

**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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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, où 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<sup>er</sup> 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 :

| <b>en K euros</b>             | <b>30/06/03</b> |  | <b>31/12/03</b> |  | <b>30/06/04</b> |
|-------------------------------|-----------------|--|-----------------|--|-----------------|
| 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          |
| <b>TOTAL GROUPE CONSOLIDE</b> | <b>15 247</b>   |  | <b>37 948</b>   |  | <b>15 690</b>   |

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 à -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

| <b>GROUPE IDEAL MEDICAL PRODUCTS (ACTIF)</b>         | <b>30/06/04 NET</b> | <b>31/12/03 NET</b> | <b>30/06/03 NET</b> |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Total Survaleurs</b>                              | <b>162 780</b>      | <b>156 550</b>      | <b>185 733</b>      |
| <b>Total Capital Souscrit N.A.</b>                   |                     |                     |                     |
| 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                               |                     |                     |                     |
| <b>Total Immo. Incorporelles</b>                     | <b>702 246</b>      | <b>729 915</b>      | <b>429 427</b>      |
| 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                               |                     |                     |                     |
| <b>Total Immo. corporelles</b>                       | <b>2 040 159</b>    | <b>1 704 667</b>    | <b>1 496 353</b>    |
| 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             |
| <b>Total Immo. Financières</b>                       | <b>1 675 506</b>    | <b>1 136 846</b>    | <b>1 715 211</b>    |
| Total Titres mis en équivalence                      |                     |                     |                     |
| <b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>                        | <b>4 580 691</b>    | <b>3 727 978</b>    | <b>3 826 724</b>    |
| 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           |
| <b>Total Stocks</b>                                  | <b>7 063 257</b>    | <b>6 165 142</b>    | <b>6 348 051</b>    |
| 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              |                     |                     |                     |
| <b>Total Créances d'exploitation</b>                 | <b>12 353 996</b>   | <b>13 244 343</b>   | <b>13 401 585</b>   |
| 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           |
| <b>Total Créances diverses</b>                       | <b>6 575 249</b>    | <b>6 806 907</b>    | <b>4 890 552</b>    |
| 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                            |                     |                     |                     |
| <b>Total Trésorerie</b>                              | <b>18 454 194</b>   | <b>5 943 041</b>    | <b>2 737 224</b>    |
| <b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>                         | <b>44 446 696</b>   | <b>32 159 433</b>   | <b>27 377 412</b>   |
|  |                     |                     |                     |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                   | <b>49 027 387</b>   | <b>35 887 411</b>   | <b>31 204 136</b>   |

| <b>GROUPE IDEAL MEDICAL PRODUCTS (PASSIF)</b>  | <b>30/06/04</b>   | <b>31/12/03</b>   | <b>30/06/03</b>   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 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  |                   |                   |                   |
| <b>CAPITAUX PROPRES EN VALEUR HISTORIQUE</b>   | <b>10 934 065</b> | <b>7 957 475</b>  | <b>7 864 390</b>  |
| 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             |
| <b>CAPITAL ET RESERVES</b>   | <b>5 199</b>      | <b>55 667</b>     | <b>54 802</b>     |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>  | <b>6 755 916</b>  | <b>2 784 915</b>  | <b>-123 394</b>   |
| Ecart de conversion sur le résultat  | -14 394           | 52 621            | 14 168            |
| <b>CAPITAUX PROPRES - PART GROUPE</b>  | <b>17 680 786</b> | <b>10 850 678</b> | <b>7 809 966</b>  |
| 1) Résultat des minoritaires   | 38 125            | 18 753            | 19 148            |
| 2) Réserves des minoritaires   | 7 345 518         | 1 678 314         | 285 453           |
| <b>CAPITAUX PROPRES - MINORITAIRES</b>   | <b>7 383 643</b>  | <b>1 697 067</b>  | <b>304 601</b>    |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>  | <b>25 064 429</b> | <b>12 547 745</b> | <b>8 114 567</b>  |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>  | <b>74 382</b>     | <b>74 382</b>     | <b>74 382</b>     |
| 1) Provisions impôts différés sociaux  |                   |                   |                   |
| 2) Provision impôts différés conso.  | 40 000            | 38 496            |                   |
| 3) Provision pour risques & charges<br><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            |
| <b>PROVISIONS</b>  | <b>1 625 318</b>  | <b>1 646 869</b>  | <b>1 409 539</b>  |
| 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  |                   |                   |                   |
| <b>DETTES FINANCIERES</b>  | <b>6 337 936</b>  | <b>4 708 387</b>  | <b>7 880 093</b>  |
| 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         |
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>   | <b>15 247 963</b> | <b>15 835 921</b> | <b>12 911 598</b> |
| 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             |
| <b>DETTES DIVERSES</b>   | <b>677 359</b>    | <b>1 074 107</b>  | <b>813 957</b>    |
| <b>TOTAL DETTES</b>  | <b>22 263 258</b> | <b>21 618 415</b> | <b>21 605 648</b> |
| <b>TOTAL PASSIF</b>  | <b>49 027 387</b> | <b>35 887 411</b> | <b>31 204 136</b> |

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2004**

| <b>GROUPE IDEAL MEDICAL PRODUCTS<br/>RESULTAT CONSOLIDE (1)</b> | <b>30/06/04</b>   | <b>31/12/03</b>   | <b>30/06/03</b>   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ventes de marchandises</b>                                   | <b>13 447 893</b> | <b>29 522 533</b> | <b>11 169 258</b> |
| 1) France   | 4 168 980         | 4 927 663         | 2 317 616         |
| 2) Etranger   | 9 278 913         | 24 594 870        | 8 851 642         |
| <b>Ventes de produits</b>                                       | <b>195 655</b>    | <b>1 384 515</b>  | <b>456 446</b>    |
| 1) France   | 195 655           | 741 078           | 456 446           |
| 2) Etranger   |                   | 643 437           |                   |
| <b>Ventes de travaux</b>  |                   |                   |                   |
| 1) France   |                   |                   |                   |
| 2) Etranger   |                   |                   |                   |
| <b>Ventes de services</b>                                       | <b>2 047 050</b>  | <b>7 041 370</b>  | <b>3 621 882</b>  |
| 1) France   | 1 610 050         | 6 058 653         | 2 939 392         |
| 2) Etranger   | 437 000           | 982 717           | 682 490           |
| <b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                                 | <b>15 690 598</b> | <b>37 948 418</b> | <b>15 247 586</b> |
| 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             |
| <b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                            | <b>1 104 493</b>  | <b>2 467 883</b>  | <b>386 075</b>    |
| 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            |
| <b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>                             | <b>17 198 619</b> | <b>39 679 451</b> | <b>14 988 258</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                  | <b>-403 528</b>   | <b>736 850</b>    | <b>645 403</b>    |
| 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                            |                   |                   |                   |
| <b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>                                | <b>1 064 315</b>  | <b>898 074</b>    | <b>55 495</b>     |

| <b>GRUPE IDEAL MEDICAL PRODUCTS RESULTAT CONSOLIDE (2)</b> | <b>30/06/04</b>  | <b>31/12/03</b>  | <b>30/06/03</b> |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| 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           |
| <b>TOTAL CHARGES FINANCIERES</b>                           | <b>1 259 524</b> | <b>1 535 887</b> | <b>373 203</b>  |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                  | <b>-195 209</b>  | <b>-637 813</b>  | <b>-317 708</b> |
| 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           |                 |
| <b>TOTAL PROD. CESSION ELTS D'ACTIF</b>                    | <b>2 827 275</b> | <b>97 596</b>    | <b>6 573</b>    |
| 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                                     |                  |                  |                 |
| <b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                        | <b>9 250 821</b> | <b>4 249 476</b> | <b>42 291</b>   |
| 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          |                 |
| <b>TOTAL VNC DES ELTS D'ACTIF CEDES</b>                    | <b>162 999</b>   | <b>317 569</b>   | <b>6 573</b>    |
| 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                                     |                  |                  |                 |
| <b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                       | <b>1 271 922</b> | <b>1 525 470</b> | <b>14 762</b>   |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                               | <b>7 978 899</b> | <b>2 724 006</b> | <b>27 529</b>   |
| Impôts sur les bénéfices                                   | 746 220          | 646 243          | 397 361         |
| Impôts différés  | -220 291         | -717 648         | 0               |
| <b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>                 | <b>6 854 233</b> | <b>2 894 448</b> | <b>-42 137</b>  |
| QUOTE PART RESULTAT M.E.Q.                                 |                  |                  |                 |
| Amortissement écart d'acquisition                          | 60 192           | 90 780           | 62 109          |
| <b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>                    | <b>6 794 041</b> | <b>2 803 668</b> | <b>-104 246</b> |
| RESULTAT - PART DES MINORITAIRES                           | 38 125           | 18 753           | 19 148          |
| <b>RESULTAT - PART DU GROUPE</b>                           | <b>6 755 916</b> | <b>2 784 915</b> | <b>-123 394</b> |
| <b>Résultat par action</b>                                 | 9,65             | 3,98             | -0,17           |
| <b>Résultat dilué par action</b>                           | 9,65             | 3,98             | -0,17           |

## VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE

| VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE  | 30/06/04          | 31/12/03          |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>  |                   |                   |
| <b>RESULTAT NET</b>   | <b>6 755 916</b>  | <b>2 784 915</b>  |
| 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  |                   |                   |
| <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>   | <b>-1 394 782</b> | <b>183 679</b>    |
| <b>Variation des frais financiers</b>   |                   |                   |
| <b>7) Immobilisations corporelles en cours</b>  | <b>-662 279</b>   | <b>1 917 609</b>  |
| 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         |
| <b>Variation nette hors exploitation</b>  | <b>-14 768</b>    | <b>-1 139 973</b> |
| 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          |
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>  | <b>-677 047</b>   | <b>777 636</b>    |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>                                     | <b>-2 071 829</b> | <b>961 315</b>    |
| <b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>  |                   |                   |
| 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            |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>                       | <b>1 302 182</b>  | <b>-890 206</b>   |
| <b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>  |                   |                   |
| 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          |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>                         | <b>11 698 883</b> | <b>4 632 903</b>  |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>  | <b>10 929 236</b> | <b>4 704 012</b>  |
| Incidences des variations de taux de change   | 8 244             | -31 086           |
| <b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>   | <b>2 632 842</b>  | <b>-2 054 661</b> |
| 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<br>d'émission | Réserve<br>légitime | Autres<br>réserves | Ecarts de<br>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         |
| <b>Total</b>                   | <b>1 400</b> | <b>3 503</b>        | <b>140</b>          | <b>2 915</b>       | <b>108</b>              | <b>2 784</b> | <b>10 850</b> |
| 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         |
| <b>Total</b>                   | <b>1 400</b> | <b>3 503</b>        | <b>140</b>          | <b>5 891</b>       | <b>-9</b>               | <b>6 756</b> | <b>17 681</b> |

### 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         |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>IMP</b>                                |                  |                  |                  |                  |
| 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            |
| <b>Total</b>                              | <b>850 646</b>   | <b>754 970</b>   | <b>820 401</b>   | <b>785 215</b>   |
| <b>HOSPICONSEIL</b>                       |                  |                  |                  |                  |
| 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           |
| <b>Total</b>                              | <b>105 953</b>   | <b>37 351</b>    | <b>45 457</b>    | <b>97 847</b>    |
| <b>SCIENT'X</b>                           |                  |                  |                  |                  |
| 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           |
| <b>Total</b>                              | <b>372 850</b>   | <b>208 801</b>   | <b>60 049</b>    | <b>521 602</b>   |
| <b>SCIENT' USA</b>                        |                  |                  |                  |                  |
| Provision pour impôts différés            | 38 495           | 40 000           | 38 495           | 40 000           |
| <b>Total</b>                              | <b>38 495</b>    | <b>40 000</b>    | <b>38 495</b>    | <b>40 000</b>    |
| <b>Provision AREMEL chez IRIS</b>         | <b>234 038</b>   | <b>52 503</b>    | <b>234 038</b>   | <b>52 503</b>    |
| Provision retraite IDEAL MEDICAL PRODUCTS | 7 778            | 28 230           |                  | 36 008           |
| Provision retraite SCIENT'X               | 25 694           | 1 803            |                  | 27 497           |
| <b>Total</b>                              | <b>33 472</b>    | <b>30 033</b>    | <b>0</b>         | <b>63 505</b>    |
| <b>IMP GMBH</b>                           |                  |                  |                  |                  |
| Provision à caractère fiscale             |                  | 55 314           |                  | 55 314           |
| <b>Provisions consolidées</b>             | <b>1 635 454</b> | <b>1 178 972</b> | <b>1 198 440</b> | <b>1 615 986</b> |

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        |
| <b>Total</b>                   | <b>4 315 128</b> | <b>1 901 153</b> | <b>101 197</b> | <b>6 115 084</b> |

#### 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        |                      |             |
| <b>Total endettement</b>       | <b>6 115 084</b> | <b>5 345 019</b> | <b>770 065</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.

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**