

RAPPORT SEMESTRIEL DE GESTION DU GROUPE
IDEAL MEDICAL PRODUCTS
AU 30 JUIN 2004
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 2004 atteint 15,7 millions d'euros contre 15,2 millions d'euros au premier semestre 2003.

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

I-1 Ingénierie Médicale :

Au cours du 1^{er} semestre 2004 , IDEAL MEDICAL PRODUCTS a poursuivi les actions engagées fin 2003 , 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 47% du chiffre d'affaires consolidé, soit 7,4 millions d'euros est en diminution de 19% par rapport au 1^{er} semestre 2003.

Cette baisse s'explique principalement par le retard dans la mise en vigueur des contrats « Académie des Finances en Russie (5,9Meuros)» et « TRABZON en Turquie (17 Meuros à exécuter sur 2004 et 2005).

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

La réalisation de nos contrats en Grèce et Palestine 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 8,3 Meuros, en progression de 37 % par rapport au 1^{er} semestre 2003.

Les faits majeurs se résument ainsi,

- En France dans un marché en croissance de 5 à 10 % l'an, nous affichons une progression d'ensemble de 8%.
Nous constatons une forte progression en rachis cervicale +33% qui compense les diminutions que nous constatons en rachis lombaires et traumatiques.

- 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 avons lancé un fort plan d'investissement commercial pour reconquérir nos parts de marché.

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

La zone Asie du Sud Est avec la Chine, la Corée, le Japon et Taiwan redémarre lentement après une année 2003 difficile.

Nous avons également :

- Procéder à l'ouverture d'un bureau à DUBAI afin d'assurer une meilleure couverture territoriale et un meilleur service client notamment en Syrie, Jordanie et Turquie.
- Au lancement de 2 nouvelles cages en Peek (Adonys et Antelys) dans le cadre du congrès Spine Week à Porto.
- Publier des études cliniques sur nos produits,

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

- Au niveau capitalistique, nous rappelons l'entrée de la société HEALTHPOINT à hauteur de 33,10% du capital de Scient'x, sur la base d'une valorisation de 74 millions d'euros post-money. Cette opération s'est réalisée le 28 juin 2004.

Activité des filiales

Scient'x USA :

Notre filiale Scient'x USA poursuit son développement à un rythme soutenu et affiche pour le 1^{er} semestre 2004 un chiffre d'affaires de 3,4 millions de dollars.

Le concept de semi-rigidité à la base du produit Isobar TTL trouve un accueil très favorable de la part des chirurgiens américains dans le cadre des chirurgies traumatiques, tumorales et dégénératives.

Le nombre de nos distributeurs est passé de 15 à 33 depuis le début de l'année.

Le financement nécessaire aux investissements en kits d'implants et d'instruments a été intégralement financé par Scient'x SA.

Scient'x ITALIA :

Scient'x Italia a réalisé un chiffre d'affaires de 685 Keuros, et en progression de 33% conforme à ses objectifs.

Scient'x UK :

Le plan de redressement engagé au niveau de Scient'x UK commence à porter ses fruits. Nous assistons à une lente reprise de notre niveau d'activité.

COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS

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

en K euros	30/06/03		31/12/03		30/06/04
IDEAL MEDICAL PRODUCTS SA	5 218		18 458		3 933
IDEAL MEDICAL PRODUCTS Inc			8		0
HOSPICONSEIL	1 087		2 218		1 129
GPF	1 325		2 251		1 649
IRIS CONSEIL SANTE	1 134		3 660		1 167
CETI	559		-730		0
SCIENT'X SA	5 838		11 044		7 348
SCIENT'X UK	189		343		202
SCIENT'X ITALIA	515		1 167		685
SCIENT'X USA	811		2 417		2 735
Neutralisation	-1 429		-2 888		-3 158
TOTAL GROUPE CONSOLIDE	15 247		37 948		15 690

A structure constante, hors filiale CETI notre progression ressort à 1.07%

Nous constatons une forte évolution des charges externes qui résulte des investissements effectués aux USA tant au niveau marketing qu'informatique et de R&D. La masse salariale a été maîtrisée à un niveau légèrement inférieur à 2003. Ce niveau a été atteint tout en poursuivant nos investissements sur le pôle implants de la colonne vertébrale (notamment en investissement en kit d'implants et d'instruments dont la traduction se trouve au niveau de l'accroissement de la dotation aux amortissements.

Ainsi le Résultat d'Exploitation ressort a -403 Keuros contre 645 Keuros.

Le Résultat Financier en diminution par rapport à la même période 2003 (-195 Keuros contre -317 Keuros) traduit le moindre recours aux concours bancaires du fait de l'augmentation de capital au niveau de Scient'x en septembre 2003 et du moindre impact du dollars sur nos créances indexées sur celui-ci.

Le Résultat Net ressort à 6874 Keuros contre - 123 Keuros sur la même période 2003 et s'explique par l'enregistrement du profit de dilution lié à l'entrée de Healthpoint dans le capital de Scient'x.

En terme de trésorerie, nous constatons au bilan le désendettement du groupe, l'endettement à long terme représente 5,78% des capitaux propres et la trésorerie disponible ressort à 13,7 Meuros.

Enfin, nous rappelons que le carnet de commande des contrats au 30 juin 2004 s'élève à 40 Millions d'euros.

EVOLUTION AU SECOND SEMESTRE 2004

Le second semestre permettra au groupe de rattraper le retard global pris sur le premier semestre. Nous visons un chiffre d'affaires consolidés de 39 à 41 millions d'euros. Ceci permettra au groupe d'atteindre un niveau d'activité supérieur à 2003.

Cette croissance sera acquise par la montée en puissance de notre filiale Scient'x USA dont l'objectif est de 10 millions de USD et par la réalisation de nos contrats en Ingénierie (Académie des finances en Russie et Trabzon en Turquie).

II COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

BILAN CONSOLIDE AU 30/06/2004

GROUPE IDEAL MEDICAL PRODUCTS (ACTIF)	30/06/04 NET	31/12/03 NET	30/06/03 NET
Total Survaleurs	162 780	156 550	185 733
Total Capital Souscrit N.A.			
1) Frais d'établissement			
2) Frais de recherche et développement			
3) Concess., brevets	440 259	468 506	157 294
4) Fonds de commerce	235 702	250 948	260 856
5) Autres immobilisations incorporelles	26 285	10 461	11 277
6) Immobilisations incorporelles en cours			
7) Avances et acomptes			
Total Immo. Incorporelles	702 246	729 915	429 427
1) Terrains	19 818	19 818	19 818
2) Constructions	30 145	30 975	34 244
3) Installations techniques	604 803	428 775	531 390
4) Immobilisations techniques en crédit bail			
5) Autres immobilisations corporelles	1 050 817	861 988	769 705
6) Autres immobilisations corporelles en crédit bail			
7) Immobilisations corporelles en cours	334 576	363 111	141 196
8) Avances et acomptes			
Total Immo. corporelles	2 040 159	1 704 667	1 496 353
1) Tot. tit. partici. cons. IG & IP	55 503	151 953	140 241
2) Créances ratt. part. cons. IG & IP	33 471		
3) Créances ratt. part. non cons.	1 342 203	710 240	1 353 581
4) Autres immos. Financières	244 329	274 653	221 389
Total Immo. Financières	1 675 506	1 136 846	1 715 211
Total Titres mis en équivalence			
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	4 580 691	3 727 978	3 826 724
1) Stocks Matières Premières	228 707	220 344	308 665
2) Stocks d'encours	722 592	366 309	273 532
3) Stocks de pdts interm.& finis		87 375	93 458
4) Stocks de marchandises	6 111 958	5 491 114	5 672 396
Total Stocks	7 063 257	6 165 142	6 348 051
1) Avances et acomptes versés	239 890	20 228	32 884
2) Clients et comptes rattachés	12 104 197	13 224 115	13 368 701
3) Créances sociales			
4) Créances fiscales	9 909		
5) Créances sur TVA			
6) Autres créances fiscales et sociales			
Total Créances d'exploitation	12 353 996	13 244 343	13 401 585
1) Comptes courants débiteurs		327 072	
2) Créances sur cessions d'immos			
3) Débiteurs divers	2 086 406	1 539 818	1 491 105
4) Créances fiscales IS			
5) Compte de liaison actif			
6) Total comptes de régularisation	4 488 843	4 940 017	3 399 447
a) Charges constatées d'avance	787 459	1 439 607	741 273
b) Charges à répartir	365 166	367 537	410 013
d) Impôt différé actif CONSO	2 070 026	1 832 924	1 131 360
e) Prime de rmbt des obligations			
f) Ecart de conversion actif	1 266 192	1 299 949	1 116 801
Total Créances diverses	6 575 249	6 806 907	4 890 552
1) VMP détenues jusqu'à échéance			
2) VMP disponibles à la vente	2 102 347	2 802 458	121 427
3) VMP / Actions propres	84 605		
4) Disponibilités	16 267 242	3 140 583	2 615 797
5) Instruments financiers			
Total Trésorerie	18 454 194	5 943 041	2 737 224
TOTAL ACTIF CIRCULANT	44 446 696	32 159 433	27 377 412
TOTAL ACTIF	49 027 387	35 887 411	31 204 136

GROUPE IDEAL MEDICAL PRODUCTS (PASSIF)	30/06/04	31/12/03	30/06/03
1) Capital	1 400 000	1 400 000	1 400 000
2) Primes	3 502 516	3 502 516	3 502 516
3) Ecart de réévaluation			
4) Réserve légale	140 000	140 000	140 000
5) Réserve statutaire			
6) Réserves réglementées			
7) Autres réserves	324 520	-537 219	493 643
8) Titres d'autocontrôle			
9) Réserves consolidées	5 567 029	3 452 178	2 328 231
10) Impact réévaluation des instruments financiers			
11) Report à nouveau			
12) Acomptes sur dividendes			
13) Provisions réglementées			
14) Subventions			
CAPITAUX PROPRES EN VALEUR HISTORIQUE	10 934 065	7 957 475	7 864 390
1) Ecart conversion capitaux propres AN		32 630	32 630
7) Immobilisations corporelles en cours	5 199	16 205	15 340
3) Ecart de conversion cumulé zone Euro		6 832	6 832
CAPITAL ET RESERVES	5 199	55 667	54 802
RESULTAT DE L'EXERCICE	6 755 916	2 784 915	-123 394
Ecart de conversion sur le résultat	-14 394	52 621	14 168
CAPITAUX PROPRES - PART GROUPE	17 680 786	10 850 678	7 809 966
1) Résultat des minoritaires	38 125	18 753	19 148
2) Réserves des minoritaires	7 345 518	1 678 314	285 453
CAPITAUX PROPRES - MINORITAIRES	7 383 643	1 697 067	304 601
TOTAL CAPITAUX PROPRES	25 064 429	12 547 745	8 114 567
AUTRES FONDS PROPRES	74 382	74 382	74 382
1) Provisions impôts différés sociaux			
2) Provision impôts différés conso.	40 000	38 496	
3) Provision pour risques & charges <i>Dont Provisions pour risques des titres mis en équivalence</i>	1 575 986	1 596 959	1 395 518
4) Ecart d'acquisition négatif	9 332	11 414	14 021
PROVISIONS	1 625 318	1 646 869	1 409 539
1) Emprunts obligataires convertibles			
2) Autres emprunts obligataires			
3) Emprunts auprès établ. de crédit	1 233 470	1 004 929	1 268 614
4) Dettes participation salariés			
5) Dettes financières diverses	222 852	393 259	413 119
6) Dettes financières crédit bail			
7) Concours bancaires courants	4 881 614	3 310 199	6 198 360
8) Instruments financiers			
9) Total ICNE			
DETTES FINANCIERES	6 337 936	4 708 387	7 880 093
1) Fournisseurs	12 248 077	13 069 983	9 397 240
2) Avances et acomptes reçus / com.	468 126	573 207	1 117 990
3) Dettes sociales	1 153 840	1 153 696	1 269 951
4) Dettes fiscales	1 377 920	1 039 035	1 126 417
DETTES D'EXPLOITATION	15 247 963	15 835 921	12 911 598
1) Fournisseurs d'immobilisations	21 035	2 219	9 308
2) Comptes courants créditeurs	308 106	2 703	-30 050
3) Dettes fiscales (IS)			
4) Dettes diverses	-50 863	554 033	767 471
5) Instruments financiers dérivés			
6) Compte de liaison passif			
7) Produits constatés d'avance	166 713	328 331	66 137
8) Ecart de conversion passif	232 368	186 821	1 091
DETTES DIVERSES	677 359	1 074 107	813 957
TOTAL DETTES	22 263 258	21 618 415	21 605 648
TOTAL PASSIF	49 027 387	35 887 411	31 204 136

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2004

GRUPE IDEAL MEDICAL PRODUCTS RESULTAT CONSOLIDE (1)	30/06/04	31/12/03	30/06/03
Ventes de marchandises	13 447 893	29 522 533	11 169 258
1) France	4 168 980	4 927 663	2 317 616
2) Etranger	9 278 913	24 594 870	8 851 642
Ventes de produits	195 655	1 384 515	456 446
1) France	195 655	741 078	456 446
2) Etranger		643 437	
Ventes de travaux			
1) France			
2) Etranger			
Ventes de services	2 047 050	7 041 370	3 621 882
1) France	1 610 050	6 058 653	2 939 392
2) Etranger	437 000	982 717	682 490
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	15 690 598	37 948 418	15 247 586
1) Production stockée	424 859	-8 063	49 257
2) Encours stocké			
3) Produits finis stockés			
7) Immobilisations corporelles en cours	324 032	494 211	160 512
4) Produits sur opérations à long terme			11
5) Subventions d'exploitation		7 904	-4 000
6) Reprises amort. et prov. d'exploitation	307 269	1 700 640	156 453
7) Autres produits d'exploitation	37 717	56 793	17 864
8) Transfert de charges d'exploitation	10 616	216 398	5 978
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	1 104 493	2 467 883	386 075
1) Achats matières 1ères & autres appro.	456 322	1 090 543	671 312
2) Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	126 421	-5 206	-153 777
3) Achats de sous-traitance	230 417		
4) Achats non stockés, Matériel et Fournitures	12 820		
5) Autres services extérieurs			
6) Achats de marchandises	6 156 865	18 767 653	6 079 439
7) Variation stocks de marchandises	-869 267	-1 253 451	-929 404
8) Autres charges externes	5 988 666	10 250 858	4 252 245
9) Impôts, taxes et versements assimilés	205 981	394 513	176 899
10) Rémunération du personnel	2 773 453	5 505 312	2 900 635
11) Charges sociales	1 191 504	2 288 982	1 170 464
12) Participation des salariés			
13) Dotations amort. et prov. d'exploit.	865 031	2 311 791	793 448
14) Autres charges d'exploitation	60 406	328 456	26 997
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	17 198 619	39 679 451	14 988 258
RESULTAT D'EXPLOITATION	-403 528	736 850	645 403
Produits sur opérations en commun			
Charges sur opérations en commun			
1) Total des dividendes			
2) Autres produits de participation			
3) Revenus des prêts			
4) Intérêts et produits assimilés	4 779		
5) Autres titres immobilisés			
6) Produits des autres immobilisations financières			
7) Revenus des autres créances et VMP		470	
8) Gains de change	32 993	-12 361	48 476
9) Produits nets sur cession de VMP	44 281	67 250	103
10) Autres produits financiers	1 241	1 111	4 979
11) Reprises sur prov. et amort. financiers	981 021	841 604	1 937
12) Transfert de charges financières			
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	1 064 315	898 074	55 495

GRUPE IDEAL MEDICAL PRODUCTS RESULTAT CONSOLIDE (2)	30/06/04	31/12/03	30/06/03
1) Dotation aux prov. & amort. financiers	1 018 352	923 997	84 764
2) Intérêts et charges financiers	140 164	302 136	181 739
3) Pertes de change	101 008	309 618	96 792
4) Charges nettes sur cession de VMP		136	
5) Coût du passage à l'EURO			
6) Autres charges financières			9 908
TOTAL CHARGES FINANCIERES	1 259 524	1 535 887	373 203
RESULTAT FINANCIER	-195 209	-637 813	-317 708
Produits exceptionnels sur opérat° de gestion	13 845	45 930	18 749
Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs	10 158	487 073	15 411
1) Produits de cession d'immo. incorporelles			6 573
2) Produits de cession d'immo. corporelles	100 275	6 573	
3) Produits de cession d'immo. financières		1 450	
4) Produits de cession des titres consolidés	2 727 000	89 573	
TOTAL PROD. CESSION ELTS D'ACTIF	2 827 275	97 596	6 573
1) Subventions virées au résultat			
2) Autres produits exceptionnels	6 198 571	3 558 367	
3) Reprise provisions réglementées			
4) Reprise prov. pour risques & charges except.	15 972	60 510	1 558
5) Reprise prov. dépréciations except.	185 000		
6) Transfert de charges exceptionnelles			
7) Correction d'erreur			
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	9 250 821	4 249 476	42 291
Charges exceptionnel sur opération de gestion	111 800	317 943	2 000
Charges exceptionnelles sur exerc. antérieurs	192 365	419 009	
1) VNC des immo. incorporelles cédées	25 153		6 573
2) VNC des immo. corporelles cédées	507	6 573	
3) VNC des immo. financières cédées			
4) VNC des titres consolidés cédés	137 339	310 996	
TOTAL VNC DES ELTS D'ACTIF CEDES	162 999	317 569	6 573
1) Autres charges exceptionnelles	5 380	2 295	
2) Dotation provisions réglementées			
3) Dotation prov. pour risques & charges except.	350 617	283 654	6 189
4) Dotation prov. dépréciations except.	448 761	185 000	
5) Correction d'erreur			
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 271 922	1 525 470	14 762
RESULTAT EXCEPTIONNEL	7 978 899	2 724 006	27 529
Impôts sur les bénéfices	746 220	646 243	397 361
Impôts différés	-220 291	-717 648	0
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	6 854 233	2 894 448	-42 137
QUOTE PART RESULTAT M.E.Q.			
Amortissement écart d'acquisition	60 192	90 780	62 109
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	6 794 041	2 803 668	-104 246
RESULTAT - PART DES MINORITAIRES	38 125	18 753	19 148
RESULTAT - PART DU GROUPE	6 755 916	2 784 915	-123 394
Résultat par action	9,65	3,98	-0,17
Résultat dilué par action	9,65	3,98	-0,17

VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE

VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE	30/06/04	31/12/03
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	6 755 916	2 784 915
Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	38 125	18 753
Quote part dans resultat sociétés en équivalence		
Dividendes reçus des sociétés en équivalence		
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>		
Eléments non générateur de trésorerie	-6 198 563	-3 453 576
Dotations aux Amortissements et provisions	1 977 255	2 471 771
Reprises des Amortissements et provisions	-1 082 948	-1 140 509
Plus et moins values de cession	-2 664 276	219 973
Impôts différés	-220 291	-717 648
Impact première consolidation		
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-1 394 782	183 679
Variation des frais financiers		
7) Immobilisations corporelles en cours	-662 279	1 917 609
Var° de stock	-972 157	-1 293 297
Transferts de charges à répartir	-53 290	55 133
Var° des Créances d'exploit°	929 274	454 780
Var° des Dettes d'exploit°	-566 106	2 700 993
Variation nette hors exploitation	-14 768	-1 139 973
Var°des créances hors exploitation	-211 733	-106 713
Var°des dettes hors exploitation	-378 569	451 981
Comptes de liaison		-64 460
Charges et produits constatés d'avance	496 230	-1 063 807
Pertes & gains de change	79 304	-356 974
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-677 047	777 636
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-2 071 829	961 315
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-86 221	-445 654
Décaisst / acquisition immos corporelles	-573 709	-1 114 034
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	100 275	6 573
Subventions d'investissement encaissés		
Décaisst / acquisition immos financières	-879 100	-409 892
Encaisst / cession immos financières	95 746	1 023 030
Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales	2 645 191	49 771
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	1 302 182	-890 206
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	11 733 201	5 060 676
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
Dividendes versés aux minoritaires	-32 503	-25 929
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts	378 162	138 558
Remboursement d'emprunts	-379 977	-540 402
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	11 698 883	4 632 903
VARIATION DE TRESORERIE	10 929 236	4 704 012
Incidences des variations de taux de change	8 244	-31 086
TRESORERIE A L'OUVERTURE	2 632 842	-2 054 661
Reclassement de trésorerie	2 249	14 577

III ANNEXE aux COMPTES CONSOLIDES

I. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés au 30 Juin 2004 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.

Il n'y a eu aucun changement par rapport au 31 décembre 2003.

Les principales évolutions du pourcentage de participation sont :

- 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 79,10% à 96,26%. Cette opération n'a pas d'impact significatif sur les comptes semestriels.
- La diminution du pourcentage de participation dans la société Scient'x qui est passé de 84,85% à 66,90%. Un profit de dilution de 6 198 K€ a été enregistré en produit exceptionnel.

Au niveau du pôle implants de la colonne vertébrale, Scient'x a signé un accord avec le groupe américain HEALTHPOINT dont les termes sont les suivants :

- les fonds gérés par TURENNE CAPITAL et CIC CAPITAL PRIVE ont cédé au groupe HEALTHPOINT les 12,56 % (post money) d'actions qu'ils détenaient dans Scient'x depuis septembre 2003 ;

- IDEAL MEDICAL PRODUCTS a cédé 3,42% d'actions Scient'x ;

- enfin, une augmentation de capital en numéraire réservée à HEALTHPOINT a été souscrite pour un montant de 12 millions d'euros lui conférant 17,12% du capital de Scient'x.

A l'issue de cette opération qui valorise Scient'x à plus de 70 millions d'euros, IDEAL MEDICAL PRODUCTS reste majoritaire avec 66,90 % du capital, HEALTHPOINT devenant actionnaire de Scient'x avec 33,10% du capital.

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 2003, 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 2004, 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 « Ecarts d'acquisition » à l'actif du bilan consolidé ou à la rubrique « Ecarts 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 2004, 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 2004 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 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.

1.12 Engagements hors bilan

Ceux-ci concernent les cautions sur marché.

1.13 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	Ecarts de conversion	Résultats	Total
Au 31 décembre 2002	1 400	3 503	140	5 769	39	-2 894	7 957
Affectation du résultat 2002				-2 894		2 894	0
Variation écarts de conversion					69		69
Autres écarts				40			40
Résultat au 31 Décembre 2003						2 784	2 784
Total	1 400	3 503	140	2 915	108	2 784	10 850
Affectation du résultat 2003				2 784		-2 784	0
Variation écarts de conversion					-117		-117
Autres écarts				192			192
Résultat au 30 Juin 2004						6 756	6 756
Total	1 400	3 503	140	5 891	-9	6 756	17 681

IV-2 Evolutions des intérêts minoritaires

Outre la quote part de résultat de la période revenant aux minoritaires, la variation enregistrée sur le semestre provient en quasi-totalité de l'augmentation du pourcentage d'intérêts des minoritaires dans Scient'x.

IV-2 Variation des provisions pour risques et charges

en Euros	31/12/03	+	-	30/06/04
IMP				
Provision perte de change	777 425	700 431	777 425	700 431
Provision QP part SN négative IP sea	42 976	47 539	42 976	47 539
Provision pour IS	30 245			30 245
Provision litige social		7 000		7 000
Total	850 646	754 970	820 401	785 215
HOSPICONSEIL				
Provision étude terminée	16 511	15 139	16 511	15 139
Provision étude en cours	12 939	8 274	12 939	8 274
Provision litige	16 615			16 615
Autres provisions pour risques	59 888	13 938	16 007	57 819
Total	105 953	37 351	45 457	97 847
SCIENT'X				
Provision litige		29 661		29 661
Provision IS	328 773		15 972	312 801
7) Immobilisations corporelles en cours		120 000		120 000
Provision perte de change	44 077	59 140	44 077	59 140
Total	372 850	208 801	60 049	521 602
SCIENT' USA				
Provision pour impôts différés	38 495	40 000	38 495	40 000
Total	38 495	40 000	38 495	40 000
Provision AREMEL chez IRIS	234 038	52 503	234 038	52 503
Provision retraite IDEAL MEDICAL PRODUCTS	7 778	28 230		36 008
Provision retraite SCIENT'X	25 694	1 803		27 497
Total	33 472	30 033	0	63 505
IMP GMBH				
Provision à caractère fiscale		55 314		55 314
Provisions consolidées	1 635 454	1 178 972	1 198 440	1 615 986

Les principales provisions pour risques et charges s'analysent ainsi :

-Ideal Medical Products a constitué une provision pour risques de change en couverture de l'écart de conversion actif pour 700 Keuros. La différence par rapport à l'écart de conversion figurant à l'actif soit 460 Keuros est couvert par nos accords de parité avec la société MH Medic (4,10 Myr pour 1 euro.)

-Scient'x : la provision constitué en couverture du recours auprès du tribunal administratif , constitué suite au contrôle fiscal de 1996 (312 Keuros).

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

en Euros	31/12/03	+	-	30/06/04
Emprunts à long et moyen terme	1 004 929	329 738	101 197	1 233 470
Emprunts à court terme	3 310 199	1 571 415		4 881 614
Total	4 315 128	1 901 153	101 197	6 115 084

IV-4 Emprunts et dettes par échéance

Endettement par échéance	Total	à 1 an au +	à +1 an et 5 au plus	à +de 5 ans
Emprunts à long et moyen terme	1 233 470	463 405	770 065	
Concours court terme	4 881 614	4 881 614		
Total endettement	6 115 084	5 345 019	770 065	0

IV- Evènements postérieurs à la clôture.

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

Par ailleurs, Scient'x a obtenu l'homologation pour les Usa de ses plaques cervicales en septembre 2004.

Le Conseil d'Administration

V RAPPORT 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 01.01.2004 au 30.06.2004

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 01/01/2004 au 30/06/2004, 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.

Sur la base de notre examen limité, 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.

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

Paris et Neuilly, le 27 octobre 2004
Les Commissaires aux Comptes

Jean H LEGORJU

Calan Ramolino & Associés

Christophe PERRAU

Alain PENANGUER