés :

<b>VENTES, DISTRIBUTION ET MARKETING (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020 Publié</b>
Matières et fournitures	(46)	(25)
Primes d'assurances	(72)	(65)
Rémunérations Interim. Honoraires	(169)	(97)
Publicité	(52)	(73)
Déplacements, Missions et Réceptions	(205)	(138)
Charges de personnel (y compris paiement fondé sur des actions)	( 1 816)	(1 233)
Royalties	(32)	(42)
Commissions sur ventes	(938)	(1 022)
Dotation / reprise dépréciation clients	(28)	143
Perte sur créances irrécouvrables	-	(98)
Divers	(264)	(112)
<b>Frais Ventes, Distribution et Marketing</b>	<b>(3 622)</b>	<b>(2 762)</b>
Crédit d'impôt recherche et innovation	48	38
<b>Subventions</b>	<b>48</b>	<b>38</b>
<b>Frais Ventes, Distribution et Marketing, nets</b>	<b>(3 574)</b>	<b>(2 724)</b>

Les frais de marketing et vente sont constitués principalement :

- des frais de personnel de la force de vente (en hausse de 583 K€ par rapport à l'exercice précédent en lien avec l'intégration d'OSD sur l'exercice) ;
- des commissions des agents commerciaux ;
- des frais de déplacements à un niveau contenu en 2020 et 2021 en lien avec les restrictions gouvernementales en matière de déplacement dans le contexte de crise sanitaire de Covid-19 ;
- des honoraires de consulting ;
- des dépenses de marketing et de communication : insertion publicitaires, brochures, kits de démonstration, site web, etc.

#### **Coûts des opérations**

Les dépenses liées aux « opérations » se ventilent comme suit au cours des exercices présentés :

<b>COÛTS DES OPERATIONS (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020 Publié</b>
Matériel, équipements et travaux	(186)	(55)
Charges de personnel (y compris paiement fondé sur des actions)	(390)	(259)
Amortissement des immobilisations	(5)	(5)
Dotation / reprise de provisions	(149)	-
Dotation / reprise dépréciation stocks	308	(106)
Campagne de mise aux rebuts	-	(14)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(138)	(139)
Divers	(106)	(43)
<b>Coûts des Opérations</b>	<b>(666)</b>	<b>(622)</b>

Le coût des « opérations » comprend principalement :

- le personnel de l'administration des ventes et de la logistique (en augmentation de 131 K€ par rapport à 2020, en lien avec l'acquisition de la société OSD sur l'exercice ;
- le loyer et la maintenance du bâtiment logistique ;
- les amortissements des immobilisations dédiées (stockeurs...) ;
- la gestion des approvisionnements, de la logistique et des stocks ;
- la dépréciation des stocks et la charge liée à la campagne annuelle de mise aux rebuts.

#### *Frais généraux et administratifs*

<b>FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020 Publié</b>
Locations	(0)	(93)
Matériel, équipements et travaux	(50)	(149)
Assurances	(196)	(156)
Rémunérations Interm. Honoraires	(596)	(523)
Déplacements, Missions et Réceptions	(43)	(28)
Charges de personnel (y compris paiement fondé sur des actions)	(988)	(740)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(175)	(160)
Divers	(246)	(150)
<b>Frais généraux et administratifs</b>	<b>(2 294)</b>	<b>(1 999)</b>

Les frais généraux et administratifs sont principalement constitués :

- des frais de personnel de la direction générale, de la direction financière et de l'informatique ;
- du loyer et de la maintenance du bâtiment administratif ;
- des assurances ;
- des honoraires d'avocats et de conseils extérieurs ;
- des frais de déplacements ;
- des amortissements du matériel de bureau et informatique, du mobilier, des logiciels, des installations et agencements.

#### **Charges opérationnelles non courantes**

En 2021, la société a encouru 323 K€ d'honoraires d'avocats, de conseil et de due diligence dans le cadre de l'acquisition de la société OSD.

## Résultat financier

<b>PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020 Publié</b>
Coût amorti de l'emprunt	(738)	(1 346)
Variation de la juste valeur des dérivés passifs	794	1 147
Autres charges financières	(29)	(42)
Produits financiers	8	-
(Pertes) et gains de change	5	(53)
<b>Total produits et charges financières</b>	<b>46</b>	<b>(293)</b>

Le résultat financier est principalement constitué :

- Du coût de l'emprunt obligataire convertible en actions NICE & GREEN (coût amorti et variation de la juste valeur des dérivés passifs) pour - 660 K€ en 2021 contre - 1 311 K€ en 2020 ;
- De la variation de juste valeur des dérivés passifs liés aux emprunts obligataires convertibles en actions pour 794 K€ en 2021 contre 1 147 K€ en 2020.
- Des gains et pertes de change essentiellement liés à l'effet du taux euro / dollar.

## Impôts sur les sociétés

Le Groupe n'a pas enregistré de charge d'impôts sur les sociétés.

Le montant total des déficits fiscaux au 31 décembre 2021 est estimé à 88 449 K€, composés :

- De déficits fiscaux français indéfiniment reportables pour 79 312 K€.
- Des déficits fiscaux de la filiale américaine pour 9 870 K\$ dont :
  - 2 588 K\$ indéfiniment reportables, dont 1 181 K\$ constitués en 2018, 476 K\$ constitués en 2019 et 690 K\$ constitués en 2020, 240 K\$ constitués en 2021 ;
  - 1 355 K\$ constitués en 2017, avec une expiration en 2037 ;
  - 1 901 K\$ constitués en 2016, avec une expiration en 2036 ;
  - 2 293 K\$ constitués en 2015, avec une expiration en 2035 ;
  - 1 631 K\$ constitués en 2014, avec une expiration en 2034 ;
  - 102 K\$ constitués en 2013, avec une expiration en 2033.
- Des déficits fiscaux de la filiale allemande pour 423 K€ dont :
  - 180 K€ constitués en 2019 ;
  - 141 K€ constitués en 2020 ;
  - 103 K€ constitués en 2021.

Le taux d'impôt applicable à :

- Implanet SA est le taux en vigueur en France, soit 26,5%. Ce taux diminuera progressivement pour atteindre 25% à compter de 2022 ;
- Implanet America Inc. est de 28,9% ;
- Implanet GmbH est de 15%.

## Résultat des activités abandonnées

Conformément à IFRS 5, les éléments du compte de résultat des activités abandonnées ont été isolés sur une ligne distincte du compte de résultat au 31 décembre 2021. Les informations financières au 31 décembre 2020 ont fait l'objet d'un reclassement et sont présentés en tant que données « retraitées ».

RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES	31/12/2021 12 mois K€	31/12/2020 12 mois K€
Chiffre d'affaires	1 595	2 120
Coûts des ventes	(805)	(1 172)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>790</b>	<b>948</b>
Frais de recherche et développement	(21)	(27)
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité	(208)	(218)
Frais de marketing et vente	(469)	(379)
Coûts des opérations	(89)	(219)
Frais généraux et administratifs	(15)	(20)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(12)</b>	<b>84</b>
Autres produits et charges opérationnelles non courants		(325)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(12)</b>	<b>(240)</b>
<b>Résultat financier</b>	-	-
<b>Résultat net des activités cédées</b>	<b>(12)</b>	<b>(240)</b>

Les informations financières au 31 décembre 2020 ont fait l'objet d'un reclassement et sont présentés en tant que données « retraitées » dans les états financiers présentés en section 4 du présent Rapport Financier annuel.

La cession de la branche d'activité Madison a généré au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2021 une plus-value de 1 521 K€ qui peut se détailler comme suit :

Produits de cession et compléments de prix reconnus en 2021 :	+4 293 K€
Frais encourus :	(176 K€)
Valeur nette comptable des actifs et passifs cédés	<u>(2 596 K€)</u>
Plus-value	+ 1 521 K€

## Résultat de base par action

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 en circulation au cours de l'exercice.

Les instruments donnant droit au capital de façon différée (BSA, BSPCE, stock options, obligations...) 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.

<b>RESULTAT DE BASE PAR ACTION</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020 Publié</b>
Résultat de la période (en K€)	(3 088)	(3 976)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8 505 585	3 130 438
Résultat net de la période - part attribuable aux actionnaires de la société mère (en K€)	(3 088)	(3 976)
<b>Résultat de base par action (€ / action)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(1,27)</b>
<b>Résultat dilué par action (€ / action)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(1,27)</b>

### 2.2.2. Comparaison du compte de résultat 2021 avec le compte de résultat retraité 2020

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

Les éléments du compte de résultat, des autres éléments du résultat global et du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités abandonnées sont isolés dans les états financiers pour toutes les périodes présentées.

La colonne « Retraité » ci-dessous correspond aux données publiées au 31 décembre 2020 retraitées du compte de résultat d'activité abandonnées Madison. Cf. 2.2.1. paragraphe « Résultat des activités abandonnées ».



IMPLANET	31/12/2021	31/12/2020
	12 mois	Retraité* 12 mois
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	K€	K€
Chiffre d'affaires	6 140	3 892
Coût des ventes	(2 420)	(1 339)
<b>Marge brute</b>	<b>3 721</b>	<b>2 553</b>
Frais de recherche et développement		
Frais de recherche et développement	(781)	(663)
Paie ment fondé sur des actions	(26)	(3)
Subvention	53	73
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité		
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité	(763)	(545)
Paie ment fondé sur des actions	-	(1)
Subvention	11	7
Frais de marketing et vente		
Frais de marketing et vente	(3 519)	(2 379)
Paie ment fondé sur des actions	(103)	(5)
Subvention	48	38
Coût des opérations		
Coût des opérations	(665)	(402)
Paie ment fondé sur des actions	(2)	(2)
Frais généraux et administratifs		
Frais généraux et administratifs	(2 210)	(1 967)
Paie ment fondé sur des actions	(84)	(12)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(4 319)</b>	<b>(3 307)</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	(323)	(135)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(4 642)</b>	<b>(3 442)</b>
Charges financières	(764)	(1 387)
Produits financiers	8	-
Variation de la juste valeur des dérivés	794	1 147
Gains et pertes de change	8	(53)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(4 597)</b>	<b>(3 735)</b>
Charge d'impôts		
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(4 597)</b>	<b>(3 735)</b>
<b>Résultat des activités abandonnées</b>	<b>(12)</b>	<b>(240)</b>
<b>Résultat de cession des activités abandonnées</b>	<b>1 521</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(3 088)</b>	<b>(3 976)</b>
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	<i>(3 088)</i>	<i>(3 976)</i>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8 505 585	3 130 438
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(1,27)</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(1,27)</b>
<b>Résultat de base par action (€/action) – des activités poursuivies</b>	<b>(0,54)</b>	<b>(1,19)</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action) – des activités poursuivies</b>	<b>(0,54)</b>	<b>(1,19)</b>

### 2.2.3. Analyse du bilan

#### Actifs non courants

<b>ACTIFS NON COURANTS (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Goodwill	1 591	-
Immobilisations incorporelles	4 039	837
Immobilisations corporelles	1 446	792
Autres actifs financiers non courants	158	105
Autres créances non courantes	801	-
<b>Total actifs non courants</b>	<b>8 035</b>	<b>1 733</b>

Le 18 mai 2021, la Société a acquis 100% des actions de la société OSD pour un montant de 4 276 K€. Ce montant se compose d'un crédit vendeur pour un montant de 2 666 K€ et d'un emprunt obligataire remboursable en actions émis pour un montant nominal de 1 610 K€.

Les frais de l'ensemble de l'opération supportés par Implanet s'établissent à 322 K€ et ont été classés en autres charges et produits opérationnels non courants sur 2021.

Cette prise de contrôle a été analysée comme une opération de regroupement d'entreprise au sens d'IFRS 3, ainsi le goodwill préliminaire a été calculé sur la base d'un prix d'acquisition à 100%.

Suite à la détermination des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition, la Société a procédé à l'allocation du prix d'acquisition à des technologies développées en interne et de la relation clientèle.

Le goodwill se décompose de la façon suivante à la date d'acquisition et à la clôture au 31 décembre 2021 :

<b>(Montant en K€)</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>A Prix d'acquisition</b>	<b>4 276</b>
<b>B Actif net acquis avant allocation du prix d'acquisition</b>	<b>950</b>
Allocation du prix d'acquisition	
Technologies développées en interne	289
Relation clientèle	1 447
<b>C Allocation du prix d'acquisition</b>	<b>1 736</b>
<b>D = B+C Juste valeur des actifs et des passifs identifiables à la date de transaction</b>	<b>2 686</b>
<b>E = A - D Goodwill</b>	<b>1 591</b>

Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2021 sont constituées de la capitalisation des frais de développement pour une valeur nette de 1 969 K€, de logiciels et brevets pour 713 K€ et de la relation clientèle OSD pour 1 357 K€. Les immobilisations incorporelles étaient constituées au 31 décembre 2020 de coûts de développement capitalisé pour 837 K€.

Les immobilisations corporelles sont principalement constituées des ancillaires mis en services lors de leur mise à disposition à des établissements de santé et des droits d'utilisations IFRS 16.

Les actifs financiers non courants sont essentiellement constitués de cautions.

Les créances non courantes correspondent à un complément de prix de 850 K€ à recevoir en avril 2023 qui a été actualisé à la date du 31 décembre 2021.

### Actifs courants

<b>ACTIFS COURANTS (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Stocks	3 299	3 555
Clients et comptes rattachés	1 994	1 581
Autres créances	1 508	693
Actifs financiers courants	-	128
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 868	1 011
<b>Total actifs courants</b>	<b>8 669</b>	<b>6 969</b>

Suite à la cession de la branche d'activité Madison, les stocks sont essentiellement constitués au 31 décembre 2021 des différentes catégories d'implants pour le rachis ainsi que des ancillaires neufs disponibles à la vente et non mis à la disposition des établissements de santé.

Au 31 décembre 2020, ils étaient également constitués de différentes catégories d'implants pour l'arthroscopie et le genou.

Les autres créances incluent principalement :

- les crédits impôts recherche et innovation constatés au cours des exercices de référence (115 K€ en 2021 relatifs à implanet contre 129 K€ en 2020 et 102K€ relatifs à OSD sur 2021) et dont le remboursement est intervenu ou doit intervenir au cours de l'exercice suivant ;
- la TVA déductible et les crédits de TVA pour un total de 414 K€ en 2021 contre 185 K€ en 2020 ;
- une créance envers la Région PACA pour une subvention à recevoir pour 135 K€ enregistrée également en produits constatés d'avance (cf. Note 13 du chapitre 4).
- un complément de prix de 600 K€ à recevoir dans le cadre de la cession de la branche d'activité Madison ;
- les charges constatées d'avances se rapportant à des charges courantes.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés de comptes bancaires.

### Capitaux propres

<b>CAPITAUX PROPRES (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Capital	1 318	535
Primes d'émission et d'apport	7 700	11 052
Réserve de conversion	(429)	(477)
Autres éléments du résultat global	(10)	(63)
Réserves - part attribuable aux actionnaires de la société mère	(2 688)	(6 049)
Résultat - part attribuable aux actionnaires de la société mère	(3 088)	(3 976)
<b>Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>2 804</b>	<b>1 022</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>2 804</b>	<b>1 022</b>

Le capital social au 31 décembre 2021 s'élevait à 1 317 813,60 €, divisé en 13 178 136 actions entièrement souscrites et libérées d'une valeur nominale de 0,10 €.

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

#### Mouvement du capital social

Au cours de l'exercice 2021, la Société a constaté plusieurs augmentations de capital à la suite de :

- La conversion de 100 obligations (les « OCAPI 2020 ») détenues par Nice & Green générant l'émission de 1 044 478 actions d'une valeur nominale de 0,10 € ;
- La conversion de 50 obligations (les « OCA L1 Capital ») détenus par L1 Capital générant l'émission de 1 092 796 actions d'une valeur nominale de 0,10 € ;
- La conversion de 255 obligations (les « OCAPI 2021 ») détenues par Nice & Green générant l'émission de 4 814 021 actions d'une valeur nominale de 0,10 € ; et
- L'exercice de 497 082 BSA détenus par L1 Capital générant l'émission de 875 296 actions d'une valeur nominale de 0,10€.

#### **Passifs non courants**

<b>PASSIFS NON COURANTS (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Engagements envers le personnel	230	208
Dettes financières non courantes	5 742	2 839
<b>Passifs non courants</b>	<b>5 972</b>	<b>3 047</b>

Les engagements envers le personnel sont constitués de la provision pour indemnités de départ en retraite.

Les dettes financières non courantes comprennent :

- la part non courante des avances remboursables et prêt à taux zéro pour 926 K€ au 31 décembre 2021 (846 K€ au 31 décembre 2020) ;
- la part non courante des emprunts contractés auprès d'un établissement de crédit pour 3 336 K€ au 31 décembre 2021 (1 750 K€ au 31 décembre 2020) ;
- la part non courante pour 786 K€ de l'emprunt obligataire remboursable en actions contracté sur l'exercice dans le cadre de l'acquisition d'OSD ;
- les dettes financières à plus d'un an au titre des contrats de location pour 694 K€ au 31 décembre 2021 (242 K€ au 31 décembre 2020).

#### **Passifs courants**

<b>PASSIFS COURANTS (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Dettes financières courantes	3 871	1 822
Dérivé passif	223	87
Provisions	25	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 715	1 740
Dettes fiscales et sociales	902	946
Autres créditeurs et dettes diverses	192	39
<b>Passifs courants</b>	<b>7 928</b>	<b>4 633</b>

Les dettes financières courantes comprennent essentiellement :

- les dettes financières liées aux contrats d'affacturage pour 940 K€ au 31 décembre 2021 (979 K€ au 31 décembre 2020) ;
- la part courante des avances remboursables et prêts à taux zéro pour 420 K€ au 31 décembre 2021 contre 349 K€ au 31 décembre 2020 ;
- la part courante de plusieurs emprunts contractés auprès de deux établissements de crédit pour 1 811 K€ au 31 décembre 2021 (206 K€ au 31 décembre 2020).

Elles incluent également la part courante des dettes au titre des contrats de location et des avances remboursables.

#### 2.2.4. Activité des sociétés du groupe au cours des deux derniers exercices

##### Résultat de la Société Implanet SA

<b>IMPLANET SA</b> <b>(Montants en K€)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Produits d'exploitation	8 394	5 287
<i>dont chiffre d'affaires</i>	5 288	5 023
Charges d'exploitation	(11 684)	(8 261)
Résultat d'exploitation	(3 290)	(2 975)
Résultat financier	(475)	(891)
Résultat exceptionnel	1 655	(136)
Impôt sur les sociétés	115	129
<b>Résultat net</b>	<b>(1 995)</b>	<b>(3 873)</b>

Les produits d'exploitation se sont élevés à 8 394 K€ en 2021 contre 5 287 K€ en 2020, soit une hausse de 3 107 K€ s'expliquant principalement par la comptabilisation de transfert de charges dans le cadre de la cession de l'activité Madison à la société SERF.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 11 684 K€ en 2021, en hausse de 3 423 K€ par rapport à 2020. Cette augmentation s'explique principalement par la comptabilisation de la variation de stock des implants (produits finis et semi finis) cédés à SERF dans le cadre de la cession de l'activité Madison

Les autres achats et charges externes s'élèvent à 3 122 K€ au 31 décembre 2021 contre 2 835 K€ au 31 décembre 2020 soit une hausse de 287 K€ s'expliquant principalement par la reprise de l'activité.

Les charges de personnel s'élèvent à 3 001 K€ au 31 décembre 2021 contre 2 352 K€ au 31 décembre 2020 soit une hausse de 649 K€ s'expliquant principalement par la mise en œuvre en 2020 du chômage partiel.

Les dotations d'exploitation se sont élevées à 169 K€ au 31 décembre 2021 contre 339 K€ au 31 décembre 2020 soit une baisse de 170 K€ liée à la sortie des immobilisations relatives à l'activité Madison.

Le résultat financier s'élève à - 475 K€ au 31 décembre 2021 contre - 891 K€ au 31 décembre 2020. Il est constitué de la dotation sur la créance de Implanet America (pour 600 K€), d'intérêts sur les emprunts et de reprise de provision sur change.

Le résultat exceptionnel ressort à 1 655 K€ au 31 décembre 2021 contre - 136 K€ au 31 décembre 2020. Ce poste est constitué principalement des produits et charges liées aux coûts de sortie liée à la réorganisation, des produits de cession des immobilisations sur l'exercice et du résultat de la cession de l'activité Madison.

Après prise en compte d'un crédit d'impôt recherche et innovation de 115 K€, le résultat net s'établit à - 1 995 K€ au 31 décembre 2021 contre - 3 873 K€ au 31 décembre 2020.

### Résultat de la Société OSD

OSD (Montants en K€)	31/12/2021 (12 mois)
Produits d'exploitation	3 746
<i>dont chiffre d'affaires</i>	3 384
Charges d'exploitation	(4 277)
Résultat d'exploitation	(531)
Résultat financier	(160)
Résultat exceptionnel	(197)
Impôt sur les sociétés	100
<b>Résultat net</b>	<b>(789)</b>

Les produits d'exploitation se sont élevés à 3 746 K€ en 2021 et se composent principalement du chiffre d'affaires réalisé sur la période.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 4 277 K€ en 2021, comprenant notamment 2 210 K€ d'autres achats et charges externe, 1 059 K€ de charges de personnel et 637 K€ de dotations d'exploitation.

Le résultat financier s'élève à – 160 K€ au 31 décembre 2021. Il est constitué d'intérêts sur les emprunts et de provisions sur les titres et créances de la filiale OSD Iberica.

Le résultat exceptionnel ressort à -197 K€ au 31 décembre 2021. Ce poste est constitué principalement des charges liées aux coûts de sortie liée à la réorganisation, des provision pour dépréciations et des produits de cession des immobilisations corporelles sur l'exercice.

Après prise en compte d'un crédit d'impôt recherche et innovation de 100 K€, le résultat net s'établit à - 789 K€ au 31 décembre 2021.

### Résultat de la Société Implanet America

IMPLANET AMERICA INC. (Montants en K€)*	31/12/2021	31/12/2020
Produits d'exploitation	1 428	1 711
<i>dont chiffre d'affaires</i>	1 428	1 642
Charges d'exploitation	(2 055)	(2 016)
Résultat d'exploitation	(627)	(305)
Résultat financier	-	-
Résultat exceptionnel	-	-
Impôt sur les sociétés	72	(108)
<b>Résultat net</b>	<b>(555)</b>	<b>(197)</b>

\* converti au taux moyen EUR/USD de la période

Les produits d'exploitation se sont élevés à 1 428 K€ en 2021 contre 1 711 K€ en 2020. A taux de change constant, le chiffre d'affaires diminue de 6% par rapport à l'exercice 2020.

Les charges d'exploitation s'élèvent quant à elles à – 2 055 K€ au 31 décembre 2021 contre - 2 016 K€ au 31 décembre 2020 soit une hausse de 6% à taux de change constant.

Compte tenu de la constatation d'un produit d'impôt de 72 K€, le résultat net ressort à - 555 K€ au 31 décembre 2021 contre - 197 K€ au 31 décembre 2020.

### Résultat de la Société Implanet GmbH

<b>IMPLANET GmbH (Montants en K€)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Produits d'exploitation	96	145
<i>dont chiffre d'affaires</i>	88	130
Charges d'exploitation	(195)	(281)
Résultat d'exploitation	(98)	(141)
Résultat financier	(5)	-
Résultat exceptionnel	-	-
Impôt sur les sociétés	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>(103)</b>	<b>(141)</b>

Le résultat est non significatif sur l'exercice 2021.

Les charges d'exploitation sont composées essentiellement d'achats de matériels et de charges de personnel.

### 2.3. PROGRES REALISES ET DIFFICULTES RENCONTREES

L'exercice 2021, marquée par l'acquisition de la société OSD et la cession de l'activité Genou MADISON, constitue une année charnière et particulièrement structurante pour Implanet.

Bien que la perte exacte de chiffre d'affaires liée à l'épidémie de Covid-19 soit difficile à quantifier sur l'exercice 2021, nous considérons que la Société a encore été impactée par cette crise, ainsi que par le manque de ressources dans les établissements de santé.

L'intégration de la société OSD était également un projet significatif, avec la réorganisation de ses activités commerciales, l'optimisation et l'harmonisation de ses process dans le Groupe.

Cette intégration, qui a pu être finalisée fin septembre, a eu des impacts sur le compte de résultat et la maîtrise des dépenses d'exploitation.

Le Groupe a donc enregistré une perte nette de 3,1 M€ au cours de l'exercice 2021, comparée à une perte nette de 4,0 M€ au cours de l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2021, Implanet disposait d'une trésorerie et de placements financiers de 1,8 M€ (vs. 1,1 M€ au 31 décembre 2020). La trésorerie générée par les opérations de financement provient essentiellement des émissions d'OCA dans le cadre des contrats signés avec NICE & GREEN.

Le conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés 2021, actant une perte de 3,1 M€ en retenant l'hypothèse de continuité d'exploitation. Cette analyse s'appuie sur les hypothèses et les éléments suivants :

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie disponibles pour 1,87 M€ ;
- La mise œuvre du plan stratégique de la société qui repose sur plusieurs axes prioritaires :
  - Finaliser la globalisation de l'offre produits pour la chirurgie du Rachis :
    - Pérenniser les synergies produits initiées en 2021 sur les marchés prioritaires en vente directe ;
    - Adresser les problématiques émergentes des achats groupés tant dans le secteur public que dans les groupements d'établissements privés.
  - Redynamiser notre présence aux États-Unis :
    - Apporter du support humain permanent à l'équipe historique ;
    - Renforcer notre approche directe en élargissant notre équipe scientifique de leader d'opinion ;
    - Lancer en 2022 deux gammes de produits issues de l'acquisition de la société OSD, SWINGO et ORIGIN.
  - Continuer à développer les partenariats stratégiques existants aux États-Unis (Seaspine) et en Allemagne (Ulrich Medical) et rechercher d'autres partenariats pour permettre à Implanet de passer un nouveau cap et sereinement envisager un chiffre d'affaires permettant d'atteindre à court/moyen terme l'équilibre financier.
- La ligne de financement par obligations convertibles avec le fonds Nice & Green pouvant donner lieu à des tirages pour un montant de 2,1 M€.
- L'étude de différentes solutions qui pourraient, sans être restrictives, prendre la forme de placements privés auprès d'investisseurs, la réalisation d'augmentations de capital, la mise en place d'emprunt obligataires, l'obtention de financements publics.

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



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

La situation déficitaire du Groupe au cours des périodes présentées est en lien avec :

- Son stade de développement : coûts de recherche et développement sur les projets en-cours non capitalisés : tests mécaniques, dépôts de brevets, protection propriété intellectuelle...,
- Les frais de déploiement commercial : lancements de nouveaux produits, expansion territoriale notamment aux Etats Unis...

## 2.4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les risques relatifs à la Société précisés dans le chapitre 4 « Facteurs de risques » du Document de Référence 2017 de la Société déposé auprès de l'AMF le 16 avril 2018 sous le numéro D.18-0337 restent d'actualité.

### 2.4.1. Risques juridiques - faits exceptionnels et litiges

---

Au regard des litiges, de façon générale, 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.

Ainsi, dans le cadre de l'arrêt de l'activité Hanche en 2014, la Société a procédé au transfert de plusieurs contrats de distribution à un repreneur. Certaines modalités commerciales contenues dans ces contrats de distribution ont été modifiées à l'occasion de ce transfert.

A la suite de ces modifications, l'un des distributeurs estimant qu'une telle modification équivalait à une résiliation du contrat, a assigné la Société en dommages et intérêts au titre du préjudice subi du fait de cette résiliation.

En mai 2017, la Société a été condamnée en première instance au paiement de 498 K€ de dommages et intérêts. En juin 2017, la Société a fait appel de cette décision.

Au 31 décembre 2017, la Société a décidé de constituer une provision de 498 K€ à hauteur de la condamnation (dotation de 456 K€ sur la période), représentant l'estimation la plus juste du risque encouru à date. Cette provision était inchangée au 31 décembre 2018.

En 2019, la Société a repris la provision concernant le litige avec ce distributeur, la société ayant conclu un accord transactionnel pour 330 K€ avec ce dernier qui a été étalé sur une période 12 mois (soit 12 mensualités de 27,5 K€) qui s'est terminé en mai 2020.

En juin 2020, la Société Implanet America a reçu une demande de remboursement par un de ses clients sous forme d'avoir portant sur un montant maximum de 260 K\$ pour des produits que ce dernier avait achetés début 2016 et non encore vendus. La Société considère que ce client, conformément au contrat et avenants signés, n'a aucun droit de retour des produits. Par conséquent, la Société considère cette demande de remboursement comme nulle et non avenue et a engagé une procédure d'annulation de la requête en justice dudit client en date du 5 octobre 2020. La décision sur cette procédure d'annulation de la requête devrait intervenir d'ici fin septembre 2022. A la clôture de l'exercice 2021, la société n'a comptabilisé aucune provision.

### Risques liés aux pertes opérationnelles

Créée au mois de décembre 2006, la Société a enregistré chaque année des pertes opérationnelles et des pertes nettes qui s'expliquent par :

- les coûts de recherche et développement sur les projets Madison (prothèse totale du genou de première intention et de révision) et Jazz (système de fixation postérieur et de réduction de déformation rachidienne) : tests mécaniques et cliniques, dépôts de brevets, dépenses de protection de propriété intellectuelle... ;
- les frais de déploiement commercial (lancements de nouveaux produits ; expansion territoriale, notamment aux Etats Unis).

Au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2021, le Groupe a enregistré une perte nette (IFRS) de 3,1 M€.

Dans le cas où le Groupe ne parviendrait pas à faire progresser suffisamment son chiffre d'affaires au cours des prochaines années, il pourrait connaître de nouvelles pertes en raison :

- des dépenses marketing, commerciales et administratives à engager ;
- des dépenses relatives à de nouvelles études cliniques ;
- de la poursuite de sa politique de recherche et développement et de lancement de nouveaux produits ;
- de l'accroissement des exigences réglementaires encadrant la commercialisation de ses produits, la mise en place d'un programme d'études cliniques en France et à l'étranger ;
- et de la nécessité d'obtenir de nouvelles certifications pour accompagner la commercialisation sur de nouveaux marchés.

L'augmentation de ces dépenses pourrait avoir un effet défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement et ses perspectives.

### Risque de crédit

Le risque de crédit est associé aux dépôts auprès des banques et des institutions financières. Implanet fait appel pour ses placements de trésorerie à des institutions financières de premier plan et ne supporte donc pas de risque de crédit significatif sur sa trésorerie.

La Société distribue ses implants à des distributeurs et à des hôpitaux publics et privés.

Le risque crédit sur les établissements de santé et les distributeurs est faible. Par ailleurs, le délai de paiement client est conforme aux exigences de la LME.

Elle a mis en place des politiques lui permettant de s'assurer que ses clients ont un historique de risque de crédit approprié.

Concernant la concentration du risque de crédit, suite à la cession de la branche d'activité Madison, il ne subsiste plus de distributeur en France qui représente plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2021.

### 2.4.3. Risques liés à la maîtrise du besoin en fonds de roulement

L'activité de commercialisation d'implants orthopédiques nécessite pour le Groupe :

- la mise à disposition de stocks en consignation auprès des établissements de soin en France et aux Etats-Unis ;
- la commercialisation ou la mise à disposition d'ancillaires (instruments chirurgicaux spécifiques destinés à permettre la pose d'implants) auprès des établissements de soin et de son réseau de distribution à l'international.

Les stocks en consignation sont constitués d'une gamme complète d'implants (kits, tailles, accessoires) disponibles pour les différentes chirurgies et adaptables aux spécificités de chaque patient.

En France et aux Etats-Unis, la facturation des implants orthopédiques aux distributeurs, aux agents ou aux établissements de soins intervient dès communication des informations liées à la pose des implants et génère une demande de réassort du stock en consignation par les clients d'Implanet pour les produits utilisés.

Une augmentation significative de l'activité de la Société (volume et nombre de clients) ainsi que l'expansion territoriale de son réseau de distribution seraient susceptible d'accroître sensiblement le niveau des stocks en consignation, le montant des créances clients et le volume des ancillaires nécessaire aux poses d'implants.

Par ailleurs, bien que la Société demeure vigilante au respect des délais de paiement, elle ne peut exclure un allongement du délai moyen de paiement des distributeurs et des établissements de soins, ce qui aurait un impact négatif sur la variation de son besoin en fonds de roulement. De même, un raccourcissement des délais de paiement des fournisseurs de la Société aurait un impact négatif sur la variation de son besoin en fonds de roulement.

L'incapacité de la Société à maîtriser son besoin en fonds de roulement et sa croissance serait susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur son activité, ses résultats, sa situation financière son développement et ses perspectives.

#### Financement de la Société

Les dettes financières au 31 décembre 2021 par échéance s'articule comme suit :

DETTES FINANCIERES PAR ECHEANCE, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	31/12/2021			
	Montant brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Passifs au titre des contrats de location	1 067	373	694	-
Avance remboursable et prêt à taux zéro	1 405	428	977	-
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Emprunt obligataire	350	350	-	-
Dérivé passif	-	-	-	-
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	940	940	-	-
Emprunt auprès des établissements de crédit	5 146	1 811	3 335	-
<b>Total dettes financières</b>	<b>8 908</b>	<b>3 902</b>	<b>5 007</b>	-
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>3 902</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>5 007</i>			

### Financement par le renforcement de ses fonds propres

Historiquement, la Société a financé sa croissance par un renforcement de ses fonds propres par voie d'augmentation de capital (y compris lors de son introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext à Paris en novembre 2013 et lors des augmentations de capital en mars 2015, novembre 2016, novembre 2017 et ses financements en obligations convertibles sur les exercices 2018 à 2021 (equity lines) totalisant 89,0 M€ depuis sa création.

### Recours à des financements publics

La Société a bénéficié d'avances remboursables et subventions OSEO Innovation, d'un prêt à taux zéro pour l'innovation Bpifrance, de subventions FEDER du Conseil Régional d'Aquitaine, du Crédit Impôt Recherche (« CIR »), Crédit Impôt Innovation (« CII »), d'assurance prospection Bpifrance et d'emprunts garantis par l'Etat, au titre de la crise de la Covid-19.

L'échéancier de remboursement des financements publics en cours au 31 décembre 2021 s'analyse comme suit :

ECHEANCES DES AVANCES REMBOURSABLES ET DES PRETS A TAUX ZERO, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	BPI - Prêt à taux zéro pour l'innovation - Tresse Jazz	BPI - Assurance prospection	Prêt Région Nouvelle Aquitaine	Avance BPI Orthopaedic	Dépôts et cautions reçus	COFACE SG 2016/2023	BPI ASSURANCE PROSPECTION INDE/USA	Total
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>480</b>	<b>195</b>	<b>500</b>	<b>96</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>114</b>	<b>1 405</b>
Part à moins d'un an	160	58	188	16	7		-	428
Part d'un an à 5 ans	320	137	313	79	-	14	114	977
Part à plus de 5 ans								-

### Emission d'obligations convertibles en actions (« OCA ») au profit de EUROPEAN SELECT GROWTH OPPORTUNITIES FUND

Le 7 mars 2018, la Société a mis en place une nouvelle ligne de financement obligataire permettant une levée de fonds d'un montant de 5 M€ maximum, à la discrétion de la Société via l'émission d'OCA. Ce nouveau financement, fourni par EUROPEAN SELECT GROWTH OPPORTUNITIES FUND annule et remplace le solde de 1,9 M€ restant au titre du précédent programme de financement conclu le 14 octobre 2015. Les principales caractéristiques du contrat sont détaillées ci-dessous :

#### *Obligations convertibles (« OC »)*

Elles ont une valeur nominale de 10.000 € chacune et sont souscrites au pair. Elles ne portent pas d'intérêt et ont une maturité de 12 mois à compter de leur émission. Arrivées à échéance, les OC non converties devront être remboursées, à l'exception de la dernière tranche d'OC qui sera potentiellement émise (pour cette dernière, si au bout de 12 mois certaines OC sont encore en circulation, leur maturité sera automatiquement prolongée de 6 mois supplémentaires, à l'issue desquels toute OC encore en circulation sera automatiquement convertie en actions<sup>1</sup>).

<sup>1</sup> Le prix de conversion sera alors égal au plus élevé de (i) 80% du plus bas des dix (10) cours quotidiens moyens pondérés par les volumes de l'action Implanet précédant immédiatement la date de conversion automatique et (ii) 75% de la moyenne des cours quotidiens moyens pondérés par les volumes des cinq (5) jours de bourse précédant immédiatement la date de conversion automatique.

Les OC pourront être converties en actions Implanet à la demande de leur porteur, à tout moment, selon une parité de conversion déterminée par la formule ci-après :

$$N = V_n / P$$

« N » correspondant au nombre d'actions ordinaires nouvelles Implanet à émettre sur conversion d'une OC ;

« V<sub>n</sub> » correspondant à la créance obligataire que l'OC représente (valeur nominale d'une OC) ;

« P » correspondant à 92% du plus bas des dix (10) cours quotidiens moyens pondérés par les volumes de l'action Implanet (tels que publiés par Bloomberg) précédant immédiatement la date de demande de conversion de l'OC concernée, étant précisé que les jours de bourse au cours desquels le porteur d'OC concerné aura vendu des actions Implanet seront exclus. P ne pourra cependant être inférieur à la valeur nominale d'une action Implanet, soit 0,05 € à ce jour.

Les OC, qui seront cessibles sous certaines conditions, ne feront pas l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché Euronext Growth à Paris et ne seront par conséquent pas cotées.

Le conseil d'administration a décidé l'émission :

- d'une première tranche de 100 OCA d'une valeur totale de 1,0 M€ le 7 mars 2018,
- d'une deuxième tranche de 50 OCA d'une valeur totale de 0,5 M€ le 1<sup>er</sup> août 2018.

En date du 12 avril 2019, EUROPEAN SELECT GROWTH OPPORTUNITIES FUND a autorisé la Société à signer un nouveau financement avec la société NICE & GREEN, en contrepartie de la possibilité d'un droit pour l'émission d'OCA, jusqu'au 7 mars 2021, pour un montant maximum de 500 K€, pouvant être réalisée en une ou plusieurs tranches. Ces 50 OCA ont été émises en date du 24 février 2021 à la suite de la demande de EUROPEAN SELECT GROWTH OPPORTUNITIES FUND.

A la date du rapport, il n'y a plus d'obligation convertible en circulation.

#### Emission d'OCAPI en février 2020 (« OCAPI 2020 »)

Le 7 février 2020, la Société a mis en place une nouvelle ligne de financement obligataire intégrant un programme d'intéressement permettant une levée de fonds d'un montant de 4,0 M€ maximum, selon le calendrier suivant :

Périodes	Montant total de la période
Du 10 février 2020 au 30 avril 2020	1 000 000€
Du 1 <sup>er</sup> mai 2020 au 31 juillet 2020	1 000 000€
Du 1 <sup>er</sup> août au 31 octobre 2020	1 000 000€
Du 1 <sup>er</sup> novembre 2020 au 31 janvier 2021	1 000 000€

Les OCAPI 2020 ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 10 000 € ;
- Prix de souscription : 98% de la valeur nominale ;
- Maturité : 12 mois ;
- Absence d'intérêt ;
- Conversion en actions ou remboursement en numéraire, à la discrétion de la Société
  - Modalités de conversion en actions :  $N = V_n / P$  où
    - N correspond au nombre d'actions ordinaires nouvelles Implanet à émettre sur conversion d'une OCAPI 2020
    - $V_n$  correspond à la créance obligatoire que l'OCAPI 2020 représente (valeur nominale d'une OCAPI 2020) ;
    - « P » correspondant à 92% du plus bas des huit (8) cours quotidiens moyens pondérés par les volumes de l'action Implanet (tels que publiés par Bloomberg) précédant immédiatement la date de demande de conversion de l'OCAPI 2020 concernée, étant précisé que les jours de bourse au cours desquels le porteur d'OCAPI 2020 concerné aura vendu des actions Implanet seront exclus. P ne pourra cependant être inférieur à la valeur nominale d'une action Implanet, soit 0,40 € à ce jour;
  - Modalité de remboursement en numéraire en cas d'exercice de l'option à la main de la Société de remboursement :  $V = V_n / 0,97$  où
    - V correspondent au montant à rembourser en numéraire
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligatoire.

Par ailleurs, Nice & Green et Implanet ont convenu d'un programme d'intéressement qui consiste en l'attribution en numéraire au profit de la Société, devant intervenir 60 jours suivant la cession de toutes les actions émises lors de la conversion des OCAPI 2020, d'une quote part de la plus-value éventuelle que Nice & Green viendrait à réaliser lors de la cession des actions résultant de l'exercice des OCAPI 2020. Un tel programme s'appuie sur le principe que les ressources mises à la disposition de la Société par Nice & Green permettront une accélération du plan d'actions stratégiques et une augmentation de la valeur de la Société Implanet.

Au 31 décembre 2021, il n'y a pas d'obligation convertible en circulation ni à émettre au titre des OCAPI de février 2020.

### Emission d'OCAPI en janvier 2021

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

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

Les OCA ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 10 000 €
- Prix de souscription : 98% de la valeur nominale
- Maturité : 12 mois
- Absence d'intérêt
- Conversion en actions ou remboursement en numéraire, à la discrétion de la Société
  - Modalités de conversion en actions :  $N = V_n / P$  où
    - N correspond au nombre d'actions pouvant être souscrites
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire
    - P correspond à 92% du cours moyen de bourse le plus faible durant les 6 jours précédant la demande de conversion (étant précisé qu'il ne pourra être inférieur à 75% de la moyenne pondérée des cours des 5 dernières séances de bourse & qu'il ne pourra être inférieur à la valeur nominale des actions).
  - Modalité de remboursement en numéraire en cas d'exercice de l'option à la main de la Société :  $V = V_n / 0,97$  où
    - V correspondent au montant à rembourser en numéraire
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire

Au 31 décembre 2021, 35 obligations convertibles sont en circulation au titre des OCA de janvier 2021 et il reste 210 obligations convertibles à émettre.

### **Caractéristiques des ORA**

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

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

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

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

avec :

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

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

« NORA » : le nombre d'ORA soit 3.355 ;

de telle sorte que l'ensemble des Titulaires d'ORA reçoivent en remboursement de la totalité des ORA un nombre total NActions d'Actions Nouvelles correspondant à 15 % du capital social de la société Implanet apprécié sur une base non diluée à la Date de Remboursement chaque Action Nouvelle étant alors émise à un prix d'émission (P) déterminé comme suit :

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

avec :

« V<sub>n</sub> ORA » : la valeur nominale d'une ORA, soit 480 euros.

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

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

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

avec :

« V<sub>n</sub> ORA » : la valeur nominale d'une ORA, soit 480 euros

« cours de clôture »

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



S'agissant d'obligations remboursables en actions, la Société n'aura pas de remboursements à réaliser.

### Financement par emprunt bancaire

La Société a eu recours à des emprunts bancaires dont l'objet a été le financement du cycle d'exploitation et le financement d'instruments chirurgicaux. Cf. note 10.4 des comptes consolidés IFRS présentés en chapitre 5.

### **Risque de liquidité**

Depuis sa création, le Groupe a réalisé d'importants efforts de recherche et développement, des dépenses de commercialisation et de marketing qui ont contribué à générer des flux de trésorerie opérationnels négatifs s'élevant à 1,3 M€ pour l'exercice clos au 31 décembre 2021 et à 3,0 M€ pour l'exercice clos au 31 décembre 2020.

Le conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés 2021, actant une perte de 3,1 M€ en retenant l'hypothèse de continuité d'exploitation. Cette analyse s'appuie sur les hypothèses et les éléments suivants :

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie disponibles pour 1,87 M€ ;
- La mise œuvre du plan stratégique de la société qui repose sur plusieurs axes prioritaires :
  - Finaliser la globalisation de l'offre produits pour la chirurgie du Rachis :
    - Pérenniser les synergies produits initiées en 2021 sur les marchés prioritaires en vente directe ;
    - Adresser les problématiques émergentes des achats groupés tant dans le secteur public que dans les groupements d'établissements privés.
  - Redynamiser notre présence aux États-Unis :
    - Apporter du support humain permanent à l'équipe historique ;
    - Renforcer notre approche directe en élargissant notre équipe scientifique de leader d'opinion ;
    - Lancer en 2022 deux gammes de produits issues de l'acquisition de la société OSD, SWINGO et ORIGIN.
  - Continuer à développer les partenariats stratégiques existants aux Etats-Unis (Seaspine) et en Allemagne (Ulrich Medical) et rechercher d'autres partenariats pour permettre à Implanet de passer un nouveau cap et sereinement envisager un chiffre d'affaires permettant d'atteindre à court/moyen terme l'équilibre financier.
- La ligne de financement par obligations convertibles avec le fonds Nice & Green pouvant donner lieu à des tirages pour un montant de 2,1 M€.

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

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

La Société continuera d'avoir des besoins de financement importants à l'avenir pour supporter le développement de ses dispositifs médicaux. L'étendue précise du financement requis est difficile à estimer avec exactitude et dépendra en partie de facteurs échappant au contrôle de la Société.

Les domaines objets d'incertitudes significatives incluent, sans toutefois s'y limiter :

- L'évolution de l'environnement réglementaire ;
- L'approbation d'autres produits sur le marché qui réduirait potentiellement l'attrait pour ses dispositifs médicaux ; et
- L'impact de perturbations continues et prolongées causées par la pandémie de Covid-19 qui pourrait entraîner d'autres difficultés ou retards dans le lancement des produits, la programmation des opérations chirurgicales. Cette situation pourrait engendrer des coûts imprévus supplémentaires et impacter la performance commerciale et financière de la Société.

La Société continue à étudier activement différentes solutions pour poursuivre le financement de son activité et de son développement. Ces solutions pourraient, sans être restrictives, prendre la forme de placements privés auprès d'investisseurs, la réalisation d'augmentations de capital, la mise en place d'emprunt obligataires, l'obtention de financements publics.

### **Risques de dilution**

La participation des actionnaires de la Société dans son capital pourrait être diluée significativement. A la date du rapport, la Société a émis et attribué des bons de souscription d'actions, des bons de souscription de parts de créateur d'entreprise et des options de souscription ou d'achat d'actions et a mis en place des contrats d'émission d'obligations convertibles (OCAPI 2020 et OCAPI 2021).

A la date du rapport, l'exercice intégral de l'ensemble des instruments donnant accès au capital attribués et en circulation permettrait la souscription de 4 041 600 actions nouvelles<sup>2</sup>, générant alors une dilution égale à 24,61% sur la base du capital existant à ce jour et 19,75% sur la base du capital pleinement dilué (hors conversion des OCA à émettre sur exercice des 135 bons d'émission à émettre par la Société au profit de NICE & GREEN).

Dans le cadre de sa politique de motivation de ses dirigeants et salariés et afin d'attirer et retenir un personnel qualifié, la Société pourrait procéder à l'avenir à l'émission ou l'attribution d'actions ou de nouveaux instruments financiers donnant accès au capital de la Société pouvant entraîner une dilution supplémentaire, potentiellement significative, pour les actionnaires de la Société.

### **Risques liés au crédit d'impôt recherche et au crédit d'impôt innovation**

La Société bénéficie des dispositifs :

- du crédit d'impôt recherche (« CIR »), qui consiste pour l'Etat français à offrir un crédit d'impôt aux entreprises investissant significativement en recherche et développement. Le montant demandé au titre du CIR 2021 pour le Groupe est de 189 K€ ;
- du crédit d'impôt innovation (« CII »), qui consiste pour l'Etat français à offrir un crédit d'impôt aux entreprises dont le projet de recherche fait progresser l'état de l'art ou permet de concevoir ou réaliser un prototype ou une installation pilote d'un produit nouveau. Le montant demandé au titre du CII 2021 est de 28 K€.

Il ne peut être exclu que les services fiscaux remettent en cause les modes de calcul des dépenses de recherche et développement retenus par la Société ou que le CIR soit remis en cause par un

<sup>2</sup> En cas d'exercice de la totalité des 682 143 BSA, des 2 479 067 BSPCE, des 162 000 options en circulation, qu'ils soient exerçables ou non, des OCA 2021 sur la base du plus bas des 8 cours quotidiens moyens pondérés par les volumes de l'action Implanet précédant la date du rapport et des ORA, émis dans le cadre de l'acquisition de la société OSD, selon le contrat d'apport signé 18 mai 2021.

changement de réglementation ou par une contestation des services fiscaux alors même que la Société se conforme aux exigences de documentation et d'éligibilité des dépenses.

Si une telle situation devait se produire, elle pourrait avoir un effet défavorable sur les résultats, la situation financière et les perspectives de la Société.

### Risques liés à l'accès à des avances et financements publics

Depuis sa création, la Société s'est vu accorder les aides remboursables et prêt à l'innovation suivants :

A la date du rapport (montants en K€)	Montant accordé*	Montant remboursé	Montant restant dû
OSEO Genoux	350	350	-
OSEO - BEEP'n TRACK	650	650	-
COFACE Etats-Unis - BEEP'n TRACK	194	194	-
BPI prêt à l'innovation - Tresse Jazz	800	320	480
BPI Assurance Prospection	195	-	195
Prêt Région Nouvelle Aquitaine	500	-	500
<b>Total</b>	<b>2 689</b>	<b>1 514</b>	<b>1 175</b>

\* hors frais éventuels à la charge de la Société

Dans le cas où la Société ne respecterait pas les conditions contractuelles prévues dans les conventions d'aides conclues, elle pourrait être amenée à rembourser les sommes avancées de façon anticipée.

Une telle situation pourrait priver la Société de moyens financiers nécessaires pour ses projets de recherche et développement et elle ne peut garantir qu'elle trouverait les moyens financiers supplémentaires nécessaires.

#### 2.4.4. Risques de marché

##### Risques de taux d'intérêt

La Société n'a pas d'exposition au risque de taux d'intérêts en ce qui concerne les postes d'actif de son bilan, dans la mesure où les placements de trésorerie sont constitués de comptes à termes et de bons moyen terme négociables à taux fixe.

La Société n'a pas souscrit de dette à taux variable. Cf. note 10.4 des comptes consolidés en IFRS au 31 décembre 2021 présentés au chapitre 4.

De plus, à la date du rapport, la Société ne dispose pas d'autorisation de découvert de trésorerie.

En conséquence, la Société estime ne pas être exposée à un risque significatif de variation de taux d'intérêts.

##### Risques de change

La trésorerie de la Société est investie dans des produits de placements en euros exclusivement.

La stratégie de la Société est de favoriser l'euro comme devise dans le cadre de la signature de ses contrats commerciaux (en-dehors des contrats conclus par la filiale américaine de la Société, Implanet America, Inc.).

La Société a ouvert une filiale aux Etats-Unis (en février 2013) et une succursale au Royaume Uni (en juin 2018). Par conséquent, cette ouverture a engendré une plus grande exposition au risque de

change lié à la variation du taux de change Euro/Dollars américain et Euro/Livre sterling. Les principaux risques liés aux impacts de change des ventes et achats en devises concernent les échanges en dollars avec cette filiale et en livres sterling avec sa succursale.

La Société n'a pas pris, à son stade de développement actuel, de disposition de couverture afin de protéger son activité contre les fluctuations des taux de changes. En revanche, la Société ne peut exclure qu'une augmentation importante de l'activité de sa filiale aux Etats-Unis ou de sa succursale au Royaume Uni ne la contraigne à une plus grande exposition au risque de change. La Société envisagera alors de recourir à une politique adaptée de couverture de ces risques.

Si la Société ne parvenait pas, à l'avenir, à prendre des dispositions en matière de couverture de change efficaces, les résultats d'exploitation de la Société pourraient en être altérés.

## **2.5. ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

Le département Recherche et Développement d'Implanet est composé de cinq personnes ayant, pour certaines d'entre elles, plus de vingt ans d'expérience dans le développement d'implants et d'instruments destinés aux principaux secteurs de la chirurgie orthopédique : rachis, hanche, genou, épaule, etc. De formation ingénieur ou universitaire, ils ont acquis leur savoir-faire aussi bien au sein de départements R&D de groupes internationaux (Zimmer, Stryker Osteonics, Stryker Spine, Abbot Spine, Smith & Nephew) que dans des start-up (Spine Next). Dans chaque projet de développement, ils collaborent avec des chirurgiens-consultants choisis pour leur expérience scientifique et chirurgicale spécifique au domaine étudié ainsi qu'aux pays ciblés. Ces groupes de développement mixtes sont impliqués tout au long du projet, depuis l'établissement du cahier des charges jusqu'aux étapes de lancement commercial.

L'ensemble des actions du département R&D d'Implanet est conduit selon la norme qualité ISO 13485 pour lesquelles la Société est certifiée et ont pour objectif de permettre :

- la création de nouveaux produits ;
- le perfectionnement de produits existants afin de suivre l'évolution des techniques et des marchés.

Avant tout engagement de projet, une phase d'investigation est menée, en collaboration avec le département Marketing de la Société, afin d'évaluer :

- la pertinence du produit par rapport à la gamme Implanet ;
- la faisabilité ;
- l'environnement concurrentiel ;
- l'état de l'art et de la propriété intellectuelle ;
- les taux de remboursement par pays ainsi que les niveaux de marge pratiqués.

Selon les conclusions de cette étude préliminaire, le Comité de Direction d'Implanet décide ou non de la réalisation d'un projet et de son passage en phase de développement.

Dans le cas d'une décision favorable, l'ensemble des étapes de développement fait l'objet d'une planification suivie et remise à jour en fonction des évolutions du projet. Elle commence par l'établissement du cahier des charges et se termine par l'obtention des certifications réglementaires (510(k), marquage CE, Anvisa) en passant par des étapes de conception, prototypages, essais mécaniques, études anatomiques et simulations chirurgicales in-vitro, etc. Tout au long du projet, l'ensemble des départements de la Société est impliqué (Industrialisation, Qualité, Logistique) afin d'appréhender le nouveau produit non seulement dans sa dimension produit de santé mais également dans toute sa globalité industrielle et réglementaire. Dans cette optique, Implanet s'attache à collaborer, dans chaque domaine, avec des organismes et laboratoires reconnus pour leurs compétences et savoir-faire tels que :

- Tests biologiques : NAMSA (Etats-Unis, France)
- Tests biomécaniques : CRITT Champagne-Ardennes (France)  
Nebraska's Health Science Center (Etats-Unis)  
Rescoll (France)

Au cours des deux dernières années, les coûts de Recherche et Développement de la Société et les frais de Recherche et développement capitalisés se sont élevés à :

	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Coûts de R&D en K€	693	806
Frais de R&D bruts capitalisés en K€	117	183

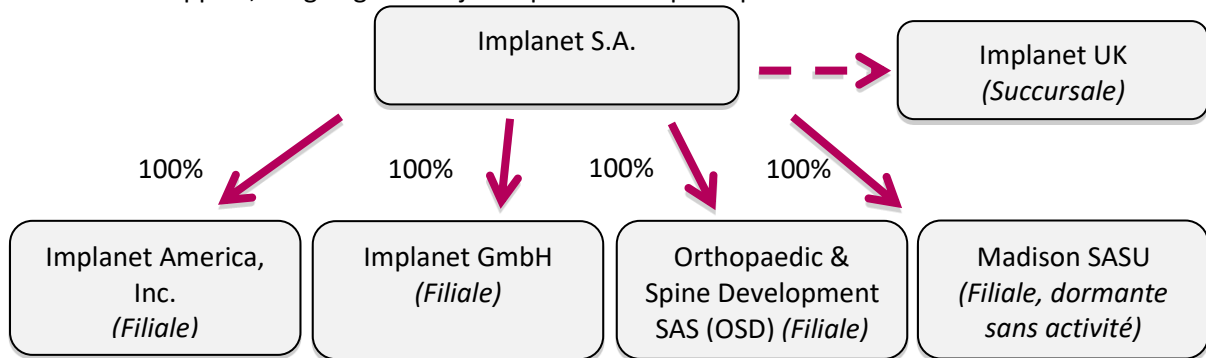
La réussite de cette approche repose sur la mise en place d'une politique d'innovation qui permet de faire émerger, de promouvoir et de transformer les nouvelles idées en produits pour la santé humaine. Cette politique d'innovation est notamment soutenue par une veille scientifique et technologique principalement dans les domaines de la colonne vertébrale et du genou.

Les salariés travaillant en recherche et développement sont chacun individuellement liés à la Société par un contrat de travail qui précise que les règles de dévolution au profit de la Société des inventions qu'ils ont pu ou pourraient réaliser, ainsi que les modalités de rémunération, sont régies par l'article L. 611-7 du code de la propriété intellectuelle.

## 2.6. ACTIVITE DES FILIALES ET DES SOCIETES CONTROLEES

### 2.6.1. Organigramme juridique

A la date du rapport, l'organigramme juridique du Groupe se présente comme suit :



### 2.6.2. Sociétés du Groupe

- **Implanet S.A.** : société mère du Groupe, basée à Martillac, en France (département 33). Elle dispose d'une succursale au Royaume Uni (se référer à la section 1.21).
- **Implanet America Inc.** : créée en février 2013 dans l'Etat de New-York, la société a débuté son activité opérationnelle à la fin du premier semestre 2013. Messieurs Ludovic Lastennet et David Dieumegard assurent respectivement les fonctions de président et trésorier au sein d'Implanet America Inc. A la date du rapport, les bureaux de cette filiale sont localisés à Boston.
- **Implanet GmbH** : créée en octobre 2018 et basée à Frankfurt am Aim, en Allemagne, la société a débuté son activité opérationnelle fin 2018. Monsieur Ludovic Lastennet assure les fonctions de président.
- **Orthopaedic & Spine Development S.A.S.** : société acquise le 18 mai 2021 dont le siège social est basé Chemin de Fontanille, Technopole Agroparc Eden Village – BP 11211 84911 Avignon Cedex 9. La société IMPLANET SA assure les fonctions de président.
- **Madison S.A.S.** : société sans activité dormante créée en avril 2020 dont le siège social est basé Technopole Bordeaux Montesquieu, Allée François Magendie à Martillac, 33650, France. Monsieur Ludovic Lastennet assure les fonctions de président.

## 2.7. EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DU GROUPE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Implanet entend accélérer sa croissance avec une stratégie reposant sur :

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

Le déploiement de la stratégie dépendra néanmoins étroitement de l'évolution de la situation sanitaire sur 2022 et des conséquences possibles de la guerre en Ukraine.

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

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

Au 31 décembre 2021, la Société n'a pas d'activité ou de lien d'affaires avec la Russie.

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

La Société pourrait notamment être exposée de plusieurs façons :

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

## 2.8. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Février 2022 :

- IMPLANET annonce les premières chirurgies aux États-Unis avec JAZZ™ PF, une solution simple, unique et innovante, issue de la gamme JAZZ®. Cet implant crée un gradient de rigidité, renforce les tissus mous et permet une répartition efficace de l'amplitude de mouvement au niveau des vertèbres supérieures dotées de fixations et du segment proximal.

- Suite à l'acquisition d'Orthopaedic & Spine Development (OSD) et grâce à sa filiale commerciale basée à Boston, Implanet a pu amorcer la promotion commerciale de la gamme de plaques cervicales antérieures ORIGIN aux États-Unis fin 2021. Ces plaques cervicales sont désormais au cœur du portefeuille de produits d'Implanet, celles-ci ayant permis de conclure de nombreux accords commerciaux, à l'image notamment du partenariat signé en 2021 avec Ulrich Medical®.

### Guerre en Ukraine

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

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

Au 31 décembre 2021, la Société n'a pas d'activité ou de lien d'affaires avec la Russie.

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

La Société pourrait notamment être exposée de plusieurs façons :

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

## **2.9. PROPOSITION D'AFFECTATION DES RESULTATS**

Après déduction de toutes charges, impôts et amortissements, le résultat de la Société établi selon les normes comptables françaises se solde par une perte de 1.994.508,27 € que nous vous proposons d'affecter au compte prime d'émission.

## **2.10. DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT**

En application de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, le montant des dépenses somptuaires et charges non déductibles visées à l'article 39-4 de ce code s'élève à 55.493 € au titre des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

## **2.11. RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

Néant.

Il n'est pas prévu d'initier une politique de versement de dividende à court terme compte tenu du stade de développement de la Société.



## 2.12. INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET CLIENTS

	Article D. 441-I-1° : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441-I-2° : Factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranche de retard de paiement</b>												
Nombres de factures concernées						192						228
Montant total des factures concernées ( <i>préciser : HT ou TTC</i> ) TTC		264 080	451 105	-6 791	584	708 979		188 979	80 050	690	20 138	289 856
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice ( <i>préciser : HT ou TTC</i> ) 7 959 926 TTC		3,31%	5,67%	-0,08%	0,01%	8,90%						
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice ( <i>préciser : HT ou TTC</i> ) 5 524 561 TTC								3,42%	1,45%	0,01%	0,36%	5,25%
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>												
Nombre de factures exclues					4	4					47	47
Montant total des factures exclues ( <i>préciser : HT ou TTC</i> ) TTC					3 143	3 143					36 866	36 866
<b>© Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du Code de commerce)</b>												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	- Délais contractuels : entre 45j et 60j						- Délais contractuels : 90j Export ; 45j France					

### **2.13. PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

A la Date du rapport, il n'existe pas d'accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de la Société. Il est toutefois rappelé que la Société a procédé à plusieurs attributions de BSA, d'options de souscription ou d'achat d'actions et de BSPCE dont certains des salariés du Groupe ont bénéficié (voir notamment la section 1.19 du rapport).

Au 31 décembre 2021, la participation des salariés de la Société, calculée conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du code de commerce (c'est-à-dire les actions détenues dans le cadre d'un plan d'épargne d'entreprise prévu par les articles L. 3332-1 et suivants du code du travail) était nulle.

### **2.14. ETAT RECAPITULATIF DES OPERATIONS DES DIRIGEANTS ET DES PERSONNES MENTIONNEES A L'ARTICLE L. 621-18-2 DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER SUR LES TITRES DE LA SOCIETE REALISEES AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE**

Néant

### **2.15. PRISES DE PARTICIPATIONS SIGNIFICATIVES DANS DES SOCIETES AYANT LEUR SIEGE EN FRANCE, OU PRISES DE CONTROLE DE TELLES SOCIETES ; CESSIONS DE TELLES PARTICIPATIONS**

Orthopaedic & Spine Development S.A.S. : société détenue à 100% depuis le 18 mai 2021 dont le siège social est basé Chemin de Fontanille, Technopole Agroparc Eden Village – BP 11211 84911 Avignon Cedex 9. La société IMPLANET SA assure les fonctions de président.

Se référer à la section 2.6 du présent rapport.

## 2.16. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA REPARTITION DU CAPITAL ET A L'AUTOCONTROLE – PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

### 2.16.1. Répartition du capital et des droits de vote

Le tableau détaillé de l'actionnariat ci-après présente la répartition du capital social et des droits de vote de la Société à la date du rapport (après prise en compte du regroupement d'actions de la société).

	Situation à la date du rapport sur une base non diluée		Situation à la date du rapport sur une base pleinement diluée						
	Nombre d'actions	% du capital et des droits de vote <sup>3</sup>	Nombre d'actions susceptibles de résulter de l'exercice des BSA <sup>4</sup>	Nombre d'actions susceptibles de résulter de l'exercice des BSPCE <sup>(4)</sup>	Nombre d'actions susceptibles de résulter de l'exercice des options <sup>(4)</sup>	Nombre d'actions susceptibles de résulter de l'exercice des ORA <sup>5</sup>	Nombre d'actions susceptibles de résulter de l'exercice des OCA <sup>6</sup>	Nombre d'actions post exercice des BSA, BSPCE, options et OCA <sup>(1)</sup>	% du capital et des droits de vote post exercice des BSA, BSPCE, des options et OCA*
<b>Fondateurs et investisseurs historiques</b>	<b>3 803</b>	<b>0,02%</b>	<b>19</b>					<b>3 822</b>	<b>0,02%</b>
Nice & Green							1 081 782	1 081 782	5,29%
Autres investisseurs financiers	95	0,00%						95	0,00%
<b>Investisseurs financiers</b>	<b>95</b>	<b>0,00%</b>					<b>1 081 782</b>	<b>1 081 782</b>	<b>5,29%</b>
<b>Mandataires sociaux, salariés et consultants</b>	<b>1 863</b>	<b>0,01%</b>	<b>13 383</b>	<b>1 037 647</b>	<b>33 324</b>	<b>1 311 414</b>		<b>2 397 631</b>	<b>11,72%</b>
<b>Autres actionnaires personne physique</b>	<b>1 503</b>	<b>0,01%</b>				<b>564 031</b>		<b>565 534</b>	<b>2,76%</b>
<b>Flottant***</b>	<b>16 401 946</b>	<b>99,88%</b>						<b>16 401 946</b>	<b>80,15%</b>
Auto-contrôle	13 000	0,08%						13 000	0,06%
<b>Total</b>	<b>16 422 210</b>	<b>100%</b>	<b>13 402</b>	<b>1 037 647</b>	<b>33 324</b>	<b>1 875 445</b>	<b>805 152</b>	<b>20 187 180</b>	<b>100%</b>

<sup>3</sup> Le pourcentage des droits de vote est identique au pourcentage du capital détenu.

<sup>4</sup> Après ajustement du nombre d'actions susceptibles de résulter de l'exercice des BSA et BSPCE à la suite de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, conformément à l'article L.228-99 du code de commerce.

<sup>5</sup> En rémunération de l'apport des actions

<sup>6</sup> Incidence théorique des OCA Nice&Green sur la base du plus bas des 8 cours quotidiens moyens pondérés par les volumes de l'action Implanet précédent la date du rapport, à savoir 0,251€.

## 2.16.2. Nombre, valeur comptable et valeur nominale des actions détenues par la Société ou pour son compte

---

A l'exception des actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité conclu avec la banque Tradition Securities and Futures, la Société ne détient aucune de ses actions ni directement ni par un tiers pour son compte à la date du rapport.

L'assemblée générale ordinaire de la Société réunie le 18 mai 2021 a autorisé, pour une durée de dix-huit mois à compter de l'assemblée, le conseil d'administration à mettre en œuvre un programme de rachat des actions de la Société dans le cadre des dispositions de l'article L. 225-209 du Code de commerce et conformément au Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers (AMF) dans les conditions décrites ci-dessous.

**Nombre maximum d'actions pouvant être achetées :** 10% du capital social à la date du rachat des actions. Lorsque les actions sont acquises dans le but de favoriser l'animation et la liquidité des titres, le nombre d'actions pris en compte pour le calcul de la limite de 10% prévue ci-dessus correspond au nombre d'actions achetées, déduction faite du nombre d'actions revendues pendant la durée de l'autorisation.

### Objectifs des rachats d'actions :

1. de favoriser l'animation et la liquidité des titres de la Société dans le cadre d'un contrat de liquidité à conclure avec un prestataire de services d'investissement indépendant, conforme à la charte de déontologie reconnue par l'AMF le 21 mars 2011 ;
2. de permettre d'honorer des obligations liées à des programmes d'options sur actions, d'attribution d'actions gratuites, d'épargne salariale ou autres allocations d'actions aux salariés de la Société ou d'une entreprise associée ;
3. de remettre des actions à l'occasion de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès au capital ;
4. d'acheter des actions pour conservation et remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe ; ou
5. l'annulation de tout ou partie des titres ainsi rachetés.

**Prix d'achat maximum :** 5 euros, hors frais et commissions et ajustements éventuels afin de tenir compte d'opérations sur le capital ;

Il est précisé que le nombre d'actions acquises par la Société en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'une opération de fusion, de scission ou d'apport ne peut excéder 5% de son capital.

Montant maximum des fonds pouvant être consacrés au rachat d'actions : 2.000.000 euros

Les actions ainsi rachetées pourront être annulées.

Il est rappelé que depuis son admission aux négociations des titres de la Société sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, cette dernière est tenue aux obligations de communication suivantes en matière de rachat d'actions :

*Préalablement à la mise en œuvre du programme de rachat autorisé par l'assemblée générale du 24 mai 2016*

- Publication d'un descriptif du programme de rachat d'actions (diffusion effective et intégrale par voie électronique par un diffuseur professionnel et mise en ligne sur le site Internet de la Société).

### *Pendant la réalisation du programme de rachat*

- Publication des transactions à J+7 par mise en ligne sur le site Internet de la Société (hors transactions réalisées dans le cadre d'un contrat de liquidité) ;
- Déclarations mensuelles de la Société à l'AMF.

### *Chaque année*

- Présentation du bilan de la mise en œuvre du programme de rachat et de l'utilisation des actions acquises dans le rapport du conseil d'administration à l'assemblée générale.

### **Contrat de liquidité**

A cet égard, la Société a conclu, 20 novembre 2013, un contrat de liquidité avec la Banque Oddo et Cie et y a affecté la somme de 400.000 euros. Ce contrat a été transféré chez TSAF – Tradition Securities And Futures en date du 1<sup>er</sup> décembre 2017.

### *Nombre d'actions achetées et vendues au cours de l'exercice 2021 :*

Dans le cadre du contrat de liquidité,

- 15 572 actions ont été achetées au cours moyen en 0,8111 euros, et
- 12 572 actions ont été vendues au cours moyen de 0,9133 euros.

La Société n'a pas procédé au rachat de ses propres actions pour d'autres motifs.

### *Nombre et valeur des actions propres détenues au 31 décembre 2021 :*

Compte tenu des achats et ventes effectués au cours de l'exercice 2021, le solde du contrat de liquidité était de 10.000 actions au 31 décembre 2021. A cette date, la valeur en portefeuille s'élevait à 3 075,00 euros, sur la base du cours de clôture au 31 décembre 2021, soit 0,3075 euros.

## **2.17. MODIFICATIONS INTERVENUES AU COURS DE L'EXERCICE DANS LA COMPOSITION DU CAPITAL**

Ce tableau retrace l'évolution du capital social au cours de l'exercice :

<b>Date des émissions</b>	<b>Nature des opérations</b>	<b>Capital</b>	<b>Prime d'émission brute</b>	<b>Nombre d'actions créées</b>	<b>Nombre d'actions composant le capital</b>	<b>Valeur nominale</b>	<b>Capital social</b>
01/01/2021	Solde initial	-	-	-	5 351 545	0,10 €	535 154,50 €
Janvier 2021	Conversion d'obligations convertibles en actions	19 438,20 €	176 561,80 €	194 382	5 545 927	0,10 €	554 592,70 €
Janvier 2021	Conversion de BSA	25 449,20 €	149 010,80 €	254 492	5 800 419	0,10 €	580 041,90 €
Février 2021	Conversion d'obligations convertibles en actions	44 061,00 €	347 939,00 €	440 610	6 241 029	0,10 €	624 102,90 €
Février 2021	Conversion de BSA	25 606,60 €	149 933,05 €	256 066	6 497 095	0,10 €	649 709,50 €
Mars 2021	Conversion de BSA	16 923,80 €	99 075,98 €	169 238	6 666 333	0,10 €	666 633,30 €
Mars 2021	Conversion d'obligations convertibles en actions	18 347,90 €	168 652,10 €	183 479	6 849 812	0,10 €	684 981,20 €
Avril 2021	Conversion d'obligations convertibles en actions	15 687,00 €	131 313,00 €	156 870	7 006 682	0,10 €	700 668,20 €
Mai 2021	Conversion d'obligations convertibles en actions	54 770,50 €	435 229,50 €	547 705	7 554 387	0,10 €	755 438,70 €
Juin 2021	Conversion de BSA	9 775,00 €	57 225,00 €	97 750	7 652 137	0,10 €	765 213,70 €

Date des émissions	Nature des opérations	Capital	Prime d'émission brute	Nombre d'actions créées	Nombre d'actions composant le capital	Valeur nominale	Capital social
Juillet 2021	Conversion d'obligations convertibles en actions	26 413,10 €	169 586,90 €	264 131	7 916 268	0,10 €	791 626,80 €
Juillet 2021	Conversion de BSA	9 775,00 €	57 225,00 €	97 750	8 014 018	0,10 €	801 401,80 €
Août 2021	Conversion d'obligations convertibles en actions	52 399,60 €	242 600,40 €	523 996	8 538 014	0,10 €	853 801,40 €
Septembre 2021	Conversion d'obligations convertibles en actions	181 053,20 €	782 946,80 €	1 810 532	10 348 546	0,10 €	1 034 854,60 €
Octobre 2021	Conversion d'obligations convertibles en actions	76 796,50 €	276 003,50 €	767 965	11 116 511	0,10 €	1 111 651,10 €
Novembre 2021	Conversion d'obligations convertibles en actions	111 365,90 €	331 634,10 €	1 113 659	12 230 170	0,10 €	1 223 017,00 €
Décembre 2021	Conversion d'obligations convertibles en actions	94 796,60 €	221 403,40 €	947 966	13 178 136	0,10 €	1 317 813,60 €

## 2.18. EVOLUTION DU TITRE – RISQUE DE VARIATION DE COURS

Les titres de la Société ont été cotés sur le marché réglementé d'Euronext à Paris le 25 novembre 2013 au cours d'introduction de 288,00<sup>7</sup> euros.

Le 7 juillet 2017, la Société a annoncé le transfert de cotation effectif de ses titres depuis le marché réglementé d'Euronext à Paris (compartiment C) vers le système multilatéral de négociation en continu d'Euronext Growth à Paris.

Au cours de l'exercice 2021, le cours de bourse a atteint son niveau le plus haut le 4 mars 2021 à 1,470 euros et son plus bas niveau le 28 décembre 2021 à 0,295 euro. Au 31 décembre 2021, le titre a clôturé à 0,3075 euro.

Sur les premiers mois de l'exercice 2022, le titre est passé de 0,3075 euro à 0,250 euro le 14 avril 2022, cours de clôture du jour précédant l'établissement du présent rapport, faisant ainsi ressortir la capitalisation boursière de la Société à un montant d'environ 4,1 millions euros.

## 2.19. INFORMATIONS RELATIVES AUX ATTRIBUTIONS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D' ACTIONS ET AUX ATTRIBUTIONS GRATUITES D' ACTIONS

A la date du rapport, les titres donnant accès au capital sont de 3 natures différentes. Le détail figure ci-dessous :

<sup>7</sup> Les titres de la Société ont été cotés sur le marché réglementé d'Euronext à Paris le 25 novembre 2013 au cours d'introduction de 7,20, avant l'effet de regroupement par 40 actions réalisé le 3 février 2020. Après regroupement, le prix d'introduction ajusté est de 288,00 euros.

## 2.19.1. Bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE)

	BSPCE <sub>03/2016</sub>	BSPCE <sub>07/2016-</sub> T1	BSPCE <sub>07/2016-</sub> T2	BSPCE <sub>01/2018</sub>	BSPCE <sub>09/2019</sub>	BSPCE <sub>11/2020</sub>	BSPCE <sub>05/2021</sub>
Date d'assemblée	9 janvier 2015	24 mai 2016		22 mai 2017	9 septembre 2019	13 novembre 2020	18 mai 2021
Date du conseil d'administration	24-mars-2016	11 juillet 2016		23 janvier 2018	9 septembre 2019	13 novembre 2020	18 mai 2021
Nombre de BSPCE autorisés	539.952	432.123		1.076.503	3.675.000	200.000	800.000
Nombre total de BSPCE attribués	370.000	209.488	50.000	418.000	3.675.000	200.000	800.000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites (en tenant compte du regroupement)*	9.712	5.499	1.312	10.450	91.875	200.000	800.000
<i>Dont nombre pouvant être souscrites par les mandataires sociaux*</i>	3.675	3.815	1.312	2.250	27.500	75.500	150.000
<i>Mandataires concernés* :</i>							
<i>Ludovic Lastenet</i>	3.675	2.956	-	1.750	20.000	54.500	150.000
<i>Jean-Gérard Galvez</i>	-	859	1.312	500	2.500	7.000	
<i>Mary Shaughnessy</i>					2.500	7.000	
<i>Paula Ness Speers</i>					2.500	7.000	
<i>Nicolas Papillon</i>							150.000
<i>Benjamin Letienne</i>							150.000
Point de départ d'exercice des BSPCE	1 <sup>er</sup> avril 2017	11 juillet 2016	1 <sup>er</sup> juillet 2017	1 <sup>er</sup> février 2019	1 <sup>er</sup> janvier 2021	1 <sup>er</sup> janvier 2022	30 juin 2022
Date d'expiration des BSPCE	24 mars 2026	11 juillet 2026	11 juillet 2026	23 janvier 2028	9 septembre 2029	13 novembre 2032	18 mai 2031
Prix de souscription d'une action (post regroupement)*	57,200 €	50,800 €	50,800 €	26,000 €	3,024 €	0,8307€	1,0024
Modalités d'exercice	(2) (3)	(2) (4)	(2) (5)	(2) (6)	(7)	(8)	(9)
Nombre d'actions souscrites à la date du rapport (sans tenir compte du regroupement)	0	0	0	0	0	0	0
Nombre cumulé de BSPCE annulés ou caducs	62.500	15.922	0	127.000	3.038.000	0	0
BSPCE restants à la date du rapport	307.500	193.566	50.000	291.000	637.000	200.000	800.000

	BSPCE <sub>03/2016</sub>	BSPCE <sub>07/2016-T1</sub>	BSPCE <sub>07/2016-T2</sub>	BSPCE <sub>01/2018</sub>	BSPCE <sub>09/2019</sub>	BSPCE <sub>11/2020</sub>	BSPCE <sub>05/2021</sub>
Nombre total d'actions pouvant être souscrites à la date du rapport (en tenant compte du regroupement)*	8.070	5.073	1.312	7.267	15.925	200.000	800.000

*(\*) Après ajustement du nombre d'actions susceptibles de résulter de l'exercice des BSPCE et du prix d'exercice des BSPCE à la suite des augmentations de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires successives, conformément à l'article L.228-99 du code de commerce. Les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,16 en mars 2015 (décision du conseil d'administration du 18 mars 2015) puis ensuite de 1,05 en novembre 2016 (décision du conseil d'administration du 17 novembre 2016). Et en tenant compte du regroupement des actions réalisés en février 2020 (regroupement de 40 actions anciennes contre 1 action nouvelle)*

*(1) Ces BSPCE sont tous exerçables à la date du rapport*

*(2) Les BSPCE exerçables doivent être exercés, par leur titulaire ou ses ayants-droits :*

- dans un délai de trois mois à compter de la date de cessation de toute fonction salariée et/ou de mandataire social au sein de la Société du titulaire des BSPCE, sauf dans l'hypothèse où la cessation des fonctions salariées serait la conséquence d'une cession totale ou partielle de l'activité à un tiers,*
- dans un délai de 15 jours suivant la signature d'un traité de fusion par voie d'absorption de la Société ou le jour de la cession par un ou plusieurs actionnaires de la Société à un tiers, agissant seul ou de concert au sens de l'article L. 233-10 du code de commerce, d'un nombre d'actions ayant pour effet de conférer au dit tiers la majorité du capital ou des droits de vote de la Société,*
- dans un délai de six mois suivant la survenance de l'incapacité ou du décès du titulaire.*

*(3) Les BSPCE<sub>03/2016</sub> pourront être exercés par leur titulaire selon le calendrier suivant :*

- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> avril 2017,*
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> avril 2018, et*
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> avril 2019.*

*(4) Les BSPCE<sub>07/2016-T1</sub> pourront être exercés par leur titulaire selon le calendrier suivant :*

- à hauteur de 1/3 à compter du 11 juillet 2016,*
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2017, et*
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2018.*

*(5) Les BSPCE<sub>07/2016-T2</sub> pourront être exercés par leur titulaire selon le calendrier suivant :*

- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2017,*
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2018, et*
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2019.*

*(6) Les BSPCE<sub>01/2018</sub> pourront être exercés par leur titulaire selon le calendrier suivant :*

- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> février 2019,*
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> février 2020, et*
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> février 2021.*

*(7) Les BSPCE<sub>09/2019</sub> pourront être exercés par leur titulaire selon le calendrier suivant :*



- à hauteur de 100% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021 si les conditions de performance ont été réunies au 31 décembre 2020

**(8) Les BSPCE<sub>11/2020</sub> pourront être exercés par leur titulaire selon le calendrier suivant :**

- à hauteur de 50% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021 si les conditions de performance ont été réunies au 31 décembre 2021
- à hauteur de 50% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022 si les conditions de performance ont été réunies au 31 décembre 2021

**(9) Les BSPCE<sub>05/2021</sub> pourront être exercés par leur titulaire selon le calendrier suivant :**

- à hauteur de 50% à compter du 30 juin 2022 si les conditions de performance ont été réunies au 30 juin 2022
- à hauteur de 50% à compter du 30 juin 2023 si les conditions de performance ont été réunies au 30 juin 2023

## 2.19.2. Bons de souscription d'actions (BSA)

	BSA <sub>2012</sub>	BSA <sub>05/12</sub>	BSA <sub>09/12</sub>	BSA 01/2013	BSA 01/2014	BSA 07/2015	BSA 07/2016-T1	BSA 09/2017	BSA 01/2018	BSA 09/2019
Date d'assemblée	29 juin 2012	29 juin 2012	11 oct 2012	22 janv 2013	19 juillet 2013	9 janv. 2015	24 mai 2016	22 mai 2017	22 mai 2017	9 septembre 2019
Date du conseil	-	-	-	-	8 janvier 2014	15 juil. 2015	11 juillet 2016	19 sept. 2017	23 janvier 2018	9 septembre 2019
Nombre de BSA émis	165.000	10.245	100.000	25.000	27.398	44.699	56.000	60.000	120.000	400.000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites (en tenant compte du regroupement d'actions)*	502	31	304	76	834	1.173	1.470	1.500	3.000	10.000
<i>Dont nombre pouvant être souscrites par les mandataires sociaux*</i>	-	-	304	76	834	425	682	-	1.000	-
<i>Mandataires concernés* :</i>										
<i>Jean-Gérard Galvez</i>	-	-	152	76	-	-	-	-	-	-
<i>Jan Egberts</i>	-	-	152	-	-	-	262	-	-	-
<i>Paula Ness Speers</i>	-	-	-	-	-	425	-	-	500	-
<i>Mary Shaughnessy</i>	-	-	-	-	-	-	420	-	500	-
Nombre de bénéficiaires non mandataires	2	2	0	0	0	4	2	5	4	4
Point de départ d'exercice des BSA	29 juin 2012	29 juin 2012	11 oct 2012	22 janv 2013	8 janvier 2015	1 juil. 2015	11 juillet 2017	19 sept. 2017	23 janvier 2018	1 <sup>er</sup> septembre 2020
Date d'expiration des BSA	29 juin 2022	29 juin 2022	11 oct 2022	22 janv 2023	8 janvier 2025	15 juil. 2025	11 juillet 2026	19 sept. 2027	23 janvier 2028	1 septembre 2030
Prix d'émission du BSA	0,15 €	0,10 €	0,15 €	0,15 €	0,668 €	0,29 €	0,14 €	0,07 €	0,07 €	0,0770 €
Prix de souscription par action (en tenant compte du regroupement)*	492,40 €	328,40 €	492,40 €	492,40 €	219,20 €	110,00 €	50,80 €	26,40 €	26,00 €	3,24 €
Modalités d'exercice	(1)	(1)	(1)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
Nombre d'actions souscrites à la date du rapport	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nombre cumulé de BSA caducs ou annulés à la date du rapport	125.000	0	0	0	11.199	0	10.000	20.000	60.000	100.000
BSA restants à la date du rapport	40.000	10.245	100.000	25.000	16.199	44.699	46.000	40.000	60.000	300.000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites à la date du rapport (en tenant compte du regroupement)*	121	30	304	76	493	1.171	1.207	1.000	1.500	7.500

(\*) Après ajustement du nombre d'actions susceptibles de résulter de l'exercice des BSPCE et du prix d'exercice des BSPCE à la suite des augmentations de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires successives, conformément à l'article L.228-99 du code de commerce. Les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,16 en mars 2015 (décision du conseil d'administration du 18 mars 2015) puis ensuite de 1,05 en novembre 2016 (décision du conseil d'administration du 17 novembre 2016). Et en tenant compte du regroupement des actions réalisés en février 2020 (regroupement de 40 actions anciennes contre 1 action nouvelle)

(1) Ces BSA sont tous exerçables à la date du rapport.

(2) Les BSA<sub>01/2014</sub> pourront être exercés par leur titulaire selon le calendrier suivant :

- à hauteur de 1/3 à compter du 8 janvier 2015,
- à hauteur de 1/3 à l'expiration d'un délai de 18 mois à compter de leur date d'attribution par le conseil, soit à compter du 8 juillet 2015, et
- à hauteur de 1/3 à l'expiration d'un délai de 24 mois à compter de leur date d'attribution par le conseil, soit à compter du 8 janvier 2016.

(3) Les BSA<sub>07/2015</sub> pourront être exercés par leur titulaire selon le calendrier suivant :

- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2016,
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2017,
- à hauteur de 1/3 à à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2018,
- s'agissant de Madame Paula Ness Speers, les BSA<sub>07/2015</sub> pourront être exercés selon le calendrier susvisé sous réserve qu'elle ait assisté à au moins 75% des réunions du conseil d'administration pendant l'année calendaire précédant la date considérée, et s'agissant des consultants, que leur contrat de consultant conclu avec la Société soit demeuré en vigueur toute l'année calendaire précédant la date considérée.

(4) Les BSA<sub>07/2016-T1</sub> pourront être exercés par leur titulaire selon le calendrier suivant :

- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2017,
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2018,
- à hauteur de 1/3 à à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2019,
- s'agissant de Madame Mary Shaughnessy et de Monsieur Jan Egberts, les BSA<sub>07/2016-T1</sub> pourront être exercés selon le calendrier susvisé sous réserve qu'ils aient assisté à au moins 75% des réunions du conseil d'administration pendant l'année calendaire précédant la date considérée, et s'agissant des consultants, que leur contrat de consultant conclu avec la Société soit demeuré en vigueur toute l'année calendaire précédant la date considérée.

(5) Les BSA<sub>09/2017</sub> pourront être exercés par leur titulaire selon le calendrier suivant :

- à hauteur de 1/3 à compter du 19 septembre 2018,
- à hauteur de 1/3 à compter du du 19 septembre 2019,
- à hauteur de 1/3 à à compter du du 19 septembre 2020,
- les BSA<sub>09/2017</sub> pourront être exercés selon le calendrier susvisé sous réserve que leur contrat de consultant conclu avec la Société soit demeuré en vigueur toute l'année calendaire précédant la date considérée.

(6) Les BSA<sub>01/2018</sub> pourront être exercés par leur titulaire selon le calendrier suivant :

- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> février 2019,
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> février 2020,
- à hauteur de 1/3 à à compter du 1<sup>er</sup> février 2021,
- s'agissant de Mesdames Paula Ness Speers et Mary Shaughnessy et de Monsieur Jan Egberts, les BSA<sub>01/2018</sub> pourront être exercés selon le calendrier susvisé sous réserve qu'ils aient assisté à au moins 75% des réunions du conseil d'administration pendant l'année calendaire précédant la date considérée, et s'agissant des consultants, que leur contrat de consultant conclu avec la Société soit demeuré en vigueur toute l'année calendaire précédant la date considérée.

(7) Les BSA<sub>09/2019</sub> pourront être exercés par leur titulaire selon le calendrier suivant :

- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2020,
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2021,
- à hauteur de 1/3 à à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2022,

### 2.19.3. Plan d'options de souscription ou d'achat d'actions

	Options <sub>07/2015</sub>	Options <sub>03/2016</sub>	Options <sub>01/2018</sub>	Options <sub>09/2019</sub>	Options <sub>11/2020</sub>
Date d'assemblée	9 janv. 2015	9 janv. 2015	24 mai 2016	9 septembre 2019	13 novembre 2020
Date du conseil d'administration	15 juil. 2015	24 mars 2016	23 janvier 2018	9 septembre 2019	13 novembre 2020
Nombre d'options autorisées	539.952	539.952	432.123	500.000	31.500
Nombre total d'options attribuées	22.500	70.000	22.500	500.000	31.500
Nombre total d'actions pouvant être souscrites *	563	1.750	563	12.5000	31.500
<i>Dont nombre pouvant être souscrites par les mandataires sociaux *</i>	0	0	0	0	0
<i>Mandataires concernés* :</i>	0	0	0	0	0
Point de départ d'exercice des options	1 <sup>er</sup> sept. 2016	24 mars 2016	23 janvier 2018	1 janvier 2021	1 janvier 2022
Date d'expiration des options	15 juil. 2025	24 mars 2026	23 janvier 2028	9 septembre 2029	13 novembre 2032
Prix de souscription d'une action *	2,66€	1,50€	0,65€	0,0775€	0,8307€
Modalités d'exercice	(1) (2)	(1) (3)	(1) (4)	(5)	(6)
Nombre d'actions souscrites à la date du rapport*	0	0	0	0	0
Nombre cumulé d'options annulées ou caducs	12.500	60.000	2.500	408.000	1.500
Options restants à la date du rapport	10.000	10.000	20.000	92.000	30.000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites à la date du rapport *	262	262	500	2.300	30.000

(\*) Après ajustement du nombre d'actions susceptibles de résulter de l'exercice des options de souscription et du prix d'exercice des options de souscription à la suite de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires de novembre 2016, conformément à l'article L.228-99 du code de commerce. Les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,05 (décision du conseil d'administration du 17 novembre 2016). Et en tenant compte du regroupement des actions réalisés en février 2020 (regroupement de 40 actions anciennes contre 1 action nouvelle).

(1) Les options de souscription exerçables doivent être exercés, par leur titulaire ou ses ayants-droits :

- dans un délai de trois mois à compter de la date de cessation de toute fonction salariée et/ou de mandataire social au sein de la Société du titulaire des options de souscription sauf dans l'hypothèse où la cessation des fonctions salariées serait la conséquence d'une cession totale ou partielle de l'activité à un tiers,
- dans un délai de 15 jours suivant la signature d'un traité de fusion par voie d'absorption de la Société ou le jour de la cession par un ou plusieurs actionnaires de la Société à un tiers, agissant seul ou de concert au sens de l'article L. 233-10 du code de commerce, d'un nombre d'actions ayant pour effet de conférer audit tiers la majorité du capital ou des droits de vote de la Société,
- dans un délai de six mois suivant la survenance de l'incapacité ou du décès du titulaire.

(2) Les Options<sub>7/2015</sub> pourront être exercées par leur titulaire selon le calendrier suivant :

- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2016,
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2017, et
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2018.

(3) Les Options<sub>03/2016</sub> pourront être exercées par leur titulaire selon le calendrier suivant :

- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> avril 2017,
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> avril 2018, et
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> avril 2019.

- (4) Les Options<sub>01/2018</sub> pourront être exercés par leur titulaire selon le calendrier suivant :
- à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> février 2019,
  - à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> février 2020, et
  - à hauteur de 1/3 à compter du 1<sup>er</sup> février 2021.
- (5) Les Options<sub>09/2019</sub> pourront être exercés par leur titulaire selon le calendrier suivant :
- à hauteur de 100% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021 si les conditions de performance ont été réunies au 31 décembre 2020
- (6) Les Options<sub>11/2020</sub> pourront être exercés par leur titulaire selon le calendrier suivant :
- à hauteur de 50% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021 si les conditions de performance ont été réunies au 31 décembre 2021
  - à hauteur de 50% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022 si les conditions de performance ont été réunies au 31 décembre 2021

#### 2.19.4. Attributions gratuites d'actions

---

Néant

#### 2.19.5. Obligations convertibles en actions

---

##### **Contrat d'émission d'obligations convertibles intégrant un programme d'intéressement (« OCAPI 2020 ») en date du 7 février 2020**

Le 7 février 2020, la Société a signé un contrat d'obligations convertibles en actions assorties d'un plan d'intéressement avec Nice & Green SA permettant une levée de fonds potentielle de 4 M€, à la discrétion de la Société, selon le calendrier suivant :

Périodes	OCA	Montant total de la période
Du 10 février 2020 au 12 mai 2020	1 à 100	1 000 000 €
Du 13 mai 2020 au 7 2020	101 à 200	1 000 000 €
Du 8 août 2020 au 4 novembre 2020	201 à 300	1 000 000 €
Du 5 novembre 2020 au 8 février 2021	301 à 400	1 000 000 €

Les OCAPI ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 10 000 €
- Prix de souscription : 98% de la valeur nominale
- Maturité : 12 mois
- Absence d'intérêt
- Conversion en actions ou remboursement en numéraire, à la discrétion de la Société
  - Modalités de conversion en actions :  $N = V_n / P$  où
    - N correspond au nombre d'actions pouvant être souscrites
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire
    - P correspond à 92% du cours moyen de bourse le plus faible durant les 8 jours précédant la demande de conversion (étant précisé qu'il ne pourra être inférieur à 75% de la moyenne pondérée des cours des 5 dernières séances de bourse & qu'il ne pourra être inférieur à la valeur nominale des actions).
  - Modalité de remboursement en numéraire en cas d'exercice de l'option à la main de la Société :  $V = V_n / 0,97$  où
    - V correspondent au montant à rembourser en numéraire
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire

Au 31 décembre 2021, il n'y a pas d'obligation convertible en circulation ni à émettre au titre des OCAPI de février 2020.

**Contrat d'émission d'obligations convertibles (« OCAPI 2021 ») en date du 13 janvier 2021**

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

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

Les OCAPI 2021 ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 10 000 €
- Prix de souscription : 98% de la valeur nominale
- Maturité : 12 mois
- Absence d'intérêt
- Conversion en actions ou remboursement en numéraire, à la discrétion de la Société
  - Modalités de conversion en actions :  $N = V_n / P$  où
    - N correspond au nombre d'actions pouvant être souscrites
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire
    - P correspond à 92% du cours moyen de bourse le plus faible durant les 8 jours précédant la demande de conversion (étant précisé qu'il ne pourra être inférieur à 75% de la moyenne pondérée des cours des 5 dernières séances de bourse & qu'il ne pourra être inférieur à la valeur nominale des actions).
  - Modalité de remboursement en numéraire en cas d'exercice de l'option à la main de la Société :  $V = V_n / 0,97$  où
    - V correspondent au montant à rembourser en numéraire
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire

Au 31 décembre 2021, 35 obligations convertibles sont en circulation au titre des OCA de janvier 2021 et il reste 210 obligations convertibles à émettre.

## 2.19.6. Obligations remboursables en actions

---

### **Caractéristiques des ORA**

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

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

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

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

avec :

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

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

« NORA » : le nombre d'ORA soit 3.355 ;

de telle sorte que l'ensemble des Titulaires d'ORA reçoivent en remboursement de la totalité des ORA un nombre total NActions d'Actions Nouvelles correspondant à 15 % du capital social de la société Implanet apprécié sur une base non diluée à la Date de Remboursement chaque Action Nouvelle étant alors émise à un prix d'émission (P) déterminé comme suit :

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

avec :

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

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

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

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

avec :

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

« cours de clôture »

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

#### **2.19.7. Synthèse des instruments dilutifs**

---

Ainsi, à la date du rapport, le nombre total d'actions susceptibles d'être créées par exercice intégral de l'ensemble des droits donnant accès au capital de la Société, s'élève à 4 041 600 actions, soit une dilution maximale de 24,61% sur la base du capital dilué. La dilution en droit de vote est identique et s'établit à 19,75% sur la base des droits de votes dilués]<sup>8</sup>.

<sup>8</sup> Hors conversion des OCA 2021 à émettre sur exercice des 135 bons d'émission à émettre par la Société au profit de NICE & GREEN, sous réserve du respect de certaines autres conditions usuelles ainsi que des 3 355 ORA émises en rémunération de l'apport des actions apportée de la société OSD dans le cadre de son acquisition.



## 2.20. TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature des indications	Exercice 2017	Exercice 2018	Exercice 2019	Exercice 2020	Exercice 2021
<b>I - CAPITAL DE FIN D'EXERCICE</b>					
a) Capital social	1 379 628,00	1 705 637,45	686 940,80	535 154,50	1 317 813,60
b) Nombre d'actions existantes	27 592 562	34 112 749	68 694 080	5 351 545	13 178 136
<b>II - OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	6 655 152	5 653 188	6 106 533	5 023 126	5 288 217
b) Impôts sur les bénéfices	(264 034)	(159 622)	(435 369)	(128 898)	(114 717)
c) Participation des salariés due au titre de l'exercice	0	0	0	0	0
d) Résultats après impôts, participation, amortissements et provisions	(5 382 187)	(5 733 480)	(3 252 453)	(3 872 835)	(1 994 508)
e) Résultats distribués	0	0	0	0	0
<b>III - RESULTAT PAR ACTION</b>					
a) Résultat après impôts et participations mais avant amortissements et provisions	(0,16)	(0,15)	(0,04)	(0,46)	(0,12)
b) Résultat après impôts, participation, amortissements et provisions	(0,20)	(0,17)	(0,05)	(0,72)	(0,15)
c) Dividende attribué à chaque action	0	0	0	0	0
<b>IV – PERSONNEL</b>					
a) Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	41,6	40,1	32,9	28,9	30,3
b) Montant de la masse salariale	2 520 801	2 449 557	2 176 806	1 629 412	2 058 283
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité Sociale, œuvre sociales,...)	1 169 725	1 067 345	1 010 801	722 380	943 076

## **2.21. SUCCURSALES EXISTANTES**

La Société détient une succursale au Royaume-Uni.  
Créée en mai 2018 et basée à Londres, la succursale a débuté son activité opérationnelle fin 2018.  
Le résultat est non significatif sur les exercices 2020 et 2021.

## **2.22. AJUSTEMENT EN CAS D'EMISSION DE VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES AU CAPITAL**

Néant

## **2.23. ALIENATION D' ACTIONS (PARTICIPATIONS RECIPROQUES)**

Néant

## **2.24. AVIS DU COMITE D'ENTREPRISE SUR LES MODIFICATIONS DE L'ORGANISATION ECONOMIQUE OU JURIDIQUE**

Néant

## **2.25. MONTANT DES PRETS INTER-ENTREPRISES CONSENTIS DANS LE CADRE DE L'ARTICLE L.511-6 3BIS DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER**

Néant

### 3. COMMUNIQUÉ RELATIF AUX HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	Exercice 2021	Exercice 2020
	Ernst & Young et Trintignac	
(Montants en K€)	Montant HT	Montant HT
Mission de commissariat aux comptes	99	55
Services autres que la certification des comptes (SACC)	29	21
<b>Sous total</b>	<b>128</b>	<b>76</b>
Autres prestations rendues		
- Fiscales	-	-
- Autres	30	-
<b>Sous total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total des honoraires</b>	<b>158</b>	<b>76</b>

#### 4. COMPTES CONSOLIDÉS ÉTABLIS EN NORMES IFRS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE				
IMPLANET		Notes	31/12/2021	31/12/2020
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE			K€	K€
<b>ACTIF</b>				
Goodwill	3.1		1 591	-
Immobilisations incorporelles	3.2		4 039	837
Immobilisations corporelles	3.3		1 446	792
Autres actifs financiers non courants	4		158	105
Autres créances non courantes	6.2		801	-
<b>Total actifs non courants</b>			<b>8 035</b>	<b>1 733</b>
Stocks	5		3 299	3 555
Clients et comptes rattachés	6.1		1 994	1 581
Autres créances	6.2		1 508	693
Actifs financiers courants	4		-	128
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7		1 868	1 011
<b>Total actifs courants</b>			<b>8 669</b>	<b>6 969</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>16 704</b>	<b>8 702</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Capitaux propres</b>				
Capital	8		1 318	535
Primes d'émission et d'apport			7 700	11 052
Réserve de conversion			(429)	(477)
Autres éléments du résultat global			(10)	(63)
Réserves – part attribuable aux actionnaires de la société mère			(2 688)	(6 049)
Résultat – part attribuable aux actionnaires de la société mère			(3 088)	(3 976)
<b>Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère</b>			<b>2 804</b>	<b>1 022</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle			-	-
<b>Total des capitaux propres</b>			<b>2 804</b>	<b>1 022</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Engagements envers le personnel	2.2, 11		230	208
Dettes financières non courantes	10		5 742	2 839
<b>Passifs non courants</b>			<b>5 972</b>	<b>3 047</b>
<b>Passifs courants</b>				
Dettes financières courantes	10		3 871	1 822
Dérivé passif	10.3		223	87
Provisions	12		25	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			2 715	1 740
Dettes fiscales et sociales	13.1		902	946
Autres créditeurs et dettes diverses	13.2		192	39
<b>Passifs courants</b>			<b>7 928</b>	<b>4 633</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>16 704</b>	<b>8 702</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

IMPLANET	Notes	31/12/2021 12 mois K€	31/12/2020 Retraité* 12 mois K€	31/12/2020 Publié 12 mois K€
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b>				
Chiffre d'affaires	15	6 140	3 892	6 012
Coût des ventes	16.1	(2 420)	(1 339)	(2 511)
<b>Marge brute</b>		<b>3 721</b>	<b>2 553</b>	<b>3 499</b>
Frais de recherche et développement				
Frais de recherche et développement	16.3	(781)	(663)	(690)
Paie ment fondé sur des actions	16.3	(26)	(3)	(3)
Subvention	16.3	53	73	73
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité				
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité	16.4	(763)	(545)	(763)
Paie ment fondé sur des actions	16.4	-	(1)	(1)
Subvention	16.4	11	7	7
Frais de marketing et vente				
Frais de marketing et vente	16.2	(3 519)	(2 379)	(2 757)
Paie ment fondé sur des actions	16.2	(103)	(5)	(5)
Subvention	16.2	48	38	38
Coût des opérations				
Coût des opérations	16.5	(665)	(402)	(620)
Paie ment fondé sur des actions	16.5	(2)	(2)	(2)
Frais généraux et administratifs				
Frais généraux et administratifs	16.6	(2 210)	(1 967)	(1 987)
Paie ment fondé sur des actions	16.6	(84)	(12)	(12)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>(4 319)</b>	<b>(3 307)</b>	<b>(3 223)</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	17	(323)	(135)	(460)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(4 642)</b>	<b>(3 442)</b>	<b>(3 683)</b>
Charges financières	18	(764)	(1 387)	(1 387)
Produits financiers	18	8	-	-
Variation de la juste valeur des dérivés	18	794	1 147	1 147
Gains et pertes de change	18	8	(53)	(53)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>(4 597)</b>	<b>(3 735)</b>	<b>(3 976)</b>
Charge d'impôts	19			
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(4 597)</b>	<b>(3 735)</b>	<b>(3 976)</b>
Résultat des activités abandonnées	20	(12)	(240)	-
Résultat de cession des activités abandonnées	20	1 521	-	-
<b>Résultat net de la période</b>		<b>(3 088)</b>	<b>(3 976)</b>	<b>(3 976)</b>
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		<i>(3 088)</i>	<i>(3 976)</i>	<i>(3 976)</i>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		8 505 585	3 130 438	3 130 438
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>	21	<b>(0,36)</b>	<b>(1,27)</b>	<b>(1,27)</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action)</b>	21	<b>(0,36)</b>	<b>(1,27)</b>	<b>(1,27)</b>
<b>Résultat de base par action (€/action) – des activités poursuivies</b>	21	<b>(0,54)</b>	<b>(1,19)</b>	<b>(1,19)</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action) – des activités poursuivies</b>	21	<b>(0,54)</b>	<b>(1,19)</b>	<b>(1,19)</b>
<b>Résultat de base par action (€/action) – des activités abandonnées</b>	21	<b>0,18</b>	<b>(0,08)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action) – des activités abandonnées</b>	21	<b>0,18</b>	<b>(0,08)</b>	<b>(0,08)</b>

\* Suite à la cession de la branche d'activité Madison, les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IFRS 5 relatives aux activités abandonnées (cf. Note 1.2.1 et Note 20.1).

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE**

IMPLANET	31/12/2021 12 mois	31/12/2020 12 mois
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	K€	K€
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(3 088)</b>	<b>(3 976)</b>
Ecart actuariels	53	2
<b>Eléments non recyclables en résultats</b>	<b>53</b>	<b>2</b>
Ecart de conversion	48	(39)
<b>Eléments recyclables en résultats</b>	<b>48</b>	<b>(39)</b>
<b>Autres éléments du résultat global (net d'impôts)</b>	<b>101</b>	<b>(38)</b>
<b>Résultat global</b>	<b>(2 987)</b>	<b>(4 013)</b>
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	<i>(2 987)</i>	<i>(4 013)</i>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

**VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS**

IMPLANET		Capital	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecart de conversion	Ecart actuariels	Capitaux propres part attribuable aux actionnaires de la société mère	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	Note	Nombre d'actions	K€							
<b>Au 31 décembre 2019</b>		<b>68 694 080</b>	<b>687</b>	<b>7 320</b>	<b>(6 068)</b>	<b>(438)</b>	<b>(65)</b>	<b>1 436</b>	-	<b>1 436</b>
Résultat net			-	-	(3 976)	-	-	(3 976)	-	(3 976)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	(39)	2	(38)	-	(38)
<b>Résultat global</b>			-	-	<b>(3 976)</b>	<b>(39)</b>	<b>2</b>	<b>(4 013)</b>	-	<b>(4 013)</b>
Regroupement d'actions par 40	8	(66 976 728)	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion des obligations	8	3 506 553	895	2 605	-	-	-	3 500	-	3 500
Réduction de capital en valeur nominale			(1 098)	1 098	-	-	-	-	-	-
Exercice de BSA		127 640	51	113	-	-	-	164	-	164
Variation des actions auto-détenues			-	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)
Paiements en actions			-	-	23	-	-	23	-	23
Frais relatifs à l'émission d'actions	9		-	(84)	-	-	-	(84)	-	(84)
<b>Au 31 décembre 2020</b>		<b>5 351 545</b>	<b>535</b>	<b>11 052</b>	<b>(10 025)</b>	<b>(477)</b>	<b>(63)</b>	<b>1 022</b>	-	<b>1 022</b>
Résultat net					(3 088)			(3 088)	-	(3 088)
Autres éléments du résultat global						48	53	101	-	101
<b>Résultat global</b>					<b>(3 088)</b>	<b>48</b>	<b>53</b>	<b>(2 987)</b>	-	<b>(2 987)</b>
Conversion des obligations	8	6 951 295	695	3 283	-	-	-	3 978	-	3 978
Imputation sur la prime d'émission			-	(7 128)	7 128	-	-	-	-	-
Exercice de BSA	8	875 296	88	512	-	-	-	600	-	600
Variation des actions auto-détenues			-	-	(6)	-	-	(6)	-	(6)
Paiements en actions	9		-	-	215	-	-	215	-	215
Frais relatifs à l'émission d'actions			-	(23)	-	-	-	(23)	-	(23)
<b>Au 31 décembre 2021</b>		<b>13 178 136</b>	<b>1 318</b>	<b>7 700</b>	<b>(5 776)</b>	<b>(429)</b>	<b>(10)</b>	<b>2 804</b>	-	<b>2 804</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES**

IMPLANET	Notes	31/12/2021 12 mois K€	31/12/2020 Retraité* 12 mois K€	31/12/2020 publié 12 mois K€
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES</b>				
<b>FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>				
<b>Résultat net</b>		<b>(3 088)</b>	<b>(3 976)</b>	<b>(3 976)</b>
Résultat net des activités abandonnées		1 509	(240)	-
Résultat net des activités poursuivies		(4 597)	(3 735)	(3 976)
(-) Elimination des amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	3.2	(559)	(413)	(413)
(-) Elimination des amortissements des immobilisations corporelles	3.3	(602)	(546)	(585)
(-) Dotations aux provisions	11,12	(37)	(19)	(20)
(-) Charge liée aux paiements fondés sur des actions	9	(215)	(23)	(23)
(-) Charge d'intérêts financiers		(100)	(51)	(51)
(-) Variation de la juste-valeur du dérivé	14	794	1 147	1 147
(-) Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations	3.3	(63)	(12)	(12)
(-) Autres (désactualisation des avances, impact du coût amorti...)		(829)	(1 342)	(1 342)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts des activités poursuivies		(2 985)	(2 476)	(2 677)
(-) Variation du besoin en fonds de roulement (nette des dépréciations de créances clients et stocks et de l'entrée de périmètre OSD) des activités poursuivies		669	272	341
<b>Flux de trésorerie opérationnels utilisés par les activités poursuivies</b>		<b>(3 654)</b>	<b>(2 749)</b>	<b>(3 018)</b>
<b>Flux de trésorerie opérationnels utilisés par les activités abandonnées</b>		<b>204</b>	<b>(269)</b>	
<b>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</b>		<b>(3 449)</b>	<b>(3 018)</b>	<b>(3 018)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.2	(35)		
Entrée de périmètre OSD		(856)		
Capitalisation des frais de développement	3.2	(260)	(123)	(123)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.3	(97)	(100)	(111)
Démobilisation de placements financiers classés en autre actifs financiers courants et non courants	4	75	180	180
Cession d'immobilisations		20	-	-
<b>Flux d'investissement liés aux activités poursuivies</b>		<b>(1 155)</b>	<b>(43)</b>	<b>(53)</b>
<b>Flux d'investissement liés aux activités abandonnées</b>		<b>2 721</b>	<b>(10)</b>	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>1 566</b>	<b>(53)</b>	<b>(53)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>				
Frais relatifs à l'augmentation de capital	8	(32)	(84)	(84)
Souscription de BSA	9	600	164	164
Emission d'obligations convertibles en actions, net de frais	10.3	4 400	3 111	3 111
Emission d'emprunts bancaires	10.4		1 280	1 280
Encaissement d'avances et de prêts à l'innovation, net de frais	10.2	98	-	-
Remboursement d'avances	10.2	(169)	(80)	(80)
Remboursement de la dette sur obligations locatives	10.1	(454)	(281)	(289)
Remboursements d'emprunts bancaires	10.4	(1 596)	(340)	(340)
Intérêts financiers bruts versés		(66)	(51)	(51)
Autres flux de financement (affacturage)	10	40	55	55
<b>Flux de financement liés aux activités poursuivies</b>		<b>2 741</b>	<b>3 773</b>	<b>3 765</b>
<b>Flux de financement liés aux activités abandonnées</b>		<b>(15)</b>	<b>(8)</b>	
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>2 727</b>	<b>3 765</b>	<b>3 765</b>
Incidences des variations des cours de devises		13	(39)	(39)
Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées				
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>		<b>856</b>	<b>655</b>	<b>655</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	7	1 011	356	356
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture	7	1 868	1 011	1 011
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>		<b>856</b>	<b>655</b>	<b>655</b>

\* Suite à la cession de la branche d'activité Madison, les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IFRS 5 relatives aux activités abandonnées (cf. Note 1.2.1 et Note 20.1).



**ANALYSE DETAILLEE DE LA VARIATION DU BESOIN DE FOND DE ROULEMENT (BFR)**

Détail de la variation du BFR des activités poursuivies	31/12/2021 12 mois	31/12/2020 Retraité* 12 mois
Autres actifs financiers non courants	52	1
Autres créances non courantes	-	
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	199	40
Clients et comptes rattachés (nets des dépréciations de créances clients)	787	(200)
Autres créances	(301)	(518)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(261)	858
Dettes fiscales et sociales	349	(60)
Autres créditeurs et dettes diverses	(154)	151
<b>Total des variations</b>	<b>669</b>	<b>272</b>

\* Suite à la cession de la branche d'activité Madison, les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IFRS 5 relatives aux activités abandonnées (cf. Note 1.2.1 et Note 20.1).

BFR et variation	31/12/2021 1	31/12/2020 0	(A) Variation entre 2020 et 2021	(B) Entrée de périmètre OSD	(C) Effet des activités abandonnées	(D) = (A) – (B) + (C) Variation du BFR des activités poursuivies
Autres actifs financiers non courants	158	105	52			52
Autres créances non courantes	801		801		(801)	-
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	3 299	3 555	(256)	1 578	2 033	199
Clients et comptes rattachés (nets des dépréciations de créances clients)	1 994	1 581	413	200	573	787
Autres créances	1 508	693	816	521	(596)	(301)
Autres actifs financiers courants	-	-	-			-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(2 715)	(1 740)	(975)	(827)	(113)	(261)
Dettes fiscales et sociales	(902)	(946)	44	(279)	26	349
Autres créditeurs et dettes diverses	(192)	(39)	(157)	(2)		(154)
<b>Total BFR</b>	<b>3 952</b>	<b>3 209</b>	<b>739</b>	<b>1 191</b>	<b>1 122</b>	<b>669</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ANNUELS

*(Sauf indication contraire, les montants mentionnés dans cette annexe sont en milliers d'euros, excepté pour les données relatives aux actions. Certains montants peuvent être arrondis pour le calcul de l'information financière contenue dans les états financiers consolidés annuels. En conséquence, les totaux dans certains tableaux peuvent ne pas correspondre exactement à la somme des chiffres précédents.)*

### Note 1 : Présentation de l'activité et des évènements majeurs

---

Les informations ci-après constituent l'Annexe des comptes consolidés IFRS faisant partie intégrante des états financiers présentés pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les états financiers consolidés d'Implanet ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 14 mars 2022 et autorisés à la publication.

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

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

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

La Société a choisi d'externaliser la majeure partie des opérations nécessaires à la fabrication de ses produits et travaille avec un réseau d'une vingtaine de sous-traitants sur la base de cahiers des charges très précis.

La Société est cotée depuis le 25 novembre 2013 et a procédé au transfert de cotation de ses actions depuis le marché réglementé d'Euronext à Paris (compartiment C) vers le système multilatéral de négociation en continu d'Euronext Growth le 11 juillet 2017.

Adresse du siège social :

Technopole Bordeaux Montesquieu – Allée François Magendie – 33650 MARTILLAC

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

La société Implanet et ses filiales sont ci-après dénommées la « Société » ou le « Groupe ».

#### 1.2 Evénements récents et modifications apportées aux comptes antérieurement publiés

##### 1.2.1 ACTIVITES ABANDONNEES

Le 29 octobre 2021, Implanet SA a signé un acte de cession avec la société SERF, membre du Groupe Menix, portant sur la cession de la branche d'activité « Madison », relative à l'exploitation de la gamme de prothèses de genou Madison.

Cet accord porte sur la cession du fonds de commerce comprenant :

- Les brevets, dessins et modèles, le nom commercial « Madison » et tous les éléments de propriété intellectuelle ;
- Les éléments matériels et immatériels du dossier réglementaire et technique ;
- La clientèle et l'ensemble des contrats y afférents ;
- Les créances clients ;
- La relation contractuelle avec les fournisseurs impliqués dans le processus de fabrication et d'instrumentation ;
- Les avances et dettes à l'égard des fournisseurs de l'activité ;
- Les stocks et encours d'implants et d'instrumentation ;
- Les salariés afférents à cette activité ;
- Les archives techniques et commerciales.

Le prix de cession du fonds de commerce a été fixé à 5,2 M€. La Société a perçu 2,9 M€ sur l'exercice clos au 31 décembre 2021.

Le règlement éventuel du solde du prix de cession du genou Madison, pour un montant total de 2,3 M€, est étalé dans le temps en fonction de l'atteinte de points d'étapes réglementaires liés au marquage CE. Cf. note 6.2 (4).

Un complément de prix, pouvant atteindre 0,5 M€ pourra être versé à Implanet, sous la forme d'un commissionnement sur les ventes réalisées par SERF avec le partenaire KICO. Cf. note 6.2.

En application des dispositions la norme IFRS 5 (voir note 20) relatives aux activités abandonnées, les éléments du compte de résultat, des autres éléments du résultat global et du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités abandonnées sont isolés dans les états financiers pour toutes les périodes présentées.

## **1.2 Evènements marquants de l'exercice clos le 31 décembre 2021**

### Janvier 2021 :

- Implanet entre en négociations exclusives pour l'acquisition d'un fabricant européen d'implants destinés à la chirurgie du rachis et signe un contrat de financement. Cette acquisition permettrait de renforcer la position de la société et de générer une trésorerie d'exploitation positive à l'horizon 2022
  - Élargissement et complémentarité des gammes de produits
  - Extension de la couverture commerciale à l'international
  - Extension de la gamme distribuée aux États-Unis
- Agissant sur délégation du Conseil d'Administration et conformément à la 16<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 7 avril 2020, la Société a décidé la mise en place d'une nouvelle ligne de financement d'un montant maximum de 5 M€, via l'émission de 500 obligations convertibles (« OC »). Cette ligne, assurée par Nice & Green SA, société privée de droit suisse spécialisée dans la fourniture de solutions de financements adaptées aux sociétés cotées, permettra de financer le projet d'acquisition et le besoin de trésorerie opérationnelle du nouvel ensemble sur 2021 et 2022.

Conformément aux termes de l'accord, Nice & Green, agissant en tant qu'investisseur spécialisé, s'est engagé, sauf cas de défauts usuels, pour une période de 20 mois, à souscrire un nombre maximum de 500 OC d'une valeur nominale de 10 000 € chacune. Cette nouvelle ligne obligataire vient en complément du solde de 0,9 M€ restant au titre du précédent programme de financement en obligations convertibles conclu en février 2020 avec Nice & Green qui se poursuivra jusqu'à son expiration.

Les obligations convertibles ont une valeur nominale de 10 000 € chacune et sont souscrites à 98% du pair. Elles ne portent pas d'intérêt et ont une maturité de 12 mois à compter de leur émission. Sauf survenance d'un cas de défaut, les obligations convertibles arrivées à échéance et non converties le seront obligatoirement.

Les obligations convertibles seront numérotées de 1 à 500 et devront être émises et souscrites par Nice & Green selon le calendrier suivant :

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

(2) Etant précisé que la période de souscription de la première tranche s'étendra du 1<sup>er</sup> février 2021 (inclus) au 30 avril 2021 (inclus) et qu'un minimum de 50 OCA devra être souscrit au plus tard le 7 avril 2021

Les obligations convertibles pourront être converties en actions Implanet à la demande de leur porteur, à tout moment, selon une parité de conversion déterminée par la formule ci-après :

$$N = V_n / P$$

« N » correspondant au nombre d'actions ordinaires nouvelles Implanet à émettre sur conversion d'une obligation convertible ;

« V<sub>n</sub> » correspondant à la créance obligataire que l'obligation convertible représente (valeur nominale d'une obligation convertible) ;

« P » correspondant à 92% du plus bas des huit (8) cours quotidiens moyens pondérés par les volumes de l'action Implanet (tels que publiés par Bloomberg) précédant immédiatement la date de demande de conversion de l'obligation convertible concernée, étant précisé que les jours de bourse au cours desquels le porteur de l'obligation convertible concerné aura vendu des actions Implanet seront exclus. P ne pourra cependant être inférieur à la valeur nominale d'une action Implanet, soit 0,10 € à ce jour.

Les obligations convertibles, qui seront cessibles sous certaines conditions, ne feront pas l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché Euronext Growth à Paris et ne seront par conséquent pas cotées.

#### Février 2021 :

- Dans le cadre du financement obligataire mis en place en mars 2018 avec European Select Growth Opportunities Fund (« ESGO »), Implanet annonce l'émission d'une nouvelle tranche d'obligations convertibles en actions (les « OC ») d'un montant nominal de 500 k€ afin de financer le lancement commercial de la gamme de genou Madison avec son partenaire KICo en Australie et aux États-Unis.

#### Mars 2021 :

- Implanet confirme son offre de prise de participation majoritaire dans le capital d'Orthopaedic & Spine Development (« OSD ») et finalise l'accord d'acquisition d'OSD, fabricant d'implants destinés à la chirurgie du rachis, en vue de la création d'un nouvel acteur de référence. L'offre vise une prise de contrôle majoritaire d'OSD valorisée 4,2 M€ (pour 100% des titres). Cette acquisition doit permettre la création d'un nouvel acteur de référence de la chirurgie orthopédique en France et permettre d'atteindre rapidement une masse critique de chiffre d'affaires pour devenir un acteur de poids sur le marché de la chirurgie du rachis en France et à l'international et de devenir le leader indépendant de l'implant à bande chirurgicale.

#### Avril 2021 :

- La société obtient l'homologation de la prothèse totale de genou Madison par la *Therapeutic Goods Administration* (TGA) pour une commercialisation en Australie. Cette homologation fait partie intégrante de l'accord de distribution conclu avec KICo en novembre 2018 pour la commercialisation de la prothèse de genou Madison, couvrant notamment les États-Unis et l'Australie. Cette nouvelle étape vient s'ajouter aux huit brevets internationaux couvrant la gamme de prothèses de genou Madison, l'homologation 510 (k) de la FDA obtenu pour la commercialisation aux États-Unis ainsi que le marquage CE obtenu en Europe.

#### Mai 2021 :

- Implanet annonce la réalisation de l'acquisition d'OSD et le renforcement de la gouvernance du nouvel ensemble avec nominations aux fonctions d'Administrateur de la Société de Messieurs Nicolas Papillon et Benjamin Letienne, fondateurs d'OSD.

#### Juin 2021 :

- Implanet signe un contrat exclusif de distribution pour la France avec GLOBUS MEDICAL société américaine leader dans le domaine des solutions musculosquelettiques.
- La société signe un partenariat stratégique avec Ulrich Medical®, spécialiste renommé dans le secteur des implants rachidiens et des injecteurs de produits de contraste, pour la distribution de ses implants JAZZ® et de la plaque cervicale OSD. Ce contrat de distribution couvrira l'Allemagne, premier marché européen du rachis dont le potentiel est estimé à 300 millions de dollars, ainsi que d'autres pays européens (Autriche, Scandinavie, Espagne et Royaume-Uni).

pour les plaques cervicales, Autriche et Suisse pour les implants JAZZ®). Cette collaboration s'inscrit dans la logique des partenariats stratégiques conclus avec SeaSpine et KICo. Le partenariat avec Ulrich Medical® vient renforcer la présence de la société en Allemagne et assurer des minima de chiffre d'affaires dans le futur. Les sociétés préparent désormais ensemble le lancement des produits par Ulrich Medical® dans le courant du dernier trimestre de 2021.

#### Septembre 2021 :

- Implanet annonce être entré en négociations exclusives avec la société SERF, du Groupe Menix, en vue de lui céder son activité de prothèses de genou « Madison » et poursuit ainsi son recentrage stratégique sur son activité Rachis dans le but de devenir un acteur de référence de la chirurgie du Rachis .

#### Novembre 2021 :

- Implanet annonce la finalisation de la vente au 29 octobre 2021 de son activité de prothèses de genou Madison à la société SERF, du Groupe MENIX, pour un montant total de 5,0 M€ auquel s'ajoutera un éventuel complément de prix. Annoncée le 23 septembre 2021, la cession de la gamme Madison porte sur l'ensemble de l'activité, allant de la conception à la commercialisation des implants. Afin de permettre la continuité des obligations réglementaires, un contrat de fabrication assuré par IMPLANET et un contrat de distribution exclusif par SERF ont également été signés entre les parties. Cette période transitoire prendra fin 6 mois après l'obtention du marquage CE par SERF. Le prix de cession de 5,0 M€ fera l'objet d'un ajustement lié aux éléments de stock cédés. Un premier acompte de 2,7 M€ a été réglé le 29 octobre 2021 et le solde fera l'objet de versements étalés dans le temps en fonction de l'atteinte de points d'étapes réglementaires liés au marquage CE. En outre, un complément de prix pouvant représenter jusqu'à 0,5 M€ est également prévu au profit d'IMPLANET, versé sous la forme d'un commissionnement sur les ventes réalisées par SERF avec le partenaire KICo. Cette opération s'inscrit dans la volonté affichée par IMPLANET de se positionner en tant qu'acteur de référence du traitement des pathologies rachidiennes. La Société est désormais pleinement focalisée sur le développement de son activité stratégique du Rachis, les ressources financières générées par cette opération devant être affectées au renforcement des gammes JAZZ® et OSD, à l'accélération de la dynamique commerciale et à la poursuite de la stratégie de protection intellectuelle de la Société. L'activité Madison, à laquelle était attaché un collaborateur, a généré un chiffre d'affaires de 2,1 M€ avec un résultat opérationnel courant de 0,1 M€ et une perte opérationnelle de -0,2 M€ au cours de l'exercice 2020. Au cours des 9 premiers mois de l'exercice 2021, cette activité avait réalisé un chiffre d'affaires de 1,6 M€.

### **1.3 Evènements postérieurs à la clôture**

#### Guerre en Ukraine

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

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

Au 31 décembre 2021, la Société n'a pas d'activité ou de lien d'affaires avec la Russie.

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

La Société pourrait notamment être exposée de plusieurs façons :

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

#### **1.4 Impacts de la crise sanitaire de Covid-19**

Sur l'exercice 2021, la situation sanitaire continue de fortement ralentir l'activité chirurgicale dans les établissements de santé à travers le monde.

La Société a dû faire face au report des opérations chirurgicales en raison :

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

## 2.1 Principe d'établissement des comptes

### Déclaration de conformité

La Société a établi ses comptes consolidés conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Boards (IASB) et adoptées par l'Union Européenne à la date de préparation des états financiers, et ceci pour toutes les périodes présentées.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne, intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS) et les interprétations des comités d'interprétation (IFRS Interpretations Committee, ou IFRS IC, et Standards Interpretations Committee, ou SIC).

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 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. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes concernées.

### Continuité d'exploitation

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

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie disponibles et placements financiers pour 1,87 M€ ;
- La mise en œuvre du plan stratégique de la société qui repose sur plusieurs axes prioritaires :
  - Finaliser la globalisation de l'offre produits pour la chirurgie du Rachis :
    - Pérenniser les synergies produits initiées en 2021 sur les marchés prioritaires en vente directe ;
    - Adresser les problématiques émergentes des achats groupés tant dans le secteur public que dans les groupements d'établissements privés.
  - Redynamiser notre présence aux États-Unis :
    - Apporter du support humain permanent à l'équipe historique ;
    - Renforcer notre approche directe en élargissant notre équipe scientifique de leaders d'opinion ;
    - Lancer en 2022 deux gammes de produits issues de l'acquisition de la société OSD, SWINGO et ORIGIN.
  - Continuer à développer les partenariats stratégiques existants aux États-Unis (Seaspine) et en Allemagne (Ulrich Medical) et rechercher d'autres partenariats pour permettre à Implanet de passer un nouveau cap et sereinement envisager un chiffre d'affaires permettant d'atteindre à moyen terme l'équilibre financier.
- La ligne de financement par obligations convertibles avec le fonds Nice & Green pouvant donner lieu à des tirages pour un montant de 2,1 M€ (cf. Note 10.3.2.2).
- L'étude de différentes solutions qui pourraient, sans être restrictives, prendre la forme de placements privés auprès d'investisseurs, la réalisation d'augmentations de capital, la mise en place d'emprunt obligataires, l'obtention de financements publics.



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

Sur la base de ces éléments et hypothèses, le conseil d'administration estime ainsi disposer d'un fonds de roulement suffisant pour les 12 prochains mois. Le Groupe continue d'apporter son soutien à l'ensemble de ses filiales.

La situation déficitaire du Groupe au cours des périodes présentées est en lien avec :

- Son stade de développement : coûts de recherche et développement sur les projets en-cours non capitalisés : tests mécaniques, dépôts de brevets, protection propriété intellectuelle...,
- Les frais réglementaires et d'assurance qualité pour le maintien de ses autorisations de commercialisation des implants en Europe (marquage CE),
- Les frais de déploiement commercial : lancements de nouveaux produits, expansion territoriale notamment aux Etats Unis...

### **Méthodes comptables**

Les méthodes comptables appliquées pour les états financiers consolidés pour la période close le 31 décembre 2021 sont les mêmes que pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations dont l'application est obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2021 :

- **Amendements à IFRS 4** publiés le 16 décembre 2020,
- **Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16** publiés le 14 janvier 2021,
- **Amendements à IFRS 16 - Covid-19- Concessions de loyer connexes au-delà du 30 juin 2021**, publiés le 31 août 2021,
- **Décision IFRS IC en date du 20 avril 2021** « Attribution d'avantages aux périodes de services (IAS 19 Avantages du personnel) ».

Ces nouveaux textes publiés par l'IASB ou la décision de l'IFRS IC n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers de la Société (cf. Note 2.2).

### **Normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'Union Européenne mais non encore obligatoires pour les comptes annuels 2021.**

Le groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui entreront en vigueur après le 31 décembre 2021.

- **Amendements à IFRS 3, IAS 16, IAS 37**, publiés le 14 mai 2020,
- **Améliorations des IFRS cycle 2018-2020 des normes IAS 41, IFRS 1, IFRS 9 et IFRS 16**, publiés le 28 juin 2021,
- **IFRS 17 – Contrat d'assurances** publiés le 23 novembre 2021.

## Normes et interprétations publiées par l'IASB et non encore adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2021.

- **Amendements à IAS 12** : « impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction (application prévue le 1<sup>er</sup> janvier 2023 par l'IASB, date d'application par l'UE non connue),
- **IFRS 14** : Comptes de report réglementaires (application prévue le 1<sup>er</sup> janvier 2016 par l'IASB, date d'application par l'UE non connue),
- **Amendements à IAS 1** : Classement des passifs comme courants ou non courants (application prévue le 1<sup>er</sup> janvier 2023 par l'IASB, date d'application par l'UE non connue),
- **Amendements à IAS 1** : Informations à fournir sur les principes et méthodes comptables (application prévue le 1<sup>er</sup> janvier 2023 par l'IASB, date d'application par l'UE non connue),
- **Amendements à IAS 8** : définition d'une estimation comptable (application prévue le 1<sup>er</sup> janvier 2023 par l'IASB, date d'application par l'UE non connue),
- **Amendements à IFRS 10 et IAS 28** : vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entité associée ou une coentreprise.

### 2.2 Changement de méthode comptable

Les états financiers consolidés ont été préparés en appliquant le changement de méthode comptable liés à l'application de la décision de l'IFRS Interpretations Committee (« IFRS IC ») en date du 20 avril 2021 « Attribution d'avantages aux périodes de services (IAS 19 Avantages du personnel) ».

Dans les comptes précédemment publiés, la méthode retenue consistait à évaluer l'engagement puis à comptabiliser la charge de manière linéaire sur la carrière du salarié au sein de l'entreprise. L'engagement correspondait alors à un prorata des droits acquis par le salarié au moment du départ à la retraite.

La décision de l'IFRS Interpretations Committee doit être appliqué lorsque :

- L'octroi des droits est conditionné à la présence dans l'entreprise au moment du départ à la retraite (avec perte de tous droits en cas de départ anticipé),
- Les droits dépendent de l'ancienneté, mais sont plafonnés après un certain nombre d'années d'ancienneté, le plafonnement intervenant, au moins pour certains salariés, bien avant la retraite.

Par sa décision, l'IFRS IC considère que, tant que, d'une part, aucun droit n'est acquis en cas de départ avant l'âge de la retraite et, d'autre part, les droits sont plafonnés après un certain nombre d'années de service, la charge de retraite doit être comptabilisée sur les années qui confèrent des droits aux salariés au moment du départ.

La différence de méthode a été jugée non significative par la Société et n'a donc pas donné lieu à une comptabilisation rétrospective.

L'impact du changement de méthode de 56 K€ au 1<sup>er</sup> janvier 2021 a été enregistré en autres éléments du résultat global sur l'exercice 2021.

Les autres nouveaux textes identifiés en Note 2.1 n'ont pas eu d'incidences significatives sur les comptes de la Société. Ainsi, Implanet n'a pas procédé à d'autres changements de méthodes comptables au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

## 2.3 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.

Les principales estimations ou jugements significatifs faits par la direction de la Société portent notamment sur les éléments suivants :

- Attribution de bons de souscriptions d'actions, de bons de souscriptions de parts de créateurs d'entreprises ou de stock-option aux salariés, dirigeants et aux prestataires extérieurs
  - La détermination de la juste valeur des paiements fondés sur des actions est basée sur le modèle Black & Scholes de valorisation d'option qui prend en compte des hypothèses sur des variables complexes et subjectives. Ces variables incluent notamment la valeur des titres de la Société, la volatilité attendue du cours de l'action sur la durée de vie de l'instrument ainsi que le comportement actuel et futur des détenteurs de ces instruments. Il existe un risque inhérent élevé de subjectivité découlant de l'utilisation d'un modèle de valorisation d'options dans la détermination de la juste valeur des paiements fondés sur des actions conformément à la norme IFRS 2.
  - Les hypothèses de valorisation retenues sont présentées en note 9.
- Détermination de la juste-valeur des dérivés passifs
  - La détermination de la juste valeur du dérivé passif est basée sur le modèle Black & Scholes de valorisation d'option qui prend en compte des hypothèses sur des variables complexes et subjectives. Ces variables incluent notamment la valeur des titres de la Société et la volatilité attendue du cours de l'action sur la durée de vie de l'instrument. Il existe un risque inhérent élevé de subjectivité découlant de l'utilisation d'un modèle de valorisation d'options dans la détermination de la juste valeur du dérivé passif conformément à la norme IFRS 9.
  - Les hypothèses de valorisation retenues sont présentées en note 10.3.
- Reconnaissance des frais de développement à l'actif
  - La Société consacre des efforts importants à la recherche et développement. Dans ce cadre, la Société doit effectuer des jugements et interprétations pour la détermination des frais de développement devant être capitalisés dès que l'ensemble des six critères définis par la norme IAS 38 sont satisfaits.
  - Les principes comptables et le montant des coûts capitalisés sont présentés en note 3.2.

- Dépréciation des stocks
  - La Société détermine une dépréciation de stocks à partir d'une analyse de la valeur nette de réalisation probable de ses stocks, laquelle est établie en fonction de données historiques et prévisionnelles. Dans ce cadre, la Société peut être amenée à prendre en compte des hypothèses (notamment en termes de consommations futures des produits jusqu'à la date de péremption desdits produits) et à effectuer des interprétations.
  - Les principes comptables et le montant des dépréciations sont présentés en note 5.
  
- Dépréciation des créances clients
  - Conformément à IFRS 9, la Société détermine le niveau de dépréciation des créances clients selon une approche basée sur les pertes attendues. Dans ce cadre, la Société peut être amenée à prendre en compte des hypothèses subjectives et effectuer des jugements pour la détermination des créances devant être provisionnées et le niveau de provisionnement.
  - Les principes comptables et le montant des dépréciations sont présentés en note 6.1.
  
- Non reconnaissance des impôts différés actifs nets des impôts différés passifs :
  - La détermination du montant des impôts différés actifs pouvant être reconnus nécessite que le management fasse des estimations à la fois sur la période de consommation des reports déficitaires, et sur le niveau des bénéficiaires imposables futurs, au regard des stratégies en matière de gestion fiscale.
  - Les principes comptables appliqués par le Groupe en termes de reconnaissance des impôts différés actifs sont précisés en note 19.
  
- Reconnaissance du chiffre d'affaires
  - La Société comptabilise le chiffre d'affaires à la date à laquelle le client obtient le contrôle du bien. La Société doit faire appel à son jugement et son interprétation afin de déterminer si les critères de reconnaissance du revenu définis par IFRS 15 sont remplis.
  - Les principes comptables appliqués par la Société en termes de reconnaissance du revenu sont précisés en note 15.
  
- Provisions pour risques et charges
  - 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. La Société met en œuvre des jugements et des interprétations afin de déterminer son meilleur estimé du risque encouru et d'établir le niveau de provisionnement du risque.
  - Les provisions pour risques et charges sont présentées en note 12.

## 2.4 Périmètre et méthodes de consolidation

Un investisseur consolide une entité s'il est exposé ou a droit aux rendements variables résultant de son implication dans l'entité et si le pouvoir qu'il détient sur cette entité lui permet d'influer sur ses rendements. Ce principe s'applique à toutes les entités, y compris les entités structurées.

Pour être considéré comme contrôlant une entité, un investisseur doit détenir cumulativement :

- Le pouvoir sur l'entité, c'est à dire lorsqu'il a des droits effectifs qui lui confèrent la capacité actuelle de diriger les activités de l'entité qui ont une incidence importante sur les rendements ;
- L'exposition ou droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité ;
- La capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient.

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.

La Société a le contrôle sur les filiales suivantes :

FILIALES	Pays	31/12/2021		31/12/2020	
		Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt
Implanet America Inc.	Etats-Unis	100%	100%	100%	100%
Implanet GmbH	Allemagne	100%	100%	100%	100%
Madison (1)	France	100%	100%	100%	100%
OSD (2)	France	100%	100%	NC	NC

(1) La société Madison est sans activité depuis sa création. Elle n'a pas été cédée dans le cadre de cession de la branche d'activité Madison.

(2) La date d'entrée dans le périmètre est le 18 mai 2021. La société OSD détient une filiale, OSD Iberica qui n'est pas consolidé en raison de son caractère non significatif. La contribution d'OSD au chiffre d'affaires, à compter du 19 mai 2021, est de 2,0 M€.

## 2.5 Monnaie fonctionnelle de présentation

Les états financiers de la Société sont établis en euro (€) qui est la monnaie de présentation et la monnaie fonctionnelle d'Implanet SA.

## 2.6 Méthode de conversion

### 2.6.1 Comptabilisation des opérations en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties dans la monnaie fonctionnelle de la société en appliquant le cours de change en vigueur à la date des transactions. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le cours de change à cette date.

Les gains et pertes de change résultant de la conversion d'éléments monétaires correspondent à la différence entre le coût amorti libellé dans la monnaie fonctionnelle à l'ouverture de la période, ajusté de l'impact du taux d'intérêt effectif et des paiements sur la période, et le coût amorti libellé dans la monnaie étrangère converti au cours de change à la date de clôture.

Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le cours de change de la date à laquelle la juste valeur a été déterminée. Les écarts de change résultant de ces conversions sont comptabilisés en résultat, à l'exception des écarts résultant de la conversion des instruments de capitaux propres disponibles à la vente, d'un passif financier désigné comme couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger, ou d'instruments qualifiés de couverture de flux de trésorerie, qui sont comptabilisés directement en capitaux propres.

Les écarts de change relatifs aux créances avec la filiale Implanet America Inc. sont comptabilisés directement en capitaux propres, ceux-ci étant relatifs à un investissement net à long terme.

### 2.6.2 Conversion des états financiers des filiales étrangères

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 réserve de conversion.

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

TAUX DE CHANGE	31/12/2021		31/12/2020	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
USD - Dollar US	1,1326	1,1827	1,2271	1,1426

### Note 3 : Goodwill, Immobilisations incorporelles et corporelles

#### 3.1 Goodwill

Le 18 mai 2021, la Société a acquis 100% des actions de la société OSD pour un montant de 4 276 K€.

Ce montant se compose d'un crédit vendeur pour un montant de 2 666 K€ et d'un emprunt obligataire remboursable en actions émis pour un montant nominal de 1 610 K€.

Les frais de l'ensemble de l'opération supportés par Implanet s'établissent à 322 K€ et ont été classés en autres charges et produits opérationnels non courant sur 2021.

Cette prise de contrôle a été analysée comme une opération de regroupement d'entreprise au sens d'IFRS 3, ainsi le goodwill préliminaire a été calculé sur la base d'un prix d'acquisition à 100%.

Suite à la détermination des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition, la Société a procédé à l'allocation du prix d'acquisition à des technologies développées en interne et de la relation clientèle. Le goodwill se décompose de la façon suivante à la date d'acquisition et à la clôture au 31 décembre 2021 :

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

### 3.2 Immobilisations incorporelles

#### Principes comptables

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées de licences, de développement de logiciels ainsi que des frais de développement.

#### Frais de recherche et développement

Les frais de recherche sont systématiquement comptabilisés en charges.

Selon la norme IAS 38, les frais de développement, sont comptabilisés en immobilisations incorporelles uniquement si l'ensemble des critères suivants sont satisfaits :

- a) Faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du projet de développement,
- b) Intention de la Société d'achever le projet,
- c) Capacité de celui-ci à utiliser cet actif incorporel,
- d) Démonstration de la probabilité d'avantages économiques futurs attachés à l'actif,
- e) Disponibilité de ressources techniques, financières et autres afin d'achever le projet et
- f) Évaluation fiable des dépenses de développement.

Sont activables les coûts qui sont directement attribuables à la production de l'immobilisation, qui incluent :

- Les coûts des services utilisés ou consommés pour générer l'immobilisation incorporelle ;
- Les salaires et charges du personnel engagé pour générer l'actif.

Les dépenses ne sont activées qu'à partir de la date à laquelle les conditions d'activation de l'immobilisation incorporelle sont remplies. Les dépenses cessent d'être inscrites à l'actif lorsque l'immobilisation incorporelle est prête à être utilisée. Cette date de fin de développement est assimilée à celle à laquelle l'enregistrement réglementaire (marquage CE ou homologation FDA) est réalisé. La part du crédit d'impôt recherche relative à ces frais est enregistrée en moins de l'actif.

#### Logiciels

Les coûts liés à l'acquisition des licences de logiciels sont inscrits à l'actif sur la base des coûts encourus pour acquérir et pour mettre en service les logiciels concernés.

#### Autres immobilisations incorporelles

En application des critères de la norme IAS 38, les immobilisations incorporelles acquises sont comptabilisées à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

#### Location

Les biens financés par des contrats de location au sens de la norme IFRS 16 relative aux contrats de location et qui ne répondent pas aux critères d'exemptions (contrats de location de « faible valeur », inférieur à 5 K\$ et contrats de courte durée, inférieur à 12 mois) sont comptabilisés à l'actif du bilan. La dette correspondante est inscrite au passif dans les « Dettes financières ».



## Durée et charge d'amortissement

Lorsque les immobilisations ont une durée d'utilité finie, l'amortissement est calculé de façon linéaire afin de ventiler le coût sur leur durée d'utilité estimée, soit :

Éléments	Durées d'amortissement
Frais de développement et technologies développées en interne	5 ans – Linéaire
Licences et développement de Logiciels	1 à 3 ans – Linéaire
Progiciel comptable et de gestion (SAP)	3 à 5 ans – Linéaire
Relation clientèle	10 ans – Linéaire

La charge d'amortissement des immobilisations incorporelles est comptabilisée en résultat dans la catégorie :

- Des « frais généraux et administratifs » pour les logiciels et progiciel comptable,
- Des « coûts de recherche et développement » et « coûts des affaires réglementaires et assurance qualité » pour l'amortissement des frais de développement capitalisés (en fonction de l'origine de la dépense capitalisée).

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K€)	Cliantèle	Logiciels (droit d'utilisation)	Logiciels / Brevets	Frais de développement et technologies développées en interne	En-cours	Total	Dont droit d'utilisation
<b>VALEURS BRUTES</b>							
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2019</b>	-	26	390	2 258	-	2 673	26
Capitalisation de frais de développement	-	-	-	123	-	123	-
Acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Cession et mise au rebut	-	(26)	-	(10)	-	(36)	(26)
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2020</b>	-	-	390	2 371	-	2 761	-
Entrée de périmètre (1)	1 447	-	616	1 920	286	4 269	-
Capitalisation de frais de développement	-	-	32	88	141	260	-
Acquisition	-	-	35	-	-	35	-
Cession et mise au rebut	-	-	-	(486)	-	(486)	-
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2021</b>	<b>1 447</b>	<b>-</b>	<b>1 073</b>	<b>3 892</b>	<b>426</b>	<b>6 839</b>	<b>-</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>							
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2019</b>	-	26	390	1 121	-	1 536	26
Augmentation	-	-	-	235	-	235	-
Dépréciation	-	-	-	178	-	178	-
Cessions et mise au rebut	-	(26)	-	-	-	(26)	(26)
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2020</b>	-	-	390	1 533	-	1 923	-
Entrée de périmètre (1)	-	-	92	655	-	747	-
Augmentation	90	-	49	460	-	599	-
Dépréciation	-	-	(171)	(299)	-	(469)	-
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2021</b>	<b>90</b>	<b>-</b>	<b>360</b>	<b>2 350</b>	<b>-</b>	<b>2 800</b>	<b>-</b>
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>							
<b>Au 31 décembre 2019</b>				<b>1 137</b>		<b>1 137</b>	
<b>Au 31 décembre 2020</b>				<b>837</b>		<b>837</b>	
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>1 357</b>		<b>713</b>	<b>1 543</b>	<b>426</b>	<b>4 039</b>	

(1) Impact de l'acquisition d'OSD sur les immobilisations incorporelles.

Les frais activés au cours de l'exercice 2021 concernent principalement les projets *LLIF Cages et Plaques* (70 K€), *Origin* (65 K€), *SAXXO* (111 K€) et *Système fixation* (38 K€).

### 3.3 Immobilisations corporelles

#### Principes comptables

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production par l'entreprise.

#### Ancillaires

Les ancillaires sont des instruments chirurgicaux spécifiques destinés à permettre la pose d'implants. Ces derniers sont présentés en installations techniques, matériel et outillages lorsqu'ils sont mis à la disposition d'un établissement de santé.

Dans le cas contraire, ils figurent en stocks et sont considérés comme étant disponibles à la vente.

#### Location

Les biens financés par des contrats de location au sens de la norme IFRS 16 relative aux contrats de location et qui ne répondent pas aux critères d'exemptions (contrats de location de « faible valeur », inférieur à 5 K\$ et contrats de courte durée, inférieur à 12 mois) sont comptabilisés à l'actif du bilan. La dette correspondante est inscrite au passif dans les « Dettes financières ».

#### Durée et charge d'amortissement

Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée réelle d'utilisation du bien.

Les durées et modes d'amortissement retenus sont principalement les suivants :

Éléments	Durées d'amortissement
Ancillaires	3 ans – Linéaire
Installations techniques, matériel et outillages	5 à 10 ans – Linéaire
Installations générales, agencements, aménagements	5 ans – Linéaire
Matériel de transport	5 ans – Linéaire
Matériel de bureau et informatique	3 ans – Linéaire
Mobilier	4 à 7 ans – Linéaire

La charge d'amortissement des immobilisations corporelles est comptabilisée en compte de résultat dans la catégorie :

- Des « frais généraux et administratifs » pour l'amortissement des installations, agencements et aménagements divers, le matériel de bureau et informatique, le mobilier ;
- Du « coût des opérations » pour l'amortissement des machines de stockage de marchandises (inclus dans les « installations et techniques, matériel et outillages ») ;
- Du « coût des ventes » pour l'amortissement des ancillaires (ou instruments chirurgicaux).

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)	Constructions (droit d'utilisation)	Matériels et Outillages	Matériels et outillages (droit d'utilisation)	Matériel de transport	Installations et agencements	Installations et agencements (droit d'utilisation)	Matériel de bureau, informatique, mobilier	Matériel de bureau, informatique et mobilier (droit d'utilisation)	Matériel de transport (droit d'utilisation)	Total	Dont droit d'utilisation
<b>VALEURS BRUTES</b>											
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2019</b>	<b>823</b>	<b>3 779</b>	<b>1 326</b>	-	<b>87</b>	<b>225</b>	<b>339</b>	<b>159</b>	<b>132</b>	<b>6 871</b>	<b>2 665</b>
Acquisition	-	108	-	-	-	31	2	-	56	198	87
Cession	-	(75)	(999)	-	-	(225)	(30)	(40)	(50)	(1 420)	(1 314)
Impact change	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfert	-	-	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)	-
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2020</b>	<b>823</b>	<b>3 812</b>	<b>327</b>	-	<b>87</b>	<b>31</b>	<b>308</b>	<b>119</b>	<b>138</b>	<b>5 646</b>	<b>1 438</b>
Entrée de périmètre (1)	93	1 436	-	42	32	-	37	-	30	1 670	-
Acquisition	803	97	-	-	-	-	-	-	42	942	845
Cession	-	(1 943)	-	(42)	-	-	(16)	-	-	(2 001)	-
Fin de contrats	(36)	-	(57)	-	-	-	-	-	(23)	(116)	(116)
Impact change	-	-	-	-	9	-	3	-	-	12	-
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2021</b>	<b>1 683</b>	<b>3 403</b>	<b>269</b>	-	<b>128</b>	<b>31</b>	<b>331</b>	<b>119</b>	<b>187</b>	<b>6 152</b>	<b>2 167</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>											
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2019</b>	<b>220</b>	<b>3 436</b>	<b>1 219</b>	-	<b>87</b>	<b>225</b>	<b>313</b>	<b>141</b>	<b>49</b>	<b>5 690</b>	<b>1 853</b>
Augmentation	220	225	65	-	-	3	10	13	50	585	350
Cessions et mise au rebut	-	(75)	(999)	-	-	(225)	(30)	(40)	(50)	(1 420)	(1 314)
Impact change	-	-	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)	-
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2020</b>	<b>439</b>	<b>3 587</b>	<b>296</b>	-	<b>87</b>	<b>3</b>	<b>291</b>	<b>103</b>	<b>49</b>	<b>4 854</b>	<b>890</b>
Entrée de périmètre (1)	-	1 088	-	8	23	-	31	-	-	1 149	-
Augmentation	328	210	20	2	9	5	3	10	67	656	431
Diminution	(10)	(1 848)	(57)	(10)	(15)	-	-	-	(18)	(1 959)	(86)
Impact change	-	-	-	-	3	-	3	-	-	6	-
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2021</b>	<b>758</b>	<b>3 036</b>	<b>259</b>	-	<b>107</b>	<b>8</b>	<b>327</b>	<b>113</b>	<b>98</b>	<b>4 705</b>	<b>1 235</b>
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>											
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>604</b>	<b>343</b>	<b>107</b>	-	-	-	<b>26</b>	<b>19</b>	<b>83</b>	<b>1 181</b>	<b>812</b>
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>384</b>	<b>226</b>	<b>31</b>	-	-	<b>29</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>89</b>	<b>792</b>	<b>549</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>926</b>	<b>366</b>	<b>10</b>	-	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>89</b>	<b>1 447</b>	<b>932</b>

(1) Impact de l'acquisition d'OSD sur les immobilisations corporelles.

Les installations techniques, matériels et outillages sont principalement composés des ancillaires mis en service lors de leur mise à disposition dans les établissements de santé. En 2021, la société a reconnu un droit d'utilisation au titre du contrat de location de ses locaux aux Etats-Unis pour un engagement estimé à 2 ans. De plus, la période d'engagement sur les locaux de Martillac arrivant à sa fin courant 2022, la Société a réévalué son engagement sur une durée de 3 ans complémentaires

### 3.4 Perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles

#### Principes comptables

Les actifs ayant une durée d'utilité indéterminée ne sont pas amortis et sont soumis à un test annuel de dépréciation.

Les actifs amortis sont soumis à un test de dépréciation chaque fois qu'il existe un indice interne ou externe montrant qu'un actif a pu perdre de sa valeur.

Le test de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif testé à sa valeur recouvrable. Le test est réalisé au niveau de l'Unité Génératrice de Trésorerie (« UGT ») qui est le plus petit groupe d'actifs qui inclut l'actif et dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes de celles générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

Une perte de valeur est comptabilisée à concurrence de l'excédent de la valeur comptable sur la valeur recouvrable de l'actif. La valeur recouvrable d'un actif correspond à sa juste valeur diminuée des coûts de cession ou sa valeur d'utilité, si celle-ci est supérieure.

La juste valeur diminuée des coûts de sortie est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts de sortie.

La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue d'un actif et de sa sortie à la fin de sa durée d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée à partir des flux de trésorerie estimés sur la base des plans ou budgets établis sur cinq ans, les flux étant au-delà extrapolés par application d'un taux de croissance constant ou décroissant, et actualisés en retenant des taux du marché à long terme après impôt qui reflètent les estimations du marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques des actifs. La valeur terminale est déterminée à partir de l'actualisation à l'infini du dernier flux de trésorerie du test.

Compte tenu de la date d'acquisition ( en mai 2021) et en l'absence d'indice de perte de valeur, la société a considéré, au 31/12/21 que la juste valeur de l'UGT OSD demeure supérieure à sa valeur recouvrable (cf. note 3.1).

## Note 4 : Autres actifs financiers

### Principes comptables

Les actifs financiers du Groupe sont constitués :

- De prêts et créances initialement comptabilisés à la juste valeur, puis évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dépôts de garantie sont des actifs financiers non-dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif.
- D'actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat. Ils représentent les actifs détenus à des fins de transaction. Ils sont évalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat. Certains actifs peuvent également faire l'objet d'un classement volontaire dans cette catégorie. Cette catégorie inclut les bons moyen termes négociables et les dépôts à terme. Ces actifs relèvent de la catégorie 1 définie par la norme IFRS 7.

Les actifs financiers avec une échéance à plus d'un an sont classés en « autres actifs financiers non courants » conformément à la norme IAS 1.

<b>AUTRES ACTIFS FINANCIERS</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Contrat de liquidité	26	25
Cautions	132	79
<b>Total autres actifs financiers non courants</b>	<b>158</b>	<b>105</b>
Dépôts à termes	-	128
<b>Total autres actifs financiers courants</b>	<b>-</b>	<b>128</b>

Les actifs financiers non courants sont constitués :

- 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.

## Note 5 : Stocks

### Principes comptables

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût unitaire moyen pondéré.

Les stocks sont comptabilisés à leur coût d'achat ou à leur valeur nette de réalisation, si celle-ci est inférieure. Dans ce dernier cas, la perte de valeur est enregistrée en résultat.

### Dépréciation

Une provision pour dépréciation de stocks est déterminée en fonction de la valeur nette de réalisation probable des stocks, laquelle est évaluée à partir de données historiques et prévisionnelles : délai de consommation moyen des produits en stocks et son impact potentiel sur la durée restante jusqu'à la date de péremption desdits produits (dates d'expiration). Les dépréciations de stocks sont enregistrées au compte de résultat dans la catégorie du « coût des opérations ».

<b>STOCKS</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Stocks de matières premières	88	93
Stocks de marchandises	1 789	3 176
Stocks de produits semi-finis	1 213	10
Stocks d'ancillaires et d'instruments	646	969
<b>Total brut des stocks</b>	<b>3 735</b>	<b>4 249</b>
Dépréciation des stocks de matières premières	(19)	-
Dépréciation des stocks de marchandises	(319)	(593)
Dépréciation des stocks d'ancillaires et d'instruments	(98)	(100)
<b>Total dépréciation des stocks</b>	<b>(436)</b>	<b>(694)</b>
<b>Total net des stocks</b>	<b>3 299</b>	<b>3 555</b>

Le stock de matières premières est essentiellement constitué de composants en polymère, des notices des produits et d'emballages.

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

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 6 : Créances

### Principes comptables

Les créances sont évaluées à la juste valeur, qui correspond à leur valeur nominale. Elles sont, le cas échéant, dépréciées au cas par cas par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

#### 6.1 Créances clients

### Principes comptables

#### Affacturation et cession Dailly

Les créances clients font partiellement l'objet de cession de créances dans le cadre de contrats d'affacturation ou de cession Dailly. Selon les dispositions de la norme IFRS 9, ce transfert ne donne pas lieu à décomptabilisation du fait de la conservation par la Société de la quasi-totalité des risques et avantages de l'actif transféré. Ainsi, l'intégralité de l'actif transféré figure au niveau des créances clients et une dette financière courante est enregistrée pour le montant de la trésorerie reçue.

#### Dépréciation

Les produits de la Société sont vendus à des hôpitaux publics et privés et à des distributeurs. Conformément à la norme IFRS 9, la dépréciation client est déterminée selon une approche basée sur les pertes attendues. Elle est présentée au compte de résultat dans la catégorie « ventes, distribution et marketing ».

<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Clients et comptes rattachés	2 082	1 590
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(88)	(9)
<b>Total net des clients et comptes rattachés</b>	<b>1 994</b>	<b>1 581</b>

La variation de la dépréciation client entre 2020 et 2021, pour un montant net de 79 K€ s'explique de la manière suivante :

- Une dotation complémentaire de 25 K€ sur les clients d'Implanet FR ;
- Une dotation complémentaire de 25 K€ sur les clients d'Implanet America ;
- Une dotation sur la période de 29 K€ sur les clients d'OSD.

L'antériorité des créances se décompose comme suit :

<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Part non échu	1 677	1 018
Echu à moins de 90 jours	67	513
Echu entre 90 jours et six mois	269	27
Echu entre six mois et douze mois	2	15
Echu au-delà de douze mois	66	18
<b>Total brut des clients et comptes rattachés</b>	<b>2 082</b>	<b>1 590</b>

## 6.2 Autres créances

### Principes comptables

#### Crédit d'Impôt Recherche et Innovation

Des crédits d'impôt recherche et innovation sont octroyés aux entreprises par l'État français afin de les inciter à réaliser des recherches d'ordre technique et scientifique. Les entreprises qui justifient de dépenses remplissant les critères requis bénéficient d'un crédit d'impôt qui peut être utilisé pour le paiement de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice de réalisation des dépenses et des trois exercices suivants ou, le cas échéant, être remboursé pour sa part excédentaire.

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 ») et au Crédit d'Impôt Innovation (« CII ») sont remboursables l'année suivant celle de leurs constatations.

Les crédits d'impôts recherche et innovation sont enregistrés à l'actif sur l'exercice d'acquisition correspondant à l'exercice au cours duquel des dépenses éligibles donnant naissance au crédit d'impôt ont été engagées.

Les crédits d'impôts recherche et innovation sont présentés au compte de résultat en subvention au niveau des « coûts de recherche et développement », des « coûts des affaires réglementaires et assurance qualité » ou des « frais de marketing et ventes » en fonction de l'origine de la dépense.

<b>AUTRES CREANCES</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Complément de prix dans le cadre de la cession de l'activité Madison (4)	801	-
<b>Total autres créances non courantes</b>	<b>801</b>	<b>-</b>
Créances fiscales (1)	603	255
Crédit d'impôt recherche (2)	189	60
Crédit d'impôt innovation (3)	28	69
Complément de prix dans le cadre de la cession de l'activité Madison (4)	600	-
Personnel et comptes rattachés	22	44
Fournisseurs débiteurs	8	143
Charges constatées d'avance (5)	55	57
Divers	3	65
<b>Total autres créances</b>	<b>1 508</b>	<b>693</b>

**(1) Les créances fiscales** sont relatives principalement à la TVA déductible, au remboursement de TVA demandé et à une créance envers la Région PACA pour une subvention à recevoir pour 135 K€ enregistrée en produits constatés d'avance (cf. Note 13).

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

- CIR Implanet 2021 : 87 K€
- CIR OSD : 102 K€

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

- CII 2021 : 28 K€

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

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

Un complément de prix de 600 K€ à recevoir en avril 2022 a été présentée en autres créances courantes.

Un complément de prix de 850 K€ à recevoir en avril 2023 a fait l'objet d'une actualisation au 31 décembre 2021 à un taux marginal d'emprunt. Un montant de 801 K€ a été enregistré à la date de clôture et présenté en autres créances non courantes.

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

**(5) Les charges constatées d'avance** se rapportent à des charges courantes et se décomposent de la façon suivante :

<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Locations	14	16
Assurances	3	22
Maintenance informatique	20	7
Honoraires	12	6
Divers	6	7
<b>Total des charges constatées d'avance</b>	<b>55</b>	<b>57</b>



## Note 7 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

### Principes comptables

La trésorerie et équivalents de trésorerie comprennent les disponibilités bancaires, les disponibilités en caisse et les dépôts à court terme ayant une échéance initiale de moins de trois mois.

Les équivalents de trésorerie sont constitués de dépôts à terme. Les équivalents de trésorerie sont détenus à des fins de transaction, facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Ils sont évalués à la juste valeur et les variations de valeur sont enregistrées en résultat financier. Ces actifs relèvent de la catégorie 1 définie par la norme IFRS 7.

Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie, la trésorerie nette comprend la trésorerie et les équivalents de trésorerie tels que définis ci-dessus ainsi que les concours bancaires courants.

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en K€)	31/12/2021	31/12/2020
Comptes bancaires	1 868	1 011
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>1 868</b>	<b>1 011</b>

## Note 8 : Capital

### Principes comptables

Les coûts accessoires directement attribuables à l'émission d'actions ou d'options sur actions sont comptabilisés en déduction des capitaux propres.

### Contrat de liquidité

La part du contrat qui est investi en actions propres de la Société est comptabilisée en moins des capitaux propres consolidés du Groupe pour leurs coûts d'acquisition. Le résultat de cession de ces actions propres est enregistré également directement dans les capitaux propres. La réserve de trésorerie liée au contrat de liquidité est présentée en « autres actifs financiers non courants ».

### 8.1 Capital émis

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	A la clôture des exercices présentés	
	31/12/2021	31/12/2020
Capital (en K€)	1 318	535
Nombre d'actions	13 178 136	5 351 545
dont Actions ordinaires	13 178 136	5 351 545
Valeur nominale (en euros)	€ 0,10	€ 0,10

Au 31 décembre 2021, le capital social s'élève à 1 318 K€. Il est divisé en 13 178 136 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,10 €.

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

### Mouvement du capital social

Au cours de l'exercice 2021, la Société a réalisé une augmentation de son capital social de 783 K€ à la suite de :

- La conversion de 100 obligations (les « OCAPI 2020 ») détenues par Nice & Green générant l'émission de 1 044 478 actions d'une valeur nominale de 0,10 € ;
- La conversion de 50 obligations (les « OCA L1 Capital ») détenus par L1 Capital générant l'émission de 1 092 796 actions d'une valeur nominale de 0,10 € ;
- La conversion de 255 obligations (les « OCAPI 2021 ») détenues par Nice & Green générant l'émission de 4 814 021 actions d'une valeur nominale de 0,10 € ; et
- L'exercice de 497 082 BSA détenus par L1 Capital générant l'émission de 875 296 actions d'une valeur nominale de 0,10€.

## **8.2 Gestion du capital**

La politique de la Société consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et de soutenir le développement futur de l'activité.

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

Au 31 décembre 2021, la société détient 10 000 actions propres qui ont été comptabilisées en déduction des capitaux propres.

## **8.3 Distribution de dividendes**

La Société n'a procédé à aucune distribution de dividendes sur les exercices présentés.

### Principes comptables

Depuis sa création, la Société a mis en place plusieurs plans de rémunération dénoués en instruments de capitaux propres sous la forme de « bons de souscriptions d'actions » (« BSA »), de « bons de souscriptions de parts de créateurs d'entreprises » (« BSPCE ») et de stock-options.

En application de la norme IFRS 2, le coût des transactions réglées en instruments de capitaux propres est comptabilisé en charge sur la période au cours de laquelle les droits à bénéficier des instruments de capitaux propres sont acquis, en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres.

La Société a appliqué la norme IFRS 2 à l'ensemble des instruments de capitaux propres octroyés à des salariés, dirigeants, membres du Conseil d'Administration ou à des personnes physiques lui fournissant des services tels que des consultants.

La juste valeur des bons de souscription d'actions octroyés aux employés est déterminée par application du modèle Black-Scholes de valorisation d'options. Il en est de même pour les options octroyées à d'autres personnes physiques fournissant des services similaires, la valeur de marché de ces derniers n'étant pas déterminable.

### Bons de souscriptions d'actions (« BSA »)

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans émis ainsi que les hypothèses retenues pour la valorisation selon la norme IFRS 2 :

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans				Hypothèses retenues		
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice initial	Prix d'exercice ajusté (1) (2) (3) (4)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
BSA 09/11	AG du 26/09/2011	60 000	10 ans	1,000 €	328,38 €	37,90%	1,69%	17
BSA 05/12	AG du 29/06/2012	10 245	10 ans	1,000 €	328,38 €	37,17%	1,46%	3
BSA 2012	AG du 29/06/2012	165 000	10 ans	1,500 €	492,57 €	37,17%	1,46%	17
BSA 09/2012	AG du 11/10/2012	100 000	10 ans	1,500 €	492,57 €	37,17%	1,04%	10
BSA 01/2013	AG du 22/01/2013	25 000	10 ans	1,500 €	492,57 €	37,49%	1,08%	2
BSA 01/2014	CA du 08/01/2014	27 398	10 ans	6,680 €	219,05 €	34,05%	1,30%	53
BSA 07/2015	CA du 15/07/2015	44 699	10 ans	2,890 €	110,10 €	33,15%	0,31%	22
BSA 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	56 000	10 ans	1,330 €	50,67 €	34,86%	-0,51%	12
BSA 09/2017	CA du 19/09/2017	60 000	10 ans	0,660 €	26,40 €	34,42%	-0,10%	11
BSA 01/2018	CA du 23/01/2018	80 000	10 ans	0,650 €	26,00 €	34,67%	0,08%	9
BSA 09/2019	CA du 09/09/2019	400 000	10 ans	0,076 €	3,02 €	38,86%	-0,78%	7

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

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

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

La période d'acquisition des droits des plans émis est la suivante :

Type	Période d'acquisition des droits	31/12/2020		31/12/2021	
		Nombre de bons exerçables	Nombre de bons en cours d'acquisition des droits	Nombre de bons exerçables	Nombre de bons en cours d'acquisition des droits
BSA 09/11		60 000	-	-	-
BSA 05/12		10 245	-	10 245	-
BSA 2012	Intégralité des bons à la date d'attribution	40 000	-	40 000	-
BSA 09/2012		100 000	-	100 000	-
BSA 01/2013		25 000	-	25 000	-
BSA 01/2014	1/3 au 08/01/2015 1/3 au 08/07/2015 1/3 au 08/01/2016	16 199	-	16 199	-
BSA 07/2015	1/3 au 01/07/2016 1/3 au 01/07/2017 1/3 au 01/07/2018	44 699	-	44 699	-
BSA 07/2016 T1	1/3 au 01/07/2017 1/3 au 01/07/2018 1/3 au 01/07/2019	46 000	-	46 000	-
BSA 09/2017	1/3 au 19/09/2018 1/3 au 19/09/2019 1/3 au 19/09/2020	40 000	-	40 000	-
BSA 01/2018	1/3 au 01/02/2019 1/3 au 01/02/2020 1/3 au 01/02/2021	40 000	20 000	60 000	-
BSA 09/2019	1/3 au 01/09/2020 1/3 au 01/09/2021 1/3 au 01/09/2022	100 000	200 000	200 000	100 000
		<b>522 143</b>	<b>220 000</b>	<b>582 143</b>	<b>100 000</b>

Les BSA attribués à des administrateurs sont sujets à une condition de présence des bénéficiaires au Conseil d'Administration de la Société. S'agissant des BSA attribués aux consultants et en cours d'acquisition, ils pourront être acquis dans la mesure où leur contrat conclu avec la Société soit demeuré en vigueur toute l'année calendaire précédant la date considérée.

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2020	Attribués	Exercés	Caducs	
BSA 09/11	AG du 26/09/2011	60 000	-	-	(60 000)	-
BSA 05/12	AG du 29/06/2012	10 245	-	-	-	10 245
BSA 2012	AG du 29/06/2012	40 000	-	-	-	40 000
BSA 09/2012	AG du 11/10/2012	100 000	-	-	-	100 000
BSA 01/2013	AG du 22/01/2013	25 000	-	-	-	25 000
BSA 01/2014	CA du 08/01/2014	16 199	-	-	-	16 199
BSA 07/2015	CA du 15/07/2015	44 699	-	-	-	44 699
BSA 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	46 000	-	-	-	46 000
BSA 09/2017	CA du 19/09/2017	40 000	-	-	-	40 000
BSA 01/2018	CA du 23/01/2018	60 000	-	-	-	60 000
BSA 09/2019	CA du 09/09/2019	300 000	-	-	-	300 000
<b>Total</b>		<b>742 143</b>	-	-	<b>(60 000)</b>	<b>682 143</b>

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

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

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans émis ainsi que les hypothèses retenues pour la valorisation selon la norme 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 (1) (2) (3) (4)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
BSPCE 06/2011	CA du 06/04/2011	269 000	10 ans	1,500 €	492,57 €	37,90%	3,12%	117
BSPCE 09/2011	CA du 18/11/2011	103 500	10 ans	1,500 €	492,57 €	37,90%	2,24%	45
BSPCE 03/2016	CA du 24/03/2016	370 000	10 ans	1,500 €	57,14 €	34,40%	-0,16%	133
BSPCE 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	209 488	10 ans	1,330 €	50,67 €	34,86%	-0,51%	68
BSPCE 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	50 000	10 ans	1,330 €	50,67 €	34,86%	-0,51%	18
BSPCE 01/2018	CA du 23/01/2018	417 000	10 ans	0,650 €	26,00 €	34,67%	0,08%	79
BSPCE 09/2019	CA du 09/09/2019	3 675 000	10 ans	0,076 €	3,02 €	38,86%	-0,78%	101
BSPCE 11/2020	CA du 13/11/2020	200 000	10 ans	0,831 €	N/A	46,73%	-0,70%	64
BSPCE 05/2021	CA du 18/05/2021	800 000	10 ans	1,002 €	N/A	64,05%	-0,41%	406

- (1) Suite au regroupement décidé par l'assemblée générale extraordinaire du 19 juillet 2013, dix bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.
- (2) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en mars 2015, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,16 (décision du Conseil d'Administration du 18 mars 2015).
- (3) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en novembre 2016, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,05 (décision du Conseil d'Administration du 17 novembre 2016).
- (4) Suite au regroupement par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le Conseil d'Administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020, quarante bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.

La période d'acquisition des droits des plans émis est la suivante :

Type	Période d'acquisition des droits	31/12/2020		31/12/2021	
		Nombre de bons exerçables	Nombre de bons en cours d'acquisition des droits	Nombre de bons exerçables	Nombre de bons en cours d'acquisition des droits
BSPCE 06/2011	1/3 des bons par année civile à compter de la date d'attribution	68 000	-	-	-
BSPCE 09/2011		49 000	-	-	-
BSPCE 03/2016	1/3 au 1/04/2017 1/3 au 1/04/2018 1/3 au 1/04/2019	307 500	-	307 500	-
BSPCE 07/2016 T1	1/3 au 11/07/2016 1/3 au 1/07/2017 1/3 au 1/07/2018	196,088	-	193 567	-
BSPCE 07/2016 T2	1/3 au 1/07/2017 1/3 au 1/07/2018 1/3 au 1/07/2019	50 000	-	50 000	-
BSPCE 01/2018	1/3 au 1/02/2019 1/3 au 1/02/2020 1/3 au 1/02/2021	198 000	99 000	291 000	-
BSPCE 09/2019	30% à la signature d'un contrat de partenariat, 30% à la signature d'un financement ou d'un accord stratégique, 40 % à la réalisation des programmes clés de la société (20% à l'obtention du marquage US FDA de l'implant Mariner Jazz Cap et 20% à l'obtention du marquage US FDA de l'implant Madison EVO)	652 000	-	637 000	-
BSPCE 11/2020	50% au 1er janvier 2022 et 50% au 1er janvier 2023 (sous condition: signature d'un contrat d'acquisition d'une société avant le 31 décembre 2021)	-	200 000	-	200 000
BSPCE 05/2021	50% quand le CA >10M€ entre le 07/01/2021 et le 06/30/2022, 50% quand le CA >12M€ entre le 07/01/2022 et le 06/30/2023. Et 100% quand le CA > 22M€ entre le 07/01/2021 et le 06/30/2023	-	-	-	800 000
		<b>1 520 588</b>	<b>299 000</b>	<b>1 479 067</b>	<b>1 000 000</b>

Les BSPCE sont sujets à une condition de présence des bénéficiaires au sein de la Société en tant que salarié ou mandataire social.

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2020	Attribués	Exercés	Caducs	
BSPCE 06/2011	CA du 6/04/2011	68 000	-	-	(68 000)	-
BSPCE 09/2011	CA du 18/11/2011	49 000	-	-	(49 000)	-
BSPCE 03/2016	CA du 24/03/2016	307 500	-	-	-	8 070
BSPCE 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	196 088	-	-	(2 522)	5 073
BSPCE 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	50 000	-	-	-	1 312
BSPCE 01/2018	CA du 23/01/2018	297 000	-	-	(6 000)	7 267
BSPCE 09/2019	CA du 09/09/2019	652 000	-	-	(15 000)	15 925
BSPCE 11/2020	CA du 13/11/2020	200 000	-	-	-	200 000
BSPCE 05/2021	CA du 18/05/2021		800 000	-	-	800 000
<b>Total</b>		<b>1 819 588</b>	<b>800 000</b>	-	<b>(140 522)</b>	<b>2 479 067</b>

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

## Stock-option

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

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans				Hypothèses retenues		
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice	Prix d'exercice ajusté (1) (2)	Volatilité	Taux sans risque	Valorisation totale IFRS2 initiale (Black&Scholes) (en K€)
Stock option 07/2015	CA du 15/07/2015	22 500	10 ans	2,660 €	101,20 €	33,15%	0,31%	19
Stock option 03/2016	CA du 24/03/2016	70 000	10 ans	1,500 €	57,20 €	34,40%	-0,16%	25
Stock option 01/2018	CA du 23/01/2018	22 500	10 ans	0,650 €	26,00 €	34,67%	0,08%	4
Stock option 09/2019	CA du 09/09/2019	500 000	10 ans	0,078 €	3,10 €	38,86%	-0,78%	13
Stock option 11/2020	CA du 13/11/2020	31 500	10 ans	0,831 €	N/A	46,73%	-0,70%	10

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

La période d'acquisition des droits des plans émis est la suivante :

Type	Période d'acquisition des droits	31/12/2020		31/12/2021	
		Nombre de bons exerçables	Nombre de bons en cours d'acquisition des droits	Nombre de bons exerçables	Nombre de bons en cours d'acquisition des droits
Stock option 07/2015	1/3 au 1/09/2016 1/3 au 1/09/2017 1/3 au 1/09/2018	10 000	-	10 000	-
Stock option 03/2016	1/3 au 1/04/2017 1/3 au 1/04/2018 1/3 au 1/04/2019	10 000	-	10 000	-
Stock option 01/2018	1/3 au 1/02/2019 1/3 au 1/02/2020 1/3 au 1/02/2021	13 333	6 667	20 000	-
Stock option 09/2019	30% à la signature d'un contrat de partenariat, 30% à la signature d'un financement ou d'un accord stratégique, 40 % à la réalisation des programmes clés de la société (20% à l'obtention du marquage US FDA de l'implant Mariner Jazz Cap et 20% à l'obtention du marquage US FDA de l'implant Madison EVO)	92 000	-	92 000	-
Stock option 11/2020	50% au 1 <sup>er</sup> janvier 2022 et 50% au 1 <sup>er</sup> janvier 2023 (sous condition de la signature d'un contrat d'acquisition avant le 31 décembre 2021)	-	31 500	-	30 000
		<b>125 333</b>	<b>38 167</b>	<b>132 000</b>	<b>30 000</b>

Les stock-options sont sujets à une condition de présence des bénéficiaires au sein de la Société en tant que salarié.

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)	
		31/12/2020	Attribués	Exercés	Caducs		31/12/2021
Stock option 07/2015	CA du 15/07/2015	10 000	-	-	-	10 000	262
Stock option 03/2016	CA du 24/03/2016	10 000	-	-	-	10 000	262
Stock option 01/2018	CA du 23/01/2018	20 000	-	-	-	20 000	500
Stock option 09/2019	CA du 09/09/2019	92 000	-	-	-	92 000	2 300
Stock option 11/2020	CA du 13/11/2020	31 500	-	-	(1 500)	30 000	30 000
<b>Total</b>		<b>163 500</b>	-	-	<b>(1 500)</b>	<b>162 000</b>	<b>33 324</b>

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

### Détail de la charge comptabilisée selon la norme IFRS 2 au cours des exercices présentés

Type (Montants en K€)	31/12/2020				31/12/2021			
	Coût probabilisé du plan à date	Charge cumulée à l'ouverture	Charge de la période	Charge cumulée à date	Coût probabilisé du plan à date	Charge cumulée à l'ouverture	Charge de la période	Charge cumulée à date
BSPCE 03/2016	129	129	-	129	129	129	-	129
BSPCE 07/2016 T1	67	67	-	67	67	67	-	67
BSPCE 07/2016 T2	18	18	-	18	18	18	-	18
BSPCE 01/2018	64	55	6	61	64	61	3	64
BSPCE 09/2019	18	12	6	18	18	18	-	18
BSPCE 11/2020	64	-	5	5	64	5	40	45
BSPCE 05/2021	-	-	-	-	-	-	161	161
BSA 09/11	17	17	-	17	17	17	-	17
BSA 05/12	3	3	-	3	3	3	-	3
BSA 2012	17	17	-	17	17	17	-	17
BSA 09/2012	10	10	-	10	10	10	-	10
BSA 01/2013	2	2	-	2	2	2	-	2
BSA 01/2014	38	38	-	38	38	38	-	38
BSA 07/2015	22	22	-	22	22	22	-	22
BSA 07/2016 T1	12	12	-	12	12	12	-	12
BSA 07/2016 T2	5	5	-	5	5	5	-	5
BSA 09/2017	5	6	(1)	5	5	5	-	5
BSA 01/2018	5	5	1	6	5	6	-	6
BSA 09/2019	5	1	3	3	5	3	1	4
Stock option 07/2015	14	14	-	14	14	14	-	14
Stock option 03/2016	11	11	-	11	11	11	-	11
Stock option 01/2018	4	3	1	4	4	4	-	4
Stock option 09/2019	3	2	2	3	3	3	-	3
Stock option 11/2020	10	-	1	1	10	1	9	10
<b>Total</b>			<b>23</b>				<b>215</b>	



## Note 10 : Emprunts et dettes financières

### Principes comptables

Sauf indication contraire, les emprunts et dettes financières sont comptabilisés au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif conformément à la norme IFRS 9.

La fraction à plus d'un an des dettes financières est présentée en « Dettes financières non courantes » tandis que la part à moins d'un an des dettes financières est présentée en « dettes financières courantes ».

<b>DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Passifs au titre des contrats de location	694	242
Avance remboursable et prêt à taux zéro	926	846
Emprunt obligataire	786	
Emprunt auprès des établissements de crédit	3 336	1 750
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>5 742</b>	<b>2 839</b>
Passifs au titre des contrats de location	373	287
Avance remboursable et prêt à taux zéro	420	349
Concours bancaires courants	-	-
Emprunt obligataire	327	-
Dérivé passif	223	87
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	940	979
Emprunt auprès des établissements de crédit	1 811	206
<b>Dettes financières courantes (y compris dérivé passif)</b>	<b>4 094</b>	<b>1 909</b>
<b>Total dettes financières</b>	<b>9 836</b>	<b>4 747</b>

### Réconciliation valeur de remboursement / valeur au bilan

RECONCILIATION VALEUR AU BILAN / VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	Valeur de remboursement 31/12/2021	Coût amorti	Juste Valeur	Bifurcation du dérivé	Valeur au bilan	
					31/12/2021	31/12/2020
Passifs au titre des contrats de location	1 067	-	-	-	1 067	529
Avance remboursable et prêt à taux zéro	1 405	(59)	-	-	1 346	1 196
Concours bancaires courants	-	-	-	-	-	-
Emprunt obligataire	350	(7)	786	(16)	1 113	-
Dérivé passif	-	-	207	16	223	87
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	940	-	-	-	940	979
Emprunt auprès des établissements de crédit	5 147	-	-	-	5 147	1 956
<b>Total dettes financières</b>	<b>8 908</b>	<b>(66)</b>	<b>994</b>	<b>-</b>	<b>9 836</b>	<b>4 747</b>

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

DETTES FINANCIERES PAR ECHEANCE, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	31/12/2021			
	Montant brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Passifs au titre des contrats de location	1 067	373	694	-
Avance remboursable et prêt à taux zéro	1 405	428	977	-
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Emprunt obligataire	350	350	-	-
Dérivé passif	-	-	-	-
Dettes financières au titre du contrat d'affacturage	940	940	-	-
Emprunt auprès des établissements de crédit	5 146	1 811	3 335	-
<b>Total dettes financières</b>	<b>8 908</b>	<b>3 902</b>	<b>5 007</b>	-
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>3 902</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>5 007</i>			

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

EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES - PASSIFS AU TITRE DES CONTRATS DE LOCATION	Montant en K€	Part courante	Part non courante	
			de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>732</b>	278	454	-
(+) Souscription	87	-	-	-
(-) Remboursement	(289)	-	-	-
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>529</b>	287	242	-
(+) Entrée de périmètre	123	-	-	-
(+) Souscription	875	-	-	-
(-) Remboursement	(461)	-	-	-
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>1 067</b>	<b>373</b>	<b>694</b>	-

EVOLUTION DES OBLIGATIONS LOCATIVES - PASSIFS AU TITRE DES CONTRATS DE LOCATION (Montants en K€)	Contrats précédemment retraités sous IAS 17	Droit d'utilisation	Total
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>21</b>	<b>711</b>	<b>732</b>
(+) Souscription	-	87	87
(-) Remboursement	(15)	(274)	(289)
Change	-	-	-
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>5</b>	<b>524</b>	<b>529</b>
(+) Entrée de périmètre	-	123	123
(+) Souscription	-	875	875
(-) Remboursement	(5)	(456)	(461)
Change	-	-	-
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>-</b>	<b>1 067</b>	<b>1 067</b>

En 2021, la société a reconnu un droit d'utilisation au titre du contrat de location de ses locaux aux Etats-Unis.

## Ventilation des passifs au titre des contrats de location par échéances, en valeur de remboursement

Echéance des passifs au titre des contrats de location, en valeur de remboursement (Montants en K€)	Contrats précédemment retraités sous IAS 17	Droit d'utilisation	Total
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>5</b>	<b>524</b>	<b>529</b>
Part à moins d'un an	5	282	287
Part d'un an à 5 ans	-	242	242
Part à plus de 5 ans	-	-	-
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>-</b>	<b>1 067</b>	<b>1 067</b>
Part à moins d'un an	-	373	373
Part d'un an à 5 ans	-	694	694
Part à plus de 5 ans	-	-	-

## 10.2 Avances remboursables et prêts à taux zéro

### Principes comptables

La Société bénéficie d'un certain nombre d'aides publiques, sous forme de subventions, d'avances conditionnées ou de prêts à taux zéro.

Elles ont été comptabilisées conformément à la norme IAS 20. S'agissant d'aides financières consenties à des taux d'intérêts inférieurs au taux du marché, elles sont évaluées selon la norme IAS 39 au coût amorti :

- L'avantage de taux est déterminé en retenant un taux d'actualisation correspondant à un taux de marché à la date d'octroi. Le montant résultant de l'avantage de taux obtenu lors de l'octroi de ces aides est considéré comme une subvention enregistrée en produit dans l'état du résultat global ;
- Le coût financier des avances remboursables / prêt à taux zéro calculé au taux de marché est enregistré ensuite en charges financières.

En cas de constat d'échec prononcé, l'abandon de créance consenti est enregistré au compte de résultat en subvention.

<b>EVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES ET DES PRETS A TAUX ZERO</b> (Montants en K€)	<b>Bpifrance - Prêt à taux zéro pour l'innovation - Tresse Jazz</b>	<b>Bpifrance- Assurance prospection</b>	<b>Prêt Région Nouvelle Aquitaine</b>	<b>Avance BPI Orthopaedic</b>	<b>Dépôts et cautions reçus</b>	<b>COFACE SG 2016/2023</b>	<b>BPI -Assurance prospection Inde/USA</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>673</b>	<b>83</b>	<b>478</b>	-	-	-	-	<b>1 234</b>
(+) Encaissement	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Remboursement	(80)	-	-	-	-	-	-	(80)
Subventions	-	-	-	-	-	-	-	-
Charges financières	16	4	22	-	-	-	-	42
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>609</b>	<b>86</b>	<b>500</b>	-	-	-	-	<b>1 196</b>
Entrée de périmètre	-	-	-	90	7	24	114	234
(+) Encaissement	-	98	-	-	-	-	-	98
(-) Remboursement	(160)	-	-	-	-	(9)	-	(169)
Subventions	-	(6)	(50)	-	-	-	(8)	(64)
Charges financières	20	8	20	1	-	-	2	51
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>469</b>	<b>186</b>	<b>471</b>	<b>91</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>108</b>	<b>1 346</b>

### Ventilation des avances remboursables et prêts à taux zéro par échéances, en valeur de remboursement

ECHEANCES DES AVANCES REMBOURSABLES ET DES PRETS A TAUX ZERO, EN VALEUR DE REMBOURSEMENT (Montants en K€)	Bpifrance - Prêt à taux zéro pour l'innovation - Tresse Jazz	Bpifrance - Assurance prospection	Prêt Région Nouvelle Aquitaine	Avance BPI Orthopaedic	Dépôts et cautions reçus	COFACE SG 2016/2023	BPI -Assurance prospection Inde/USA	Total
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>480</b>	<b>195</b>	<b>500</b>	<b>95</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>114</b>	<b>1 405</b>
Part à moins d'un an	160	58	188	16	7	-	-	428
Part d'un an à 5 ans	320	137	313	79	-	14	114	977
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-

## **Prêt à taux zéro pour l'innovation Bpifrance – Implant à tresse Jazz**

En juin 2016, la Société a obtenu l'accord de Bpifrance pour un prêt à taux zéro pour l'innovation d'un montant de 800 K€ pour le « développement et l'évaluation clinique de l'implant à tresse Jazz pour des chirurgies du rachis dégénératif (notamment sécurisation ou remplacement de vis pédiculaires) ». Les fonds ont été reçus par la Société le 19 août 2016, déduction faite des frais d'instruction de 24 K€.

Ce prêt possède les caractéristiques initiales suivantes :

- Différé de remboursement de 3 ans ;
- Remboursement de 40 000 € par trimestre à compter du 31 juillet 2019 jusqu'au 30 avril 2024.

Dans le référentiel IFRS, le fait que le prêt à taux zéro, soit plus favorable que les conditions de marché revient à considérer que le Groupe a bénéficié d'une subvention. La différence entre le montant de l'avance au coût historique et celui de l'avance actualisée à un taux de marché (Euribor 3 mois date de souscription + 2,5 points = 2,20%) est considérée comme une subvention perçue de l'État.

Dans le cadre de la crise sanitaire de la Covid-19, la société a négocié avec la banque Bpifrance un décalage de paiement des échéances, ce qui a eu pour conséquence le paiement de deux trimestres seulement au cours de l'exercice 2020, qui sont reportés en 2024. Le dernier remboursement interviendra donc le 31 octobre 2024.

## **Assurance prospection Bpifrance**

En Juillet 2018, la Société a signé un contrat d'assurance prospection avec Bpifrance couvrant les zones « Allemagne » et « Royaume-Uni ».

Le montant des dépenses de prospection couvertes par le contrat pour l'ensemble de la période de garantie est de 300 K€ avant application d'une quotité garantie de 65%.

La Société a perçu 89 K€ au titre de cette avance en août 2018, et 98 K€ en août 2021.

La période d'amortissement court du 1<sup>er</sup> mai 2023 au 30 avril 2026.

Le remboursement s'effectuera selon les modalités suivantes :

- Du 1<sup>er</sup> mai 2023 au 30 avril 2024 : remboursement égal à l'indemnité forfaitaire égale à 30% des montants perçus par la Société ;
- Du 1<sup>er</sup> mai 2024 au 30 avril 2026 : remboursement basé sur le chiffre d'affaires export réalisé par la Société.

Dans le référentiel IFRS, le fait que cette avance soit plus favorable que les conditions de marché revient à considérer que le Groupe a bénéficié d'une subvention. La différence entre le montant de l'avance au coût historique et celui de l'avance actualisée à un taux de marché (Euribor 3 mois date de souscription + 2,5 points = 2,18%) est considérée comme une subvention perçue de l'État.

## Contrat d'aide de la Région Nouvelle-Aquitaine

Le 21 mai 2019, la Société a obtenu un prêt court terme de la Région Nouvelle-Aquitaine pour un montant de 500 K€.

Ce prêt présente les caractéristiques initiales suivantes :

- Durée : 12 mois à compter de la date de la délibération relative à l'octroi de l'aide, soit avant le 01/04/2020 ;
- Taux : 0% ;
- Modalité de remboursement : *In fine* dans un délai de 18 mois ;
- Garantie accordée par la Société : nantissement du fonds de commerce.

Dans le référentiel IFRS, le fait que cette avance soit plus favorable que les conditions de marché revient à considérer que le Groupe a bénéficié d'une subvention. La différence entre le montant de l'avance au coût historique et celui de l'avance actualisée à un taux de marché est considérée comme une subvention perçue de l'État.

Dans le cadre de la crise sanitaire de la Covid-19, la société a négocié avec la Région un nouvel échéancier, qui permet d'échelonner le paiement de l'aide du 1<sup>er</sup> avril 2022 jusqu'au 1<sup>er</sup> avril 2024.

### 10.3 Emprunts obligataires

#### Principes comptables

Les instruments financiers (BSA et options de conversion des emprunts obligataires) font l'objet d'une analyse spécifique.

Lorsque ces instruments financiers prévoient l'échange d'un nombre fixe d'actions contre un montant fixe de trésorerie, ils sont qualifiés d'instruments de capitaux propres au regard de la norme IAS 32.

Lorsque l'analyse menée conclut à l'impossibilité de qualifier ces instruments en instruments de capitaux propres et que la variable est financière, ceux-ci sont alors qualifiés de dérivés passifs entrant dans le scope de la norme IFRS 9. Ils sont alors comptabilisés en dérivé passif pour leur juste valeur à la date d'émission, la juste valeur étant déterminée par l'application du modèle de valorisation Black & Scholes. Les variations de cette juste valeur sont enregistrées en résultat financier. Ces passifs relèvent de la catégorie 3 définie par la norme IFRS 7.

<b>EVOLUTION DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b> (Montants en K€)	<b>OCA European Select Growth Opportunities Fund</b>	<b>OCAPI Nice &amp; Green - avril 2019</b>	<b>OCAPI Nice &amp; Green – février 2020</b>	<b>OCA Nice &amp; Green – janvier 2021</b>	<b>Obligations remboursables en action ORA<sub>2021</sub></b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2019</b>	-	<b>198</b>	-	-	-	<b>198</b>
(+) Encaissement	-	250	2 861	-	-	3 111
(-) Dérivé passif	-	(61)	(1 048)	-	-	(1 110)
(-) Remboursement	-	-	-	-	-	-
(+/-) Impact du coût amorti	-	113	1 187	-	-	1 300
(+/-) Conversion	-	(500)	(3 000)	-	-	(3 500)
<b>Au 31 décembre 2020</b>	-	-	-	-	-	-
(+) Encaissement	500	-	1 000	2 900	1 610	6 010
(-) Dérivé passif	-	-	(152)	(16)	-	(168)
(+/-) Variation de la juste valeur	-	-	-	-	(824)	(824)
(+/-) Impact du coût amorti	-	-	152	(7)	-	145
(+/-) Conversion	(500)	-	(1 000)	(2 550)	-	(4 050)
<b>Au 31 décembre 2021</b>	-	-	-	<b>327</b>	<b>786</b>	<b>1 113</b>

<b>ECHÉANCES DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b> (Montants en K€)	<b>OCA European Select Growth Opportunities Fund</b>	<b>OCAPI Nice &amp; Green - avril 2019</b>	<b>OCAPI Nice &amp; Green – février 2020</b>	<b>OCA Nice &amp; Green – janvier 2021</b>	<b>Obligations remboursables en action ORA<sub>2021</sub></b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	-	-	-	<b>350</b>	-	<b>350</b>
Part à moins d'un an	-	-	-	350	-	350
Part d'un an à 5 ans	-	-	-	-	-	-
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-

### **10.3.1 Emission d'obligations convertibles en actions au profit de EUROPEAN SELECT GROWTH OPPORTUNITIES FUND**

Le 7 mars 2018, la Société a signé un contrat d'obligations convertibles en actions (« OCA ») permettant une levée de fonds potentielle de 5 M€, à la discrétion de la Société (« Nouveau Contrat ESGO »). Ce nouveau financement, fourni par EUROPEAN SELECT GROWTH OPPORTUNITIES FUND annule et remplace le solde de 1,9 M€ restant au titre du précédent programme de financement conclu en octobre 2015 (« Contrat Initial ESGO »).



Les OCA ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 10 000 €
- Prix de souscription : 100% du pair
- Maturité : 12 mois
- Absence d'intérêts
- Modalités de conversion :  $N = V_n / P$  où
  - N correspond au nombre d'actions pouvant être souscrites
  - $V_n$  correspond à la valeur de la créance obligataire
  - P correspond à 92% du plus bas des 10 cours quotidiens moyens pondérés par les volumes de l'action de la Société précédant immédiatement la date de demande de conversion et au minimum égal à la valeur nominale de l'action (0,05 €).

Le Conseil d'Administration a décidé l'émission :

Dans le cadre du Contrat Initial ESGO :

- D'une première tranche de 100 obligations convertibles en actions assorties de bons de souscriptions d'actions (« OCABSA ») d'une valeur totale de 1,0 M€ le 12 octobre 2015,
- D'une deuxième tranche de 35 OCABSA d'une valeur totale de 350 K€ le 29 juin 2016,
- D'une troisième tranche de 25 OCABSA d'une valeur totale de 250 K€ le 29 juillet 2016,
- D'une quatrième tranche de 150 OCABSA d'une valeur totale de 1,5 M€ le 29 mai 2017, étant précisé que les BSA attachés à cette tranche ont été immédiatement cédés à la Société au prix global de 0,01 € en vue de leur annulation.

Dans le cadre du Nouveau Contrat ESGO :

- D'une première tranche de 100 OCA d'une valeur totale de 1 000 K€ le 7 mars 2018.
- D'une deuxième tranche de 50 OCA d'une valeur totale de 500 K€ le 2 août 2018.

La deuxième tranche pouvait être exercé jusqu'en mars 2021.

En date du 12 avril 2019, EUROPEAN SELECT GROWTH OPPORTUNITIES FUND a autorisé la Société à signer un nouveau financement avec la société NICE & GREEN, en contrepartie de la possibilité d'un droit pour l'émission d'OCA, jusqu'au 7 mars 2021, pour un montant maximum de 500 K€, pouvant être réalisée en une ou plusieurs tranches. Ces 50 OCA ont été émises en date du 24 février 2021 à la suite de la demande de EUROPEAN SELECT GROWTH OPPORTUNITIES FUND.

Au 31 décembre 2021, aucune obligation convertible n'est en circulation.

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

#### 10.3.2.1 Contrat de février 2020

Le 7 février 2020, la Société a signé un contrat d'obligations convertibles en actions assorties d'un plan d'intéressement (« OCAPI ») avec Nice & Green SA permettant une levée de fonds potentielle de 4 M€, à la discrétion de la Société, selon le calendrier suivant :

Périodes	OC	Montant total de la période
Du 10 février 2020 au 12 mai 2020	1 à 100	1 000 000€
Du 13 mai 2020 au 7 août 2020	101 à 200	1 000 000€
Du 8 <sup>r</sup> août 2020 au 4 novembre 2020	201 à 300	1 000 000€
Du 5 novembre 2020 au 8 février 2021	301 à 400	1 000 000€

Les OCAPI 2020 ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 10 000 €
- Prix de souscription : 98% de la valeur nominale
- Maturité : 12 mois
- Absence d'intérêt
- Conversion en actions ou remboursement en numéraire, à la discrétion de la Société
  - Modalités de conversion en actions :  $N = V_n / P$  où
    - N correspond au nombre d'actions pouvant être souscrites
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire
    - P correspond à 92% du cours moyen de bourse le plus faible durant les 6 jours précédant la demande de conversion (étant précisé qu'il ne pourra être inférieur à 75% de la moyenne pondérée des cours des 5 dernières séances de bourse & qu'il ne pourra être inférieur à la valeur nominale des actions).
  - Modalité de remboursement en numéraire en cas d'exercice de l'option à la main de la Société :  $V = V_n / 0,97$  où
    - V correspondent au montant à rembourser en numéraire
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire

#### Valorisation

La dette est évaluée selon la méthode du coût amorti conformément à la norme IFRS 9.

Au 31 décembre 2021, il n'y a pas d'obligation convertible en circulation ni à émettre au titre des OCAPI de février 2020.

### 10.3.2.2 Contrat de janvier 2021

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

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

*(1) Etant précisé que la période de souscription de la première tranche s'étendra du 1<sup>er</sup> février 2021 (inclus) au 30 avril 2021 (inclus) et qu'un minimum de 50 OCA devra être souscrit au plus tard le 7 avril 2021*

Les OCA ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 10 000 €
- Prix de souscription : 98% de la valeur nominale
- Maturité : 12 mois
- Absence d'intérêt
- Conversion en actions ou remboursement en numéraire, à la discrétion de la Société
  - Modalités de conversion en actions :  $N = V_n / P$  où
    - N correspond au nombre d'actions pouvant être souscrites
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire
    - P correspond à 92% du cours moyen de bourse le plus faible durant les 6 jours précédant la demande de conversion (étant précisé qu'il ne pourra être inférieur à 75% de la moyenne pondérée des cours des 5 dernières séances de bourse & qu'il ne pourra être inférieur à la valeur nominale des actions).
  - Modalité de remboursement en numéraire en cas d'exercice de l'option à la main de la Société :  $V = V_n / 0,97$  où
    - V correspondent au montant à rembourser en numéraire
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire

## Valorisation

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

Au 31 décembre 2021, 35 obligations convertibles sont en circulation au titre des OCA de janvier 2021.

L'engagement d'émettre et de souscrire le solde non émis des OCA a été considéré comme étant un « forward » (contrat à terme) au sens d'IFRS 9 a été comptabilisé à la juste valeur par compte de résultat et donné lieu à l'enregistrement d'un dérivé passif courant s'élevant à 183 K€ au 31 décembre 2021.

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

#### **Caractéristiques des ORA**

Chaque ORA de valeur nominale unitaire de 480,00 euros sera émise au pair, en rémunération de l'Apport d'une Action Apportée de la société OSD, soit un nombre total de 3.355 ORA en rémunération de l'Apport d'un nombre total de 3 355 Actions Apportées de la société OSD, représentant un montant nominal d'emprunt obligataire remboursable représentant la somme d'un million six cent dix mille quatre cents (1 610 400) euros.

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

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

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

avec :

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

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

« NORA » : le nombre d'ORA soit 3.355 ;

de telle sorte que l'ensemble des Titulaires d'ORA reçoivent en remboursement de la totalité des ORA un nombre total NActions d'Actions Nouvelles correspondant à 15 % du capital social de la société Implanet apprécié sur une base non diluée à la Date de Remboursement chaque Action Nouvelle étant alors émise à un prix d'émission (P) déterminé comme suit :

$$P = Vn \text{ ORA} / N\text{Actions}.$$

avec :

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

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

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

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

avec :

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

« cours de clôture »

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

#### Comptabilisation

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

- une composante dette (contrat hôte), représentative de l'obligation de délivrer un nombre variable d'actions propres de l'émetteur ; et
- un dérivé incorporé, au titre du « cap » sur le nombre d'actions propres remis lors du remboursement (application du « cap »).

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

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

La juste-valeur des ORA à la date d'acquisition d'OSD a été considérée comme une réduction du prix d'acquisition pour 374 K€ (valeur nominale de 1 610 K€ moins la juste valeur de la dette de 1 236 K€).

La variation de la juste-valeur entre la date d'acquisition et le 31 décembre 2021 a été comptabilisée en résultat pour 450 K€.

#### 10.4 Emprunts auprès des établissements de crédit

<b>EVOLUTION DES EMPRUNTS</b> (Montants en K€)	<b>Emprunts Implanet</b> (cf. 10.4.1)	<b>Emprunt OSD</b> (cf. 10.4.2.)	<b>Emprunt OSD</b> <b>Intérêts courus</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>1 016</b>	-	-	
(+) Encaissement	1 280	-	-	
(-) Remboursement	(340)	-	-	
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>1 956</b>	-	-	<b>1 956</b>
Entrée de périmètre	-	2 110	11	2 121
(+) Encaissement	2 666	-	-	2 666
(-) Remboursement	(1 285)	(310)	-	(1 596)
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>3 337</b>	<b>1 799</b>	<b>11</b>	<b>5 147</b>

<b>EMPRUNTS PAR ECHEANCE</b> (Montants en K€)	<b>Emprunts Implanet</b> (cf. 10.4.1)	<b>Emprunt OSD</b> (cf. 10.4.2.)	<b>Emprunt OSD</b> <b>Intérêts courus</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>3 337</b>	<b>1 799</b>	<b>11</b>	<b>5 147</b>
Part à moins d'un an	1 267	534	11	1 812
Part d'un an à 5 ans	2 070	1 265	-	3 335
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-

### 10.4.1 EMPRUNTS IMPLANET

EVOLUTION DES EMPRUNTS (Montants en K€)	Emprunt 04/2017	Emprunt 09/2017	Emprunt 04/2018	Créance Dailly CIR	Emprunt 07/2019- 1	Emprunt 07/2019- 2	Emprunt PGE 04/2020	Emprunt PGE 06/2020	Emprunt PGE 11/2020 - 1	Emprunt PGE 11/2020 - 2	Emprunt crédit vendeur (1)	Total
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>28</b>	<b>54</b>	<b>225</b>	<b>160</b>	<b>400</b>	<b>150</b>	-	-	-	-	-	<b>1 016</b>
(+) Encaissement	-	-	-	-	-	-	400	400	130	350	-	1 280
(-) Remboursement	(28)	(27)	(126)	(160)	-	-	-	-	-	-	-	(340)
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>400</b>	<b>150</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>130</b>	<b>350</b>	<b>-</b>	<b>1 956</b>
(+) Augmentation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 666	2 666
(-) Remboursement	-	(27)	(99)	-	-	-	-	-	-	-	(1 159)	(1 285)
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>400</b>	<b>150</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>130</b>	<b>350</b>	<b>1 507</b>	<b>3 337</b>

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

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

#### Ventilation des emprunts auprès des établissements de crédit par échéances, en valeur de remboursement

EMPRUNTS PAR ECHEANCE (Montants en K€)	Emprunt 04/2017	Emprunt 09/2017	Emprunt 04/2018	Créance Dailly CIR	Emprunt 07/2019-1	Emprunt 07/2019-2	Emprunt PGE 04/2020	Emprunt PGE 06/2020	Emprunt PGE 11/2020 - 1	Emprunt PGE 11/2020 - 2	Emprunt crédit vendeur	Total
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>400</b>	<b>150</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>130</b>	<b>350</b>	<b>1 507</b>	<b>3 337</b>
Part à moins d'un an	-	-	-	-	25	23	66	25	-	-	1 128	1 267
Part d'un an à 5 ans	-	-	-	-	375	128	334	375	130	350	379	2 070
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Les emprunts souscrits auprès des établissements de crédit ont les caractéristiques suivantes :

CARACTERISTIQUES DES EMPRUNTS	Emprunt 04/2017	Emprunt 09/2017	Emprunt 04/2018	Emprunt 07/2019-1	Emprunt 07/2019-2	Emprunt PGE 04/2020	Emprunt PGE 06/2020	Emprunt PGE 11/2020 - 1	Emprunt PGE 11/2020 - 2
Etablissement bancaire	HSBC	Courtois	Courtois	BPI	BPI	Courtois	BPI	BPI	Courtois
Objet	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(6)	(6)	(6)
Montant nominal (en K€)	200	210	500	400	150	400	400	130	350
Durée	3 ans	3 ans	3 ans	7 ans	7 ans	Différé de 2 fois 12 Mois + avenant amortissement sur 4 ans à compter 04/2022	Différé de 2 fois 12 mois + avenant amortissement sur 4 ans à compter 09/2022	Différé de 2 fois 12 mois + avenant amortissement sur 4 ans à compter 03/2023	Différé de 2 fois 12 Mois + avenant amortissement sur 4 ans à compter 01/2023
Taux d'intérêt	1,00% par an	1,95% par an	1,50% par an	1,02% par an	4,84% par an	1,25% par an	2,25% par an	2,25% par an	1,25% par an

- (1) *Financement du cycle d'exploitation*  
 (2) *Financement d'instruments chirurgicaux*  
 (3) *Financement de matériel médical*  
 (4) *Financement pour le développement d'un implant*  
 (5) *Financement d'une innovation*  
 (6) *Prêts garantis par l'Etat liés au Covid-19*

Au regard de la situation exceptionnelle liée à la pandémie de Covid-19, la société a obtenu des reports d'échéances pour les emprunts 07/2019-1 et 07/2019-2 :

- Emprunt 07/2019-1 : report des six prochaines échéances à compter du 15/03/2020 ;
- Emprunt 07/2019-2 : report des six prochaines échéances à compter du 17/03/2020



## 10.4.2 EMPRUNT OSD

EVOLUTION DES EMPRUNTS (Montants en K€)	Emprunt 12/2013	Emprunt 11/2021	Emprunt 11/2014	Emprunt 02/2015	Emprunt 12/2015	Emprunt 03/2016	Emprunt 07/2018	Emprunt 07/2018	Emprunt 12/2018	Emprunt 03/2019	Emprunt 07/2019	Total I
<b>Au 31 décembre 2020</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entrée dans le périmètre	1	60	15	135	22	200	136	126	158	148	165	1 165
(+) Encaissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Remboursement	(1)	(23)	(10)	(45)	(6)	(60)	(33)	(23)	(19)	(23)	(23)	(265)
<b>Au 31 décembre 2021</b>	-	<b>38</b>	<b>5</b>	<b>90</b>	<b>16</b>	<b>140</b>	<b>103</b>	<b>102</b>	<b>139</b>	<b>125</b>	<b>142</b>	<b>900</b>

EVOLUTION DES EMPRUNTS (Montants en K€)	Emprunt PGE 12/2019	Emprunt PGE 04/2020-1	Emprunt PGE 04/2020-2	Emprunt 07/2020	Prêt OSEO Financement	Total II	Total III (I+II)
<b>Au 31 décembre 2020</b>	-	-	-	-	-	-	-
Entrée dans le périmètre	299	300	300	30	15	944	2 109
(+) Encaissement	-	-	-	-	-	-	-
(-) Remboursement	-	-	-	(30)	(15)	(45)	(310)
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>299</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	-	-	<b>899</b>	<b>1 799</b>

ECHEANCE DES EMPRUNTS (Montants en K€)	Emprunt 12/2013	Emprunt 11/2021	Emprunt 11/2014	Emprunt 02/2015	Emprunt 12/2015	Emprunt 03/2016	Emprunt 07/2018	Emprunt 07/2018	Emprunt 12/2018	Emprunt 03/2019	Emprunt 07/2019	Total I
<b>Au 31 décembre 2021</b>	-	<b>38</b>	<b>5</b>	<b>90</b>	<b>16</b>	<b>140</b>	<b>103</b>	<b>102</b>	<b>139</b>	<b>125</b>	<b>142</b>	<b>900</b>
Part à moins d'un an	-	30	5	60	10	80	52	41	28	40	40	385
Part d'un an à 5 ans	-	8	-	30	6	60	51	61	111	85	103	515
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ECHEANCE DES EMPRUNTS (Montants en K€)	Emprunt PGE 12/2019	Emprunt PGE 04/2020-1	Emprunt PGE 04/2020-2	Emprunt 07/2020	Prêt OSEO Financement	Total II	Total III (I+II)
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>299</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	-	-	<b>899</b>	<b>1 799</b>
Part à moins d'un an	49	50	50	-	-	149	534
Part d'un an à 5 ans	250	250	250	-	-	750	1 265
Part à plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-	-

Les emprunts souscrits auprès des établissements de crédit ont les caractéristiques suivantes :

CARACTERISTIQUES DES EMPRUNTS	Emprunt 12/2013	Emprunt 11/2021	Emprunt 11/2014	Emprunt 02/2015	Emprunt 12/2015	Emprunt 03/2016	Emprunt 07/2018	Emprunt 07/2018	Emprunt 12/2018	Emprunt 03/2019	Emprunt 07/2019
Etablissement bancaire	Chaix BPM	BPI France Export	Chaix BPM	BPI France croissance	Chaix BPM	BPI France	SMC	BPM	SG	SMC	BPM
Montant nominal (en K€)	70	150	125	300	80	400	250	200	200	200	200
Durée	5 ans	6 ans et 9 mois	4 ans et 6 mois	5 ans et 9 mois	5 ans	7 ans	5 ans	6 ans	6 ans	5 ans	6 ans
Taux d'intérêt	3,50% par an	4,37% par an	3,50% par an	4,06% par an	2,68% par an	3,23% par an	1,81% par an	1,05% par an	1,53% par an	1,15% par an	1,05% par an

CARACTERISTIQUES DES EMPRUNTS	Emprunt PGE 12/2019	Emprunt PGE 04/2020-1	Emprunt PGE 04/2020-2	Emprunt 07/2020
Etablissement bancaire	BPM	SG	SMC	BPMED
Montant nominal (en K€)	299	300	300	42
Durée	Différé de 2 fois 12 Mois + avenant amortissement sur 4 ans à compter 05/2022			3 ans
Taux d'intérêt	1,76% par an	0,58% par an	1,25% par an	0,95% par an

## Note 11 : Engagements envers le personnel

---

### Principes comptables

Les salariés français de la Société bénéficient des prestations de retraites prévues par la loi en France :

- Obtention d'une indemnité de départ à la retraite, versée par la Société, lors de leur départ en retraite (régime à prestations définies) ;
- Versement de pensions de retraite par les organismes de Sécurité Sociale, lesquels sont financés par les cotisations des entreprises et des salariés (régime à cotisations définies).

Les régimes de retraite, les indemnités assimilées et autres avantages sociaux qui sont analysés comme des régimes à prestations définies (régime dans lequel la Société s'engage à garantir un montant ou un niveau de prestation défini) sont comptabilisés au bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture, diminuée de la juste valeur des actifs du régime y afférent qui leur sont dédiés.

Cette évaluation repose sur l'utilisation de la méthode des unités de crédit projetées, prenant en compte la rotation du personnel et des probabilités de mortalité. Les éventuels écarts actuariels sont comptabilisés dans les capitaux propres, en « autres éléments du résultat global ».

Les paiements de la Société pour les régimes à cotisations définies sont constatés en charges du compte de résultat de la période à laquelle ils sont liés.

La provision pour indemnités de fin de carrière est évaluée sur la base des dispositions prévues par la convention collective applicable à savoir la convention collective de la Métallurgie pour Implanet et du Négoce Services Médico Techniques pour OSD, et concerne uniquement les salariés relevant du droit français.

En 2021, le Groupe a appliqué le changement de méthode comptable concernant le calcul des engagements de retraite en lien avec la décision de l'IFRS IC présenté en note 2.2.

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

HYPOTHESES ACTUARIELLES	31/12/2021		31/12/2020	
	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 / Négoces services Médico Techniques*	Métallurgie Gironde Landes / Négoces services Médico Technique*	Métallurgie Ingénieurs et Cadres	Métallurgie Gironde Landes
Taux d'actualisation (IBOXX Corporates AA)	0,98%		0,33%	
Table de mortalité	INSEE 2018		INSEE 2018	
Taux de revalorisation des salaires	2,00%		2,00%	
Taux de turn-over	Moyen (table AG2R)		Moyen (table AG2R)	
Taux de charges sociales	47% / 43%*	43% / 39 %*	47%	43%

\*informations pour la société OSD

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

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL (Montants en K€)	Indemnités de départ en retraite
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>190</b>
Coûts des services passés	19
Coûts financiers	1
Ecart actuariels	(2)
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>208</b>
Entrée de périmètre	64
Coûts des services passés	32
Coûts financiers	1
Ecart actuariels (dont impact de la décision de l'IFRS IC) *	(74)
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>230</b>

\*L'impact de l'application de la décision de l'IFRS IC a été évalué à 56 K€ au 31 décembre 2020, cet impact a été enregistré en autres éléments du résultat global sur l'exercice 2021.

**Note 12 : Provisions**
**Principes comptables**

Les provisions correspondent aux engagements résultant de litiges et risques divers, dont l'échéance et le montant sont incertains, auxquels la Société peut être confrontée dans le cadre de ses activités.

Une provision est comptabilisée lorsque la Société a une obligation envers un tiers résultant d'un évènement passé dont il est probable qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci, et que les sorties futures de liquidités peuvent être estimées de manière fiable. Le montant comptabilisé en provision est l'estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation, actualisée si nécessaire à la date de clôture.

**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.

PROVISIONS (Montants en K€)	31/12/2021				Montant fin exercice
	Montant début exercice	Entrée de périmètre	Reprises avec objets	Reprises sans objets	
Provisions pour litiges	-	140	(115)	-	25
Provisions pour restructuration	-	102	(102)	-	-
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	-	<b>242</b>	<b>(217)</b>	-	<b>25</b>

PROVISIONS (Montants en K€)	31/12/2020				Montant fin exercice
	Montant début exercice	Dotations	Reprises avec objets	Reprises sans objets	
Provisions pour litiges	-	-	-	-	-
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	-	-	-	-	-

En juin 2020, la Société Implanet America a reçu une demande de remboursement par un de ses clients sous forme d'avoir portant sur un montant maximum de 260 K\$ pour des produits que ce dernier avait achetés début 2016 et non encore vendus. La Société considère que ce client, conformément au contrat et avenants signés, n'a aucun droit de retour des produits. Par conséquent, la Société considère cette demande de remboursement comme nulle et non avenue et a engagé une procédure d'annulation de la requête en justice dudit client en date du 5 octobre 2020. La décision sur cette procédure d'annulation de la requête devrait intervenir d'ici fin septembre 2022.

A la clôture de l'exercice 2021, la société n'a comptabilisé aucune provision au titre de ce litige.

**Note 13 : Passifs courants**
**Principes comptables**

La juste valeur des passifs courants est assimilée à leur valeur au bilan, compte tenu des échéances très courtes de paiement.

**13.1 Dettes fiscales et sociales**

<b>DETTES FISCALES ET SOCIALES</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Personnel et comptes rattachés	339	266
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	461	581
Autres impôts, taxes et versements assimilés	101	100
<b>Total dettes fiscales et sociales</b>	<b>902</b>	<b>946</b>

Dans le cadre de la gestion de la pandémie, la Société a négocié des étalements de charges sociales sur des périodes de 6 à 18 mois à compter du mois de décembre 2020.

**13.2 Autres passifs courants**

<b>AUTRES PASSIFS COURANTS</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Clients - avoirs à établir	8	-
Rémunérations en tant qu'administrateurs (jetons de présence)	30	30
Produits constatés d'avance (1)	135	-
Divers	20	9
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>192</b>	<b>39</b>

**(1) Produits constatés d'avance**

La Société a bénéficié d'une subvention de la Région PACA de 190 K€ pour accompagner l'entreprise dans son développement (croissance et recrutement) pour un montant de dépenses réglées subventionnables à hauteur de 948 K€.

Un produit constaté d'avance de 135 K€ a été reconnue à la clôture. Cette subvention de 180 K€ est reconnue au rythme des dépenses réalisées par rapport au budget subventionnable.

**Note 14 : Actifs et passifs financiers et effets sur le résultat**
**Principes comptables**

La Société a distingué trois catégories d'instruments financiers selon les conséquences qu'ont leurs caractéristiques sur leur mode de valorisation et s'appuie sur cette classification pour exposer certaines des informations demandées par la norme IFRS 7 :

- Catégorie de niveau 1 : instruments financiers faisant l'objet de cotations sur un marché actif ;
- Catégorie de niveau 2 : instruments financiers dont l'évaluation fait appel à l'utilisation de techniques de valorisation reposant sur des paramètres observables ;
- Catégorie de niveau 3 : instruments financiers dont l'évaluation fait appel à l'utilisation de techniques de valorisation reposant pour tout ou partie sur des paramètres inobservables ; un paramètre inobservable étant défini comme un paramètre dont la valeur résulte d'hypothèses ou de corrélations qui ne reposent ni sur des prix de transactions observables sur les marchés, sur le même instrument à la date de valorisation, ni sur les données de marché observables disponibles à la même date.

Les actifs et passifs de la Société sont évalués de la manière suivante à la clôture des exercices présentés :

RUBRIQUES AU BILAN (Montants en K€)	31/12/2021		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9		
	Valeur Etat de Situation financière	Juste Valeur	Juste-valeur par le compte de résultat	Juste-valeur par autres éléments du résultat global	Coût amorti
Actifs financiers non courants	158	158			158
Autres créances non courantes	801	801			801
Clients et comptes rattachés	1 994	1 994			1 994
Autres créances	1 508	1 508			1 508
Actifs financiers courants	-	-			-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 868	1 868	1 868		
<b>Total actifs</b>	<b>6 329</b>	<b>6 329</b>	<b>1 868</b>	-	<b>4 462</b>
Dettes financières courantes	3 871	3 871	327		3 544
Dettes financières non courantes	5 742	5 742	786		4 956
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 715	2 715			2 715
Dérivé passif courant	223	223	223		
Autre créditeurs et dettes diverses	192	192			192
<b>Total passifs</b>	<b>12 744</b>	<b>12 744</b>	<b>1 336</b>	-	<b>11 407</b>

RUBRIQUES AU BILAN (Montants en K€)	31/12/2020		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9		
	Valeur Etat de Situation financière	Juste Valeur	Juste-valeur par le compte de résultat	Juste-valeur par autres éléments du résultat global	Coût amorti
Actifs financiers non courants	105	105	-	-	105
Clients et comptes rattachés	1 581	1 581	-	-	1 581
Autres créances	693	693	-	-	693
Actifs financiers courants	128	128	128	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 011	1 011	1 011	-	-
<b>Total actifs</b>	<b>3 518</b>	<b>3 518</b>	<b>1 139</b>	-	<b>2 379</b>
Dettes financières courantes	1 822	1 822	-	-	1 822
Dettes financières non courantes	2 839	2 839	-	-	2 839
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 740	1 740	-	-	1 740
Dérivé passif courant	87	87	87	-	-
Autre créditeurs et dettes diverses	39	39	-	-	39
<b>Total passifs</b>	<b>6 526</b>	<b>6 526</b>	<b>87</b>	-	<b>6 439</b>

IMPACTS COMPTE DE RESULTAT (Montants en euros)	31/12/2021		31/12/2020	
	Intérêts	Variation de juste valeur	Intérêts	Variation de juste valeur
<b>Actifs</b>				
Actifs en juste valeur par résultat				
Prêts et créances				
<b>Passifs</b>				
Dérivés passifs		(794)		(1 147)
Dettes obligations locatives	(16)		17	
Passifs évalués au coût amorti	1 257		1 294	
Passifs évalués au coût amorti : avances	51		2	



### Principes comptables

La Société comptabilise le chiffre d'affaires à la date à laquelle le client a obtenu le contrôle du bien ou du service.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à hauteur de la rémunération à laquelle elle s'attend à avoir droit, en échange des biens ou services fournis. Les contreparties variables hautement probables ainsi que les composantes financières significatives sont incluses dans le prix de la transaction.

La Société a effectué une revue de ses contrats et n'a pas détecté de contreparties variables significatives, telles que des clauses spécifiques de retours. Par ailleurs, la Société n'accorde pas ou ne bénéficie pas de financement particulier dans le cadre de ses contrats.

Par conséquent, l'application d'IFRS 15 n'a pas entraîné de changement pour la majorité des transactions avec les clients et le chiffre d'affaires de la Société est toujours reconnu à une date spécifique (« at a point time ») :

- **Ventes France à des distributeurs :**
  - Des instruments et un jeu d'implants sont mis à disposition des établissements de santé (instruments en immobilisations chez Implanet et implants en stock en consignation)
  - La facturation et la reconnaissance du chiffre d'affaires interviennent le jour de la pose des implants, générant un réassort du stock en consignation
  
- **Ventes France, US, Allemagne et UK, directes ou via des agents commerciaux :**
  - Des instruments et un jeu d'implants sont mis à disposition des établissements de santé (instruments en immobilisations chez Implanet et implants en stock en consignation)
  - La facturation et la reconnaissance du chiffre d'affaires interviennent le jour de la pose des implants, générant un réassort du stock en consignation
  - Dans le cas des ventes via des agents commerciaux, les commissions sont enregistrées en « frais des Ventes, Distribution et Marketing » de façon concomitante.
  
- **Ventes Export et US à des distributeurs :**
  - Le transfert de propriété et la reconnaissance du revenu interviennent lors de l'enlèvement des marchandises chez Implanet (incoterms : EXWORKS).

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

<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b> publié
France	2 714	3 177
Etats-Unis	1 441	1 804
Europe Middle East Afrique	1 024	495
Reste du monde	961	536
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>6 140</b>	<b>6 012</b>

<b>CHIFFRES D'AFFAIRES PAR TYPOLOGIE DE PRODUITS</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b> publié
Rachis	6 102	3 768
Genou et Arthroscopie	38	2 244
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>6 140</b>	<b>6 012</b>

Selon la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le chiffre d'affaires de l'activité Madison réalisé jusqu'au 29 octobre 2021 (date de la cession à SERF) a été classé en activité abandonnée en dessous du résultat opérationnel.

La commission permettant la continuité des obligations réglementaires pendant la période transitoire restera en chiffre d'affaires dans la typologie de produits « Genou et Arthroscopie ».

Concernant la concentration du risque de crédit, aucun distributeur représente plus de 10 % du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies au 31 décembre 2021. Au 31 décembre 2020, un distributeur représentait plus de 20% du chiffre d'affaires du Groupe et faisait partie de la branche d'activité Madison.

## Note 16 : Charges opérationnelles

### Principes comptables

La Société présente son compte de résultat par fonction.

#### 16.1 Coût des ventes

<b>COÛT DES VENTES</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b> publié
Achats de matières premières et marchandises	(2 212)	(2 289)
Amortissements des ancillaires	(207)	(222)
<b>Coût des ventes</b>	<b>(2 420)</b>	<b>(2 511)</b>

## 16.2 Frais de marketing et ventes

<b>VENTES, DISTRIBUTION ET MARKETING</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b> <b>publié</b>
Locations	(19)	(25)
Matières et fournitures	(46)	(25)
Assurances	(72)	(65)
Personnel extérieur à l'entreprise	(10)	(4)
Rémunérations Intermédiaires Honoraires	(169)	(97)
Publicité	(52)	(73)
Transport	(12)	(5)
Déplacements, Missions et Réceptions	(205)	(138)
Impôts et taxes	(3)	(3)
Charges de personnel	(1 713)	(1 229)
Amortissement des immobilisations	(93)	(1)
Paiements fondés sur des actions	(103)	(5)
Royalties	(32)	(42)
Commissions sur ventes	(938)	(1 022)
Dotation / reprise dépréciation clients	(28)	143
Perte sur créances irrécouvrables	-	(98)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(29)	(34)
Divers	(98)	(41)
<b>Frais ventes, distribution et marketing</b>	<b>(3 622)</b>	<b>(2 762)</b>
Crédit d'impôt innovation	48	38
<b>Subventions</b>	<b>48</b>	<b>38</b>
<b>Frais ventes, distribution et marketing, nets</b>	<b>(3 574)</b>	<b>(2 724)</b>

## 16.3 Frais de recherche et développement

<b>RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b> <b>publié</b>
Locations	(19)	(19)
Matériel, équipements et travaux	(5)	(4)
Etudes et recherches	(12)	(8)
Honoraires et autres charges de propriété intellectuelle	(103)	(161)
Déplacements, Missions et Réceptions	(8)	(5)
Impôts et taxes	(3)	(2)
Charges de personnel	(447)	(442)
Capitalisation des frais de R&D	183	117
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(367)	(149)
Paiements fondés sur des actions	(26)	(3)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(12)	(5)
Reprise de provision	25	-
Divers	(12)	(12)
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>(806)</b>	<b>(693)</b>
Crédit d'impôt recherche	53	73
<b>Subventions</b>	<b>53</b>	<b>73</b>
<b>Frais de recherche et développement, nets</b>	<b>(753)</b>	<b>(621)</b>

Les dépenses de recherche et développement sont relatives à :

- de nouvelles innovations notamment sur un système de gamme commune de fixation postérieur.

#### 16.4 Coût des affaires réglementaires et assurance qualité

<b>REGLEMENTAIRES ET QUALITE</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b> <b>publié</b>
Matières et fournitures non stockées	(148)	(28)
Locations	(4)	(3)
Etudes et recherches	(132)	(81)
Rémunérations Interm. Honoraires	(114)	(226)
Déplacements, Missions et Réceptions	(12)	(1)
Charges de personnel	(329)	(307)
Capitalisation des frais de R&D	76	6
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(72)	(86)
Amortissement des immobilisations	(3)	(0)
Paiements fondés sur des actions	-	(1)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(12)	(12)
Reprise de provision	6	-
Divers	(20)	(26)
<b>Frais réglementaires et qualité</b>	<b>(764)</b>	<b>(764)</b>
Crédit d'impôt recherche	11	7
<b>Subventions</b>	<b>11</b>	<b>7</b>
<b>Frais réglementaires et qualité, nets</b>	<b>(753)</b>	<b>(757)</b>

#### 16.5 Coût des opérations

<b>COÛT DES OPERATIONS</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b> <b>publié</b>
Matières et fournitures non stockées	(15)	(8)
Locations	-	(2)
Matériel, équipements et travaux	(186)	(55)
Transport	(10)	(18)
Personnel extérieur à l'entreprise	(2)	-
Déplacements, Missions et Réceptions	(6)	-
Charges de personnel	(388)	(257)
Amortissement des immobilisations	(5)	(5)
Paiements fondés sur des actions	(2)	(2)
Reprise de provision	(149)	-
Dotation / reprise dépréciation stocks	308	(106)
Mise au rebut et ajustement de stocks	-	(14)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(138)	(139)
Divers	(74)	(15)
<b>Coûts des opérations</b>	<b>(666)</b>	<b>(622)</b>

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.

## 16.6 Frais généraux et administratifs

FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS (Montants en K€)	31/12/2021	31/12/2020 publié
Matières et fournitures non stockées	(53)	(43)
Locations	(0)	(93)
Matériel, équipements et travaux	(50)	(149)
Assurances	(196)	(156)
Rémunérations Interm. Honoraires	(596)	(523)
Publicité	(18)	(24)
Transport	(8)	-
Déplacements, Missions et Réceptions	(43)	(28)
Frais postaux et télécommunications	(50)	(37)
Services bancaires	(13)	(34)
Impôts et taxes	(44)	(51)
Charges de personnel	(904)	(703)
Rémunérations en tant qu'administrateurs (jetons de présence)	(30)	(30)
Amortissement des immobilisations	(73)	(6)
Paiements fondés sur des actions	(84)	(12)
Amortissement des droits d'utilisation des actifs loués	(175)	(160)
Divers	42	51
<b>Frais généraux et administratifs</b>	<b>(2 294)</b>	<b>(1 999)</b>

### Note 17 : Autres produits et charges opérationnels non courants

#### Principes comptables

Les autres produits et charges opérationnels non courants comprennent des éléments significatifs qui, en raison de leur nature et de leur caractère inhabituel, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité courante du Groupe.

Ils peuvent comprendre notamment :

- Certaines charges de restructuration ;
- D'autres produits et charges opérationnels tels qu'une provision relative à un litige d'une matérialité très significative ;
- Une plus ou moins-value de cession ou une dépréciation importante et inhabituelle d'actifs non courants.

Dans le cadre d'un projet de cession de la branche d'activité Genou qui n'avait pas abouti en 2020, la société a engagé des coûts sous forme d'honoraires et de maintenance informatique pour un montant de 147 K€ sur l'exercice 2020.

La Société a également comptabilisé une dépréciation de l'actif incorporel relatif à la prothèse de genou de seconde intention Madison pour un montant de 178 K€. De plus, dans le cadre de la réorganisation de la société, des coûts de sortie ont été constatés en 2020, pour un montant de 135 K€.

Sur l'exercice 2021, la Société a encouru 323 K€ de frais dans le cadre de l'acquisition de la société OSD.

**Note 18 : Produits et charges financiers, nets**
**Principes comptables**

Le résultat financier inclut l'ensemble :

- Des charges liées au financement de la Société : coût amorti des dettes, variation de la juste valeur des dérivés, intérêts sur les contrats de location de financement et désactualisation des avances et prêts à l'innovation ;
- Des produits liés aux intérêts perçus sur les placements financiers.

Les éventuels gains ou pertes de change sont également comptabilisés dans le résultat financier. Les écarts de change relatifs à des opérations commerciales ne sont pas comptabilisés dans le résultat financier mais dans le résultat opérationnel.

<b>PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Coût amorti des emprunts	(738)	(1 346)
Variation de la juste valeur des dérivés passifs	794	1 147
Autres charges financières	(29)	(42)
Produits financiers	8	-
(Pertes) et gains de change	5	(53)
<b>Total produits et charges financiers</b>	<b>46</b>	<b>(293)</b>

**Note 19 : Impôts sur les bénéfices**
**Principes comptables**

Les actifs et les passifs d'impôt exigibles de l'exercice et des exercices précédents sont évalués au montant que l'on s'attend à recouvrer ou à payer auprès des administrations fiscales.

Les taux d'impôt et les réglementations fiscales utilisés pour déterminer ces montants sont ceux qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les impôts différés sont comptabilisés, en utilisant la méthode bilancielle et du report variable, pour toutes les différences temporelles existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan, ainsi que sur les déficits reportables.

Les différences temporaires principales sont liées aux pertes fiscales reportables.

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés au titre des pertes fiscales reportables, lorsqu'il est probable que la Société disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales non utilisées pourront être imputées. La détermination du montant des impôts différés actifs pouvant être reconnus nécessite que le management fasse des estimations à la fois sur la période de consommation des reports déficitaires, et sur le niveau des bénéfices imposables futurs, au regard des stratégies en matière de gestion fiscale.

Le montant total des déficits fiscaux au 31 décembre 2021 est estimé à 88 449 K€ dont 2 106 K€ pour la société OSD, composés :

- De déficits fiscaux français indéfiniment reportables pour 79 312 K€.
- Des déficits fiscaux de la filiale américaine pour 9 870 K\$ dont :
  - 2 588 K\$ indéfiniment reportables, dont 1 181 K\$ constitués en 2018, 476 K\$ constitués en 2019, 690 K\$ constitués en 2020, 240 K\$ en 2021 ;
  - 1 355 K\$ constitués en 2017, avec une expiration en 2037 ;
  - 1 901 K\$ constitués en 2016, avec une expiration en 2036 ;
  - 2 293 K\$ constitués en 2015, avec une expiration en 2035 ;
  - 1 631 K\$ constitués en 2014, avec une expiration en 2034 ;
  - 102 K\$ constitués en 2013, avec une expiration en 2033.
- Des déficits fiscaux de la filiale allemande indéfiniment reportables pour 423 K€ dont :
  - 180 K€ constitués en 2019 ;
  - 141 K€ constitués en 2020 ;
  - 103 K€ constitués en 2021.

Le taux d'impôt applicable à :

- Implanet SA et OSD est le taux en vigueur en France, soit 26,5%. Ce taux diminuera progressivement pour atteindre 25% à compter de 2022 ;
- Implanet America Inc. est de 28,9% ;
- Implanet GmbH est de 15%.

#### Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

<b>PREUVE D'IMPOT</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Résultat net	(3 088)	(3 976)
Impôt consolidé	-	-
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(3 088)</b>	<b>(3 976)</b>
Taux courant d'imposition en France	26,5%	28,00%
<b>Impôt théorique au taux courant en France</b>	<b>818</b>	<b>1 113</b>
Différences permanentes	(43)	38
Paiement en actions	(57)	(6)
Déficit fiscal non activé corrigé de la fiscalité différé	(722)	(1 129)
Différences de taux d'imposition	3	(15)
<b>Charge/produit d'impôt du groupe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Taux effectif d'impôt</i>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>

Les différences permanentes incluent l'impact du crédit impôt recherche (produit opérationnel non imposable fiscalement).

## Nature des impôts différés

<b>NATURE DES IMPOTS DIFFERES</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Décalages temporaires	281	284
Déficits reportables	23 682	23 610
<b>Total des éléments ayant une nature d'impôts différés actif</b>	<b>23 963</b>	<b>23 894</b>
Décalages temporaires	873	460
<b>Total des éléments ayant une nature d'impôts différés passif</b>	<b>873</b>	<b>460</b>
<b>Total net des éléments ayant une nature d'impôts différés</b>	<b>23 090</b>	<b>23 435</b>
Impôts différés non reconnus	(23 090)	(23 435)

### Note 20 : Activités abandonnées

La Société a considéré que la cession de la branche d'activité Madison répondait à la définition d'une activité abandonnée au sens de la norme IFRS 5.

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

#### 20.1 : Compte de résultat

En conformité avec les dispositions de la norme IFRS 5 §33 et suivants, le résultat de l'activité Madison du 1<sup>er</sup> janvier au 29 octobre 2021 (date de cession à SERF) est présenté sur une ligne distincte au sein du résultat global « Résultat net des activités abandonnées » pour un montant de -12 K€.



Les activités abandonnées peuvent se décomposer comme suit sur l'exercice clos au 31 décembre 2021 et sur l'exercice clos au 31 décembre 2020 :

<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES</b>	<b>31/12/2021</b> <b>12 mois</b> <b>K€</b>	<b>31/12/2020</b> <b>12 mois</b> <b>K€</b>
Chiffre d'affaires	1 595	2 120
Coûts des ventes	(805)	(1 172)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>790</b>	<b>948</b>
Frais de recherche et développement	(21)	(27)
Coût des affaires réglementaires et assurance qualité	(208)	(218)
Frais de marketing et vente	(469)	(379)
Coûts des opérations	(89)	(219)
Frais généraux et administratifs	(15)	(20)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(12)</b>	<b>84</b>
Autres produits et charges opérationnelles non courants	-	(325)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(12)</b>	<b>(240)</b>
<b>Résultat financier</b>	-	-
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>(12)</b>	<b>(240)</b>

La cession de la branche d'activité Madison a conduit la Société a constaté un résultat de cession de 1 521 K€ sur l'exercice clos au 31 décembre 2021 qui peut se détailler comme suit :

Produits de cession et compléments de prix reconnus en 2021 :	+4 293 K€
Frais encourus :	(176 K€)
Valeur nette comptable des actifs et passifs cédés	<u>(2 596 K€)</u>
Plus-value	+ 1 521 K€

## 20.2 : Tableau des flux de trésorerie

En conformité avec les dispositions de la norme IFRS 5, les « flux des activités abandonnées » au tableau de flux de trésorerie consolidé intègrent les flux de trésorerie des sociétés du groupe Implanet du 1<sup>er</sup> janvier au 29 octobre 2021 de l'activité Madison et se décompose comme suit :

<b>TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES ABANDONNEES</b>	<b>31/12/2021 12 mois K€</b>	<b>31/12/2020 12 mois €</b>
<b>Flux opérationnelles liés aux activités abandonnées</b>	<b>204</b>	<b>(269)</b>
<b>Flux d'investissement liés aux activités abandonnées</b>	<b>324</b>	<b>(10)</b>
<b>Flux de financement liés aux activités abandonnées</b>	<b>(15)</b>	<b>(8)</b>
Incidence des variations des cours des devises	-	-
<b>Flux nets de trésorerie des activités abandonnées</b>	<b>514</b>	<b>(288)</b>

### Note 21 : Résultat par action

#### Principes comptables

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est déterminé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

Si la prise en compte pour le calcul du résultat dilué par action des instruments donnant droit au capital de façon différée (BSA, BSPCE, stock-option, OCA, ORA...) génère un effet anti-dilutif, ces instruments ne sont pas pris en compte. Ainsi le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

<b>RÉSULTAT DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Résultat de la période (en K€)	(3 088)	(3 976)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8 505 585	3 130 438
Résultat net de la période - part attribuable aux actionnaires de la société mère (en K€)	(3 088)	(3 976)
<b>Résultat de base par action (€ / action)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(1,27)</b>
<b>Résultat dilué par action (€ / action)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(1,27)</b>

## Note 22 : Information sectorielle

### Principes comptables

La Société opère sur un seul segment ; la commercialisation d'implants orthopédiques.

Les frais de recherche et développement et la plupart des coûts administratifs sont encourus en France. A ce stade, ces coûts ne sont pas alloués aux zones géographiques dans lesquels ces produits sont commercialisés.

Ainsi, la performance de la Société est analysée actuellement au niveau du Groupe.

## Note 23 : 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	31/12/2021 (12 mois)	31/12/2020 (12 mois)
Cadres	28,0	22,8
Employés	11,0	11,0
<b>Total effectifs moyens</b>	<b>39,0</b>	<b>33,8</b>

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

EFFECTIFS MOYENS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE	31/12/2021 (12 mois)	31/12/2020 (12 mois)
France	34,0	28,8
Etats-Unis et Allemagne	5,0	5,0
<b>Total effectifs moyens</b>	<b>39,0</b>	<b>33,8</b>

## Note 24 : Parties liées

### 24.1 Transactions avec des parties liées

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

## 24.2 Rémunérations des mandataires sociaux

Aucun avantage postérieur à l'emploi n'est octroyé aux membres du Conseil d'Administration.

Les rémunérations des mandataires sociaux s'analysent de la façon suivante :

REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX (Montants en K€)	31/12/2021	31/12/2020
Rémunérations fixes dues	382	219
Rémunérations variables dues	44	14
Rémunérations exceptionnelles	19	-
Avantages en nature	32	33
Paiements fondés sur des actions	79	6
Rémunérations en tant qu'administrateurs (jetons de présence)	30	30
<b>TOTAL</b>	<b>586</b>	<b>301</b>

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

## Note 25 : Engagements hors bilan

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

#### 25.1.1 Obligations liées au contrat EUROPEAN SELECT GROWTH OPPORTUNITIES FUND et NICE & GREEN

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

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

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

Le contrat assurance prospection signé avec Bpifrance prévoit que le contrat pourra être résolu si les capitaux propres de la Société Implanet SA, incluant les comptes courants d'associés bloqués, ne sont pas maintenus à hauteur de 4 M€ pendant toute la durée du contrat.

### 25.2 Obligation au titre d'autres contrats

Ayant sous-traité plusieurs fonctions importantes (production), la Société est amenée à conclure dans le cadre de ses opérations courantes des contrats de sous-traitance avec différents tiers, en France et à l'étranger, qui comportent diverses obligations usuelles dans ces circonstances.

Les contrats ou cahiers des charges fixent en outre les conditions de validation des processus de fabrication, des procédures de contrôle, de traitement des produits non conformes et des droits de propriété intellectuelle.

Aucun engagement réciproque ne lie la Société et ses sous-traitants en termes de quantité ou de capacité de production.

Dans le cadre de la cession de la branche d'activité Madison, la Société a signé un contrat de licence exclusive de Fabrication pour une durée comprise entre la date de signature de la cession et l'obtention du marquage CE par la société SERF (« Période Transitoire ») et agit en tant qu'agent. A ce titre, la société perçoit une commission permettant la continuité des obligations réglementaires pendant la Période Transitoire qui est enregistrée en chiffre d'affaires dans la typologie de produits « Genou et Arthroscopie ».

### **25.3 Autres engagements financiers**

#### **Crédits et remises documentaires**

La Société peut mettre en place des crédits ou remises documentaires sur certains marchés.

Aucun crédit ni remise documentaire n'est en cours à la clôture des exercices présentés.

#### **Cautions bancaires**

- Cautions bancaires de 10 000 € auprès de la Banque Courtois pour le compte d'Implanet au profit de la société TOTAL.
- Les prêts garantis par l'Etat font l'objet d'une garantie à hauteur de 90 %.

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

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

### **Note 26 : Gestion et évaluation des risques financiers**

---

Implanet peut se trouver exposé à différentes natures de risques financiers : risque de crédit et risque de liquidité notamment. Le cas échéant, Implanet met en œuvre des moyens simples et proportionnés à sa taille pour minimiser les effets potentiellement défavorables de ces risques sur la performance financière. La politique d'Implanet est de ne pas souscrire d'instruments financiers à des fins de spéculation.

#### **Risque de taux d'intérêt**

Implanet n'a pas d'exposition significative au risque de taux d'intérêt, dans la mesure où :

- les placements de trésorerie incluent des comptes à terme et des bons moyen terme négociables,
- aucune dette à taux variable n'a été souscrite.

### **Risque de crédit**

Le risque de crédit est associé aux dépôts auprès des banques et des institutions financières. Implanet fait appel pour ses placements de trésorerie à des institutions financières de premier plan et ne supporte donc pas de risque de crédit significatif sur sa trésorerie.

La Société distribue ses implants à des distributeurs et à des hôpitaux publics et privés.

Le risque crédit sur les établissements de santé et les distributeurs est faible. Par ailleurs, le délai de paiement client est conforme aux exigences de la LME.

Elle a mis en place des politiques lui permettant de s'assurer que ses clients ont un historique de risque de crédit approprié.

Concernant la concentration du risque de crédit, aucun distributeur représente plus de 10 % du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies au 31 décembre 2021.

### **Risque de change**

Les principaux risques liés aux impacts de change des ventes et achats en devises concernent essentiellement les transactions réalisées par la filiale américaine et les échanges intra-groupe en dollars.

Le Groupe n'a pas pris, à son stade de développement, de disposition de couverture afin de protéger son activité contre les fluctuations des taux de changes. En revanche, le Groupe ne peut exclure qu'une augmentation importante de son activité ainsi que la présence d'une filiale aux Etats-Unis ne la contraigne à une plus grande exposition au risque de change. Le Groupe envisagera alors de recourir à une politique adaptée de couverture de ces risques.

### **Risque sur actions**

La Société ne détient pas de participations ou de titres de placement négociables sur un marché réglementé.

### **Risque de liquidité**

Depuis sa création, la Société a financé son activité et sa croissance par un renforcement de ses fonds propres par voie d'augmentations successives de capital, de recours à des emprunts bancaires et obligataires, d'obtention d'aides publiques à l'innovation, de prêts garantis par l'Etat et de remboursement de créances de CIR.

D'importantes dépenses liées à la recherche et au développement, aux réglementaires et au développement commercial ont été engagées depuis le démarrage de l'activité de la Société, ce qui a généré jusqu'à ce jour des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de -0,7 M€ et -3,0 M€ respectivement au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

L'hypothèse de continuité d'exploitation a été retenue par le Conseil d'administration (cf. note 2.1).

La Société continuera d'avoir des besoins de financement importants à l'avenir pour supporter le développement de ses dispositifs médicaux. L'étendue précise du financement requis est difficile à estimer avec exactitude et dépendra en partie de facteurs échappant au contrôle de la Société.

Les domaines objets d'incertitudes significatives incluent, sans toutefois s'y limiter :

- L'évolution de l'environnement réglementaire ;
- L'approbation d'autres produits sur le marché qui réduirait potentiellement l'attrait pour ses dispositifs médicaux ; et
- L'impact de perturbations continues et prolongées causées par la pandémie du COVID-19 qui pourrait entraîner d'autres difficultés ou retards dans le lancement des produits, la programmation des opérations chirurgicales. Cette situation pourrait engendrer des coûts imprévus supplémentaires et impacter la performance commerciale et financière de la Société.

La Société continue à étudier activement différentes solutions pour poursuivre le financement de son activité et de son développement. Ces solutions pourraient, sans être restrictives, prendre la forme de placements privés auprès d'investisseurs, la réalisation d'augmentations de capital, la mise en place d'emprunt obligataires, l'obtention de financements publics.

#### Note 27 : Honoraires des commissaires aux comptes

<b>HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>Exercice 2021</b>	<b>Exercice 2020</b>
	<b>Ernst &amp; Young et Trintignac</b>	
(Montants en K€)	<b>Montant HT</b>	<b>Montant HT</b>
Mission de commissariat aux comptes	99	55
Services autres que la certification des comptes (SACC)	29	21
<b>Sous total</b>	<b>128</b>	<b>76</b>
Autres prestations rendues		
- Fiscales		-
- Autres	30	-
<b>Sous total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total des honoraires</b>	<b>158</b>	<b>76</b>

## 5. COMPTES SOCIAUX ÉTABLIS EN NORMES FRANÇAISES

### BILAN – ACTIF

IMPLANET	Notes	31/12/2021			31/12/2020
		Valeurs Brutes	Amort. Prov.	Valeurs nettes comptables	Valeurs nettes comptables
<b>Bilan - Actif en K€</b>					
Capital souscrit non appelé					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>					
Frais d'établissement					
Frais de développement					
Concessions, brevets, droits similaires	3.1	390	390		
Autres immobilisations incorporelles	3.1				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>					
Terrains					
Constructions					
Installations techniq., matériel, outillage	3.1	1 948	1 882	66	226
Autres immobilisations corporelles	3.1	345	336	10	17
Immobilisations en cours	3.1				
Avances et acomptes					
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>					
Autres participations	3.2	11 886	4 300	7 586	2 987
Autres immobilisations financières	3.2	97	4	93	97
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>14 665</b>	<b>6 911</b>	<b>7 754</b>	<b>3 327</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>					
Matières premières, approvisionnements	4	73		73	93
Produits intermédiaires et finis	4	6		6	10
Marchandises	4	1 981	378	1 603	3 288
Avances, acomptes versés/commandes		91		91	143
<b>CREANCES</b>					
Créances clients & cptes rattachés	5	1 526	33	1 492	1 324
Autres créances	5	5 419	1 687	3 733	842
Capital souscrit et appelé, non versé					
<b>DIVERS</b>					
Valeurs mobilières de placement	6				
Disponibilités	6	1 548		1 548	1 015
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>					
Charges constatées d'avance	7	28		28	85
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>		<b>10 673</b>	<b>2 098</b>	<b>8 575</b>	<b>6 801</b>
Prime de remboursement des obligations	12	7		7	
Ecart de conversion actif					162
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>25 345</b>	<b>9 009</b>	<b>16 336</b>	<b>10 291</b>



**BILAN – PASSIF**

IMPLANET	Notes	31/12/2021	31/12/2020
<b>Bilan - Passif en K euros</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social ou individuel	8	1 318	535
Primes d'émission, de fusion, d'apport	8	7 645	7 745
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale			
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées (3)			
Autres réserves			
Report à nouveau			
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>		<b>(1 995)</b>	<b>(3 873)</b>
Subventions d'investissements			
Provisions réglementées	10	56	
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>7 025</b>	<b>4 407</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Produits des émissions de titres participatifs		1 610	
Avances conditionnées			
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>		<b>1 610</b>	
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>			
Provisions pour risques	11		162
Provisions pour charges			
<b>TOTAL PROVISIONS</b>		<b>-</b>	<b>162</b>
<b>DETTES</b>			
Emprunts obligataires convertibles	12	350	
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	13	1 833	1 956
Emprunts, dettes fin. Divers (1)	14	1 175	1 238
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15	2 075	1 630
Dettes fiscales et sociales	15	665	861
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	15	1 537	36
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>			
Produits constatés d'avance			
<b>TOTAL DETTES</b>		<b>7 636</b>	<b>5 721</b>
Ecarts de conversion passif		65	0
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>16 336</b>	<b>10 291</b>

(1) Les « Emprunts et dettes financières divers » sont constitués d'un prêt innovation à taux zéro (480 K€), d'une aide de la Région Nouvelle Aquitaine à taux zéro (500 K€) et d'un prêt lié à un contrat d'assurance prospection couvrant les zones Allemagne et Royaume-Uni (195 K€).

**COMPTE DE RESULTAT**

<b>IMPLANET</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Compte de résultat en K euros</b>		<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Ventes de marchandises	17	4 930	4 925
Production vendue	17	359	98
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>		<b>5 288</b>	<b>5 023</b>
Production stockée		(4)	3
Subventions d'exploitation		-	-
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	18	3 109	257
Autres produits		1	4
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>8 394</b>	<b>5 287</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Achats de marchandises		3 221	2 582
Variation de stock de marchandises		1 942	(142)
Achats matières premières, autres approvisionnements		70	87
Variations de stock de matières premières et approvisionnements		20	(7)
Autres achats et charges externes		3 122	2 835
Impôts, taxes et versements assimilés		69	79
Salaires et traitements		2 058	1 629
Charges sociales		943	722
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>			
Dotations aux amortissements sur immobilisations		145	233
Dotations aux provisions sur actif circulant		24	106
Dotations aux provisions pour risques et charges		-	-
Autres charges		69	137
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>11 684</b>	<b>8 261</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(3 290)</b>	<b>(2 975)</b>
Produits financiers	19	164	2
Charges financières	19	639	894
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>(475)</b>	<b>(891)</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>		<b>(3 764)</b>	<b>(3 866)</b>
Produits exceptionnels	20	4 370	20
Charges exceptionnelles	20	2 715	156
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>		<b>1 655</b>	<b>(136)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		-	-
Impôts sur les bénéfices	21	(115)	(129)
<b>BENEFICE OU PERTE DE L'EXERCICE</b>		<b>(1 995)</b>	<b>(3 873)</b>

## ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

*(Sauf indication contraire, les montants mentionnés dans cette annexe sont en milliers d'euros, excepté pour les données relatives aux actions. Certains montants peuvent être arrondis pour le calcul de l'information financière contenue dans les états financiers annuels. En conséquence, les totaux dans certains tableaux peuvent ne pas correspondre exactement à la somme des chiffres précédents.)*

### Note 1 : Présentation de l'activité et des événements majeurs

---

Les informations ci-après constituent l'Annexe des comptes annuels faisant partie intégrante des états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2021.

Chacun des exercices présentés a une durée de douze mois couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre.

Les états financiers au 31 décembre 2021 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 14 mars 2022.

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

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

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

La société Implanet SA, ci-après dénommée la « Société », établit des comptes consolidés en tant que tête de groupe.

Adresse du siège social :

Technopole Bordeaux Montesquieu – Allées François Magendie – 33650 MARTILLAC

La Société est cotée depuis le 25 novembre 2013 et a procédé au transfert de cotation de ses actions depuis le marché réglementé d'Euronext à Paris (compartiment C) vers le système multilatéral de négociation en continu d'Euronext Growth le 11 juillet 2017.

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

#### 1.2 Evénements marquants de l'exercice clos le 31 décembre 2021

Janvier 2021 :

- Implanet entre en négociations exclusives pour l'acquisition d'un fabricant européen d'implants destinés à la chirurgie du rachis et signe un contrat de financement. Cette acquisition permettrait de renforcer la position de la société et de générer une trésorerie d'exploitation positive à l'horizon 2022
  - Élargissement et complémentarité des gammes de produits
  - Extension de la couverture commerciale à l'international
  - Extension de la gamme distribuée aux États-Unis

- Agissant sur délégation du Conseil d'Administration et conformément à la 16<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 7 avril 2020, la Société a décidé la mise en place d'une nouvelle ligne de financement d'un montant maximum de 5 M€, via l'émission de 500 obligations convertibles (« OC »). Cette ligne, assurée par Nice & Green SA, société privée de droit suisse spécialisée dans la fourniture de solutions de financements adaptées aux sociétés cotées, permettra de financer le projet d'acquisition et le besoin de trésorerie opérationnelle du nouvel ensemble sur 2021 et 2022.

Conformément aux termes de l'accord, Nice & Green, agissant en tant qu'investisseur spécialisé, s'est engagé, sauf cas de défauts usuels, pour une période de 20 mois, à souscrire un nombre maximum de 500 OC d'une valeur nominale de 10 000 € chacune. Cette nouvelle ligne obligataire vient en complément du solde de 0,9 M€ restant au titre du précédent programme de financement en obligations convertibles conclu en février 2020 avec Nice & Green qui se poursuivra jusqu'à son expiration.

Les obligations convertibles ont une valeur nominale de 10 000 € chacune et sont souscrites à 98% du pair. Elles ne portent pas d'intérêt et ont une maturité de 12 mois à compter de leur émission. Sauf survenance d'un cas de défaut, les obligations convertibles arrivées à échéance et non converties le seront obligatoirement.

Les obligations convertibles seront numérotées de 1 à 500 et devront être émises et souscrites par Nice & Green selon le calendrier suivant :

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

(3) Etant précisé que la période de souscription de la première tranche s'étendra du 1<sup>er</sup> février 2021 (inclus) au 30 avril 2021 (inclus) et qu'un minimum de 50 OCA devra être souscrit au plus tard le 7 avril 2021

Les obligations convertibles pourront être converties en actions Implanet à la demande de leur porteur, à tout moment, selon une parité de conversion déterminée par la formule ci-après :

$$N = V_n / P$$

« N » correspondant au nombre d'actions ordinaires nouvelles Implanet à émettre sur conversion d'une obligation convertible ;

« V<sub>n</sub> » correspondant à la créance obligataire que l'obligation convertible représente (valeur nominale d'une obligation convertible) ;

« P » correspondant à 92% du plus bas des huit (8) cours quotidiens moyens pondérés par les volumes de l'action Implanet (tels que publiés par Bloomberg) précédant immédiatement la date de demande de conversion de l'obligation convertible concernée, étant précisé que les jours de bourse au cours desquels le porteur de l'obligation convertible concerné aura vendu des actions Implanet seront exclus. P ne pourra cependant être inférieur à la valeur nominale d'une action Implanet, soit 0,10 € à ce jour.

Les obligations convertibles, qui seront cessibles sous certaines conditions, ne feront pas l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché Euronext Growth à Paris et ne seront par conséquent pas cotées.

#### Février 2021 :

- Dans le cadre du financement obligataire mis en place en mars 2018 avec European Select Growth Opportunities Fund (« ESGO »), Implanet annonce l'émission d'une nouvelle tranche d'obligations convertibles en actions (les « OC ») d'un montant nominal de 500 k€ afin de financer le lancement commercial de la gamme de genou Madison avec son partenaire KICo en Australie et aux États-Unis.

#### Mars 2021 :

- Implanet confirme son offre de prise de participation majoritaire dans le capital d'Orthopaedic & Spine Development (« OSD ») et finalise l'accord d'acquisition d'OSD, fabricant d'implants destinés à la chirurgie du rachis, en vue de la création d'un nouvel acteur de référence. L'offre vise une prise de contrôle majoritaire d'OSD valorisée 4,2 M€ (pour 100% des titres). Cette acquisition doit permettre la création d'un nouvel acteur de référence de la chirurgie orthopédique en France et permettre d'atteindre rapidement une masse critique de chiffre d'affaires pour devenir un acteur de poids sur le marché de la chirurgie du rachis en France et à l'international et de devenir le leader indépendant de l'implant à bande chirurgicale.

#### Avril 2021 :

- La société obtient l'homologation de la prothèse totale de genou Madison par la *Therapeutic Goods Administration* (TGA) pour une commercialisation en Australie. Cette homologation fait partie intégrante de l'accord de distribution conclu avec KICo en novembre 2018 pour la commercialisation de la prothèse de genou Madison, couvrant notamment les États-Unis et l'Australie. Cette nouvelle étape vient s'ajouter aux huit brevets internationaux couvrant la gamme de prothèses de genou Madison, l'homologation 510 (k) de la FDA obtenu pour la commercialisation aux États-Unis ainsi que le marquage CE obtenu en Europe.

#### Mai 2021 :

- Implanet annonce la réalisation de l'acquisition d'OSD et le renforcement de la gouvernance du nouvel ensemble avec nominations aux fonctions d'Administrateur de la Société de Messieurs Nicolas Papillon et Benjamin Letienne, fondateurs d'OSD.

#### Juin 2021 :

- Implanet signe un contrat exclusif de distribution pour la France avec GLOBUS MEDICAL société américaine leader dans le domaine des solutions musculosquelettiques.
- La société signe un partenariat stratégique avec ulrich medical®, spécialiste renommé dans le secteur des implants rachidiens et des injecteurs de produits de contraste, pour la distribution de ses implants JAZZ® et de la plaque cervicale OSD. Ce contrat de distribution couvrira l'Allemagne, premier marché européen du rachis dont le potentiel est estimé à 300 millions de dollars, ainsi que d'autres pays européens (Autriche, Scandinavie, Espagne et Royaume-Uni pour les plaques cervicales, Autriche et Suisse pour les implants JAZZ®). Cette collaboration s'inscrit dans la logique des partenariats stratégiques conclus avec SeaSpine et KICo. Le partenariat avec ulrich medical® vient renforcer la présence de la société en Allemagne et assurer des minima de chiffre d'affaires dans le futur. Les sociétés préparent désormais ensemble le lancement des produits par ulrich medical® dans le courant du dernier trimestre de 2021.

#### Septembre 2021 :

- Implanet annonce être entré en négociations exclusives avec la société SERF, du Groupe Menix, en vue de lui céder son activité de prothèses de genou « Madison » et poursuit ainsi son recentrage stratégique sur son activité Rachis dans le but de devenir un acteur de référence de la chirurgie du Rachis .

#### Novembre 2021 :

- Implanet annonce la finalisation de la vente au 29 octobre 2021 de son activité de prothèses de genou Madison à la société SERF, du Groupe MENIX, pour un montant total de 5,0 M€ auquel s'ajoutera un complément de prix. Annoncée le 23 septembre 2021, la cession de la gamme Madison porte sur l'ensemble de l'activité, allant de la conception à la commercialisation des implants. Afin de permettre la continuité des obligations réglementaires, un contrat de fabrication assuré par IMPLANET et un contrat de distribution exclusif par SERF ont également été signés entre les parties. Cette période transitoire prendra fin 6 mois après l'obtention du marquage CE par SERF. Le prix de cession de 5,0 M€ fera l'objet d'un ajustement lié aux éléments de stock cédés. Un premier acompte de 2,7 M€ a été réglé le 29 octobre 2021 et le solde fera l'objet de versements étalés dans le temps en fonction de l'atteinte de points d'étapes réglementaires liés au marquage CE. En outre, un complément de prix pouvant représenter jusqu'à 0,5 M€ est également prévu au profit d'IMPLANET, versé sous la forme d'un commissionnement sur les ventes réalisées par SERF avec le partenaire KICo. Cette opération s'inscrit dans la volonté affichée par IMPLANET de se positionner en tant qu'acteur de référence du traitement des pathologies rachidiennes. La Société est désormais pleinement focalisée sur le développement de son activité stratégique du Rachis, les ressources financières générées par cette opération devant être affectées au renforcement des gammes JAZZ® et OSD, à l'accélération de la dynamique commerciale et à la poursuite de la stratégie de protection intellectuelle de la Société. L'activité Madison, à laquelle était attaché un collaborateur, a généré un chiffre d'affaires de 2,1 M€ avec un résultat opérationnel courant de 0,1 M€ et une perte opérationnelle de -0,2 M€ au cours de l'exercice 2020. Au cours des 9 premiers mois de l'exercice 2021, cette activité avait réalisé un chiffre d'affaires de 1,5 M€.

### 1.3 Impacts de la crise sanitaire Covid-19

Sur l'exercice 2021, la situation sanitaire continue de fortement ralentir l'activité chirurgicale dans les établissements de santé à travers le monde.

La Société a dû faire face au report des opérations chirurgicales en raison :

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

Les effets de la crise sanitaire sur l'exercice consistent essentiellement aux décalages de certaines chirurgies sur 2022.

#### Note 2 : Principes, règles et méthodes comptables

---

##### 2.1 Principe d'établissement des comptes

Les comptes de la Société ont été établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce (articles L123-12 à L123-28) et les règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels (ANC 2016-07 du 4 novembre 2016, modifiant le règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 et modifié par les règlements émis ultérieurement par le Comité de la Réglementation Comptable).

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

Le Conseil d'Administration a arrêté les comptes annuels 2021, actant une perte de 2 M€ en retenant l'hypothèse de continuité d'exploitation. Cette analyse s'appuie sur les hypothèses et les éléments suivants :

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie disponibles et placements financiers pour 1,55 M€ ;
- La mise œuvre du plan stratégique de la société qui repose sur plusieurs axes prioritaires :
  - Finaliser la globalisation de l'offre produits pour la chirurgie du Rachis :
    - Pérenniser les synergies produits initiées en 2021 sur les marchés prioritaires en vente directe ;
    - Adresser les problématiques émergentes des achats groupés tant dans le secteur public que dans les groupements d'établissements privés.
  - Redynamiser notre présence aux États-Unis :
    - Apporter du support humain permanent à l'équipe locale ;
    - Renforcer notre approche directe en élargissant notre équipe scientifique de leaders d'opinion américains;
    - Lancer en 2022 deux gammes de produits issues de l'acquisition de la société OSD, SWINGO et ORIGIN ;
  - Continuer à développer les partenariats stratégiques existants aux Etats-Unis (Seaspine) et en Allemagne (Ulrich Medical) et rechercher d'autres partenariats pour permettre à Implanet de passer un nouveau cap et sereinement envisager un chiffre d'affaires permettant d'atteindre à court/moyen terme l'équilibre financier.
- La ligne de financement par obligations convertibles avec le fonds Nice & Green pouvant donner lieu à des tirages pour un montant de 2,1 M€.
- L'étude de différentes solutions qui pourraient, sans être restrictives, prendre la forme de placements privés auprès d'investisseurs, la réalisation d'augmentations de capital, la mise en place d'emprunt obligataires, l'obtention de financements publics.

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

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

## 2.2 Opérations en devises étrangères

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les créances et dettes en devises étrangères existantes à la clôture de l'exercice sont converties au cours en vigueur à cette date.

La différence résultant de la conversion des dettes et créances en devises à ce dernier cours est inscrite au bilan dans les postes « écarts de conversion » actifs et passifs. Les écarts de conversion - actif font l'objet d'une provision pour risques et charges d'un montant équivalent.

En application du règlement 2015-05 de l'ANC, les gains et pertes de change sur les créances commerciales sont comptabilisées dans le résultat d'exploitation.



## 2.3 Crédit d'Impôt Recherche et innovation

Des crédits d'impôt recherche et innovation sont octroyés aux entreprises par l'État français afin de les inciter à réaliser des recherches d'ordre technique et scientifique. Les entreprises qui justifient de dépenses remplissant les critères requis (dépenses de recherche localisées en France ou, depuis le 1er janvier 2005, au sein de la Communauté Européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace Économique Européen et ayant conclu avec la France une convention fiscale contenant une clause d'assistance administrative) bénéficient d'un crédit d'impôt qui peut être utilisé pour le paiement de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice de réalisation des dépenses et des trois exercices suivants ou, le cas échéant, être remboursé pour sa part excédentaire.

Les crédits d'impôt recherche et innovation sont présentés dans le compte de résultat au crédit de la ligne « impôts sur les bénéfices ».

La Société bénéficie du crédit d'impôt recherche depuis sa création et du crédit impôt innovation depuis l'exercice 2019.

## 2.4 Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement sont enregistrés en charges.

### Note 3 : Immobilisations incorporelles, corporelles et financières

---

#### 3.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

##### Principes comptables

##### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées de licences et de développement de logiciels.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Elles sont amorties linéairement sur la durée de leur utilisation par la Société, soit :

Éléments	Durées d'amortissement
Licences et développement de Logiciels	1 à 3 ans – Linéaire
Progiciel comptable et de gestion (SAP)	3 à 5 ans – Linéaire

##### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production par l'entreprise.

Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée réelle d'utilisation du bien.

Les durées et modes d'amortissement retenus sont principalement les suivants :

Éléments	Durées d'amortissement
Ancillaires	3 ans – Linéaire
Installations techniques, matériel et outillages	5 ans – Linéaire
Installations générales, agencements, aménagements	5 ans – Linéaire
Matériel de transport	5 ans – Linéaire
Matériel de bureau et informatique	3 ans – Linéaire
Mobilier	4 à 7 ans – Linéaire

Les ancillaires sont des instruments chirurgicaux spécifiques destinés à permettre la pose d'implants.

Ces derniers sont présentés en immobilisations corporelles lorsqu'ils sont mis à la disposition d'un établissement de santé.

Dans le cas contraire, ils figurent en stocks et sont considérés comme étant disponibles à la vente.

## Synthèse

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS (Montants en K euros)	31/12/2020	Acquisitions	Cessions & mises au rebut	31/12/2021
Frais d'établissement et de développement	-	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	390	-	-	390
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>390</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>390</b>
Installations techniques, matériel et outillages industriels	3 812	68	1 932	1 948
Installations générales, agencements, aménagements	87	-	-	87
Matériel de transport	-	-	-	-
Matériel de bureau, informatique, mobilier	274	-	16	258
Immobilisations corporelles en cours	0	-	-	0
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>4 174</b>	<b>68</b>	<b>1 948</b>	<b>2 293</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4 564</b>	<b>68</b>	<b>1 948</b>	<b>2 683</b>

AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS (Montants en K euros)	31/12/2020	Dotations	Cessions & mises au rebut	31/12/2021	Valeurs nettes 31/12/2021
Frais d'établissement et de développement	-	-	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	390	-	-	390	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>390</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>390</b>	<b>-</b>
Installations techniques, matériel et outillages industriels	3 587	139	1 844	1 882	66
Installations générales, agencements, aménagements	87	-	-	87	-
Matériel de transport	-	-	-	-	-
Matériel de bureau, informatique, mobilier	257	7	15	249	10
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	0
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>3 931</b>	<b>145</b>	<b>1 859</b>	<b>2 217</b>	<b>75</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4 321</b>	<b>145</b>	<b>1 859</b>	<b>2 608</b>	<b>75</b>

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

### 3.2 Immobilisations financières

#### Principes comptables

Les titres de participation sont comptabilisés au bilan à leur coût d'acquisition additionnés des frais éventuels. Leur valeur est examinée annuellement, par référence à leur valeur d'utilité qui tient compte notamment de la rentabilité actuelle et prévisionnelle de la filiale concernée et de la quote-part de capitaux propres détenue. Une dépréciation est, le cas échéant, constatée par voie de provision, si la valeur d'utilité devient inférieure au coût d'acquisition.

Les frais d'acquisition des titres de participation font l'objet d'un amortissement dérogatoire selon la règle énoncée au paragraphe 10. Provisions réglementées.

Les prêts et créances sont évalués à leur valeur nominale. Ces éléments sont, si nécessaire, dépréciés par voie de provision pour les ramener à leur valeur d'utilité à la date de clôture de l'exercice.

Les actions propres sont quant à elles comparées à leur valeur probable de négociation et dépréciées si nécessaires.

#### Synthèse

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS (Montants en K euros)	31/12/2020	Acquisitions	Cessions	31/12/2021
Autres participations	7 287	4 598	-	11 886
Autres immobilisations financières	97	0	1	97
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>7 384</b>	<b>4 598</b>	<b>1</b>	<b>11 982</b>

AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS (Montants en K euros)	31/12/2020	Dotations	Reprises	31/12/2021	Valeurs nettes 31/12/2021
Autres participations	4 300	-	-	4 300	7 586
Autres immobilisations financières	-	4	-	4	93
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>4 300</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>4 304</b>	<b>7 679</b>

Les immobilisations financières sont constituées essentiellement de :

- des titres de participation de la filiale Implanet America Inc. pour 7 261 K€ soit (8 224 K\$), les titres sont dépréciés à hauteur de 4 300 K€ à fin 2021,
- des titres de participation de la filiale Orthopaedic Spine Development (OSD), dont 100% des titres ont été acquis le 18 mai 2021 pour un montant de 4 276 K€, auquel doivent s'ajouter des frais d'acquisition pour un montant total de 322 K€,
- des titres de participation de la filiale Implanet GmbH. pour 25 K€,
- des titres de participation de la filiale Madison SASU (société dormante) pour 1 K€,
- de dépôts de garantie versés dans le cadre de contrats de location simple des locaux français,
- du contrat de liquidité (réserve de trésorerie pour 26 K€ et actions propres pour 7 K€).

### Contrat de liquidité

Suite à son introduction en bourse sur le marché réglementé Euronext à Paris, la Société a signé dans un premier temps 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.

Ce contrat a été transféré chez TSAF – Tradition Securities And Futures en date du 1er décembre 2017.

Compte tenu des achats et ventes effectués au cours de l'exercice 2021, le solde du contrat de liquidité au 31 décembre 2021 était de 10.000 actions. A cette date, la réserve de trésorerie liée au contrat de liquidité était de 26 K€.

### Note 4: Stocks

#### Principes comptables

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût unitaire moyen pondéré.

La valeur brute des marchandises et matières premières comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Une provision pour dépréciation de stocks est déterminée de façon statistique à partir d'un délai de consommation moyen des produits en stocks et son impact potentiel sur la durée restante jusqu'à la date de péremption desdits produits (dates d'expiration).

#### Synthèse

<b>STOCKS</b> <b>(Montants en K euros)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Stocks de matières premières	73	93
Stocks de marchandises	1 551	3 013
Stock de produits semi-finis	6	10
Stocks d'ancillaires et d'instruments	430	969
<b>Total brut des stocks</b>	<b>2 061</b>	<b>4 086</b>
Dépréciation des stocks de matières premières		
Dépréciation des stocks de marchandises	(378)	(593)
Dépréciation des stocks d'ancillaires et d'instruments	0	(100)
<b>Total dépréciation des stocks</b>	<b>(378)</b>	<b>(694)</b>
<b>Total net des stocks</b>	<b>1 683</b>	<b>3 392</b>

#### Composition des stocks

Les stocks de matières premières sont essentiellement constitués de composants en polymère, des notices produits et d'emballages.

Les stocks de marchandises sont principalement composés des différentes catégories d'implants pour l'arthroscopie, le rachis et le genou.

Les stocks d'ancillaires et d'instruments sont constitués du matériel neuf disponible à la vente et non mis à la disposition des établissements de santé.

La variation s'explique par la cession de la branche d'activité « Madison », relative à l'exploitation de la gamme de prothèses de genou Madison à la société SERF. Cet accord porte sur la cession du fonds de commerce comprenant notamment les stocks et encours d'implants et d'instrumentations relatifs à cet activité.

## Note 5 : Créances

### Principes comptables

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Elles sont, le cas échéant, dépréciées au cas par cas par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

Les autres créances comprennent la valeur nominale du crédit d'impôt recherche qui est enregistré à l'actif sur l'exercice d'acquisition correspondant à l'exercice au cours duquel des dépenses éligibles donnant naissance au crédit d'impôt ont été engagées.

### Synthèse

#### 5.1 Créances clients

<b>CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K euros)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Créances clients et comptes rattachés	1 526	1 333
<b>Total brut des créances clients et comptes rattachés</b>	<b>1 526</b>	<b>1 333</b>
Dépréciation des créances clients et comptes rattachés	(33)	(9)
<b>Total dépréciation des créances clients et comptes rattachés</b>	<b>(33)</b>	<b>(9)</b>
<b>Total net des créances clients et comptes rattachés</b>	<b>1 492</b>	<b>1 324</b>

Les produits de la Société sont vendus à des hôpitaux publics et privés, et à des distributeurs (dont la filiale Implanet America Inc.). Le risque de défaillance a été évalué comme faible.

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

Sur l'exercice 2021, aucune créance irrécouvrable n'a été comptabilisée en charges.

## 5.2 Détails des créances et ventilation par échéance

Le tableau ci-après détaille les composantes du poste « Créances » au 31 décembre 2021 avec les ventilations à un an au plus ou plus d'un an :

(Montants en K euros)	31/12/2021		
	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<b>De l'actif immobilisé</b>			
Autres immobilisations financières	97	-	97
<b>Total de l'actif immobilisé</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>97</b>
<b>De l'actif circulant</b>			
Créances clients (1)	1 526	1 492	33
Personnel et comptes rattachés	21	21	
Etat - Crédit Impôt Recherche et Innovation (2)	115	115	
Taxe sur la valeur ajoutée	234	234	
Fournisseurs débiteurs	92	92	
Factor - fonds de garantie	58	58	
Factor - réserve disponible et autres créances	117	117	
Groupe (3)	3 369		3 369
Autres débiteurs (4)	1 505	655	850
<b>Total de l'actif circulant</b>	<b>7 036</b>	<b>2 785</b>	<b>4 252</b>
Charges constatées d'avance	28	28	
<b>Total général</b>	<b>7 161</b>	<b>2 813</b>	<b>4 348</b>

- (1) Les créances clients à plus d'un an correspondent aux clients douteux ou litigieux.
- (2) En l'absence de résultat imposable, les créances sur l'Etat relative au Crédit d'Impôt Recherche (« CIR ») et Innovation (« CII ») sont remboursable l'année suivant celle de sa constatation :
- CIR 2021 : 87 K€ remboursement prévu sur 2022
  - CII 2021 : 28 K€ remboursement prévu sur 2022
- (3) Les créances groupe sont essentiellement relatives aux filiales Implanet America Inc, Implanet Gmbh et O.S.D. Les créances envers Implanet America Inc pour 2 000 K€ sont dépréciées à hauteur de 1 687 K€, une dépréciation complémentaire ayant été constatée sur l'exercice 2021 pour 600 K€.
- (4) Les autres créances sont principalement relatives aux compléments de prix de 600 K€ à recevoir en avril 2022 et de 850 K€ à recevoir en avril 2023. Se reporter au paragraphe 20 sur le résultat exceptionnel.

### Note 6 : Valeurs mobilières de placement et trésorerie

#### Principes comptables

Les valeurs mobilières de placement figurent à l'actif pour leur valeur d'acquisition.

Les provisions pour dépréciation éventuelle sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

## Synthèse

Le tableau ci-dessous présente le détail des valeurs mobilières de placement et de la trésorerie nette :

(Montants en K euros)	31/12/2021	31/12/2020
	Valeur d'usage	Valeur d'usage
Comptes à terme (1)	-	128
Comptes bancaires et caisse	1 548	887
<b>Total Valeurs Mobilières de Placement et Trésorerie nette</b>	<b>1 548</b>	<b>1 015</b>

(1) Dont, au 31 décembre 2020:

- Nantissement d'un compte à terme de 128 K€ en garantie du contrat d'emprunt bancaire signé avec la Banque Courtois, à échéance en 2021.

## Note 7 : Comptes de régularisation

Le montant des charges constatées d'avance par nature s'analyse comme suit :

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE (Montants en K euros)	31/12/2021	31/12/2020
Locations mobilières et immobilières	4	65
Assurances	-	-
Maintenance informatique	12	6
Honoraires	12	6
Divers	0	8
<b>Total des charges constatées d'avance</b>	<b>28</b>	<b>85</b>

Le montant des charges constatées d'avance ne concerne que des charges d'exploitation.

Il n'y a pas de produits constatés d'avance au 31 décembre 2021 et 2020.

## Note 8 : Capitaux propres

### 8.1 Variation des capitaux propres

La variation des capitaux propres sur l'exercice 2021 s'analyse comme suit :

IMPLANET Variation des capitaux propres Montant en K euros	Capital Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission	Report à nouveau	Réserves et résultat	Provisions réglementées	Capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>5 351 545</b>	<b>535</b>	<b>7 745</b>	<b>0</b>	<b>(3 873)</b>	<b>-</b>	<b>4 407</b>
Affectation du résultat 2020		-	(3 873)	-	3 873	-	-
Résultat net 2021		-	-	-	(1 995)	-	(1 995)
Conversion des obligations	6 951 295	695	3 284	-	-	-	3 979
Exercice de BSA	875 296	88	512	-	-	-	600
Frais relatifs à l'émission d'actions		-	(23)	-	-	-	(23)
<b>Sous total</b>	<b>13 178 136</b>	<b>1 318</b>	<b>7 645</b>	<b>0</b>	<b>(1 995)</b>	<b>-</b>	<b>6 969</b>
Provisions réglementées		-	-	-	-	56	56
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>13 178 136</b>	<b>1 318</b>	<b>7 645</b>	<b>0</b>	<b>(1 995)</b>	<b>56</b>	<b>7 025</b>

L'assemblée générale ordinaire du 18 mai 2021 a décidé d'affecter les pertes 2020 de 3 872 835,26€ sur le compte « primes d'émission ».

Au cours de l'exercice 2021, la Société a réalisé une augmentation de son capital social de 783 K€ suite à la conversion de :

- La conversion de 100 obligations (les « OCAP1 2020 ») détenues par Nice & Green générant l'émission de 1 044 478 actions d'une valeur nominale de 0,10 € ;
- La conversion de 50 obligations (les « OCA L1 Capital ») détenus par L1 Capital générant l'émission de 1 092 796 actions d'une valeur nominale de 0,10 € ;
- La conversion de 255 obligations (les « OCAP1 2021 ») détenues par Nice & Green générant l'émission de 4 814 021 actions d'une valeur nominale de 0,10 € ; et
- L'exercice de 497 082 BSA détenus par L1 Capital générant l'émission de 875 296 actions d'une valeur nominale de 0,10€.

## 8.2 Composition du capital social et détail par catégories d'actions

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	31/12/2021	31/12/2020
<b>Capital (en K euros)</b>	1 318	535
<b>Nombre d'actions</b>	13 178 136	5 351 545
dont Actions ordinaires	13 178 136	5 351 545
<b>Valeur nominale (en euros)</b>	0,10 €	0,10 €

Au 31 décembre 2021, le capital social s'élève à 1.317.813,60 €. Il est divisé en 13.178.136 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,10 €.

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

### 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, un contrat de liquidité avait été signé le 20 novembre 2013 avec la Banque Oddo et Cie. Ce contrat a été transféré chez TSAF – Tradition Securities And Futures en date du 1er décembre 2017.

Au 31 décembre 2021, la Société détient 10 000 actions propres.

## 8.3 Distribution de dividendes

La Société n'a procédé à aucune distribution de dividendes au cours des exercices présentés.



## Note 9 : Instruments de capitaux propres

### 9.1 Bons de souscriptions d'actions

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans émis :

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans			
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice initial	Prix d'exercice ajusté (1) (2) (3) (4)
BSA 09/11	AG du 26/09/2011	60 000	10 ans	1,000 €	328,38 €
BSA 05/12	AG du 29/06/2012	10 245	10 ans	1,000 €	328,38 €
BSA 2012	AG du 29/06/2012	165 000	10 ans	1,500 €	492,57 €
BSA 09/2012	AG du 11/10/2012	100 000	10 ans	1,500 €	492,57 €
BSA 01/2013	AG du 22/01/2013	25 000	10 ans	1,500 €	492,57 €
BSA 01/2014	CA du 8/01/2014	27 398	10 ans	6,680 €	219,05 €
BSA 07/2015	CA du 15/07/2015	44 699	10 ans	2,890 €	110,10 €
BSA 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	56 000	10 ans	1,330 €	50,67 €
BSA 09/2017	CA du 19/09/2017	60 000	10 ans	0,660 €	26,40 €
BSA 01/2018	CA du 23/01/2018	80 000	10 ans	0,650 €	26,00 €
BSA 09/2019	CA du 09/09/2019	400 000	10 ans	0,076 €	3,02 €

- (1) Suite au regroupement décidé par l'assemblée générale extraordinaire du 19 juillet 2013, dix bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.
- (2) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en mars 2015, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,16 (décision du conseil d'administration du 18 mars 2015).
- (3) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en novembre 2016, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,05 (décision du conseil d'administration du 17 novembre 2016).
- (4) Suite au regroupement par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le Conseil d'Administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020, quarante bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.

La période d'acquisition des droits des plans émis est la suivante :

Type	Période d'acquisition des droits			31/12/2021	
				Nombre de bons exerçables	Nombre de bons en cours d'acquisition des droits
BSA 09/11				-	-
BSA 05/12				10 245	-
BSA 2012	Intégralité des bons à la date d'attribution			40 000	-
BSA 09/2012				100 000	-
BSA 01/2013				25 000	-
BSA 01/2014	1/3 au 8/01/2015	1/3 au 8/07/2015	1/3 au 8/01/2016	16 199	-
BSA 07/2015	1/3 au 1/07/2016	1/3 au 1/07/2017	1/3 au 1/07/2018	44 699	-
BSA 07/2016 T1	1/3 au 1/07/2017	1/3 au 1/07/2018	1/3 au 1/07/2019	46 000	-
BSA 09/2017	1/3 au 19/09/2018	1/3 au 19/09/2019	1/3 au 19/09/2020	40 000	-
BSA 01/2018	1/3 au 1/02/2019	1/3 au 1/02/2020	1/3 au 1/02/2021	60 000	-
BSA 09/2019	1/3 au 1/09/2020	1/3 au 1/09/2021	1/3 au 1/09/2022	200 000	100 000
				<b>582 143</b>	<b>100 000</b>

Les BSA attribués à des administrateurs sont sujets à une condition de présence des bénéficiaires au conseil d'administration de la Société. S'agissant des BSA attribués aux consultants et en cours d'acquisition, ils pourront être acquis dans la mesure où leur contrat conclu avec la Société soit demeuré en vigueur toute l'année calendaire précédant la date considérée.

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				31/12/2021	Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1) (2) (3) (4)
		31/12/2020	Attribués	Exercés	Caducs		
BSA 09/11	AG du 26/09/2011	60 000			(60 000)	-	-
BSA 05/12	AG du 29/06/2012	10 245				10 245	30
BSA 2012	AG du 29/06/2012	40 000				40 000	121
BSA 09/2012	AG du 11/10/2012	100 000				100 000	304
BSA 01/2013	AG du 22/01/2013	25 000				25 000	76
BSA 01/2014	CA du 8/01/2014	16 199				16 199	493
BSA 07/2015	CA du 15/07/2015	44 699				44 699	1 171
BSA 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	46 000				46 000	1 207
BSA 09/2017	CA du 19/09/2017	40 000				40 000	1 000 *
BSA 01/2018	CA du 23/01/2018	60 000				60 000	1 500 *
BSA 09/2019	CA du 09/09/2019	300 000				300 000	7 500 *
<b>Total</b>		<b>742 143</b>	-	-	<b>(60 000)</b>	<b>682 143</b>	<b>13 402</b>

\* étant précisé que certains bons sont en cours d'acquisition des droits

(1) (2) (3) & (4) Suite aux ajustements de parité tels que décrits ci-avant

## 9.2 Bons de souscriptions de parts de créateurs d'entreprises

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans émis :

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans			
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice initial	Prix d'exercice ajusté (1) (2) (3) (4)
BSPCE 06/2011	CA du 6/04/2011	269 000	10 ans	1,500 €	492,57 €
BSPCE 09/2011	CA du 18/11/2011	103 500	10 ans	1,500 €	492,57 €
BSPCE 03/2016	CA du 24/03/2016	370 000	10 ans	1,500 €	57,14 €
BSPCE 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	209 488	10 ans	1,330 €	50,67 €
BSPCE 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	50 000	10 ans	1,330 €	50,67 €
BSPCE 01/2018	CA du 23/01/2018	417 000	10 ans	0,650 €	26,00 €
BSPCE 09/2019	CA du 09/09/2019	3 675 000	10 ans	0,076 €	3,02 €
BSPCE 11/2020	CA du 13/11/2020	200 000	10 ans	0,831 €	N/A (5)
BSPCE 05/2021	CA du 18/05/2021	800 000	10 ans	1,002 €	N/A (5)

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

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

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

(4) Suite au regroupement par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le Conseil d'Administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020, quarante bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.

(5) Ces bons n'ont pas fait l'objet d'un ajustement de parité compte tenu de l'absence de bons en circulation à la dernière date d'ajustement (décision du conseil d'administration du 11 novembre 2019).

La période d'acquisition des droits des plans émis est la suivante :

Type	Période d'acquisition des droits	31/12/2021	
		Nombre de bons exerçables	Nombre de bons en cours d'acquisition des droits
BSPCE 06/2011	1/3 des bons par année civile à compter de la date d'attribution	-	-
BSPCE 09/2011		-	-
BSPCE 03/2016	1/3 au 1/04/2017 1/3 au 1/04/2018 1/3 au 1/04/2019	307 500	-
BSPCE 07/2016 T1	1/3 au 11/07/2016 1/3 au 1/07/2017 1/3 au 1/07/2018	193 567	-
BSPCE 07/2016 T2	1/3 au 1/07/2017 1/3 au 1/07/2018 1/3 au 1/07/2019	50 000	-
BSPCE 01/2018	1/3 au 1/02/2019 1/3 au 1/02/2020 1/3 au 1/02/2021	291 000	-
BSPCE 09/2019	30% à la signature d'un contrat de partenariat, 30% à la signature d'un financement ou d'un accord stratégique, 40 % à la réalisation des programmes clés de la société (20% à l'obtention du marquage US FDA de l'implant Mariner Jazz Cap et 20% à l'obtention du marquage US FDA de l'implant Madison EVO)	637 000	-
BSPCE 11/2020	50% au 1er janvier 2022 et 50% au 1er janvier 2023 (sous condition de la signature d'un contrat d'acquisition d'une société avant le 31 décembre 2021)	-	200 000
BSPCE 05/2021	50% au 1er juillet 2022 et 50% au 1er juillet 2023 (sous condition de performance de chiffre d'affaires pour les périodes comprises entre le 1er juillet 2021 au 30 juin 2023).	-	800 000
		<b>1 479 067</b>	<b>1 000 000</b>

Les BSPCE sont sujets à une condition de présence des bénéficiaires au sein de la Société en tant que salarié ou mandataire social.

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				31/12/2021	Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1) (2) (3) (4)
		31/12/2020	Attribués	Exercés	Caducs		
BSPCE 06/2011	CA du 6/04/2011	68 000			(68 000)	-	-
BSPCE 09/2011	CA du 18/11/2011	49 000			(49 000)	-	-
BSPCE 03/2016	CA du 24/03/2016	307 500				307 500	8 070
BSPCE 07/2016 T1	CA du 11/07/2016	196 088			(2 521)	193 567	5 073
BSPCE 07/2016 T2	CA du 11/07/2016	50 000				50 000	1 312
BSPCE 01/2018	CA du 23/01/2018	297 000			(6 000)	291 000	7 267
BSPCE 09/2019	CA du 09/09/2019	652 000			(15 000)	637 000	15 925
BSPCE 11/2020	CA du 13/11/2020	200 000				200 000	200 000 *
BSPCE 05/2021	CA du 18/05/2021	-	800 000			800 000	800 000 *
<b>Total</b>		<b>1 819 588</b>	<b>800 000</b>		<b>(140 521)</b>	<b>2 479 067</b>	<b>1 037 647</b>

\* étant précisé que certains bons sont en cours d'acquisition des droits  
(1) (2) (3) & (4) Suite aux ajustements de parité tels que décrits ci-avant

### 9.3 Stock-option

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans émis :

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans			
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice	Prix d'exercice ajusté (1) (2)
Stock option 07/2015	CA du 15/07/2015	22 500	10 ans	2,660 €	101,20 €
Stock option 03/2016	CA du 24/03/2016	70 000	10 ans	1,500 €	57,20 €
Stock option 01/2018	CA du 23/01/2018	22 500	10 ans	0,650 €	26,00 €
Stock option 09/2019	CA du 09/09/2019	500 000	10 ans	0,078 €	3,10 €
Stock option 11/2020	CA du 13/11/2020	31 500	10 ans	0,831 €	N/A (3)

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

(2) Suite au regroupement par l'Assemblée Générale de la Société du 25 mars 2019 et sur usage de sa délégation par le Conseil d'Administration le 11 décembre 2019, avec effet au 3 février 2020, quarante bons antérieurement attribués à cette date donnaient droit de souscrire 1 action.

(3) Ces stock-options n'ont pas fait l'objet d'un ajustement de parité compte tenu de l'absence de bons en circulation à la dernière date d'ajustement (décision du conseil d'administration du 17 novembre 2016).

La période d'acquisition des droits des plans émis est la suivante :

Type	Période d'acquisition des droits	31/12/2021	
		Nombre de bons exerçables	Nombre de bons en cours d'acquisition des droits
Stock option 07/2015	1/3 au 1/09/2016    1/3 au 1/09/2017    1/3 au 1/09/2018	10 000	-
Stock option 03/2016	1/3 au 1/04/2017    1/3 au 1/04/2018    1/3 au 1/04/2019	10 000	-
Stock option 01/2018	1/3 au 1/02/2019    1/3 au 1/02/2020    1/3 au 1/02/2021	20 000	-
Stock option 09/2019	30% à la signature d'un contrat de partenariat, 30% à la signature d'un financement ou d'un accord stratégique, 40 % à la réalisation des programmes clés de la société (20% à l'obtention du marquage US FDA de l'implant Mariner Jazz Cap et 20% à l'obtention du marquage US FDA de l'implant Madison EVO)	92 000	-
Stock option 11/2020	50% au 1er janvier 2022 et 50% au 1er janvier 2023 (sous condition de la signature d'un contrat d'acquisition d'une société avant le 31 décembre 2021)	-	30 000
		<b>132 000</b>	<b>30 000</b>

Les stock-options sont sujets à une condition de présence des bénéficiaires au sein de la Société en tant que salarié.

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation					Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2020	Attribués	Exercés	Caducs	31/12/2021	
Stock option 07/2015	CA du 15/07/2015	10 000				10 000	262
Stock option 03/2016	CA du 24/03/2016	10 000				10 000	262
Stock option 01/2018	CA du 23/01/2018	20 000				20 000	500
Stock option 09/2019	CA du 09/09/2019	92 000				92 000	2 300
Stock option 11/2020	CA du 13/11/2020	31 500			(1 500)	30 000	30 000 *
<b>Total</b>		<b>163 500</b>	-	-	<b>(1 500)</b>	<b>162 000</b>	<b>33 324</b>

\* étant précisé que ces bons sont en cours d'acquisition des droits

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

#### 9.4 Instruments de capitaux propres attribués à des dirigeants

	Décision d'émission et d'attribution	Type	Emis attribués et souscrits	Attribués et susceptibles d'être souscrits	Exercés à la clôture 31/12/2021	Exercés sous conditions	Nombre d'actions pouvant être souscrites (1)
Ludovic Lastennet	24/03/2016	BSPCE	140 000		140 000	-	3 675
	11/07/2016	BSPCE	112 601		112 601	-	2 955
	23/01/2018	BSPCE	70 000		70 000	-	1 750
	09/09/2019	BSPCE	800 000		800 000	-	4 000
	13/11/2020	BSPCE	54 500			54 500	54 500
	18/05/2021	BSPCE	150 000			150 000	150 000
	<b>TOTAL</b>		<b>1 327 101</b>	-	<b>1 122 601</b>	<b>204 500</b>	<b>216 880</b>
Nicolas Papillon	18/05/2021	BSPCE	150 000			150 000	150 000
	<b>TOTAL</b>		<b>150 000</b>	-	-	<b>150 000</b>	<b>150 000</b>
Benjamin Letienne	18/05/2021	BSPCE	150 000			150 000	150 000
	<b>TOTAL</b>		<b>150 000</b>	-	-	<b>150 000</b>	<b>150 000</b>
Jean-Gérard Galvez	11/10/2012	BSA	50 000		50 000	-	152
	22/01/2013	BSA	25 000		25 000	-	76
	11/07/2016	BSPCE	32 719		32 719	-	858
	11/07/2016	BSPCE	50 000		50 000	-	1 312
	23/01/2018	BSPCE	20 000		20 000	-	500
	09/09/2019	BSPCE	100 000		100 000	-	500
	13/11/2020	BSPCE	7 000		-	7 000	7 000
	<b>TOTAL</b>		<b>284 719</b>	-	<b>277 719</b>	<b>7 000</b>	<b>10 398</b>

(1) Après ajustement du nombre d'actions susceptibles de résulter de l'exercice des BSPCE et du prix d'exercice des BSPCE à la suite des augmentations de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires successives, conformément à l'article L.228-99 du code de commerce. Les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,16 en mars 2015 (décision du conseil d'administration du 18 mars 2015) puis ensuite de 1,05 en novembre 2016 (décision du conseil d'administration du 17 novembre 2016).

#### Note 10 : Provisions réglementées

##### Principes comptables

Les amortissements dérogatoires sur frais d'acquisition de titres de participation sont calculés sur une période de 5 ans selon le mode linéaire.

Dans le cadre du rachat de la société OSD, la Société a supporté des frais d'acquisition à hauteur de 322 K€.

## Note 11 : Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation

### Principes comptables

#### Provisions pour risques et charges

Ces provisions, enregistrées en conformité avec le règlement CRC N°2000-06, sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements en cours ou survenus rendent probables, dont le montant est quantifiable quant à leur objet, mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

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 en s'appuyant notamment sur la base des demandes, des obligations légales et des positions des avocats.

PROVISIONS (montant en K euros)	31/12/2021			Montant fin exercice
	Montant début exercice	Dotations	Reprises avec objets	
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	162	-	162	-
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>162</b>	<b>-</b>	<b>162</b>	<b>-</b>
	Montant début exercice	Dotations	Reprises avec objets	Montant fin exercice
Provisions sur autres participations	4 300	-	-	4 300
Provisions sur immobilisations financières	-	4	-	4
Provisions sur stocks et en-cours	694	-	316	378
Provisions sur comptes clients	9	24	-	33
Provisions sur autres créances	1 087	600	-	1 687
<b>Total provisions pour dépréciations</b>	<b>6 089</b>	<b>628</b>	<b>316</b>	<b>6 402</b>
<b>Total général</b>	<b>6 252</b>	<b>628</b>	<b>478</b>	<b>6 402</b>

En 2020, la Société a enregistré une reprise pour risque de change de 162 K€ sur ces créances dénommées en US dollars avec sa filiale américaine Implanet America, du fait de la fluctuation du dollar US contre l'Euro.

Aucune provision pour risques et litiges n'est enregistrée au 31 décembre 2021.

La reprise de provision sur stock s'explique principalement par la cession de l'activité Madison à la société SERF.

La Société a également enregistré une dépréciation complémentaire de 600 K€ sur sa créance vis à vis de sa filiale américaine Implanet America .

#### Provisions pour dépréciations

- Cf. Note 3.2 pour les dépréciations des immobilisations financières
- Cf. Note 4 pour les dépréciations de stocks
- Cf. Note 5 pour les dépréciations de créances

**Note 12 : Emprunts obligataires**

<b>EVOLUTION DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES (Montant en K euros)</b>	<b>OCA L1 Capital</b>	<b>OCA Nice &amp; Green 02/2020</b>	<b>OCA Nice &amp; Green 01/2021</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2020</b>	-	-	-	-
(+) Encaissement	500	980	2 842	4 322
(+) Prime d'émission	-	20	58	78
(-) Remboursement				-
(+) Intérêts capitalisés				-
(+/-) Conversion	(500)	(1 000)	(2 550)	(4 050)
<b>Au 31 décembre 2021</b>	-	-	<b>350</b>	<b>350</b>

**Emission d'obligations convertibles en actions assorties de bons de souscription d'actions au profit de EUROPEAN SELECT GROWTH OPPORTUNITIES FUND**

Le 7 mars 2018, la Société a signé un contrat d'obligations convertibles en actions (« OCA ») permettant une levée de fonds potentielle de 5 M€, à la discrétion de la Société (« Nouveau Contrat ESGO »). Ce nouveau financement, fourni par EUROPEAN SELECT GROWTH OPPORTUNITIES FUND annule et remplace le solde de 1,9 M€ restant au titre du précédent programme de financement conclu en octobre 2015 (« Contrat Initial ESGO »).

Les OCA ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 10 000 €
- Prix de souscription : 100% du pair
- Maturité : 12 mois
- Absence d'intérêts
- Modalités de conversion :  $N = V_n / P$  où
  - N correspond au nombre d'actions pouvant être souscrites
  - $V_n$  correspond à la valeur de la créance obligataire
  - P correspond à 92% du plus bas des 10 cours quotidiens moyens pondérés par les volumes de l'action de la Société précédant immédiatement la date de demande de conversion et au minimum égal à la valeur nominale de l'action (0,05 €).

Le Conseil d'Administration a décidé l'émission :

- Dans le cadre du Contrat Initial ESGO :
  - D'une première tranche de 100 obligations convertibles en actions assorties de bons de souscriptions d'actions (« OCABSA ») d'une valeur totale de 1,0 M€ le 12 octobre 2015,
  - D'une deuxième tranche de 35 OCABSA d'une valeur totale de 350 K€ le 29 juin 2016,
  - D'une troisième tranche de 25 OCABSA d'une valeur totale de 250 K€ le 29 juillet 2016,
  - D'une quatrième tranche de 150 OCABSA d'une valeur totale de 1,5 M€ le 29 mai 2017, étant précisé que les BSA attachés à cette tranche ont été immédiatement cédés à la Société au prix global de 0,01 € en vue de leur annulation.
- Dans le cadre du Nouveau Contrat ESGO :
  - D'une première tranche de 100 OCA d'une valeur totale de 1 000 K€ le 7 mars 2018.
  - D'une deuxième tranche de 50 OCA d'une valeur totale de 500 K€ le 2 août 2018.



En date du 12 avril 2019, EUROPEAN SELECT GROWTH OPPORTUNITIES FUND a autorisé la Société à signer un nouveau financement avec la société NICE & GREEN, en contrepartie de la possibilité d'un droit pour l'émission d'OCA, jusqu'au 7 mars 2021, pour un montant maximum de 500 K€, pouvant être réalisée en une ou plusieurs tranches.

Suivi des BSA :

Type	Date d'attribution	Caractéristiques des plans				Nombre de bons en circulation					Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice initial	Prix d'exercice ajusté (1)	31/12/2020	Attribués	Exercés	Caducs	31/12/2021	
BSA <sub>L1T2</sub>	CA du 29/06/2016	244 755	5 ans	1,430 €	0,69 €	244 755		(244 755)		-	-
BSA <sub>L1T3</sub>	CA du 28/07/2016	186 567	5 ans	1,340 €	0,69 €	186 567		(186 567)		-	-
						431 322	-	(431 322)	-	-	-

(1) Suite aux différentes augmentations de capital, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 2,860 pour les BSA<sub>L1T2</sub> et 1,955 pour les BSA<sub>L1T3</sub>.

Au 31 décembre 2021, l'ensemble de ces BSA ont été exercés.

### Contrat de février 2020

Le 7 février 2020, la Société a signé un contrat d'obligations convertibles en actions assorties d'un plan d'intéressement (« OCAPI ») avec Nice & Green SA permettant une levée de fonds potentielle de 4 M€, à la discrétion de la Société, selon le calendrier suivant :

Périodes	OC	Montant total de la période
Du 10 février 2020 au 30 avril 2020	1 à 100	1 000 000€
Du 1 <sup>er</sup> mai 2020 au 31 juillet 2020	101 à 200	1 000 000€
Du 1 <sup>er</sup> août au 31 octobre 2020	201 à 300	1 000 000€
Du 1 <sup>er</sup> novembre 2020 au 31 janvier 2021	301 à 400	1 000 000€

Les OCAPI 2020 ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 10 000 €
- Prix de souscription : 98% de la valeur nominale
- Maturité : 12 mois
- Absence d'intérêt
- Conversion en actions ou remboursement en numéraire, à la discrétion de la Société
  - Modalités de conversion en actions :  $N = V_n / P$  où
    - N correspond au nombre d'actions pouvant être souscrites
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire
    - P correspond à 92% du cours moyen de bourse le plus faible durant les 6 jours précédant la demande de conversion (étant précisé qu'il ne pourra être inférieur à 75% de la moyenne pondérée des cours des 5 dernières séances de bourse & qu'il ne pourra être inférieur à la valeur nominale des actions).
  - Modalité de remboursement en numéraire en cas d'exercice de l'option à la main de la Société :  $V = V_n / 0,97$  où
    - V correspond au montant à rembourser en numéraire
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire

Au 31 décembre 2021, il n'y a plus d'obligation convertible en circulation au titre des OCAPI de février 2020.

### Contrat de janvier 2021

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

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

Les OCA ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 10 000 €
- Prix de souscription : 98% de la valeur nominale
- Maturité : 12 mois
- Absence d'intérêt
- Conversion en actions ou remboursement en numéraire, à la discrétion de la Société
  - Modalités de conversion en actions :  $N = V_n / P$  où
    - N correspond au nombre d'actions pouvant être souscrites
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire
    - P correspond à 92% du cours moyen de bourse le plus faible durant les 6 jours précédant la demande de conversion (étant précisé qu'il ne pourra être inférieur à 75% de la moyenne pondérée des cours des 5 dernières séances de bourse & qu'il ne pourra être inférieur à la valeur nominale des actions).
  - Modalité de remboursement en numéraire en cas d'exercice de l'option à la main de la Société :  $V = V_n / 0,97$  où
    - V correspondent au montant à rembourser en numéraire
    - $V_n$  correspond à la valeur nominale de la créance obligataire

Au 31 décembre 2021, 35 obligations convertibles sont en circulation au titre des OCA de janvier 2021. Il reste 210 OCAPI à émettre pour un montant de 2,1 M€.

#### Note 13 : Emprunts auprès des établissements de crédit

---

##### **Principes comptables**

Les emprunts sont valorisés à leur valeur nominale. Les frais d'émission des emprunts sont immédiatement pris en charge.

Les intérêts courus sont comptabilisés au passif, au taux d'intérêt prévu dans le contrat.

## Synthèse

EVOLUTION DES EMPRUNTS BANCAIRES (montant en K euros)	Emprunt 04/2017	Emprunt 09/2017	Emprunt 04/2018	Créance Daily CIR	Emprunt BPI 07/2019-1	Emprunt BPI 07/2019-2	Emprunt PGE 04/2020	Emprunt PGE 06/2020	Emprunt PGE 11/2020	Emprunt PGE 12/2020	Total
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>28</b>	<b>54</b>	<b>225</b>	<b>160</b>	<b>400</b>	<b>150</b>	-	-	-	-	<b>1 016</b>
(+) Encaissement							400	400	130	350	1 280
(-) Remboursement	(28)	(27)	(126)	(160)							(340)
(+/-) Autres mouvements											-
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>400</b>	<b>150</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>130</b>	<b>350</b>	<b>1 956</b>
(+) Encaissement											-
(-) Remboursement		(27)	(99)								(126)
(+/-) Autres mouvements											-
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>400</b>	<b>150</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>130</b>	<b>350</b>	<b>1 830</b>

Les emprunts souscrits auprès des établissements de crédit ont les caractéristiques suivantes :

CARACTERISTIQUES DES EMPRUNTS	Emprunt 04/2017	Emprunt 09/2017	Emprunt 04/2018	Emprunt 07/2019-1	Emprunt 07/2019-2	Emprunt PGE 04/2020	Emprunt PGE 06/2020	Emprunt PGE 11/2020	Emprunt PGE 12/2020
Etablissement bancaire	HSBC	Courtois	Courtois	BPI	BPI	Courtois	BPI	BPI	Courtois
Objet	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(6)	(6)	(6)
Montant nominal (en K€)	200	210	500	400	150	400	400	130	350
Durée	3 ans	3 ans	3 ans	7 ans	7 ans	12 Mois + avenant amortissement sur 5 ans à compter 04/2022	12 Mois + avenant amortissement sur 5 ans à compter 09/2022	12 Mois + avenant amortissement sur 5 ans à compter 03/2023	12 Mois + avenant amortissement sur 5 ans à compter 01/2023
Taux d'intérêt	1,00% par an	1,95% par an	1,50% par an	1,02% par an	4,84% par an	1,25% par an	2,25% par an	2,25% par an	1,25% par an

(1) Financement du cycle d'exploitation

(2) Financement d'instruments chirurgicaux

(3) Financement de matériel médical

(4) Financement pour le développement d'un implant

(5) Financement d'une innovation

(6) Prêts garantis par l'Etat liés au Covid-19

Le montant des remboursements au cours de l'exercice 2021 s'élève à 126 K€.

## Note 14 : Emprunts et dettes financières divers

### Principes comptables

#### Avances conditionnées

Les avances reçues d'organismes publics pour le financement des activités de recherche de la Société ou pour la prospection commerciale territoriale, dont les remboursements sont conditionnels, sont présentées au passif sous la rubrique « Emprunts et dettes financières divers » et leurs caractéristiques sont détaillées ci-dessous.

En cas de constat d'échec prononcé, l'abandon de créance consenti est enregistré en subvention.

#### Subventions

Les subventions reçues sont enregistrées dès que la créance correspondante devient certaine, compte tenu des conditions posées à l'octroi de la subvention.

Les subventions d'exploitation sont enregistrées en produits courants en tenant compte, le cas échéant, du rythme des dépenses correspondantes de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

### Synthèse

Les emprunts et dettes financières divers sont composés d'avances remboursables accordées par des organismes publics (BPI Assurance prospection) et d'un prêt à taux zéro pour l'innovation BPI France.

Le tableau ci-dessous présente la composition et l'évolution des emprunts et dettes financières divers :

EVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES (Montant en K euros)	BPI Assurance Prospection	BPI - Prêt à taux zéro pour l'innovation Tresse Jazz	Prêt Région Nouvelle Aquitaine	Total
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>98</b>	<b>640</b>	<b>500</b>	<b>1 238</b>
(+) Encaissement	98			98
(-) Remboursement		(160)		(160)
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>195</b>	<b>480</b>	<b>500</b>	<b>1 175</b>

#### 14.1 Assurance prospection BPI France

En Juillet 2018, la Société a signé un contrat d'assurance prospection avec BPI France couvrant les zones « Allemagne » et « Royaume-Uni ».

Le montant des dépenses de prospection couvertes par le contrat pour l'ensemble de la période de garantie est de 300 K€ avant application d'une quotité garantie de 65%.

La Société a perçu 98 K€ au titre de cette avance en août 2018 et 98 K€ en août 2021.

La période d'amortissement court du 1er mai 2023 au 30 avril 2026.

Le remboursement s'effectuera selon les modalités suivantes :

- Du 1er mai 2023 au 30 avril 2024 : remboursement égal à l'indemnité forfaitaire égale à 30% des montants perçus par la Société ;
- Du 1er mai 2024 au 30 avril 2026 : remboursement basé sur le chiffre d'affaires export réalisé par la Société.

#### **14.2 Prêt à taux zéro pour l'innovation BPI France – Implant à tresse Jazz**

En juin 2016, la Société a obtenu l'accord de Bpifrance pour un prêt à taux zéro pour l'innovation d'un montant de 800 K€ pour le « développement et l'évaluation clinique de l'implant à tresse Jazz pour des chirurgies du rachis dégénératif (notamment sécurisation ou remplacement de vis pédiculaires) ». Les fonds ont été reçus par la Société le 19 août 2016, déduction faite des frais d'instruction de 24 K€.

Ce prêt possède les caractéristiques suivantes :

- Différé de remboursement de 3 ans ;
- Remboursement de 40 K€ par trimestre à compter du 31 juillet 2019 jusqu'au 30 avril 2024.

Le solde de ce prêt à taux zéro pour l'innovation BPI France s'élève à 480 K€ au 31 décembre 2021.

#### **14.3 Contrat d'aide de la Région Nouvelle-Aquitaine**

Le 21 mai 2019, la Société a obtenu un prêt court terme de la Région Nouvelle-Aquitaine pour un montant de 500 K€.

Ce prêt présente les caractéristiques suivantes :

- Durée : 12 mois à compter de la date de la délibération relative à l'octroi de l'aide, soit avant le 01/04/2020 ;
- Taux : 0% ;
- Modalité de remboursement : In fine dans un délai de 18 mois ;
- Garantie accordée par la Société : nantissement du fonds de commerce.

Dans le cadre de la crise sanitaire de la Covid-19, la société a négocié avec la Région un nouvel échéancier, qui permet d'échelonner le paiement de l'aide du 1<sup>er</sup> avril 2022 jusqu'au 1<sup>er</sup> avril 2024.

**Note 15 : Echéances des dettes à la clôture**

ETATS DES DETTES (Montants en K euros)	31/12/2021			
	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
<b>Dettes financières</b>				
Emprunt Obligataire Convertible	350	350	-	-
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	1 830	274	1 556	-
Emprunts et dettes financières diverses	1 178	49	1 129	-
<b>Total des dettes financières</b>	<b>3 358</b>	<b>672</b>	<b>2 686</b>	<b>-</b>
<b>Dettes d'exploitation</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	2 075	2 075		
Personnel et comptes rattachés	281	281		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	342	342		
Autres impôts, taxes et versements assimilés	43	43		
Autres dettes	1 537	1 134	404	
<b>Total des dettes d'exploitation</b>	<b>4 278</b>	<b>3 875</b>	<b>404</b>	<b>-</b>
<b>Total général</b>	<b>7 636</b>	<b>4 547</b>	<b>3 089</b>	<b>-</b>

Les autres dettes sont essentiellement composées du crédit vendeur mis en place dans le cadre du financement de l'acquisition de la société OSD. Ce crédit vendeur, d'un montant initial de 2 666 K€ est garanti par un nantissement des actions de la société OSD. Il fait l'objet d'un premier remboursement de 500 K€ à la date d'acquisition, suivi par 23 échéances de 94 K€ à compter de juin 2021.

Au 31 décembre 2021, le solde de ce crédit vendeur était de 1 507 K€.

**Note 16 : Détail des charges à payer**


---

Les charges à payer s'analysent comme suit au cours des deux exercices présentés :

DETAIL DES CHARGES A PAYER (Montants en K euros)	31/12/2021	31/12/2020
<b>Emprunts obligataires</b>		
Intérêts courus à payer		
<b>Total emprunts obligataires</b>	-	-
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>		
Fournisseurs - Factures non parvenues	572	399
<b>Total dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	572	399
<b>Dettes fiscales et sociales</b>		
Personnel - provision congés payés	180	254
Personnel charges à payer	220	67
Charges sociales à payer	2	1
Etat - charges à payer	27	40
<b>Total des dettes fiscales et sociales</b>	428	362
Autres dettes	30	30
<b>Total autres dettes</b>	30	30
<b>Total général</b>	<b>1 031</b>	<b>792</b>

**Note 17 : Chiffre d'affaires**


---

**Principes comptables**

La reconnaissance du revenu dépend de la nature des ventes réalisées par la Société :

- **Ventes export à des distributeurs ou à ses filiales de distribution** : le transfert de propriété intervient lors de l'enlèvement des marchandises chez Implanet (incoterms : EXWORKS). Les contrats ne comportent pas de clauses spécifiques de retours.
- **Ventes France et UK à des hôpitaux et cliniques** : la facturation intervient lors de la pose effective de l'implant sur un patient à partir des informations communiquées par les établissements de santé.
- **Ventes France à des distributeurs** :
  - des instruments et un jeu d'implants sont mis à disposition des établissements de santé (instruments en immobilisations chez Implanet et implants en stock consignment),
  - la facturation aux distributeurs intervient le jour de la pose des implants, générant un réassort du stock en consignment.
- **Ventes France et UK via des agents commerciaux** :
  - la facturation des établissements de santé est réalisée en direct par Implanet dès communication des informations liées à la pose des implants,
  - la commission des agents est enregistrée en autres achats et charges externes.

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



## Synthèse

Le chiffre d'affaires par zone géographique pour les deux exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 est le suivant :

<b>CA PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Montants en K euros)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
France	3 289	3 177
Reste du monde	1 999	1 847
<b>Total chiffre d'affaires par zone géographique</b>	<b>5 288</b>	<b>5 023</b>

### Note 18 : Transfert de charges

<b>TRANSFERT DE CHARGES (Montants en K euros)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Variation de stock des ancillaires vers les immobilisations	68	116
Avantages en nature accordés aux salariés	66	71
Remboursement sociaux	3	0
Refacturation de frais	14	50
Cession Madison	2 642	-
Remboursement d'assurances liés à des sinistres	-	-
<b>Total des transferts de charges</b>	<b>2 793</b>	<b>238</b>

Lors de la mise à disposition des ancillaires auprès des établissements de santé, un transfert des ancillaires de stocks à immobilisations est réalisé au moyen d'un transfert de charges.

### Note 19 : Produits et charges financiers

#### Principes comptables

Le résultat financier est notamment constitué des éléments suivants :

- Charges d'intérêts liées au factor et aux emprunts ;
- Dotations et reprises de dépréciation sur actions propres ;
- Dotations et reprises pour dépréciation du compte courant avec la filiale Implanet America Inc.,
- Et aux pertes et gains de changes.

Suite au règlement ANC n°2015-05 du 02/07/2015 les écarts de change relatifs à des opérations commerciales ne sont plus comptabilisés dans le résultat financier mais dans le résultat d'exploitation

## Synthèse

<b>PRODUITS FINANCIERS</b> <b>(Montants en K euros)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Gains de change	-	-
Produits d'intérêts	2	0
Reprise de dépréciation sur actions propres	162	2
Reprise de provision pour perte de change	-	-
<b>Total des produits financiers</b>	<b>164</b>	<b>2</b>

<b>CHARGES FINANCIERES</b> <b>(Montants en K euros)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Pertes de change	1	1
Provision pour risque de pertes de change	-	161
Dotations pour dépréciation du compte courant Implanet America	600	500
Dotations pour dépréciation des titres Implanet America	-	214
Dotations pour dépréciation sur actions propres	4	-
Charges d'intérêts	35	17
<b>Total des charges financières</b>	<b>639</b>	<b>894</b>

### Note 20 : Produits et charges exceptionnels

#### Distinction Résultat courant et Résultat exceptionnel

Le résultat courant enregistre les produits et charges relatifs à l'activité courante de l'entreprise.

Les éléments inhabituels des activités ordinaires ont été portés en résultat courant. Il s'agit notamment des éléments suivants :

- Dotations et reprises sur provision pour litiges exceptionnels et non-récurrents,
- Cession et mise au rebut d'actifs immobilisés,
- Boni et mali sur actions propres

Les éléments exceptionnels hors activités ordinaires constituent le résultat exceptionnel.

Le 29 octobre 2021, la Société a cédé son activité de prothèse totale de genou Madison à la société SERF. Le prix de cession initial de 5,0 M€ a fait l'objet d'un ajustement positif de 198 K€ en décembre lié aux éléments de stock cédés. Un premier acompte de 2,7 M€ a été réglé en 2021. Les paiements différés du prix de cession ont été considérés comme des compléments de prix. Certains compléments peuvent dépendre de l'obtention d'autorisations réglementaires et ont été par prudence non reconnus à la clôture. Ainsi, seul un complément de prix de 600 K€ à recevoir en avril 2022 et celui de 850 K€ à recevoir en avril 2023 ont été comptabilisés. La dernière échéance de 850 K€ et le complément de prix (pouvant atteindre 0,5 M€) qui pourrait être versé à Implanet sous la forme d'un commissionnement sur les ventes réalisées par SERF avec le partenaire KICO, n'ont pas été reconnus à la clôture.

## Synthèse

<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b> <b>(Montants en K euros)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Produits de cession de l'activité Madison	4 348	
Boni provenant du rachat d'actions propres	2	
Reprise sur provision pour litige	-	-
Produits exceptionnels divers	20	20
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>4 370</b>	<b>20</b>

<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b> <b>(Montants en K euros)</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Valeur nette comptable des éléments de l'actif cédés	83	2
Valeur nette des stocks Madison & frais de cession	2 572	-
Dotations amortissements dérogatoire	56	-
Mali provenant du rachat d'actions propres	3	12
Charge exceptionnelle sur litige	-	-
Charges exceptionnelles - Frais de restructuration	-	135
Charges exceptionnelles diverses	1	7
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>2 715</b>	<b>156</b>

Sur l'exercice 2021, le résultat exceptionnel est principalement composé :

- des éléments relatifs à la cession des actifs Madison à la société SERF pour un montant net de 1 776 K€ ;
- et de la dotation aux amortissements dérogatoires sur les frais d'acquisition de la filiale OSD pour 56 K€.

### Note 21 : Impôts sur les bénéfices

La Société étant déficitaire, elle ne supporte pas de charge d'impôt.

Les montants comptabilisés en compte de résultat au titre de l'impôt sur les sociétés sont des produits relatifs au Crédit Impôt Recherche (CIR) et Crédit d'Impôt Innovation (CII) et se sont élevés à :

- 115 K€ en 2021
- 129 K€ en 2020

Le montant des déficits fiscaux indéfiniment reportables dont dispose la Société s'établit à 77 266 K€ au 31 décembre 2021.

Le taux d'impôt applicable en 2021 à la Société est le taux en vigueur en France, soit 26,5%. Ce taux diminuera progressivement pour atteindre 25% à compter de 2022.

### 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 ses filiales.

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

En application de l'article 531-3 du Plan Comptable Général, sont à considérer comme des dirigeants sociaux d'une Société Anonyme à conseil d'administration le Président du conseil d'administration, les directeurs généraux ainsi que les administrateurs personnes physiques ou morales (et leurs représentants permanents).

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

Les rémunérations dues aux dirigeants d'Implanet au cours des exercices 2021 et 2020 sont les suivantes :

<b>REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX</b> (Montants en K€)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Rémunérations fixes dues	382	219
Rémunérations variables dues	44	14
Rémunérations exceptionnelles	19	-
Avantages en nature	32	33
Paievements fondés sur des actions	79	6
Rémunérations en tant qu'administrateurs (jetons de présence)	30	30
<b>TOTAL</b>	<b>586</b>	<b>301</b>

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

Pour les attributions d'instruments de capitaux propres attribuées à des dirigeants cf. Note 9.3.

## Note 23 : Engagements donnés

### 23.1 Indemnité de départ à la retraite

#### Principes comptables

Les montants des paiements futurs correspondant aux avantages accordés aux salariés sont évalués selon une méthode actuarielle, en prenant des hypothèses concernant l'évolution des salaires, l'âge de départ à la retraite, la mortalité, puis ces évaluations sont ramenées à leur valeur actuelle.

Ces engagements ne font pas l'objet de provisions mais figurent dans les engagements hors bilan ci-dessous.

#### Méthodologie de calcul

Le but de l'évaluation actuarielle est de produire une estimation de la valeur actualisée des engagements d'Implanet en matière d'indemnités de départ à la retraite prévues par les conventions collectives.

Ce montant est déterminé aux différentes dates de clôture sur la base d'une évaluation actuarielle qui repose sur l'utilisation de la méthode des unités de crédit projetées, prenant en compte la rotation du personnel et des probabilités de mortalité.

## Hypothèses actuarielles

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

HYPOTHESES ACTUARIELLES	31/12/2021		31/12/2020	
	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)	0,98%		0,33%	
Table de mortalité	INSEE 2018		INSEE 2018	
Taux de revalorisation des salaires	2,00%		2,00%	
Taux de turn-over	Moyen (table AG2R)		Moyen (table AG2R)	
Taux de charges sociales	47%	43%	47%	43%

## Engagements calculés

Les engagements calculés pour indemnités de départ à la retraite s'analysent comme suit :

INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE (Montants en K euros)	31/12/2021	31/12/2020
Montant des engagements	167	208

### 23.2 Obligation au titre du contrat EUROPEAN SELECT GROWTH OPPORTUNITIES FUND et NICE & GREEN

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

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

### 23.3 Baux commerciaux

#### Locations immobilières

Implanet SA a conclu le bail commercial suivant :

Ensemble immobilier (bâtiments administratif et logistique) :

Adresse Technopole Bordeaux Montesquieu, allée François Magendie, 33650 Martillac

Durée 1<sup>er</sup> octobre 2016 – 30 septembre 2022

Départ anticipé Possible à compter de la deuxième triennale

Loyer annuel HT HC 224 K€

#### Charges et engagements

Le montant des loyers comptabilisés à fin 2021 et les engagements jusqu'à la prochaine période triennale s'analysent comme suit :

Lieu	Contrats de location immobilière	Date de début effectif du bail	Date de fin du bail	Charges de location HC au 31/12/2021	31/12/2021		
					Engagement jusqu'à la prochaine période de résiliation		
					A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
MARTILLAC	Ensemble immobilier (bâtiments administratif & logistique)	01/10/2016	30/09/2022	228	171	-	

### 23.4 Contrat d'affacturage

La Société utilise les organismes d'affacturage CGA et CofaCrédit (ou « factor ») pour se financer en lui cédant les créances d'origine France et export. A la clôture des deux exercices présentés, les encours de tirage (montants escomptés à la date de clôture), ainsi que les charges financières découlant de l'utilisation du factor sont les suivants :

ORGANISME D'AFFACTURAGE (Montants en K euros)	31/12/2021	31/12/2020
En-cours du financement factor	677	958
<b>Total dettes factor</b>	<b>677</b>	<b>958</b>
Commissions tirage factor	34	35
Intérêts sur tirage factor	3	3
<b>Total charges factor</b>	<b>37</b>	<b>38</b>

La contrepartie de la cession des créances clients au factor est versée en trésorerie par l'organisme.

Le risque client, pouvant provenir d'un impayé sur les encours de tirage, n'est pas transféré à l'organisme d'affacturage mais reste supporté par Implanet. La Société réintègre dans ses comptes clients, les créances cédées au factor dès lors que ce dernier eut fait l'objet d'un impayé par un client et qu'il les eut rétrocédés à Implanet ; ces créances font l'objet d'une provision pour dépréciation dès la connaissance de risques avérés.

Les commissions d'affacturage et de commissions de financement sont comptabilisées en résultat opérationnel. Le montant du fonds de garantie des contrats d'affacturage s'élève à la clôture à 58 K€ et est constaté à l'actif (cf. note 5.2).

## 23.6 Autres engagements financiers

### Crédits et remises documentaires

Le Société peut mettre en place des crédits ou remises documentaires sur certains marchés. Aucun crédit ni remise documentaire n'est en cours à la clôture des deux exercices présentés.

### Nantissement de comptes à terme et bons moyen terme

- Néant.

### Cautions bancaires

- Cautions bancaires de 10 K€ auprès de la Banque Courtois pour le compte d'Implanet au profit de la Société TOTAL.
- Les prêts garantis par l'Etat font l'objet d'une garantie à hauteur de 90 %.

### Nantissement des titres OSD

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

## Note 24 : Effectifs

Les effectifs moyens de la Société Implanet au cours des deux derniers exercices sont les suivants :

EFFECTIFS MOYENS	31/12/2021 (12 mois)	31/12/2020 (12 mois)
Cadres	21,7	20,1
Employés	8,6	8,8
<b>Total effectifs moyens</b>	<b>30,3</b>	<b>28,8</b>

## Note 25 : Gestion et évaluation des risques financiers

Implanet peut se trouver exposé à différentes natures de risques financiers : risque de crédit et risque de liquidité notamment. Le cas échéant, Implanet met en œuvre des moyens simples et proportionnés à sa taille pour minimiser les effets potentiellement défavorables de ces risques sur la performance financière. La politique d'Implanet est de ne pas souscrire d'instruments financiers à des fins de spéculation.

### Risque de taux d'intérêt

Implanet n'a pas d'exposition significative au risque de taux d'intérêt, dans la mesure où :

- les placements de trésorerie incluent des comptes à terme et des bons moyen terme négociables,
- aucune dette à taux variable n'a été souscrite.

### **Risque de crédit**

Le risque de crédit est associé aux dépôts auprès des banques et des institutions financières. Implanet fait appel pour ses placements de trésorerie à des institutions financières de premier plan et ne supporte donc pas de risque de crédit significatif sur sa trésorerie.

La Société distribue ses implants à des distributeurs et à des hôpitaux publics et privés.

Le risque crédit sur les établissements de santé et les distributeurs est faible. Par ailleurs, le délai de paiement client est conforme aux exigences de la LME.

Elle a mis en place des politiques lui permettant de s'assurer que ses clients ont un historique de risque de crédit approprié.

Concernant la concentration du risque de crédit, aucun distributeur ne représente plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2021.

### **Risque de change**

Les principaux risques liés aux impacts de change des ventes et achats en devises concernent essentiellement les transactions réalisées par la filiale américaine et les échanges intra-groupe en dollars.

Le Groupe n'a pas pris, à son stade de développement, de disposition de couverture afin de protéger son activité contre les fluctuations des taux de changes. En revanche, le Groupe ne peut exclure qu'une augmentation importante de son activité ainsi que la présence d'une filiale aux Etats-Unis ne la contraigne à une plus grande exposition au risque de change. Le Groupe envisagera alors de recourir à une politique adaptée de couverture de ces risques.

### **Risque sur actions**

La Société ne détient pas de participations ou de titres de placement négociables sur un marché réglementé.

### **Risque de liquidité**

Depuis sa création, la Société a financé son activité et sa croissance par un renforcement de ses fonds propres par voie d'augmentations successives de capital, de recours à des emprunts bancaires et obligataires, d'obtention d'aides publiques à l'innovation, de prêts garantis par l'Etat et de remboursement de créances de CIR.

D'importantes dépenses liées à la recherche et au développement, aux réglementaires et au développement commercial ont été engagées depuis le démarrage de l'activité de la Société, ce qui a généré jusqu'à ce jour des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de -0,7 M€ et -3,0 M€ respectivement au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

L'hypothèse de continuité d'exploitation a été retenue par le Conseil d'administration (cf. note 2.1).

La Société continuera d'avoir des besoins de financement importants à l'avenir pour supporter le développement de ses dispositifs médicaux. L'étendue précise du financement requis est difficile à estimer avec exactitude et dépendra en partie de facteurs échappant au contrôle de la Société.

Les domaines objets d'incertitudes significatives incluent, sans toutefois s'y limiter :

- L'évolution de l'environnement réglementaire ;
- L'approbation d'autres produits sur le marché qui réduirait potentiellement l'attrait pour ses dispositifs médicaux ; et



- L'impact de perturbations continues et prolongées causées par la pandémie du COVID-19 qui pourrait entraîner d'autres difficultés ou retards dans le lancement des produits, la programmation des opérations chirurgicales. Cette situation pourrait engendrer des coûts imprévus supplémentaires et impacter la performance commerciale et financière de la Société.

La Société continue à étudier activement différentes solutions pour poursuivre le financement de son activité et de son développement. Ces solutions pourraient, sans être restrictives, prendre la forme de placements privés auprès d'investisseurs, la réalisation d'augmentations de capital, la mise en place d'emprunt obligataires, l'obtention de financements publics.

#### Note 26 : Evènements postérieurs à la clôture

---

##### Février 2022 :

- IMPLANET annonce les premières chirurgies aux États-Unis avec JAZZ™ PF, une solution simple, unique et innovante, issue de la gamme JAZZ®. Cet implant crée un gradient de rigidité, renforce les tissus mous et permet une répartition efficace de l'amplitude de mouvement au niveau des vertèbres supérieures dotées de fixations et du segment proximal.
- Suite à l'acquisition d'Orthopaedic & Spine Development (OSD) et grâce à sa filiale commerciale basée à Boston, Implanet a pu amorcer la promotion commerciale de la gamme de plaques cervicales antérieures ORIGIN aux États-Unis fin 2021. Ces plaques cervicales sont désormais au cœur du portefeuille de produits d'Implanet, celles-ci ayant permis de conclure de nombreux accords commerciaux, à l'image notamment du partenariat signé en 2021 avec ulrich medical®.

##### Guerre en Ukraine

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

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

Au 31 décembre 2021, la Société n'a pas d'activité ou de lien d'affaires avec la Russie.

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

La Société pourrait notamment être exposée de plusieurs façons :

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

## Note 27 : Tableau des filiales et participations

La Société détient quatre filiales à 100%,

- Implanet America Inc. (créée fin février 2013) dont le siège social est basé, 60 State Street Suite 700 à Boston, Massachusetts, 02109, United States.
- Implanet GmbH (créée en Juillet 2018) dont le siège social est basé, Schillerstrabe 4 à Frankfurt, 60313, Allemagne.
- Madison SASU (société sans activité dormante créée en avril 2020) dont le siège social est basé Technopole Bordeaux Montesquieu, Allée François Magendie à Martillac , 33650, France.
- Orthopaedic & Spine Development (OSD) dont le siège social est basé Chemin de Fontanille, Technopole Agroparc, Eden Village, BP 11211, 84911 Avignon, France.

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (Montants en €)	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation du résultat	Quote part du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus		Avances en compte courant	Bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes	Observations
				Brute	Nette				
				IMPLANET AMERICA	7 328				
Orthopaedic Spine Development (OSD)	1 069	596	100%	4 598	4 598	1 103	(789)	-	
IMPLANET GmbH	25	(328)	100%	25	25	265	(103)	-	
MADISON SASU	1	-	100%	1	1	-	-	-	Société dormante

## Note 27 : Honoraires du commissaire aux comptes

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES (Montants en K€)	Exercice 2021	Exercice 2020
	Ernst & Young	
	Montant HT	Montant HT
Mission de commissariat aux comptes	73	55
Services autres que la certification des comptes (SACC)	29	21
<b>Sous total</b>	<b>102</b>	<b>76</b>
Autres prestations rendues		
- Fiscales	-	-
- Autres	30	-
<b>Sous total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total des honoraires</b>	<b>132</b>	<b>76</b>

## 6. RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS ÉTABLIS EN NORMES IFRS



ERNST & YOUNG Audit  
Hangar 16, Entrée 1  
Quai de Bacalan  
33070 Bordeaux cedex

Tél. : +33 (0) 5 57 85 46 00  
[www.ey.com/fr](http://www.ey.com/fr)

### Implanet

Exercice clos le 31 décembre 2021

#### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

A l'Assemblée Générale de la société Implanet,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Implanet relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

#### Fondement de l'opinion

##### ■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de cette norme sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

##### ■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

- ▶ Les notes 1.2 « Evénements marquants » ; 2.4 « périmètre de consolidation » et 3.1 « Goodwill » de l'annexe aux comptes consolidés font état du changement de périmètre de consolidation, suite à l'acquisition de la société OSD, et des principaux impacts sur les comptes consolidés au 31 décembre 2021 ainsi que des principales hypothèses retenues par la société pour les déterminer. Nous avons examiné le traitement comptable ainsi que ces hypothèses et avons apprécié l'information donnée dans l'annexe aux comptes consolidés à ce titre.
- ▶ Les notes 1.2.1 « Activités abandonnées » ; 6.2 « Autres créances » et 20 « Activités abandonnées » de l'annexe aux comptes consolidés font état de la cession de la branche Madison et des principaux impacts sur les comptes consolidés au 31 décembre 2021 ainsi que des principales hypothèses retenues par la société pour les déterminer. Nous avons examiné le traitement comptable ainsi que ces hypothèses et avons apprécié l'information donnée dans l'annexe aux comptes consolidés à ce titre.
- ▶ La note 2.1 « Principe d'établissement des comptes - Continuité d'exploitation » de l'annexe aux comptes consolidés fait état des hypothèses et des éléments retenus par votre groupe pour justifier et qualifier l'application du principe de continuité d'exploitation. Nous avons examiné ces hypothèses et ces éléments et apprécié l'information donnée dans l'annexe aux comptes consolidés à ce titre. Nous avons notamment pris connaissance des solutions dont dispose votre société pour poursuivre le financement de son activité, du plan de trésorerie à douze mois préparé par votre société et réalisé des analyses de sensibilité, afin d'apprécier l'évaluation de votre groupe sur le niveau d'incertitude relatif à l'application du principe de continuité d'exploitation.
- ▶ Votre groupe effectue des dépréciations de stocks selon les modalités décrites dans la note 5 « Stocks » de l'annexe aux comptes consolidés. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses utilisées par votre groupe pour calculer la dépréciation des stocks et à revoir les calculs effectués.



### Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, au contrôle des documents adressés à l'organe appelé à statuer sur les comptes, conformément à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises.

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

### Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

### Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément à la norme d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la norme d'exercice professionnel applicable en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en oeuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

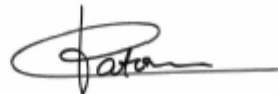
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- ▶ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Bordeaux et Paris, le 25 avril 2022

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG Audit



Pierre Jouanne



Jean-Pierre Caton

## 7. RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS SOCIAUX ÉTABLIS EN NORMES FRANÇAISES



ERNST & YOUNG Audit  
Hangar 16, Entrée 1  
Quai de Bacalan  
33070 Bordeaux cedex

Tél. : +33 (0) 5 57 85 46 00  
[www.ey.com/fr](http://www.ey.com/fr)

### Implanet

Exercice clos le 31 décembre 2021

#### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société Implanet,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Implanet relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

#### Fondement de l'opinion

##### ■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de cette norme sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

##### ■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

- ▶ La note 2.1 « Principe d'établissement des comptes » de l'annexe aux comptes annuels fait état des hypothèses et éléments retenus par votre société pour justifier et qualifier l'application du principe de continuité d'exploitation. Nous avons examiné ces hypothèses et éléments et apprécié l'information donnée en annexe à ce titre. Nous avons notamment pris connaissance des solutions dont dispose la société pour poursuivre le financement de son activité, du plan de trésorerie à douze mois préparé par la société et réalisé des analyses de sensibilité afin d'apprécier l'évaluation de votre groupe sur le niveau d'incertitude relatif à l'application du principe de continuité d'exploitation.
- ▶ Votre société constitue des dépréciations de stocks selon les modalités décrites dans la note 4 « Stocks » de l'annexe aux comptes annuels. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses utilisées par votre société pour calculer la dépréciation des stocks et à revoir les calculs effectués.
- ▶ La note 3.2 « Immobilisations financières » de l'annexe aux comptes annuels expose les principes et les méthodes d'évaluation et de dépréciation relatifs aux titres de participation et aux créances concernant les filiales de votre société. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations.
- ▶ La note 20 « Produits et charges exceptionnels » de l'annexe aux comptes annuels fait état de la cession de la branche Madison et des principaux impacts sur les comptes annuels ainsi que les principales hypothèses retenues par la société pour les déterminer. Nous avons examiné ces hypothèses et éléments et apprécié l'information donnée en annexe à ce titre.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé au contrôle des documents adressés à l'organe appelé à statuer sur les comptes, conformément à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises.





■ Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

■ Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

■ Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

#### Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

#### Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :


- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense et Bordeaux, le 25 avril 2022

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG Audit



Pierre Jouanne



Jean-Pierre Caton

## 8. RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Chers Actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous présenter le rapport sur le gouvernement d'entreprise établi par votre Conseil d'administration, conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

### 8.1 INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX

### 8.1.1. Composition du conseil d'administration

Au 31 décembre 2021, le conseil d'administration est composé des 6 administrateurs suivants :

Nom	Mandat	Principale fonction dans la Société	Principale fonction hors de la Société	Date de début et fin de mandat	Comité d'audit	Comité des rémunérations
Jean-Gérard Galvez 375 avenue du pilon de St clair, 83980 Le Lavandou	Administrateur	Président du conseil d'administration	Gérant de HM Conseils	Nommé en qualité d'administrateur par l'assemblée générale du 31 mars 2010 et renouvelé par les assemblées générales du 30 avril 2013 puis du 24 mai 2016 et du 11 juin 2019 pour une durée de 3 années expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 Nommé en qualité de président du conseil d'administration le 6 avril 2011 et renouvelé par les conseils du 8 janvier 2014 puis le 24 mars 2016 pour la durée de son mandat d'administrateur	Membre	Membre
Ludovic Lastennet 15, route de Bordeaux 33360 Latresne	Administrateur	Directeur général et Directeur Commercial	N/A	Nommé en qualité d'administrateur par l'assemblée générale du 22 janvier 2013 et renouvelé par les assemblées générales du 24 mai 2016 et du 11 juin 2019 pour une durée de 3 années expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021	-	-

Nom	Mandat	Principale fonction dans la Société	Principale fonction hors de la Société	Date de début et fin de mandat	Comité d'audit	Comité des rémunérations
Paula NESS SPEERS 187 Grove Street, Wellesley, Massachussets 02482 (USA)	Administrateur indépendant*	-	Associé de la société Health Advances	Nommée en qualité d'administrateur par l'assemblée générale du 10 juin 2014 et renouvelée par l'assemblée générale du 5 mai 2017 puis du 7 avril 2020 pour une durée de 3 années expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022	-	Président
Mary Shaughnessy 777 Bay Road,Duxbury, Massachussets 02332 (USA)	Administrateur indépendant*	-	Senior Vice President of Finance, Partners Continuing Care (PCC)	Nommée en qualité d'administrateur par l'assemblée générale du 24 mai 2016 et renouvelé par l'assemblée générale du 11 juin 2019 pour une durée de 3 années expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021	Membre	Membre
Nicolas Papillon 43 a Rue Portail Magnanen 84000 Avignon	Administrateur	-	VP Americas & Business Development OSD	Nommée en qualité d'administrateur par l'assemblée générale du 18 mai 2021 pour une durée de 3 années expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023	-	-
Benjamin Letienne 281 chemin des écoles 13160 Chateaurenard	Administrateur	-	VP Americas & Business Development OSD	Nommée en qualité d'administrateur par l'assemblée générale du 18 mai 2021 pour une durée de 3 années expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023	-	-

### 8.1.2. Autres mandats sociaux

#### Autres mandats en cours

Nom	Nature du mandat	Société*
Jean-Gérard Galvez	Administrateur Administrateur Administrateur Gérant	Echosens SA Polaris SA Exotec Solutions SAS HM Conseils
Ludovic Lastennet	Néant	Néant
Paula Ness Speers	Associée Membre du Comité de Finance et du Comité de suivi de la Qualité et des Soins Patients Membre du Comité d'Audit	Health Advances Partners Continuing Care Partners Healthcare
Mary Shaughnessy	Trésorier	Health Services Board
Nicolas Papillon	Administrateur Gérant	Graftys SA SCI Papillons
Benjamin Letienne	Co-Gérant Directeur Général	JD Services SARL Majurca SAS

\*Etant précisé que les sociétés visées sont indépendantes les unes des autres (i.e., elles ne font pas partie du même groupe de sociétés).

### 8.1.3. Rémunération et avantages de toute nature des mandataires sociaux

L'information est établie en se référant au code de gouvernement d'entreprise et aux recommandations complémentaires en matière de communication sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux de sociétés cotées formulées par le code MiddleNext.

REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX (Montants en K€)	31/12/2021	31/12/2020
Rémunérations fixes dues	382	219
Rémunérations variables dues	44	14
Rémunérations exceptionnelles	19	-
Avantages en nature	32	33
Paiements fondés sur des actions	79	6
Rémunérations en tant qu'administrateurs (jetons de présence)	30	30
<b>TOTAL</b>	<b>586</b>	<b>301</b>

## 8.2 CONVENTIONS CONCLUES ENTRE UN DIRIGEANT OU UN ACTIONNAIRE SIGNIFICATIF DE LA SOCIETE ET UNE FILIALE

En Avril 2012, un bail commercial a été signé par Monsieur Papillon entre la SCI Papillons et la société Orthopaedic Spine Development pour les locaux du siège de la société à Avignon. Le 20 septembre 2021, un avenant a été signé pour renouveler le bail commercial pour une superficie revue à la baisse et un loyer mensuel hors charge de 2 427,93€. Ce bail est renouvelable tacitement et résiliable avec un préavis de 6 mois.

### 8.3 DELEGATIONS DE POUVOIRS OU DE COMPETENCE EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL

Les résolutions d'émission approuvées par les assemblées générales du 25 juin 2019 et du 18 mai 2021 en vigueur à la date du rapport sont synthétisées ci-dessous :

	Durée de validité / Expiration	Plafond (valeur nominale)	Modalités de détermination du prix
<b>Assemblée générale à caractère mixte du 25 juin 2019</b>			
Autorisation à donner au conseil d'administration de procéder à l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre	38 mois / 25 août 2022	1.000.000 actions dans la limite de 10% du capital à la date de décision de leur attribution Se référer au (1) (2)	

(1) Le prix d'achat ou de souscription par action sera fixé par le conseil au jour où l'option est consentie par référence au prix de vente d'une action à la clôture sur ce marché ou sur cette bourse de valeurs le jour précédant celui de la décision du conseil d'attribuer les options. Cependant, le prix d'achat ou de souscription par action ne pourra en aucun cas être inférieur à quatre-vingt-quinze pour cent (95%) de la moyenne des prix de vente d'une action à la clôture sur ledit marché durant les vingt jours de cotation précédant le jour de la décision du conseil d'administration d'attribuer les options ;

(2) Ces montants ne sont pas cumulatifs. Le nombre cumulé maximum autorisé par l'assemblée générale d'actions susceptibles de résulter de l'exercice des options de souscription d'actions, des attributions gratuites d'actions et de l'exercice des bons de souscription d'actions et des bons de souscription de parts de créateur d'entreprise est de 5.000.000.

Chaque fois que requis, les rapports complémentaires du conseil d'administration et des commissaires aux comptes ont été mis à la disposition des actionnaires dans les conditions légales et réglementaires.

	Durée de validité / Expiration	Plafond (valeur nominale)	Modalités de détermination du prix
<b>Assemblée générale à caractère mixte du 18 mai 2021</b>			
Autorisation à donner au conseil d'administration en vue de l'achat par la société de ses propres actions	18 mois / 17 novembre 2022	2.000.000,00 € Se référer au (1)	Se référer au (2)
Autorisation à donner au conseil d'administration en vue de réduire le capital social par voie d'annulation d'actions dans le cadre de l'autorisation de rachat par la Société de ses propres actions	18 mois / 17 novembre 2022	Dans la limite de 10% du capital par période de vingt-quatre mois Se référer au (3)	-

	<b>Durée de validité / Expiration</b>	<b>Plafond (valeur nominale)</b>	<b>Modalités de détermination du prix</b>
Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières, avec maintien du droit préférentiel de souscription	26 mois / 17 juillet 2023	680.000,00 €	-
Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription réalisée en vertu des délégations susvisées	26 mois / 17 juillet 2023	15% de l'émission initiale (4) (5)	Même prix que l'émission initiale
Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par incorporation de prime, réserves, bénéfices ou autres	26 mois / 17 juillet 2023	140.000 €	N/A
Délégation consentie au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital au profit des salariés adhérant d'un plan d'épargne d'entreprise	18 mois / 7 octobre 2021	25.000,00 € Se référer au (4)	Se référer au (6)

(1) Le prix unitaire maximum d'achat par action (hors frais et commissions) est fixé à 5 euros, avec un plafond global de 2.000.000 d'euros, étant précisé que ce prix d'achat fera l'objet des ajustements le cas échéants nécessaires afin de tenir compte des opérations sur le capital ;

(2) Plafond global de 2.000.000 d'euros sachant que le maximum d'actions pouvant être achetées en vertu de la présente délégation ne pourra excéder 10% du nombre total d'actions ;

(3) Cette limite s'applique à un montant du capital social qui sera, le cas échéant, ajusté pour prendre en compte les opérations qui l'affecterait postérieurement à la date de la présente délégation ;

(4) Montant nominal maximum de 680.000 euros (ou la contre-valeur de ce montant en cas d'émission en une autre devise) pour les augmentations de capital susceptibles d'être réalisées immédiatement et/ou à terme en vertu de la présente délégation. Montant maximal de 5.000.000 euros (ou la contre-valeur de ce montant en cas d'émission en une autre devise) pour les titres de créances pouvant être émis en vertu de la présente délégation ;

(5) 15% ou toute autre fraction qui aurait été déterminée par décret ;

(6) Le prix d'émission des actions ou valeurs mobilières nouvelles donnant accès au capital sera déterminé par le conseil d'administration dans les conditions prévues à l'article L. 3332-19 du code du travail et ne pourra être ni supérieur à la moyenne des cours cotés aux vingt séances de bourse précédant le jour de la décision du conseil d'administration fixant la date d'ouverture de la souscription ni inférieur de plus de 20% à cette moyenne ou de 30% lorsque la durée d'indisponibilité prévue par le plan est supérieure ou égale à dix ans.



Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, le conseil d'administration a fait usage des délégations susvisées et des délégations en vigueur à cette période, consenties par les assemblées générales du 7 avril 2020 et du 18 mai 2021, ainsi qu'il suit :

13 janvier 2021 : le conseil d'administration fait usage des délégations qui lui ont été consenties aux termes de la 16<sup>ème</sup> résolution de l'assemblée générale du 7 avril 2020 et a décidé de procéder à l'émission de 500 obligations convertibles en actions (« OCA 2021 ») au profit de Nice & Green, numérotées 1 à 500. D'une valeur nominale de 10.000 euros, chacune, ces émissions représentent un montant total de 5.000.000 d'euros à libérer intégralement en numéraire, selon le calendrier de tirage figurant en annexe 4 du Contrat d'émission des OCA 2021.

18 mai 2021 : le conseil d'administration fait usage des délégations qui lui ont été consenties aux termes de la 7<sup>ème</sup> résolution de l'assemblée générale du 18 mai 2021 et a l'apport des actions de la société OSDet l'émission corrélative des ORA.

18 mai 2021 : le conseil d'administration fait usage des délégations qui lui ont été consenties aux termes de la 20<sup>ème</sup> résolution de l'assemblée générale du 18 mai 2021 et a décidé de procéder à l'émission de 800.000 bons de souscriptions de parts de créateur d'entreprise (« BSPCE<sub>05/2021</sub> ») donnant chacun droit à la souscription d'une action ordinaire d'une valeur nominale de 0,10 euro chacune, au prix de fixe de 1,0024 euro, représentant une augmentation de capital d'un montant nominal total maximum de 80.000 euros et une prime d'émission d'un montant total maximum de 721.920 euros.

Chaque fois que requis, les rapports complémentaires du conseil d'administration et des commissaires aux comptes ont été mis à la disposition des actionnaires dans les conditions légales et réglementaires.

## 8.4. MODALITES D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE

### 8.4.1 Conseil d'administration

Le nombre de réunions du conseil d'administration tient compte des différents évènements qui ponctuent la vie de la Société. Ainsi, le conseil d'administration se réunit d'autant plus fréquemment que l'actualité de la Société le justifie.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, le conseil d'administration de la Société s'est réuni 7 fois et le taux de présence moyen des membres du conseil d'administration s'est élevé 100,0%. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, le conseil d'administration de la Société s'est également réuni 7 fois et le taux de présence moyen des membres du conseil d'administration s'est élevé à 100,0%.

<b>Administrateur</b>	<b>Taux de présence aux réunions de l'exercice 2021</b>
Jean-Gérard Galvez	100,0%
Ludovic Lastennet	100,0%
Paula Ness Speers	100,0%
Mary Shaughnessy	100,0%
Nicolas Papillon	100,0%
Benjamin Letienne	100,0%

Les administrateurs peuvent être rémunérés par des jetons de présence qui sont alloués entre les administrateurs en fonction de leur assiduité aux séances du conseil d'administration et de leur participation à des comités spécialisés.

Un règlement intérieur a été adopté le 11 avril 2013 puis modifié le 7 juin 2013 et le 31 janvier 2017 afin de préciser, notamment, le rôle et la composition du conseil, les principes de conduite et les obligations des membres du conseil d'administration de la Société. Chaque membre du conseil d'administration s'engage notamment à maintenir son indépendance d'analyse, de jugement et d'action et à participer activement aux travaux du conseil. Il informe le conseil des situations de conflit d'intérêt auxquelles il pourrait se trouver confronté. Chaque membre du conseil d'administration est tenu de déclarer à la Société et à l'AMF les opérations sur les titres de la Société qu'il effectue directement ou indirectement.

La Société considère qu'elle dispose en la personne de Paula Ness Speers, Mary Shaughnessy et Jean Gérard Galvez de 3 administrateurs indépendants au sens des dispositions du Code MiddleNext publié en septembre 2016 dans la mesure où Paula Ness Speers, Mary Shaughnessy et Jean Gérard Galvez :

- n'ont pas été, salariés ou mandataires sociaux dirigeants de la Société, ni salariés ou mandataires sociaux dirigeants de l'une des sociétés du Groupe et ne pas l'avoir été au cours des cinq dernières années;
- n'ont pas été, au cours des deux dernières années, et ne sont pas en relation d'affaires significative avec la Société ou du Groupe (client, fournisseur, concurrent, prestataire, créancier, banquier etc...);
- ne sont pas actionnaires de référence de la Société ou détiennent un pourcentage de droit de vote significatif ;
- n'ont pas de relation de proximité ou de lien familial proche avec un mandataire social ou un actionnaire de référence ; et
- n'ont pas été, au cours des six dernières années, commissaire aux comptes de la Société.

#### **8.4.2 Comités spécialisés**

##### **8.4.2.1 Comité d'audit**

#### **COMPOSITION**

Le 8 janvier 2014, le conseil d'administration a décidé de mettre en place un comité d'audit pour une durée illimitée et de cesser de remplir lui-même le rôle de comité d'audit conformément aux dispositions du code de commerce.

Les principaux termes du règlement intérieur du comité d'audit sont décrits ci-dessous.

Aux termes de ce règlement, le comité d'audit est composé au minimum de deux membres désignés par le conseil d'administration après avis du comité des rémunérations. Les membres du comité d'audit sont choisis parmi les membres du conseil d'administration et, si possible, deux d'entre eux sont des membres indépendants, dont un disposant de compétences particulières en matière financière ou comptable, étant précisé que les administrateurs exerçant des fonctions de direction sont exclus.

A la date du rapport, les membres du comité d'audit sont :

- Jean-Gérard Galvez, président du conseil d'administration ; et
- Mary Shaughnessy, administrateur.

## **ATTRIBUTIONS**

La mission du comité d'audit est d'assister le conseil d'administration et de veiller à la sincérité des états financiers, à la qualité du contrôle interne, à la pertinence de l'information fournie ainsi qu'au bon exercice par les commissaires aux comptes de leur mission par rapport à la Société, de façon indépendante vis-à-vis de la direction du Groupe.

Le comité d'audit est chargé notamment :

- d'assurer le suivi du processus d'élaboration et de traitement de l'information financière ;
- d'assurer le suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques ;
- d'assurer le suivi du contrôle légal des comptes annuels et des comptes consolidés par les commissaires aux comptes ;
- d'émettre une recommandation sur les commissaires aux comptes proposés à la désignation par l'assemblée générale et de revoir les conditions de leur rémunération ;
- d'assurer le suivi de l'indépendance des commissaires aux comptes ;
- de prendre connaissance périodiquement de l'état des contentieux importants ; et
- de manière générale, d'apporter tout conseil et formuler toute recommandation appropriée dans les domaines ci-dessus.

Le comité d'audit se réunit au moins 2 fois par an, selon un calendrier fixé par son président, pour examiner les comptes consolidés annuels, semestriels et, le cas échéant, trimestriels, sur un ordre du jour arrêté par son président et adressé aux membres du comité d'audit sept jours au moins avant la date de la réunion. Il se réunit aussi à la demande de son président, de deux de ses membres, ou du président du conseil d'administration de la Société.

Le comité d'audit peut entendre tout membre du conseil d'administration de la Société et procéder à la réalisation de tout audit interne ou externe sur tout sujet qu'il estime relever de sa mission. Le président du comité d'audit en informe au préalable le conseil d'administration. En particulier, le comité d'audit a la faculté de procéder à l'audition des personnes qui participent à l'élaboration des comptes ou à leur contrôle (directeur administratif et financier et principaux responsables de la direction financière).

Le comité d'audit procède à l'audition des commissaires aux comptes. Il peut les entendre en dehors de tout représentant de la Société.

Le président du comité d'audit fait en sorte que les comptes rendus d'activité du comité au conseil d'administration permettent à celui-ci d'être pleinement informé, facilitant ainsi ses délibérations.

Si, au cours de ses travaux, le comité d'audit détecte un risque significatif qui ne lui paraît pas être traité de façon adéquate, le président en alerte sans délai le président du conseil d'administration.

### **8.4.2.2 Comité des rémunérations**

## **COMPOSITION**

Le comité des rémunérations dont les membres ont adopté un règlement intérieur, modifié par décision du conseil d'administration en date du 7 juin 2013, tel que décrit ci-dessous est, si possible, composé d'au moins deux membres du conseil d'administration désignés par le conseil d'administration.

Il est précisé, en tant que de besoin, qu'aucun membre du conseil d'administration exerçant des fonctions de direction au sein de la Société ne peut être membre du comité des rémunérations.

A la date du rapport, les membres du comité des rémunérations sont :

- Jean-Gérard Galvez, président du conseil d'administration ;
- Mary Shaughenssy, administrateur ; et
- Paula Ness Speers, administrateur.

## **ATTRIBUTIONS**

Le comité des rémunérations est notamment chargé :

- d'examiner les principaux objectifs proposés par la direction générale en matière de rémunération des dirigeants non mandataires sociaux de la Société, y compris les plans d'actions gratuites et d'options de souscription ou d'achat d'actions ;
- d'examiner la rémunération des dirigeants non mandataires sociaux, y compris les plans d'actions gratuites et d'options de souscription ou d'achat d'actions, les régimes de retraite et de prévoyance et les avantages en nature ; de formuler, auprès du conseil d'administration, des recommandations et propositions concernant :
  - la rémunération, le régime de retraite et de prévoyance, les avantages en nature, les autres droits pécuniaires, y compris en cas de cessation d'activité, des mandataires sociaux. Le comité propose des montants et des structures de rémunération et, notamment, des règles de fixation de la part variable prenant en compte la stratégie, les objectifs et les résultats de la Société ainsi que les pratiques du marché ; et
  - les plans d'actions gratuites, d'options de souscription ou d'achat d'actions et tout autre mécanisme similaire d'intéressement et, en particulier, les attributions nominatives aux mandataires sociaux éligibles à ce type de mécanisme;
- d'examiner le montant total des jetons de présence et leur système de répartition entre les administrateurs, ainsi que les conditions de remboursement des frais éventuellement exposés par les membres du conseil d'administration ;
- de préparer et de présenter les rapports, le cas échéant, prévus par le règlement intérieur du conseil d'administration ;
- de préparer toute autre recommandation qui pourrait lui être demandée par le conseil d'administration en matière de rémunération ; et
- de manière générale, le comité des rémunérations apporte tout conseil et formule toute recommandation appropriée dans les domaines ci-dessus.

## **FONCTIONNEMENT**

Le comité des rémunérations se réunit selon un calendrier fixé par son président, sur un ordre du jour arrêté par son président et adressé aux membres du comité des rémunérations sept jours au moins avant la date de la réunion. Il se réunit aussi à la demande de son président, de deux de ses membres ou du conseil d'administration.

Les administrateurs non dirigeants, qui ne sont pas membres du comité des rémunérations, peuvent participer librement à ces réunions.

Le président du conseil d'administration de la Société, s'il n'est pas membre du comité, peut être invité à participer aux réunions du comité. Le comité l'invite à lui présenter ses propositions. Il n'a pas voix délibérative et n'assiste pas aux délibérations relatives à sa propre situation.

Le comité des rémunérations peut demander au président du conseil d'administration à bénéficier de l'assistance de tout cadre dirigeant de la Société dont les compétences pourraient faciliter le traitement d'un point à l'ordre du jour. Le président du comité des rémunérations ou le président de séance attire l'attention de toute personne participant aux débats sur les obligations de confidentialité qui lui incombent.

Le comité des rémunérations s'est réuni une fois au cours de l'exercice 2020 et une fois au cours de l'exercice 2021.

## **RAPPORTS**

Le président du comité des rémunérations fait en sorte que les comptes rendus d'activité du comité au conseil d'administration permettent à celui-ci d'être pleinement informé, facilitant ainsi ses délibérations.

Le comité des rémunérations examine notamment le projet de rapport de la Société en matière de rémunération des dirigeants.

## 9. RAPPORTS SPECIAUX DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES



ERNST & YOUNG Audit  
Hangar 16, Entrée 1  
Quai de Bacalan  
33070 Bordeaux cedex

Tél. : +33 (0) 5 57 85 46 00  
www.ey.com/fr

### Implanet

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021

#### Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

A l'Assemblée Générale de la société Implanet,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

#### **Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale**

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du Code de commerce.



### Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale

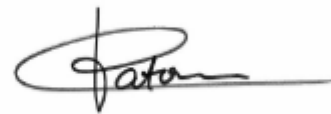
Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Paris-La Défense et Bordeaux, le 25 avril 2022

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG Audit

A handwritten signature in black ink, appearing to be "PJ", written over a light grey circular stamp.

Pierre Jouanne

A handwritten signature in black ink, appearing to be "JP Caton", written over a light grey circular stamp.

Jean-Pierre Caton