

**RAPPORT SEMESTRIEL DE GESTION DU GROUPE**  
**IDEAL MEDICAL PRODUCTS**  
**AU 30 JUIN 2003**  
**ETABLI PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**I ACTIVITE GENERALE DU GROUPE**

Le Groupe IDEAL MEDICAL PRODUCTS exerce son activité sur deux secteurs de la Santé.

Le pôle Ingénierie Médicale regroupe les activités d'installation d'équipements médicaux à l'export et les activités de conseil en stratégie et d'assistance à maîtrise d'ouvrage.

Le pôle implants de la colonne vertébrale au travers de Scient'x et ses filiales.

L'activité générale du groupe a été contrastée selon les pôles d'activité.

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2003 atteint 15,28 millions d'euros en diminution de 10% par rapport au premier semestre 2002.

Ce résultat doit être analysé en fonction des deux pôles d'activité du groupe :

**I-1 Ingénierie Médicale :**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2003 , IDEAL MEDICAL PRODUCTS a poursuivi les actions engagées fin 2002, visant à favoriser son adaptation à un contexte économique difficile tout en maintenant ses positions commerciales dans les pays à fort potentiel.

Ainsi, l'Ingénierie Médicale qui représente 60% du chiffre d'affaires consolidé, soit 9,24 millions d'euros est en diminution de 20% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2002.

Cette baisse s'explique principalement par le retard dans l'exécution du contrat PANDAN en Malaisie, lié à la construction de l'hôpital, à l'approbation des équipements et en conséquence induisant un décalage de la réception.

Les négociations entreprises et la volonté exprimée du client final de finir l'hôpital dans un horizon très court, nous permettent d'être optimiste sur l'activité du 2<sup>nd</sup> semestre.

Outre le contrat Pandan, le premier semestre a été marqué par :

La réalisation de nos contrats en Roumanie et Russie, la remise des études en Grèce relative au contrat Oncologie et l'exécution de nombreux contrats de taille moyenne par Iris Conseil Santé et Hospiconseil en France (Grenoble APD, Institut Pasteur Nouméa, Hôpital de Villejuif)

**Activité des filiales**

Les filiales en conseil, Hospiconseil et Iris Conseil Santé, connaissent une croissance de plus de 10% et disposent d'un carnet de commandes leur assurant une visibilité d'un an et demi à deux ans.

## **I-2 Implants de la colonne vertébrale :**

Le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 6,04 Meuros, en progression de 12,6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2002.

Les faits majeurs se résument ainsi,

- En France dans un marché en croissance de 5 à 10 % l'an, nous affichons une progression de 15% sur notre gamme d'implants de la colonne vertébrale. La prise de parts de marché est liée à un renforcement de notre présence dans le secteur privé et à notre pénétration sur le marché hospitalier au travers de la réponse aux appels d'offres.
- A l'export, la situation est différente selon les zones :

En Europe, nous avons connu une forte croissance, moins bonne en Grande-Bretagne, ou nous prévoyons de faire un gros effort commercial dans les mois à venir.

Les USA ont connu une croissance remarquable pour leur premier semestre d'exploitation.

Nous avons également :

- Mis en place un comité stratégique de 5 chirurgiens (2 français, 1 américain, 1 italien et 1 anglais) dont la vocation est de conseiller Scient'x dans ses orientations stratégiques de R&D à moyen et long terme.
- Publié des études cliniques sur nos produits,
- Poursuivi le chantier sur la mise en conformité de notre système qualité avec les nouvelles normes applicables au 4<sup>ème</sup> trimestre.

Le service R&D a déployé une forte activité et a déposé 8 nouveaux brevets.

## **Activité des filiales**

### **Scient'x USA :**

Créée en Août 2002, Scient'x USA bénéficie d'atouts significatifs pour pénétrer rapidement ce marché des implants de la colonne vertébrale, évalué à 1,0 Milliard de dollars.

Le démarrage est très rapide et s'appuie sur :

- l'attrait de nombreux chirurgiens américains pour la gamme de produits Scient'x et notamment le semi-rigide.
- la recherche par certains distributeurs américains de nouveaux produits, du fait des concentrations auxquelles nous assistons dans ce secteur ;
- la motivation de son équipe.

Au 30 Juin 2003, Scient'x USA a facturé 0,8 million de dollars et prévoit d'atteindre 3 millions de dollars pour sa première année d'exploitation.

Le financement nécessaire aux investissements en kits d'implants et d'instruments a été complètement financé par Scient'x SA jusqu'à la levée de fonds réalisée au 30/09/2003 et dont il est fait mention à la rubrique événement postérieur à la clôture de l'exercice.

Scient'x ITALIA :

Scient'x Italia a réalisé un chiffre d'affaires de 515 Keuros, conforme à ses objectifs.

Scient'x UK :

Scient'x UK n'a pas atteint ses objectifs. Des mesures correctives sont d'ores et déjà entreprises.

**COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS**

La ventilation du Chiffre d'affaires par entités consolidées s'établit ainsi :

| CA consolidés en K euros      | 30/06/2002    |  | 31/12/2002    |  | 30/06/2003    |
|-------------------------------|---------------|--|---------------|--|---------------|
| IDEAL MEDICAL PRODUCTS SA     | 7 593         |  | 13 598        |  | 5 218         |
| IDEAL MEDICAL PRODUCTS Inc.   | 2 239         |  | 2 035         |  |               |
| IDEAL MEDICAL PRODUCTS GmbH.  | 0             |  | 0             |  | 0             |
| HOSPICONSEIL                  | 1 002         |  | 2 189         |  | 1 087         |
| GPF                           | 1 461         |  | 3 485         |  | 1 325         |
| IRIS CONSEIL SANTE            | 784           |  | 1 822         |  | 1 134         |
| SCIENT'X                      | 5 134         |  | 9 791         |  | 5 838         |
| OXFORD                        | 253           |  | 455           |  | 189           |
| CETI                          | 621           |  | 1 141         |  | 559           |
| SCIENT'X ITALIA               | 452           |  | 953           |  | 515           |
| SCIENT'X USA                  |               |  | 17            |  | 811           |
| Neutralisation                | -2 645        |  | -3 031        |  | -1 429        |
| <b>Total consolidé groupe</b> | <b>16 894</b> |  | <b>32 455</b> |  | <b>15 247</b> |

Nous constatons un niveau de charges externes et de masse salariale à peu près équivalent d'un semestre à l'autre. Ce niveau a été atteint tout en poursuivant nos investissements sur le pôle implants de la colonne vertébrale (notamment en R&D et aux USA) et en prenant des mesures importantes de réduction de coûts sur le pôle Ingénierie.

Ainsi le Résultat d'Exploitation ressort à 645 Keuros contre 834 Keuros.

Le Résultat Financier en progression par rapport à la même période 2002 (-317 Keuros contre -147 Keuros) traduit les efforts d'investissements réalisés par le pôle Implants et financés par concours bancaires. Le pôle Ingénierie Médicale a du supporté sa perte 2002 et son besoin en fonds de roulement sur le semestre.

Le Résultat Net ressort à – 123 Keuros et traduit le redressement de la rentabilité du groupe par rapport à décembre 2002.

En terme de trésorerie, nous constatons au bilan le fort recours aux concours bancaires par le groupe. La trésorerie du groupe, du fait de l'augmentation de capital de Scient'x et de l'encaissement des créances sur le contrat Pandan redeviendra positive au début du 4<sup>ème</sup> trimestre.

En conclusion, nous constatons une amélioration très sensible de l'exploitation et ce par rapport au 2<sup>ème</sup> semestre 2002, montrant que les mesures engagées en novembre 2002 commencent à être effective.

Enfin, nous rappelons que le carnet de commande des contrats mis en vigueur au 30 juin 2003 s'élève à 29 Millions d'euros.

### **EVOLUTION AU SECOND SEMESTRE 2003**

Le second semestre permettra au groupe de rattraper le retard global pris sur le premier semestre. Nous visons un chiffre d'affaires consolidés de 36 à 38 millions d'euros. Ceci permettra au groupe d'atteindre un niveau d'activité identique à 2001.

Cette croissance sera acquise par la montée en puissance de notre filiale Scient'x USA dont l'objectif est de 3 millions de USD et par l'accélération du contrat PANDAN.

## II COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

### BILAN CONSOLIDE

#### ACTIF

| ACTIF (en Euros)                         | 30/06/2003 Net    | 31/12/2002 Net    | 30/06/2002 Net    |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Frais de recherche et développement      |                   | 1                 | 1                 |
| Brevets                                  | 157 294           | 188 992           | 217 625           |
| Fonds de commerce                        | 260 856           | 260 856           | 225 154           |
| Autres immobilisations incorporelles     | 11 277            | 9 131             | 18 221            |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>     | <b>429 427</b>    | <b>458 980</b>    | <b>461 001</b>    |
| <b>Ecarts d'acquisition</b>              | <b>185 733</b>    | <b>199 737</b>    | <b>248 211</b>    |
| Terrains                                 | 19 818            | 19 818            | 19 818            |
| Constructions                            | 34 244            | 37 513            | 40 782            |
| Installations techniques                 | 531 390           | 504 726           | 736 364           |
| Autres immobilisations corporelles       | 769 705           | 628 317           | 594 261           |
| Immobilisations en cours                 | 141 196           | 257 526           | 170 009           |
| <b>Immobilisations corporelles</b>       | <b>1 496 353</b>  | <b>1 447 900</b>  | <b>1 561 234</b>  |
| Titres de participations non consolidés  | 140 241           | 140 241           | 85 642            |
| Créances rattachées à des participations | 1 353 581         | 1 384 370         | 767 735           |
| Autres immobilisations financières       | 221 389           | 218 474           | 213 672           |
| <b>Immobilisations financières</b>       | <b>1 715 211</b>  | <b>1 743 085</b>  | <b>1 067 049</b>  |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                  | <b>3 826 724</b>  | <b>3 849 702</b>  | <b>3 337 495</b>  |
| Matières premières                       | 308 665           | 274 676           | 311 732           |
| En cours                                 | 273 532           | 302 412           | 413 385           |
| Produits intermédiaires et finis         | 93 458            | 58 489            | 238 903           |
| Marchandises                             | 5 672 396         | 4 683 472         | 4 566 736         |
| <b>STOCKS</b>                            | <b>6 348 051</b>  | <b>5 319 049</b>  | <b>5 530 756</b>  |
| Avances et acomptes versés               | 32 884            |                   | 51 689            |
| Clients et comptes rattachés             | 13 368 701        | 13 890 346        | 17 925 082        |
| Autres créances                          | 1 491 105         | 1 678 773         | 1 942 878         |
| <b>CREANCES</b>                          | <b>14 892 690</b> | <b>15 569 119</b> | <b>19 919 649</b> |
| Valeurs mobilières de placement          | 121 427           | 62 011            | 128 124           |
| Disponibilités                           | 2 615 797         | 1 957 198         | 1 870 653         |
| <b>DISPONIBILITES</b>                    | <b>2 737 224</b>  | <b>2 019 209</b>  | <b>1 998 777</b>  |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                   | <b>23 977 965</b> | <b>22 907 377</b> | <b>27 449 182</b> |
| Charges constatées d'avance              | 741 273           | 230 917           | 267 495           |
| Charges à répartir                       | 410 013           | 447 837           | 217 721           |
| Impôt différé actif social/consolidé     | 1 131 360         | 1 132 431         | 468 181           |
| Ecart de conversion actif                | 1 116 801         | 815 878           | 13 817            |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                       | <b>31 204 136</b> | <b>29 384 142</b> | <b>31 753 891</b> |

**PASSIF**

| <b>PASSIF (en Euros)</b>                        | <b>30/06/2003</b> | <b>31/12/2002</b> | <b>30/06/2002</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital   | 1 400 000         | 1 400 000         | 1 400 000         |
| Prime d'émission                                | 3 502 516         | 3 502 516         | 3 502 516         |
| Réserve légale                                  | 140 000           | 140 000           | 140 000           |
| Autres réserves                                 | 493 643           | 3 242 164         | 3 242 164         |
| Réserves consolidées - part groupe              | 2 328 231         | 2 526 846         | 2 299 986         |
| Ecart de conversion sur capitaux propres        | 54 802            | 14 592            | 32 263            |
| Ecart de conversion sur résultat                | 14 168            | 24 870            | 235 898           |
| Résultat de l'exercice - part groupe            | -123 394          | -2 894 177        | 309 204           |
| <b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS- PART GROUPE</b> | <b>7 809 966</b>  | <b>7 956 811</b>  | <b>11 162 031</b> |
| Résultat des minoritaires                       | 19 148            | 48 700            | 51 737            |
| Réserves des minoritaires                       | 285 453           | 252 478           | 251 941           |
| <b>CAPITAUX PROPRES MINORITAIRES</b>            | <b>304 601</b>    | <b>301 178</b>    | <b>303 678</b>    |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                   | <b>8 114 567</b>  | <b>8 257 989</b>  | <b>11 465 709</b> |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                     | <b>74 382</b>     | <b>74 382</b>     | <b>74 874</b>     |
| ECART D'ACQUISITION NEGATIF                     | 14 021            | 15 579            | 18 222            |
| <b>PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES</b>        | <b>1 395 518</b>  | <b>1 359 593</b>  | <b>408 987</b>    |
| Emprunts auprès des établissements de crédit    | 1 268 614         | 1 372 267         | 1 632 696         |
| Emprunts et dettes financières diverses         | 413 119           | 427 765           | 405 787           |
| Concours bancaires courants                     | 6 198 360         | 3 913 198         | 2 958 223         |
| <b>DETTES FINANCIERES</b>                       | <b>7 880 093</b>  | <b>5 713 230</b>  | <b>4 996 706</b>  |
| Fournisseurs                                    | 9 422 148         | 10 624 300        | 10 263 423        |
| Avances et acomptes reçus sur commandes clients | 1 117 990         | 572 255           | 704 950           |
| Dettes sociales                                 | 1 269 951         | 1 215 470         | 1 202 092         |
| Dettes fiscales                                 | 1 126 417         | 1 130 786         | 1 122 962         |
| Autres dettes                                   | 721 821           | 193 531           | 1 456 235         |
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                    | <b>13 658 327</b> | <b>13 736 342</b> | <b>14 749 662</b> |
| Produits constatés d'avance                     | 66 137            | 167 303           |                   |
| Ecart de conversion passif                      | 1 091             | 59 724            | 39 731            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                             | <b>31 204 136</b> | <b>29 384 142</b> | <b>31 753 891</b> |

## COMPTE DE RESULTAT

| Compte de résultat consolidé (en Euros)                           | 30/06/2003        | 31/12/2002        | 30/06/2002        |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Vente de marchandises   | 15 247 586        | 25 394 827        | 16 894 561        |
| Production vendue   |                   | 7 060 439         |                   |
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>15 247 586</b> | <b>32 455 266</b> | <b>16 894 561</b> |
| Production stockée  | 49 257            | -8 606            | 161 049           |
| Production immobilisée  | 160 512           | 249 668           | 132 850           |
| Subvention d'exploitation   | -4 000            | 67 508            | 14 415            |
| Reprises sur provision et transfert de charges                    | 162 431           | 887 798           | 507 904           |
| Autres produits d'exploitation                                    | 17 875            | 50 080            | 111 179           |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                    | <b>15 633 661</b> | <b>33 701 714</b> | <b>17 821 958</b> |
| Achats de marchandises  | 6 079 439         | 14 318 992        | 6 729 966         |
| variation de stocks de marchandises                               | -929 404          | -285 833          | -135 088          |
| Achats de matières 1ère et autres approvisionnements              | 671 312           | 1 130 933         | 685 223           |
| Variation de stocks de matières 1ère et autres approvisionnements | -153 777          | 177 364           | -23 349           |
| Autres achats et charges externes                                 | 4 252 245         | 9 068 195         | 4 603 822         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                             | 176 899           | 354 128           | 160 929           |
| Salaires et traitements   | 2 900 635         | 5 496 237         | 2 817 029         |
| Charges sociales  | 1 170 464         | 2 344 912         | 1 174 510         |
| <b>Charges de personnel</b>                                       | <b>4 071 099</b>  | <b>7 841 149</b>  | <b>3 991 539</b>  |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations                  | 728 108           | 1 006 010         | 945 637           |
| Dotations aux provisions sur actif circulant                      | 65 339            | 1 901 034         |                   |
| <b>Dotations d'exploitation</b>                                   | <b>793 447</b>    | <b>2 907 044</b>  | <b>945 637</b>    |
| Autres charges d'exploitation                                     | 26 998            | 72 536            | 28 355            |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                     | <b>14 988 258</b> | <b>35 584 508</b> | <b>16 987 034</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                    | <b>645 403</b>    | <b>-1 882 794</b> | <b>834 924</b>    |
| Produits financiers de participation                              |                   |                   |                   |
| Autres intérêts et produits assimilés                             |                   | 180               |                   |
| Reprise sur provision   | 1 937             | 23 560            |                   |
| Différences positives de change                                   | 48 476            | 206 844           | 49 547            |
| Produits nets de cession de valeurs mobilières                    | 103               | 43 368            | 12 016            |
| Autres produits financiers  | 4 979             | 11 933            | 1 947             |
| <b>Produits financiers</b>  | <b>55 495</b>     | <b>285 885</b>    | <b>63 510</b>     |
| Dotation financière aux provisions                                | 84 764            | 827 027           | 39 720            |
| Intérêts et charges assimilés                                     | 181 739           | 354 715           | 132 241           |
| Différences négatives de change                                   | 96 792            | 59 288            | 32 134            |
| Autres charges financières  | 9 908             |                   | 6 764             |
| <b>Charges financières</b>  | <b>373 203</b>    | <b>1 241 030</b>  | <b>210 859</b>    |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>   | <b>-317 708</b>   | <b>-955 145</b>   | <b>-147 349</b>   |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                              | <b>327 695</b>    | <b>-2 837 939</b> | <b>687 575</b>    |

| <b>Compte de résultat consolidé (en Euros)</b>                | <b>30/06/2003</b> | <b>31/12/2002</b> | <b>30/06/2002</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion              | 34 160            | 139 996           | 10 496            |
| Produits sur opérations en capital                            | 6 573             | 15 480            |                   |
| Autres produits exceptionnels                                 |                   |                   |                   |
| Reprise sur provision pour risques et charges exceptionnelles | 1 558             | 373 413           | 44 535            |
| <b>Produits exceptionnels</b>                                 | <b>42 291</b>     | <b>528 889</b>    | <b>55 031</b>     |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion             | 2 001             | 310 629           | 78 063            |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital             | 6 573             | 327 566           |                   |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions    | 6 188             | 19 508            | 6 188             |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                                | <b>14 762</b>     | <b>657 703</b>    | <b>84 251</b>     |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                  | <b>27 529</b>     | <b>-128 814</b>   | <b>-29 220</b>    |
| Impôts sur les bénéfices                                      | 397 361           | -218 234          | 248 930           |
| <b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>                    | <b>-42 137</b>    | <b>-2 748 519</b> | <b>409 425</b>    |
| Dotations aux amortissements des survaleurs                   | 62 109            | 96 958            | 48 484            |
| <b>RESULTAT NET des SOCIETES INTEGREES</b>                    | <b>-104 246</b>   | <b>-2 845 477</b> | <b>360 941</b>    |
| <b>RESULTAT - Part des minoritaires</b>                       | <b>19 148</b>     | <b>48 700</b>     | <b>51 737</b>     |
| <b>RESULTAT NET- PART DU GROUPE CONSOLIDES</b>                | <b>-123 394</b>   | <b>-2 894 177</b> | <b>309 204</b>    |

## VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE

| VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE (en Euros)                        | 30/06/2003        | 31/12/2002        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>                         | <b>-123 394</b>   | <b>-2 894 177</b> |
| Part des minoritaires  | 19 148            | 48 700            |
| Dotation aux amortissements et provisions                          | 946 510           | 3 850 537         |
| Reprises sur amortissements et provisions                          | -159 948          | -934 968          |
| Plus ou moins values de cession                                    |                   | 312 086           |
| Impôts différés  |                   | -661 261          |
| <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>                                  | <b>682 316</b>    | <b>-279 083</b>   |
| Ecart de conversion sur la CAF                                     | 14 168            | 11 474            |
| <b>Variation nette d'exploitation</b>                              | <b>-461 705</b>   | <b>1 254 094</b>  |
| Variation de stocks  | -1 110 745        | -123 388          |
| Transferts de charges à répartir                                   | -37 326           | -294 791          |
| Variation des créances d'exploitation stocks                       | 811 344           | -185 916          |
| Variation des dettes d'exploitation                                | -124 978          | 1 858 189         |
| <b>Variation nette hors exploitation</b>                           | <b>-971 078</b>   | <b>-571 433</b>   |
| Compte de liaison  |                   | -7 135            |
| Charges et produits constatés d'avance                             | -611 522          | 179 681           |
| Pertes et gains de change  | -359 556          | -751 114          |
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>                   | <b>-1 432 783</b> | <b>682 661</b>    |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>                | <b>-736 299</b>   | <b>415 052</b>    |
| <b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                                   |                   |                   |
| Décaissement/acquisition d'immobilisations incorporelles           | -59578            | -181 647          |
| Décaissement/acquisition d'immobilisations corporelles             | -524384           | -408 839          |
| Encaissement/cession d'immos corporelles et incorporelles          | 6573              | 15 480            |
| Décaissement/acquisition d'immobilisations financières             | -351225           | -1 482 309        |
| Encaissement/cession d'immos financières                           | 378293            | 56 258            |
| Trésorerie nette acquisition et cession de filiales                | -111709           | -622 019          |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b> | <b>-662 030</b>   | <b>-2 623 076</b> |
| <b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                                   |                   |                   |
| Augmentation de capital  | -30 051           | 130 011           |
| Dividendes versés aux actionnaires de la mère                      |                   |                   |
| Dividendes versés aux minoritaires                                 | -26 755           | -18733            |
| Variation de autres fonds propres                                  |                   | -492              |
| Encaissements provenant d'emprunts                                 | 157 055           | 995 632           |
| Remboursement d'emprunts   | -275 354          | -690 920          |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>    | <b>-175 105</b>   | <b>415 498</b>    |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>                                     | <b>-1 573 434</b> | <b>-1 792 526</b> |
| Incidences des variations des taux de change                       | 6 287             | -50 266           |
| TRESORERIE A L'OUVERTURE   | -1 893 989        | -44 062           |
| TRESORERIE A LA CLOTURE  | -3 461 136        | -1 893 989        |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>                                     | <b>-1 573 434</b> | <b>-1 799 661</b> |

## **I. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION**

Les comptes consolidés au 30 Juin 2003 sont établis conformément aux textes en vigueur en France, et notamment à la Loi du 3 janvier 1985 et aux décrets du 17 février 1986 et du 17 janvier 1990. Par ailleurs, les comptes consolidés sont établis en prenant en considération les nouveaux textes réglementaires parus en 1999 et notamment le règlement CRC 99-02.

Les principaux changements sont :

- Au niveau du périmètre, il n'existe aucun changement par rapport au 31 décembre 2002. Signalons toutefois :
  - l'augmentation de notre pourcentage de participation dans la société IRIS CONSEIL SANTE, dont le pourcentage de détention par IDEAL MEDICAL PRODUCTS est passé de 63,30% à 79,10%. Cette opération n'a pas d'impact significatif sur les comptes semestriels.

### **1.1 Consolidation**

#### **1.1.1 Généralités**

Toutes les participations significatives dans lesquelles le groupe IDEAL MEDICAL PRODUCTS assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Il convient toutefois de préciser que, comme au 31 décembre 2002, les sociétés de droit malais n'ont pas été intégrées au périmètre de consolidation du fait de la prise en compte au niveau des comptes consolidés d'IDEAL MEDICAL PRODUCTS, des charges et risques inhérents à ces structures.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé, (y compris les dividendes) ont été éliminés.

Les participations d'IDEAL MEDICAL PRODUCTS dans les trois Joint-ventures en Grèce ont été consolidées en ne retenant que la part des flux d'exploitation et de bilan correspondant à l'activité ingénierie médicale.

#### **1.1.2 Consolidation des filiales étrangères**

La conversion des comptes Actif et Passif au 30 juin 2003, exceptée pour les capitaux propres, est faite sur la base du cours de clôture.

Les écarts de conversion sont imputés aux capitaux propres.

Les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen annuel.

### **1.2 Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont amorties selon les rythmes suivants :

- \* Les logiciels sur 1 an prorata temporis
- \* Les brevets sont amortis sur 5 ans compte tenu de l'évolution rapide des produits et de leur technicité et non sur la durée de vie restant à courir entre la date d'acquisition et la période de protection.

\* Les fonds de commerce ne font l'objet d'aucun amortissement, mais sont éventuellement dépréciés lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur historique. La valeur d'inventaire est appréciée par la contribution qu'apportent les fonds de commerce à l'activité du groupe et leurs participations à la rentabilité d'ensemble du groupe.

### **1.3 Ecart d'acquisition**

L'écart de première consolidation constaté à l'occasion d'une prise de participation (différence entre le prix d'acquisition et la quote-part des capitaux propres retraités de la société consolidée à la date d'acquisition) ne pouvant être rattaché à des immobilisations particulières, est portée à la rubrique « Ecart d'acquisition » à l'actif du bilan consolidé ou à la rubrique « Ecart d'acquisition négatif » au passif du bilan dans les provisions.

Pour les filiales d'exploitation, et conformément aux principes admis en la matière, les écarts d'acquisition sont amortis selon un plan qui reflète, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues, les objectifs fixés et les perspectives envisagées au moment de l'acquisition. Au 30 juin 2003, les écarts d'acquisition sont amortis sur cinq ans.

En ce qui concerne la SCI du SAISSET qui détient une partie des actifs immobiliers du site de production d'EMC Industries, l'écart d'acquisition a été déterminé en 1996, par différence entre la valeur d'achat et le capital de la Société. Cet écart d'acquisition fait l'objet d'un amortissement sur 10 ans, pour être homogène avec le rythme d'amortissement pratiqué dans cette filiale sur les immobilisations amortissables.

### **1.4 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique, majoré éventuellement des frais d'installation.

Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire ou dégressive, en fonction des durées d'utilisation estimées de ces biens.

Les principales durées d'utilisation retenues sont:

- |   |           |
|---|-----------|
| - Agencements Installation                                  | 3 à 5 ans |
| - Matériel et outillage industriel/Installations techniques | 3 ans     |
| - Mobilier de bureau  | 5 ans     |
| - Matériel informatique                                     | 3 ans     |

Les biens faisant l'objet d'un contrat de location ou de crédit-bail présentant les caractéristiques d'une acquisition, sont retraités au niveau de l'actif immobilisé, en raison de leur nature et de leur signification au regard du total du bilan.

## **1.5 Titres de participations**

Le poste « Titres de participations » correspond au coût d'achat des titres de sociétés non consolidées.

Les titres de participation des sociétés non consolidées figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

Les titres payés en devises sont comptabilisés pour leur contre-valeur en euros décaissés lors de l'acquisition de ces titres.

Eventuellement, des provisions pour dépréciation sont constituées pour les immobilisations financières dont la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

Les éléments pris en compte pour cette valeur d'utilité sont la rentabilité, les perspectives d'avenir et l'estimation de la valeur probable de réalisation.

## **1.6 Stocks**

### **1) Valorisation**

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

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires, en particulier, les frais de douane, de transport.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes de production, les amortissements des biens, concourant à la production.

Le coût de production ainsi obtenu ne comporte donc pas de frais financiers, de frais commerciaux, de frais de recherche et développement, ni de coût de sous-activité conformément aux règles du plan comptable général.

### **2) Dépréciation**

Une provision pour dépréciation a été constituée pour les articles dont le taux de rotation est insuffisant.

Le taux de rotation est déterminé par comparaison entre les quantités en stock et les quantités de produits sorties dans l'exercice écoulé. L'absence de vente dans un exercice et l'absence de perspective sur l'exercice suivant conduit au constat d'une dépréciation variant de 20% à 100%, selon la valeur probable de réalisation.

## **1.7 Contrats à plus d'un an**

Les contrats à plus d'un an font l'objet de stades d'avancement clairement identifiés et les résultats sont appréhendés à la fin de la réalisation de chaque phase.

Les produits correspondant aux commandes de services ou aux livraisons de marchandises sont en effet constatés au fur et à mesure de leur exécution.

Les charges s'y référant sont enregistrées sur la même période.

## **1.8 Créances clients**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Dès qu'un risque de non recouvrement est constaté, une provision pour dépréciation est constatée.

La détermination du montant de la provision résulte de l'analyse client par client :

- si la créance client est couverte par l'assurance crédit COFACE, la provision sera égale au montant de la créance non garantie (10 % à 15 %),
- si la créance client n'est pas garantie et que le client fait l'objet d'un redressement judiciaire ou d'une liquidation de biens, la provision sera égale à 100 % du montant H.T. de la créance,
- les autres créances sont analysées au cas le cas et font l'objet d'une provision de 50 % à 100 %

## **1.9 Opérations en devises**

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date d'opération.

Les dettes, créances et comptes financiers en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion".

Les dettes, créances et comptes financiers dans une même devise et dont les échéances sont similaires ou très proches, sont considérés comme concourant à une position globale de change.

Les pertes latentes de change, non compensées par une même devise, font l'objet d'une provision pour risques financiers.

## **1.10 Provisions pour risques et charges**

Elles sont destinées à couvrir les risques et charges nettement précisés quant à leur objet, et que les événements survenus ou en cours au 30 juin 2003 rendent probables.

Le groupe Ideal Medical Products comptabilise les indemnités de départ à la retraite pour l'ensemble de ses salariés sous cette rubrique.

## **1.11 Assurance Prospection COFACE**

La convention réalisée avec la COFACE stipule que la société s'engage à réaliser des frais de prospection à l'étranger, en vue de développer les affaires à l'exportation.

En 2001, cette assurance prospection ne concerne que Scient'x sur la zone Canada Usa,

Le budget garanti par la COFACE sur la période 1/12/1997 au 30/11/ 2002 s'élève à 991 0000 Euros et fait l'objet du paiement d'une prime de 3% l'an du budget annuel garanti.

En contrepartie, la COFACE règle tous les ans et pendant 5 années, des indemnités à la société et qui seront remboursables à la COFACE, en fonction d'un plan d'amortissement, si les affaires concernées se concrétisent.

Ces indemnités sont déterminées en appliquant un taux de 65 % aux dépenses réalisées dans un exercice dans le cadre du budget conclu avec la Coface.

Les indemnités reçues au cours des exercices 1997/2002, déductions faites des amortissements s'élèvent à un montant de 308 571 euros et sont comptabilisées dans un compte de dettes financières.

Nous sommes rentrés en période d'amortissement le 25 octobre 2002.

#### **1.12 Ecart de conversion**

Les écarts de valorisation des créances et des dettes en devises en fin d'exercice sont conservés au bilan en écart de conversion actif et passif.

#### **1.13 Accroissements et allègements de la dette future d'impôts différés**

Les impôts différés sont calculés suivant les taux d'imposition connus à la date d'établissement des comptes consolidés. Le montant correspondant à une dette est provisionné en charge et le montant correspondant à une économie potentielle d'impôt est constaté à l'actif sous la rubrique «impôt différé social».

#### **1.14 Engagements hors bilan**

Ceux-ci concernent les cautions sur marché.

#### **1.15 Charges à répartir**

Les frais engagés dans le cadre de la Recherche et développement de nouveaux produits par IDEAL MEDICAL PRODUCTS sont comptabilisés en charge à répartir et amortis à partir de la mise sur le marché des produits concernés et sur un maximum de 3 ans.

## IV Note sur les comptes

### IV-1 Evolution des Capitaux Propres-Part du Groupe

| (en kE)                        | Capital      | Prime d'émission | Réserve légale | Autres réserves | Ecart de conversion | Résultats     | Total        |
|--------------------------------|--------------|------------------|----------------|-----------------|---------------------|---------------|--------------|
| Au 31 décembre 2001            | 1 400        | 3 503            | 107            | 4 437           | 39                  | 1 397         | 10 883       |
| Affectation du résultat 2001   |              |                  | 33             | 1 364           |                     | -1 397        | 0            |
| Variation écarts de conversion |              |                  |                | -32             | 0                   |               | -32          |
| Résultat au 31 Décembre 2002   |              |                  |                |                 |                     | -2 894        | -2 894       |
| <b>Total</b>                   | <b>1 400</b> | <b>3 503</b>     | <b>140</b>     | <b>5 769</b>    | <b>39</b>           | <b>-2 894</b> | <b>7 957</b> |
| Affectation du résultat 2002   |              |                  |                | -2 894          |                     | 2 894         | 0            |
| Variation écarts de conversion |              |                  |                | -53             | 29                  |               | -24          |
| Résultat au 30 Juin 2003       |              |                  |                |                 |                     | -123          | -123         |
| <b>Total</b>                   | <b>1 400</b> | <b>3 503</b>     | <b>140</b>     | <b>2 822</b>    | <b>68</b>           | <b>-123</b>   | <b>7 810</b> |

### IV-2 Variation des provisions pour risques et charges

| en Euros                                  | 31/12/2002       | +              | -              | 30/06/2003       |
|---|------------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>IDEAL MEDICAL PRODUCTS</b>             |                  |                |                |                  |
| Provision coût structure Malaisie         | 0                |                |                | 0                |
| Provision perte de change                 | 699 292          |                | 1 937          | 697355           |
| Provision litige social                   | 110 589          | 56 885         | 110 589        | 56885            |
| <b>Total</b>                              | <b>809 881</b>   | <b>56 885</b>  | <b>112 526</b> | <b>754 240</b>   |
| <b>SCIENT'X</b>                           |                  |                |                |                  |
| Provision IS                              | 327 669          | 6 188          |                | 333857           |
| Provision perte de change                 | 116 586          | 54 864         |                | 171450           |
| <b>Total</b>                              | <b>444 255</b>   | <b>61 052</b>  | <b>0</b>       | <b>505 307</b>   |
| <b>HOSPICONSEIL</b>                       |                  |                |                |                  |
| Provision étude terminée                  | 8 654            | 4 634          | 8 654          | 4634             |
| Provision étude en cours                  | 8 939            | 13 529         | 8 939          | 13529            |
| Provision litige                          | 16 615           |                |                | 16615            |
| Autres provisions pour risques            | 29 944           | 29 944         |                | 59888            |
| <b>Total</b>                              | <b>64 152</b>    | <b>48 107</b>  | <b>17 593</b>  | <b>94 666</b>    |
| Provision retraite IDEAL MEDICAL PRODUCTS | 23 531           |                |                | 23531            |
| Provision retraite SCIENT'X               | 17 774           |                |                | 17774            |
| <b>Total</b>                              | <b>41 305</b>    | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>41 305</b>    |
| <b>Provisions consolidées</b>             | <b>1 359 593</b> | <b>166 044</b> | <b>130 119</b> | <b>1 395 518</b> |

#### IV-3 Variation des emprunts et dettes auprès d'établissements de crédits

| en Euros                       | 31/12/2002       | +                | -              | 30/06/2003       |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Emprunts à long et moyen terme | 1 372 267        | 100 000          | 203 653        | 1 268 614        |
| Concours court terme           | 3 913 198        | 2 285 162        |                | 6 198 360        |
| <b>Total</b>                   | <b>5 285 465</b> | <b>2 385 162</b> | <b>203 653</b> | <b>7 466 974</b> |

#### IV-4 Emprunts et dettes par échéance

| Endettement par échéance       | Total            | à 1 an au +      | à + 1 an et 5 ans<br>au plus | à + de 5 ans |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------------------|--------------|
| Emprunts à long et moyen terme | 1 268 614        | 333 189          | 935 425                      |              |
| Concours court terme           | 6 198 360        | 6 198 360        |                              |              |
| <b>Total endettement</b>       | <b>7 466 974</b> | <b>6 531 549</b> | <b>935 425</b>               | <b>0</b>     |

#### IV- Evènements postérieurs à la clôture.

Au niveau Ingénierie Médicale aucun événement significatif postérieur à la clôture de l'exercice n'est intervenu.

Au niveau du pôle implants de la colonne vertébrale, Scient'x a procédé à une augmentation de capital réservée à des investisseurs institutionnels en date du 30 septembre 2003. Cette augmentation de capital s'est effectuée sur la base d'une valorisation de Scient'x de 28 Meuros et permet aux nouveaux actionnaires de détenir 15,15 % de Scient'x.

Nous vous informons qu'une vérification par l'Administration Fiscale, est en cours chez Scient'x.

Le Conseil d'Administration

## **IV ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES**

(Articles L. 232-7 du Code de commerce et 297-1 du décret du 23 mars 1967)

**Période du 01.01.2003 au 30.06.2003**

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité du tableau d'activité et de résultats consolidés présenté sous la forme de comptes semestriels consolidés résumés de la société IDEAL MEDICAL PRODUCTS, relatifs à la période du 01.01.2003 au 30.06.2003, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes semestriels consolidés résumés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en oeuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires.

A l'actif du bilan consolidé est inscrite une créance de 444.302 euros résultant de la vente en Russie de kits d'implants et d'instruments de la colonne vertébrale par Scient'x, filiale d'Ideal Medical Products.

Les difficultés d'homologation de ces produits en Russie ont conduit Scient'x à proposer à son client le retour des produits qui est intervenu au 3<sup>ème</sup> trimestre 2003. Au 30 juin, l'impact de ces retours (émission d'avoirs et réintégration en stocks des produits) n'a pas été comptabilisé.

Si les écritures nécessaires avaient été enregistrées, et compte tenu du taux de marge brut moyen dégagé par Scient'x, le résultat consolidé avant impôt aurait été diminué d'environ 270.000 euros et le résultat net consolidé d'environ 177 000 euros, portant la perte pour la période du 1 janvier 2003 au 30 juin 2003 de 104 000 euros à environ 281 000 euros.

Sur la base de notre examen limité et sous cette réserve, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés résumés et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, à la fin de ce semestre.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

A l'exception de l'incidence des faits exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Neuilly, le 4 décembre 2003  
Les commissaires aux comptes

Jean-Henri LEGORJU

Calan Ramolino & Associés

Alain PENANGUER    Christophe PERRAU