

RAPPORT SEMESTRIEL DU GROUPE IDEAL MEDICAL PRODUCTS
AU 30 JUIN 2006

Message du Président

Ideal Medical Products est une société anonyme de droit français ayant son siège social à Paris.

Le Groupe établit ses comptes consolidés en conformité avec les IFRS (International Financial Reporting Standards) en vigueur au 30 juin 2006 telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Les états financiers sont présentés en euro arrondis au million d'euro le plus proche.

Aucun changement de méthode comptable ou d'estimation n'a été pratiqué par le Groupe au cours du semestre.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 34, il n'est procédé dans les comptes consolidés semestriels à l'anticipation ou au différé de coûts encourus par le groupe que pour autant qu'une telle régularisation soit faite s'il s'agissait d'une clôture annuelle. En conséquence, le niveau des coûts, rattachés à la période de l'année au cours de laquelle ils sont nés, peut différer d'un semestre à l'autre.

Les engagements envers les salariés au titre des avantages postérieurs à l'emploi, ne sont pas recalculés pour la période intermédiaire mais comptabilisés sur la base des estimations faites en fin de période.

Les états financiers consolidés résumés portant sur la période de 6 mois close au 30 juin 2006 du groupe ont été préparés conformément à la norme IAS 34, norme spécifique IFRS relative à l'information financière intermédiaire adoptée dans l'Union Européenne.

S'agissant de comptes résumés, il n'inclut pas toutes les informations requises pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2005.

En date du 20 octobre 2006, les états financiers ont été approuvés le Conseil d'Administration.

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.

Au premier semestre, le chiffre d'affaires consolidé atteint 32.3 M€ contre 30.2 M€ en 2005, soit une progression de 6.97%.

Comparaison CA consolidé en normes IFRS

	1er semestre 2006	1er semestre 2005	%
Ideal Medical Products SA	10 932	5 906	
Ideal Medical Products Inc	-	2 417	
Ideal Medical Products GmbH	63	4 569	
Hospiconseil	857	789	
Iris Conseil Santé	1 058	1 028	
GPF	2 433	2 267	
Fidem	270	276	
Ingénierie et Conseil	15 613	17 252	-9,50%
Scient'x France	2 768	3 014	
Scient'x export	7 206	3 379	
Scient'x SA	9 974	6 393	
Scient'x UK	540	359	
Scient'x Italia	621	594	
Scient'x USA	5 573	5 615	
Implants	16 708	12 961	28,91%
Groupe Ideal Medical Products	32 321	30 213	6,97%

Ingénierie Médicale et Conseil:

Au cours du premier semestre 2006, nous avons réalisé les contrats « Aint Mouchent » en Algérie (6.8 M€), «Xian » en Chine (3.8 M€) et « Bam » en Iran (0.3 M€).

L'activité a été réalisée au travers d'Ideal Medical Products Sa, les filiales Ideal Medical Products Inc et GmbH n'ont pas connu d'activité contrairement à l'année dernière ou elles avaient procédé à la réalisation du contrat Trabzon en Turquie dont le montant représentaient respectivement pour le 1^{er} semestre 2005 2.4 M€ et 5.9 M€.

Nous avons poursuivi nos efforts de prospection commerciale en Chine, Russie, Roumanie, Kazakhstan et répondons à de nombreux appel d'offres en Europe, Asie,

Le carnet de commande actuel (15M€) et son timing d'exécution laisse augurer d'une fin d'année 2006 identique en terme d'activité à celle du 1^{er} trimestre.

Les filiales en conseil Iris Conseil santé et Hospiconseil (1.06 M€ et 0.86 M€) connaissent un niveau d'activité similaire à celle du 1^{er} semestre 2005. Ceci n'affecte en rien leur rentabilité et leur carnet de commande leur assure une visibilité De plus d'un an.

Gaz pur et fluides et sa filiale FIDEM, affichent une croissance de 6.29% du fait de nouveaux contrats de maintenance et d'installation, notamment avec les cliniques de la Générale de Santé.

Implants de la colonne vertébrale :

Le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 16.71 M€ en progression de 28.91% par rapport à 2005.

Les faits majeurs se résument ainsi :

En France, dans un marché en décroissance tant en volume qu'en prix, Scient'x affiche une légère baisse par rapport à l'an dernier.

Les filiales UK, Italie sont en hausse par rapport à l'an dernier, mais sont inférieures à leurs objectifs du fait de nouveaux entrants et d'un marché en faible expansion. L'embauche de 2 personnes dans la force de vente en Italie et un spécialiste produit en Angleterre, permettent d'espérer une reprise sur le deuxième semestre.

Les autres pays d'Europe font principalement ressortir les fortes progressions de l'Espagne, très au-dessus du budget, représentant 1,535 k€ de ventes à fin juin, ceci pour l'ensemble des gammes de produits Scient'x et Surgiview. La Grèce avec 635 k€ de ventes réalisées est le deuxième marché de cette partie de l'Europe, grâce au succès du produit Apostatys développé pour ce pays.

Le Moyen-Orient affiche une bonne progression avec notamment l'émergence de la Turquie (578 k€ de ventes à fin juin) au-delà de ses objectifs, ainsi que la Jordanie qui affiche de bonnes performances.

D'une manière générale, ce sont les pays émergents et d'Europe (hors les filiales) qui réalisent un chiffre d'affaires de 7 206 k€, opérant via un réseau de distributeurs, qui progressent fortement et compensent partiellement les résultats plus faibles que prévu sur les filiales, principalement Scient'x USA.

La filiale aux Etats-Unis affiche un léger recul par rapport à l'an dernier. Le budget très ambitieux établi à 19 M€, est revu en forte baisse sur ce territoire, la révision portant le nouveau chiffre d'affaires à 10,3 M€.

Par Activité, les résultats du groupe au 30 juin 2006 se présentent ainsi.

Résultat par Activité	Groupe 30/06/2006	Groupe 30/06/2005	Implants 30/06/2006	Implants 30/06/2005	Ingénierie 30/06/2006	Ingénierie 30/06/2005
Chiffre d'affaires	32 320	30 213	16 708	12 961	15 612	17 252
Autres produits de l'activité	1 792	1 657	1 692	493	100	1 165
Achats consommés	13 179	17 715	4 481	6 706	8 698	11 009
Charges de personnel	7 081	5 432	4 489	2 954	2 592	2 479
Charges de externes	10 808	8 207	7 037	5 177	3 771	3 030
Impôts et taxes	466	315	259	169	207	146
Dotations aux amortissements	1 076	683	1 010	602	66	82
Dotations nettes aux provisions	762	353	463	223	299	130
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-930	-1 852	-803	-1 056	-127	-796
Autres produits et charges d'exploitation	406	1 028	398	78	8	951
Résultat opérationnel courant	1 264	-13	1 066	-1 399	197	1 386
Autres produits et charges opérationnels	-2 917	-140	-2 793	103	-124	-243
Résultat opérationnel	-1 653	-153	-1 726	-1 297	73	1 143
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésor.	33	429	16	160	16	270
Coût de l'endettement financier brut	407	393	265	146	142	247
Coût de l'endettement financier net	-374	36	-249	14	-125	23
Autre produits et charges financiers		2				2
Charge d'impôt	-70	421	-136	341	67	80
Résultat net avant résultat des activités arrêtés ou en cours de cession	-1 958	-536	-1 839	-1 624	-119	1 086
Résultat net des activités arrêtés ou cours de cession arrêtés ou en cours de cession						
Badwill	86		86		0	
Résultat net consolidé ensemble	-1 872	-536	-1 753	-1 624	-119	1 086
Résultat- Part des minoritaires	-547	-443	-22	-11	-525	-432
Résultat- Part du Groupe	-1 326	-93	-1 732	-1 613	406	1 520

Les états financiers au 30 juin 2006 prennent en compte l'acquisition par Scient'x, au niveau du pôle implant, de 73.58% du capital de la société Surgiview sas en date du 1 juillet 2005 et de 20.61% du capital de cette même société le 17 mai 2006, portant ainsi le pourcentage de détention à 94.19%.

Le résultat opérationnel consolidé courant ressort à 1264 K€ contre une légère perte au 1^{er} semestre 2005.

L'ingénierie Médicale présente un résultat de 197 K€, les semestres 2006 et 2005 ne sont pas comparables tant en terme d'activité qu'en terme de marge brute dégagée sur les contrats. En 2005, nous avons bénéficié d'une marge exceptionnelle sur un de nos contrats en Europe.

Le pôle Implants de la colonne vertébrale dégage un résultat opérationnel de 1066 K€, en forte hausse par rapport à l'an dernier (-1.4M€), bénéficiant de la forte évolution de la marge avec en parallèle des dépenses qui ont progressé moins rapidement que l'accroissement de la marge brute.

Le résultat opérationnel ressort à (-1.6 M€) et est fortement obéré par les autres produits et charges correspondant principalement aux frais et honoraires de l'opération d'introduction en bourse qui a été arrêtée, d'une part du fait du contexte boursier en juin et d'autre part, par l'exercice de son droit de veto par l'actionnaire minoritaire de Scient'x.

L'endettement financier s'est accru fortement, notamment par le recours à des concours bancaires à court terme pour le financement de notre compte client, et de nos stocks.

L'écart d'acquisition négatif de 86 K€ correspond au complément d'acquisition par Scient'x de 20.61% d'actions de la Société Surgiview le 17 mai 2006.

Le résultat net part du groupe est fortement influencé par les pertes constatées au niveau du pôle implant et ressort à (-1.3 M€) contre (- 93 K€) en 2005.

Evènement postérieur à la clôture de l'exercice

Le 28 Septembre 2006, un protocole d'accord de rapprochement entre Scient'x et Alphatec (Société américaine spécialisée dans les implants de la colonne vertébrale), a été signé entre Olivier Carli, Healthpoint et Alphatec.

Les modalités de l'opération sont décrites dans le communiqué de presse diffusé au marché le 29 septembre 2006, dont nous reproduisons un extrait ci-après :

Les conseils d'administration d'Alphatec Holdings, Inc. (Nasdaq : ATEC) et d'Ideal Medical Products (Euronext Paris : IMP), l'actionnaire majoritaire de Scient'x, se sont unanimement prononcés en faveur du projet de rapprochement entre Alphatec et Scient'x, deux sociétés spécialisées dans les implants rachidiens.

L'opération sera réalisée selon la séquence suivante :

- Filialisation et cession de l'ensemble des activités d'Ideal Medical Products hors Scient'x au profit d'Olivier Carli, président-directeur général et actionnaire de contrôle d'Ideal Medical Products pour un prix de 10 millions d'euros (dont le caractère équitable fera l'objet d'une attestation d'équité par un expert indépendant), et distribution exceptionnelle aux actionnaires d'Ideal Medical Products du produit de la cession diminué des frais liés au rapprochement (dans la limite de 2,33 millions d'euros) et de l'impôt supporté au titre de cette filialisation-cession (premier trimestre 2007).
- Acquisition par Alphatec d'un bloc de 2,15 millions d'actions Ideal Medical Products auprès d'Olivier Carli (représentant 61,3% du capital d'Ideal Medical Products) pour un prix total

d'environ 54,8 millions d'euros (soit environ 70,2 millions de US dollars¹), équivalent à un prix par action de 25,54 euros (soit environ 32,69 US dollars), dont 15% seront payés en numéraire et 85% en actions Alphatec (premier trimestre 2007). Le nombre d'actions Alphatec émises sera établi selon une formule de cours moyen constaté sur une période définie dont le résultat sera un prix par action Alphatec contenu dans une fourchette de 5,00 à 9,50 US dollars.

- Concomitamment, acquisition par Alphatec de 3,95 millions d'actions Scient'x (représentant 33,1% du capital de Scient'x) auprès de l'un des affiliés d'HealthpointCapital Partners L.P., pour un prix total d'environ 44,2 millions d'euros, soit environ 56,5 millions de US dollars payés en totalité en actions Alphatec (premier trimestre 2007).
- A la suite de ces opérations, Alphatec détiendra 61,3% du capital d'Ideal Medical Products et une participation économique de 74,1% dans Scient'x, et initiera une offre publique portant sur la totalité des actions Ideal Medical Products qu'elle n'aura pas acquises lors de la cession de bloc au même prix que celui proposé dans le cadre de cette cession de bloc. Les actionnaires pourront bénéficier d'une offre en numéraire à 100% (premier trimestre 2007). Alphatec a en outre l'intention de mettre en œuvre une procédure de retrait obligatoire dans l'hypothèse où elle détiendrait plus de 95% du capital ou des droits de vote à l'issue de l'offre.

Conformément à la réglementation française, un expert indépendant sera nommé aux fins d'attester du caractère équitable du prix et des conditions financières de l'offre.

L'acquisition sera immédiatement suivie du rapprochement des activités et des gammes de produits de Scient'x avec celles d'Alphatec Spine Inc., société opérationnelle du groupe Alphatec.

Motivations stratégiques

- Un rapprochement qui donnera naissance au premier groupe mondial indépendant entièrement dédié au domaine des implants rachidiens
- Un groupe renforcé capable de développer de nouveaux produits et de pénétrer de nouveaux marchés
- Une base de clientèle élargie dans le monde entier
- Une forte complémentarité des portefeuilles produits
- Un renforcement mutuel des équipes de direction des deux groupes
- La combinaison de la R&D et de la propriété intellectuelle de Scient'x à la force de production et distribution d'Alphatec devrait permettre à l'entité combinée de générer rapidement des synergies de revenus et de coûts.

Perspective d'avenir :

Au niveau du pôle ingénierie et Conseil, nous tablons sur une activité identique à celle du 1^{er} semestre. Notre chiffre d'affaire devrait s'élever à environ 15 M€, compte tenu du calendrier de réalisation de nos contrats.

Au niveau du pôle implant, le retrait de notre offre d'introduction en Bourse du fait de l'environnement boursier des mois de mai et juin dernier, et le droit de veto exercé par Healthpoint,

¹ Sur la base d'un taux de change USD/Euro de 1,28 au 25 septembre 2006

actionnaire minoritaire de Scient'x, nous ont incité à revoir à la baisse nos prévisions d'activité du 2nd semestre 2006. Nous tablons sur un chiffre d'affaire annuel de 33 M€ en progression de + de 25%.

BILAN CONSOLIDE EN NORMES IFRS au 30 juin 2006

en milliers d'euros

ACTIF (valeurs nettes)	Notes	30/06/2006	31/12/2005
Autres immobilisations incorporelles	3.3.2	2 239	884
Goodwill	3.3.3	249	249
Immobilisations corporelles	3.3.4	4 933	3 545
Actifs financiers non courants	3.3.5	2 160	2 198
Impôts différés		-	-
Total actifs non courants		9 581	6 877
Stocks	3.3.6	15 650	15 461
Clients	3.3.7	17 608	13 681
Actifs destinés à être cédés		-	-
Autres actifs courants	3.3.8	2 836	4 095
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.3.9	1 574	3 680
Total actifs courants		37 668	36 917
TOTAL ACTIF		47 249	43 794
<hr/>			
PASSIF	Notes	30/06/2006	31/12/2005
Capital		1 400	1 400
Autres réserves		11 318	14 943
Résultat consolidé		-1 326	-2 743
Ecarts de conversion		-231	-259
Capitaux propres groupe	3.3.10	11 162	13 341
Résultat des minoritaires		-547	-1 968
Réserves des minoritaires		5 207	6 469
Capitaux propres part minoritaires	3.3.10	4 661	4 501
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		15 823	17 842
Emprunts à long terme	3.3.11	332	943
Impôts différés		0	0
Provisions à long terme	3.3.12	1 077	1 346
Total passifs non courants		1 409	2 289
Fournisseurs	3.3.13	13 860	14 403
Autres passifs courants	3.3.14	4 398	5 058
Dettes financières à court terme	3.3.11	11 748	3 919
Impôts courants		12	281
Total passifs courants		30 018	23 662
TOTAL PASSIF		47 249	43 794

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE au 30 juin 2006

en milliers d'euros

	Notes	30/06/2006	30/06/2005
Chiffre d'affaires		32 320	30 213
Autres produits de l'activité		1 792	1 657
Achats consommés		13 179	17 715
Charges de personnel		7 081	5 432
Charges externes		10 808	8 207
Impôts et taxes		466	315
Dotations aux amortissements		1 076	683
Dotations nettes aux provisions		762	353
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		-930	-1 852
Autres produits et charges d'exploitation		406	1 028
Résultat opérationnel courant		1 264	-13
Autres produits et charges opérationnels		-2 917	-140
Résultat opérationnel		-1 653	-153
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		33	429
Coût de l'endettement financier brut		407	393
Coût de l'endettement financier net		-374	36
Autre produits et charges financiers			2
Charge d'impôt		-70	421
Résultat net avant résultat des activités arrêtés ou en cours de cession		-1 958	-536
Résultat net des activités arrêtés ou cours de cession arrêtés ou en cours de cession			
Badwill		86	
Résultat net consolidé ensemble		-1 872	-536
Résultat- Part des minoritaires		-547	-444
Résultat- Part du Groupe		-1 326	-92
Résultat par action €		-0,38	-0,03
Résultat dilué par action €		-0,38	-0,03

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

en milliers d'euros

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	-883	-121	-2 813
Coût de l'endettement financier net			
Charges d'impôt (y compris impôts différés)			
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt			
Impôts versés			
Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)	-4 599	-4 551	-4 907
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (A)	-5 482	-4 672	-7 720
Investissements	-4181	-1 208	-4 287
Cessions d'immobilisations	201	0	330
FLUX NET DE TRESORERIE d'INVESTISSEMENT (B)	-3 980	-1 208	-3 957
Nouveaux emprunts à long terme	36	4	388
Remboursements d'emprunts	-476	-395	-502
FLUX NET DE TRESORERIE DE FINANCEMENT (C)	-440	-391	-114
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (A) + (B) + (C)	-9 902	-6 271	-11 791
Incidences des variations des cours de devises	-12	13	117
TRESORERIE INITIALE	268	11 942	11 969
Reclassement de trésorerie	-99	1	-27
TRESORERIE FINALE	-9 745	5 684	268

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Réserves Consolidées	Résultat	Variation des écarts de conversion	Total	Résultat des Minoritaires	Réserves des Minoritaires	Capitaux propres minoritaires	Total
Situation au 01/01/2004 IFRS	1 400	6 335	2 419	0	10 154	23	1 618	1 641	11 795
Incorporation du résultat consolidé 2003		2 419	-2 419		0	-23	23	0	0
Résultat consolidé 2004			4 775		4 775	-291		-291	4 484
Ecarts de conversion				39	39		-2	-2	37
Mouvements actions propres					0			0	-94
Autres mouvements		-94			-94		5 500	5 500	5 406
Situation au 31/12/2004 IFRS	1 400	8 660	4 775	39	14 874	-291	7 139	6 848	21 722
Résultat 2004		4 775	-4 775		0	291	-291	0	0
Ecarts de conversion				-159	-159			0	-159
Résultat consolidé du 1er semestre 2005			-93		-93	-443		-443	-536
Mouvements actions propres					0			0	0
Autres mouvements		62			62		-87	-87	-25
Situation au 30/06/2005 IFRS	1 400	13 497	-93	-120	14 684	-443	6 761	6 318	21 002
Résultat 2004					0			0	0
Stocks options		185			185		92	92	277
Variation autocontrôle		286			286		80	80	366
Transfert marge sur stocks aux minoritaires		-22			-22		22	22	0
Ecarts de conversion				-140	-140		-15	-15	-155
Autres mouvements		24			24		16	16	40
Résultat consolidé du 2nd semestre 2005			-2 650		-2 650	-1 038		-1 038	-3 688
Situation au 31/12/2005 IFRS	1 400	13 970	-2 743	-260	12 367	-1 481	6 956	5 475	17 842
Résultat consolidé 2005		-2 743	2 743		0	1 481	-1 481	0	0
Stocks options		184			184		91	91	274
Variation autocontrôle		-91			-91			-8	-99
Variation pourcentage d'intérêts					0		-372	-372	-372
Ecarts de conversion				28	28		20	20	48
Résultat consolidé 30 juin 2006			-1 326		-1 326	-547		-547	-1 872
Situation au 30/06/2006 IFRS	1 400	11 320	-1 326	-231	11 163	-547	5 214	4 660	15 822

3. 2 ANNEXE COMPTES CONSOLIDES AU 30 juin 2006

3.2.1 -ACTIVITE

Le groupe Ideal Medical Products est constitué de deux pôles d'activités principales

Le pôle Ingénierie et Conseil est spécialisé dans la réalisation d'hôpitaux à l'export, la conduite d'opérations de restructurations, de rénovation et de construction, le conseil en stratégie auprès des autorités sanitaires, des hôpitaux, des cliniques et des réseaux de soins en France et à l'étranger.

Le pôle Implants de la colonne vertébrale a pour vocation, l'étude, la réalisation, la fabrication en sous-traitance, le marketing et la distribution d'implants de la colonne vertébrale.

Les implants de la colonne vertébrale sont utilisés par les chirurgiens orthopédiques et par les neurochirurgiens dans le traitement des maladies dégénératives, des déformations et traumatismes sur l'ensemble de la colonne vertébrale.

Le groupe réalise à présent des opérations en Europe, USA, Amérique latine, Asie/Pacifique, Moyen Orient, Russie, ce qui représente plus de 40 pays.

3.2.2 METHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Préambule

Référentiel comptable

En application du règlement n° 1606/2002 adopté le 19 juillet 2002 par le parlement européen et le conseil européen, les états financiers consolidés résumés du Groupe sont établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne au 30 juin 2006.

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations SIC (Standing Interpretations Committee) et IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Aucun changement de méthode comptable ou d'estimation n'a été pratiqué par le Groupe au cours du semestre.

Par ailleurs, il convient de préciser que Scient'x a procédé à un regroupement d'entreprise le 1^{er} juillet 2005, dans le cadre de l'acquisition de 73,58% des actions de la société Surgiview Sas. Le pourcentage d'intérêts dans cette société a été porté de 73,58% à 94.19% le 17 mai 2006, par l'acquisition de 20 ,61% du capital des minoritaires.

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe ont été arrêtés le 20 octobre 2006 par le conseil d'administration.

Principes spécifiques appliqués aux comptes intermédiaires

Conformément aux dispositions de la norme IAS 34, il n'est procédé dans les comptes consolidés semestriels à l'anticipation ou au différé de coûts encourus par le Groupe que pour autant qu'une telle

régularisation serait faite s'il s'agissait d'une clôture annuelle. En conséquence, le niveau des coûts, rattachés à la période de l'année au cours de laquelle ils sont nés, peut différer d'un semestre à l'autre. C'est notamment, en règle générale, le cas des dépenses de recherche et de développement, ainsi que de certains frais commerciaux, qui tendent à peser plus fortement sur la seconde partie de l'exercice. En revanche, le chiffre d'affaires du Groupe n'est pas soumis à des effets significatifs de saisonnalité.

Les engagements envers les salariés au titre des avantages postérieurs à l'emploi, ne sont pas recalculés pour la situation intermédiaire mais comptabilisés sur la base des estimations faites en début de période.

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable de la période le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours pour chaque entité ou groupe fiscal.

Les états financiers consolidés résumés portant sur la période de 6 mois close au 30 juin 2006 du Groupe ont été préparés conformément à la norme IAS 34, norme spécifique IFRS relative à l'information financière intermédiaire adoptée dans l'Union européenne.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2005.

3.2.2.2 Base de préparation des états financiers

a) **Périmètre de consolidation** – Les entités significatives placées sous le contrôle exclusif du Groupe sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les états financiers consolidés comprennent les comptes des sociétés suivantes :

Entreprises	Siège Social	N° SIREN	% Détenu	% d'intérêts
IDEAL MEDICAL PRODUCTS	Parc Ariane -Pluton 78284 Guyancourt	3 397 514 800 065	Mère	
Pôle Ingénierie Médicale et Conseil				
SCI DU SAISSSET	Parc Ariane -Pluton 78284 Guyancourt	41 803 250 400 015	100%	100%
ALTE -ATE/KAT ATE / IDEAL MEDICAL PRODUCTS SA	4 Apostolou Pavlou 15 123 Marousi		21%	21%
ALTE ATE/ IDEAL MEDICAL PRODUCTS SA	4 Apostolou Pavlou 15 123 Marousi		20,50%	20,50%
ERGAS IDEAL	26 Bouboulinas Street Athens		26,38%	26,38%
IDEAL MEDICAL PRODUCTS INC (USA)	100, Overlook Center Princeton NJ 08540	22-3 478 659	100%	100%
HOSPICONSEIL	28 Rue Jean Rostand 91 893 Orsay	352 470 421	100%	100%
IDEAL MEDICAL RODUCTS DEUTSCHLAND GMBH	Cäcilienstrasse 46 50667 Koln	HRB 32670	100%	100%
IRIS CONSEIL SANTE	14, rue Magellan 75 008 Paris	409 989 589	99,86%	99,86%
GAZ PURS ET FLUIDES	Za du Pré Dame Jeanne 60128 Plailly	30 530 946 600 023	50%	50%
FIDEM SARL (FILIALE GPF)	28 Bvd E Marcel 75005 Paris	33 490 720 000 39	50,98%	25,49%
Pôle Implants				
SCIENT'X (FRANCE) MERE	Parc Ariane 3- Bâtiment Calypso 78 284 Guyancourt	3 483 667 330 015	66,90%	66,90%
SCIENT'X UK LT (EX OXFORD ORTHOPAEDIC)	Tower House , High street, Aylesbury, Bucks HP201SQ	3037533	100%	66,90%
SCIENT'X ITALIA SRL	Via Marignana 98 31021 Mogliano Vto TREVISO	CCIAA 287721	70%	46,83%
SCIENT'X USA	1015 Maitland Center Commons, suite 106A , Maitland, Florida 32751 USA	EIN 0639263	100%	66,90%
SCIENT'X AUSTRALIA	Suite 802B LVL 8309 PITT ST Sydney NSW 2000	113812374	100%	100,00%
SURGIVIEW	64 Rue Tiquetone 75002 Paris	431346899	94,19%	63,01%

Evolution du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts

Périmètre :

Le périmètre est inchangé par rapport au 31 décembre 2005.

Pourcentages d'intérêts :

Le 17 mai 2006, Scient'x a acquis en complément de sa participation existante dans Surgiview 20.60% du capital de cette Société. Le pourcentage de contrôle de Scient'x dans Surgiview est passé de 73.59% à 64.19%.

Comme au 31 décembre 2005, les sociétés de droit malais et la société IP Moscou n'ont pas été intégrées au périmètre de consolidation.

Les joint-ventures grecques mentionnées dans le tableau ci-dessus ont été consolidées pour la part représentant l'ingénierie médicale.

Par ailleurs, dans le cadre de nouveaux contrats signés en Grèce en 2003, Ideal Medical Products a constitué, en partenariat avec des sociétés de droit Grec deux joint-ventures :

Contrat Kalivia : JV Bioter Ate-Edraco Ate - Ideal Medical Products SA 5^{ème} Klm Ave. Peias – Markopoulou 19 400 Koropi, détenue par IMP à hauteur de 25% du capital.

Contrat Kifissia : JV J&P - Avax Ate-Bioter Ate-Ideal Medical Products SA 9 Frgekklisias Maroisi 15 125 Athènes, détenue par IMP à hauteur de 26,99 % du capital.

Les quotes-parts de détention dans ces deux JV correspondent au pourcentage de la part équipements médicaux dans le contrat total.

Ces deux dernières JV ne sont pas consolidées ; Ideal Medical Products, agit en tant que sous-contractant de ces JV et enregistre directement les produits et les charges dans ses propres comptes.

b) Conversion des états financiers en devises

Les actifs et passifs monétaires des sociétés dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro sont convertis en euros aux cours de change en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires qui sont évalués au coût historique sont convertis en utilisant les cours de change à la date de la transaction. Les comptes de résultat sont convertis aux taux moyens de l'année.

Les écarts résultant de ces modalités de conversion des comptes de bilan et de résultat sont inscrits au bilan à un poste distinct des capitaux propres (« Ecart de conversion »), et au poste « Intérêts minoritaires » pour la part revenant aux tiers. Il s'agit :

- Des écarts liés à la différence entre les taux de change à l'ouverture et à la clôture de l'exercice dégagés lors de la conversion des postes du bilan qui forment la contrepartie des capitaux propres d'ouverture.
- De ceux dus à la différence entre les taux moyens annuels et de clôture constatés lors de la conversion du résultat.

Les taux de change utilisés pour la conversion des monnaies étrangères étaient les suivantes :

			30 062006	2004	2003
USD	\$	M	1,27090	1,31256	1,14592
		C	1,17970	1,36210	1,26301
GPB	£	M	0,69518	0,70493	0,67765
		C	0,68530	0,70505	0,70480
AUS	AU\$	M	1,61090		
		C	1,61090		

M = taux moyen

C = taux de clôture

c) Conversion des créances, dettes, transactions et flux libellés en monnaies étrangères –

Les créances et dettes libellées en devises, sont dans un premier temps converties sur la base des cours de change effectifs au moment des transactions. Ils sont ensuite réévalués en fonction des taux en vigueur à la date de clôture. Les différences de change résultant de cette réévaluation sont constatées au compte de résultat. Les transactions en devises, quant à elles, restent converties aux taux en vigueur à la date de leur réalisation.

d) Recours à des estimations –

Pour établir ses comptes la direction du Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données en notes annexes.

La direction du Groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations.

Les montants qui figureront dans ses futurs états financiers sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations faites par la direction lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur les hypothèses retenues pour le calcul des amortissements et pour la détermination de dépréciations des actifs courants. Les estimations utilisées sont détaillées dans les notes correspondantes.

e) Incorporels-

La société comptabilise les actifs incorporels selon la méthode des coûts (IAS 38). Les actifs incorporels acquis à durée de vie indéterminée ne sont pas amortis. La durée d'utilité des incorporels à durée de vie indéterminée est évaluée chaque année pour déterminer si les événements et les circonstances confirment une durée de vie indéterminée. Les actifs incorporels à durée d'utilité indéterminée sont soumis à des tests annuels systématiques de perte de valeur (voir note i) Dépréciation des actifs).

Les brevets sont amortis selon le mode linéaire sur 5 ans, soit plus rapidement que leur durée de protection juridique, afin de tenir compte des risques d'obsolescence technique.

Les logiciels sont amortis selon le mode linéaire sur une durée n'excédant pas 3 ans.

f) Frais de recherche et de développement –

Conformément à la norme IAS 38, les frais de recherche sont enregistrés dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

Selon la norme IAS 38, les frais de développement sont comptabilisés en immobilisations incorporelles uniquement si le Groupe peut démontrer l'ensemble des critères ci-après :

- Son intention et sa capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme.

- Il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront au Groupe.
- Le coût de cet actif peut être évalué de manière fiable.
- Le Groupe considère que les frais de développement qu'il engage ne répondent pas à ces critères.

g) Matériels et équipements –

Les matériels et les équipements sont évalués au coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur (IAS16). Lorsqu'ils sont significatifs, la société immobilise les actifs financés par crédit bail quand celui-ci transfère en substance à la société tous les bénéfices et les risques de propriété.

Les instruments, qui sont mis à la disposition des chirurgiens, sont reconnus comme des actifs longs termes et sont inclus en matériels et équipements.

Les instruments non utilisés sont comptabilisés au coût d'acquisition net de dépréciation pour obsolescence. Les instruments en dépôt sont portés au coût d'acquisition moins la dépréciation cumulée.

La dépréciation est calculée en utilisant la méthode linéaire et selon la durée d'utilité estimée de l'actif.

Les durées d'amortissement par catégorie de matériels et d'équipements sont les suivantes :

	Années
Aménagement des constructions :	5
Matériel d'exploitation :	3 à 5
Matériel informatique :	3
Mobilier, agencement et outillage :	3

Lors de la mise hors service ou la vente, le coût d'acquisition et le cumul de la dépréciation y afférent sont sortis du bilan et le profit ou la perte est constatée en résultat.

Les réparations et la maintenance sont prises en résultat lors de leur survenance.

Les biens financés par un contrat de crédit bail ou de location de longue durée, qui en substance transfèrent tous les risques et avantages liés à la propriété de l'actif au Groupe, sont comptabilisés dans l'actif immobilisé.

h) Actifs financiers –

Les actifs financiers sont composés de dépôts et prêts long terme et sont comptabilisés au coût amorti suivant la méthode du taux d'intérêt effectif. Ils peuvent faire l'objet d'une provision pour dépréciation s'il existe une indication objective de perte de valeur.

i) Dépréciation d'actifs –

Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée font l'objet d'un test de perte de valeur, conformément aux dispositions de la norme IAS 36 « Dépréciation des actifs », au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur.

Les autres actifs immobilisés sont également soumis à un test de perte de valeur chaque fois que les événements, ou changements de circonstances indiquent que ces valeurs comptables pourraient ne pas être recouvrables.

Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité. La valeur d'utilité est obtenue en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou groupe d'actifs) et de sa sortie in fine.

La juste valeur diminuée des coûts de cession correspond au montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif (ou groupe d'actifs), dans des conditions de concurrence normale, diminué des coûts directement liés à la cession.

Lorsque les tests effectués mettent en évidence une perte de valeur, celle-ci est comptabilisée afin que la valeur nette comptable de ces actifs n'excède pas leur valeur recouvrable.

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif (ou groupe d'actifs), une perte de valeur est enregistrée en résultat pour le différentiel.

j) Créances clients et comptes rattachés –

Les créances clients et comptes rattachés sont constatés à leur juste valeur. Une provision pour dépréciation des créances clients et comptes rattachés est comptabilisée au vu d'un élément objectif indiquant que le Groupe ne sera pas en mesure de recouvrer tous les montants dus conformément aux conditions d'origine des créances clients et comptes rattachés. En cas d'opération de factoring, une analyse est effectuée sur le transfert des risques et avantages au factor. Si les risques et avantages ne sont pas transférés, les créances clients concernées restent enregistrées à l'actif du bilan et elles donnent également lieu à une appréciation du risque de non recouvrement.

k) Stocks –

Les stocks sont évalués au plus bas du coût d'acquisition ou du marché, le coût étant déterminé sur la base du coût moyen pondéré. Des provisions sont constituées sur la base de la valeur nette de réalisation (norme IAS 2) diminuée des coûts nécessaires à la vente.

l) Trésorerie et Equivalents –

La trésorerie comprend les liquidités en compte courant bancaire. Les équivalents de trésorerie comprennent des parts de SICAV et de FCP et ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur. Les équivalents de trésorerie sont enregistrés à leur juste valeur.

m) Emprunts –

Les emprunts sont comptabilisés au coût amorti calculé sur la base du taux d'intérêt effectif. Les coûts sur emprunts sont directement passés en charge (IAS 23).

n) Assurance prospection Coface-

Les financements perçus de la Coface (enregistrés en emprunts long terme) sont entrés en période d'amortissement le 25 octobre 2002.

o) Provisions –

Des provisions sont constituées, conformément à la norme IAS 37, lorsque le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'il devra faire face à une sortie de ressources au profit de ce tiers sans contrepartie. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lors que la restructuration a fait l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution. Si l'effet de la valeur temps est significatif, les provisions sont actualisées.

p) Impôts différés-

Des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs, et leurs valeurs fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux, selon la méthode du report variable.

Il n'est constaté d'impôt différé actif à raison des déficits fiscaux que dans les cas où l'imputation de ces derniers sur des profits taxables futurs, et ce dans une période de cinq ans, ne présente pas d'incertitude.

Aucun impôt différé actif n'a été constaté au titre des exercices 2005 et 2006.

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », les actifs et passifs d'impôt ne sont pas actualisés.

q) Instruments financiers dérivés –

A la clôture du 30 juin 2006, les instruments financiers sur les achats à terme simple et les achats à terme accumulateur ont fait l'objet d'une actualisation.

r) Plans de souscription et d'achat d'actions –

Des options d'achat et de souscription d'actions (plans de stocks-options) sont accordées depuis 2005 aux dirigeants, à certains salariés et à certains partenaires du pôle Implants. Conformément à la norme IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions », ces options sont évaluées à leur juste valeur à la date d'octroi. Cette valeur est enregistrée en charges, linéairement sur la période d'acquisition des droits (période entre la date

d'octroi et la date de maturité du plan) avec une contrepartie directe en capitaux propres.

s) **Chiffre d'affaires**

Pôle Ingénierie Médicale et Conseil :

Dans le cadre de l'activité Installation clés en mains des hôpitaux à l'export, le chiffre d'affaires est reconnu à la livraison des équipements qui correspond au transfert de propriété.

Pour les activités de conseil, le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement, sur situation contradictoire entre le maître d'ouvrage et la société.

Pôle Implants de la colonne vertébrale :

La société vend ses produits au travers de deux principaux canaux :

- 1) directement aux institutions de santé ;
- 2) au travers de distributeurs stockistes et d'agents.

Les ventes directes représentent plus de 30 pour cent des revenus de la société. Par ce canal, le stock est en consignation dans les cliniques ou hôpitaux, si bien que les produits sont disponibles pour les interventions chirurgicales.

Certains distributeurs, notamment aux Etats-Unis, disposent également de stocks en consignation.

Aucun revenu n'est reconnu lors de l'envoi de stock en consignation, et ces stocks restent inscrits au bilan. A l'utilisation par le praticien, la société émet une facture et le revenu est reconnu.

Les revenus afférents aux autres ventes sont reconnus lors du transfert de propriété, en général à l'expédition.

Selon le marché, le prix des produits est généralement prédéterminé par contrat avec les clients, les agents agissant au nom d'un groupe de clients, ou par les organisations réglementaires gouvernementales. Des remises de prix, dans le cadre d'achats groupés, sont généralement liées au volume d'implants achetés par le client d'un groupe spécifique. A des seuils négociés dans le cadre d'un contrat d'achat périodique, les remises augmentent. De telles remises sont reflétées dans le revenu.

Le produit est généralement vendu aux distributeurs avec des termes de crédit sécurisés à prix fixes pour des périodes définies.

Le chiffre d'affaires est actualisé dans le cas de différé de paiements significatifs.

t) **Autres charges et produits –**

Sont enregistrés en autres charges et produits, les éléments dont la nature ne relève pas des opérations courantes du Groupe et dont l'occurrence est clairement ponctuelle.

u) **Résultat net de base par action et résultat net dilué par action –**

Le résultat net de base par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action correspond au résultat net de l'exercice, part du Groupe, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires. Il est tenu comptes des options émises de souscription d'actions dans le calcul du résultat dilué par action.

v) **Regroupement d'entreprises –**

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition.

Ainsi, lors de la première consolidation d'une entreprise contrôlée exclusivement, les actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur conformément aux prescriptions des IFRS. Les écarts d'évaluation dégagés à cette occasion sont comptabilisés dans les actifs et passifs concernés, y compris pour la part des minoritaires et non seulement pour la quote-part des titres acquis. L'écart résiduel représentatif de la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'acquéreur dans les actifs nets évalués à leur juste valeur, est comptabilisé en Goodwill lorsqu'il est positif. Dans le cas contraire, il est enregistré directement au compte de résultat en « Autres produits et charges opérationnels ».

w) **Information sectorielle –**

L'information sectorielle est présentée sur la base de l'organisation interne du Groupe qui reflète les différents niveaux de risques et de rentabilité auxquels il est exposé.

Le premier niveau d'information sectorielle, tel que définie par la norme IAS 14, est organisé par pôles ; nous distinguons 2 pôles d'activité : Ingénierie Médicale et Conseil, et Implants de la colonne vertébrale.

Le deuxième niveau d'information sectorielle est géographique, avec la ventilation par zone suivante : France, Europe, USA, Asie/Moyen Orient, Russie, Autres.

x) **Avantages au personnel**

France

Les prestations versées par les régimes d'indemnités de départ à la retraite d'Ideal Medical Products sont définies par la convention du Commerce de Gros n° 3044.

Les prestations versées par les régimes d'indemnités de départ à la retraite des sociétés de Conseil sont définies par la convention Syntec.

Les prestations versées par les régimes d'indemnités de départ à la retraite de Scient'x en France sont définies par la convention n° 3063 : fabrication et commercialisation des produits à usage pharmaceutiques/Parapharmaceutiques et vétérinaires.

Concernant Surgiview, elles sont définies par la convention collective de la métallurgie du Nord Pas de Calais.

L'engagement au titre des indemnités de départ à la retraite est provisionné au bilan. La valeur actualisée de l'obligation est évaluée tous les ans selon la méthode des unités de crédit projetées. L'engagement n'est pré financé ni par des actifs de couverture, ni par des droits à remboursement.

Les écarts actuariels issus principalement des effets des changements d'hypothèses actuarielles et des ajustements liés à l'expérience sont traités selon la méthode dite du corridor. C'est-à-dire que seule la part de écarts actuariels qui se situent au-delà du corridor (=10% du maximum entre l'obligation et les éventuels actifs de financement) sont comptabilisés en résultat et amortis sur la durée résiduelle moyenne de vie active des bénéficiaires.

La charge comptabilisée en résultat est normative et est constituée : du coût des services rendus au cours de l'exercice, du coût de l'actualisation, de l'amortissement des écarts actuariels éventuels, de l'amortissement du coût des services passés et de tout effet de toute réduction ou liquidation de régime.

Le taux d'actualisation retenue est de 4,5% au 31 décembre 2005.

Au 30 juin 2006, il n'a été procédé à aucune actualisation.

Italie

Les obligations de Scient'x Italia résultent du TFR (« Trattamento di Fine de Rapporto ») : il s'agit d'un régime d'indemnité de fin de service qui donne lieu à enregistrement d'un passif. Les passifs à la clôture de chacun des exercices concernés ne sont pas significatifs (14 K€ à fin 2005, 7 K€ à fin 2004 et 5 K€ à fin 2003).

Grande Bretagne et USA

Dans ces deux filiales n'existent que des régimes à cotisations définies pour lesquels les cotisations versées par les filiales sont reconnues en charge au moment du paiement.

Australie

Il n'y a pas de salarié dans cette filiale.

3.2.3 ACQUISITION DE SOCIETES REALISEES AU COURS DE L'EXERCICE

Le 1^o juillet 2005, Scient'x a acquis 10 720 actions sur 14 570 actions composant le capital social de la société Surgiview (soit 73,58% du capital et des droits de vote).

Analyse du coût d'acquisition : Le 17 mai 2006, Scient'x a acquis de la société Eurosururgical 3 003 actions sur 14 570 actions composant le capital social de la société Surgiview (soit 20,61% du capital et des droits de vote). Cette acquisition complémentaire à effet 1^{er} janvier 2006, porte la part du groupe dans Surgiview à 94,19% du capital et des droits de vote. De plus, la société a acquis le fonds industriel et commercial de la société Eurosururgical, anciennement sous contrat de location-gérance, ainsi que certains actifs corporels et incorporels s'y rapportant, dont les détails sont fournis ci-dessous :

Analyse du coût d'acquisition

	Surgiview
- Trésorerie décaissée pour l'acquisition des actifs corporels et incorporels	1 600
- Coûts directs rattachés à l'acquisition	82
- Valeur acquisition des actions émises	282
Coût d'acquisition total	1 964
- Juste valeur des actifs nets (des passifs nets) acquis	2 050
Excédent de la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise sur le coût	86

L'excédent de la part d'intérêt de Scient'x dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de Surgiview sur le coût, évalué à 86 k€ a été enregistré en résultat.

Détail des actifs et des passifs acquis

	Surgiview	Titres Scient'x
Situation nette ouverture	1 826	
- Retraitement marge sur stock ouverture en 2005	(109)	
- Retraitement profit en stock 2006	24	
- Résultat période	61	
Total actif net corrigé	1 802	

Coût acquisition titres complémentaires		286
		(1) 286
Part du Groupe à fin juin	1 697	
Intérêts minoritaires à fin juin	105	
Situation nette corrigée	1 802	(2) 371
		*20,61%= 371
Badwill (1-2)		86

* Juste valeur des actifs et des passifs identifiés à la date d'acquisition

Informations sur le compte de résultat :

Surgiview	31/12/2005	30/06/2006
- Résultat de l'entreprise acquise, depuis la date d'acquisition, inclus dans le résultat de l'exercice	(312)	88
- Chiffre d'affaires de l'entité acquise, depuis la date d'acquisition, inclus dans le résultat de l'exercice	1 657	2 404

3.3 ELEMENTS CHIFFRES DU BILAN ET DU RESULTAT CONSOLIDE

ACTIF

3.3.1 Actif net par pôle

Actifs par pôle au 30 Juin 2006	Ingénierie	Ingénierie	Implants	Implants	Groupe	Groupe
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2006	31/12/2005
en milliers d'euros						
ACTIF (valeurs nettes)						
Immobilisations incorporelles	146	142	2 093	742	2 239	884
Goodwill	249	249	0	0	249	249
Autres immobilisations corporelles	346	365	4 587	3 181	4 933	3 545
Actifs financiers non courants	2 088	2 125	72	73	2 160	2 198
Impôts différés	-	-	-	-	-	-
Total actifs non courants	2 830	2 881	6 751	3 996	9 581	6 877
Stocks	1 193	1 105	14 457	14 356	15 650	15 461
Clients	7 811	6 963	9 797	6 718	17 608	13 681
Actifs destinés à être cédés	0	0	0	0	0	0
Autres actifs courants	1 298	2 882	1 538	1 213	2 836	4 095
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 353	2 067	221	1 613	1 574	3 680
Total actifs courants	11 655	13 016	26 013	23 901	37 668	36 917
TOTAL ACTIF	14 484	15 897	32 765	27 897	47 249	43 794

Les actifs du pôle Implants sont des actifs spécifiques à l'activité de Scient'x. Ils concernent les brevets et fonds de commerce achetés au niveau des actifs incorporels, les kits d'implants et d'instruments mis à la disposition des cliniques et hôpitaux au niveau des actifs corporels.

Les actifs d'exploitation du pôle implants se situent au niveau des stocks pour assurer un service client de qualité et sécuriser pour le lancement de nouveaux produits et du compte client.

Les actifs du pôle Ingénierie sont à connotation financière sous forme d'avances et traduisent notre activité de holding.

L'activité ingénierie ne nécessite pas d'investissements corporels et incorporels lourds.

Nos stocks sont restés sensiblement constants d'un exercice à l'autre, l'évolution du comptes clients est fonction du volume d'activité.

La consommation de trésorerie résulte des lourds investissements effectués principalement chez Scient'x.

3.3.2 Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes	31/12/2005	variation périmètre	Exercices clos le		Ecart de conversion	30/06/2006
			+	-		
Concessions, brevets	3 237		680	114		3 803
Fonds de commerce	344		903			1 247
Autres immobilisations incorporelles	290		15	1	0	305
Total valeurs brutes	3 871	0	1 598	114	0	5 354

Amortissements	31/12/2005	variation périmètre	Exercices clos le		Ecart de conversion	30/06/2006
			+	-		
Concessions, brevets	2 758	-99	171			2 829
Fonds de commerce	0					0
Autres immobilisations incorporelles	229	0	59	2	0	286
Total amortissements	2 987	-99	229	2	0	3 115

Valeurs nettes	31/12/2005	variation périmètre	Exercices clos le		Ecart de conversion	30/06/2006
			+	-		
Concessions, brevets	479	99	509	114	0	974
Fonds de commerce	344	0	903	0	0	1 247
Autres immobilisations incorporelles	61	0	-44	-1	0	19
Total valeurs nettes	884					2 239

Sous la rubrique « Brevets » sont constatées les acquisitions de brevets à des tiers.

Surgiview a acquis au titre de 2006 certains actifs corporels et incorporels de la société EuroSurgical pour un prix global de 1 600 000 €. La différence entre prix d'acquisition total et la valeur d'acquisition des incorporels et corporels nommément désignés a été porté en Fonds de Commerce pour 903 K€.

3.3.3 Goodwill

Valeurs brutes	31/12/2005	Exercices clos le		30/06/2006
		+	-	
Scient'x	1 314			1 314
Sci du saisset	116			116
Hospiconseil	252			252
Iris conseil santé	315			315
Total valeurs brutes	1 997			1 997
Amortissements	31/12/2005	+	-	30/06/2006
Scient'x	1 314			1 314
Sci du saisset	92			92
Hospiconseil	252			252
Iris conseil santé	89			89
Total amortissements	1 748			1 748
Valeurs nettes	31/12/2005	+	-	30/06/2006
Scient'x	0			0
Sci du saisset	23			23
Hospiconseil	0			0
Iris conseil santé	226			226
Total valeurs nettes	249			249

Le goodwill d'ouverture soit 225 K€ a été figé au 1 janvier 2004, date de transition de passage aux IFRS. Puis porté à 249 K€ en 2005, suite à l'achat des parts appartenant aux fondateurs d'Iris Conseil santé, conformément à la promesse d'achat signé en 2001.

3.3.4 Immobilisations corporelles

Valeurs brutes	31/12/2005	variation périmètre	Exercices clos le			Ecart de conversion	30/06/2006
			+	-	Autres mouvements		
Terrains	20						20
Constructions	82						82
Installations techniques, matériel et outillage	4 018		913	27	13		4 917
Installations techniques crédit bail	52		130				182
Autres immobilisations corporelles	2 984		451	21		-98	3 316
Immobilisations en cours			774				774
Avance et acomptes			26				26
Total valeurs brutes	7 157	0	2 294	48	13	-98	9 317

Amortissements	31/12/2005	variation périmètre	Exercices clos le			Ecart de conversion	30/06/2006
			+	-			
Constructions	65						65
Installations techniques, matériel et outillage	1 993		565		-13		2 545
Installations techniques crédit bail	5		15				20
Autres immobilisations corporelles	1 549		251		-10	-37	1 753
Immobilisations en cours	0						0
Avance et acomptes	0						0
Total amortissements	3 612	0	832	0	-23	-37	4 384

Valeurs nettes	31/12/2005	variation périmètre	Exercices clos le			Ecart de conversion	30/06/2006
			+	-			
Terrains	20						20
Constructions	17						17
Installations techniques, matériel et outillage	2 026		348	27	25		2 372
Installations techniques crédit bail	47		115	0	0	0	162
Autres immobilisations corporelles	1 435		199	21	10	-62	1 562
Immobilisations en cours			774				774
Avance et acomptes			26				26
Total valeurs nettes	3 545		1 462	48	36	-62	4 933

Les principaux actifs sont représentés par les kits d'instruments mis à la disposition des cliniques et hôpitaux. Les acquisitions d'instruments en 2006 représentent 1453 K€ nets dont 277 K€ liés à l'acquisition complémentaire des actifs d'Eurosurgical en mai dernier.

L'acquisition de matériel et mobilier de bureau, acheté le 17 mai 2006 à la société Eurosurgical représente 360 K€.

3.3.4.1 Contrats de location financement

Au cours de l'exercice 2005, un contrat de crédit bail pour du matériel d'exploitation (machine laser) a été conclu en date du 1er juillet 2005 pour une valeur brute de 52 K€. A la clôture de l'exercice, la valeur résiduelle de ce bien se monte à 47 K€. Ce montant a donné lieu à un retraitement dans les comptes consolidés.

Par ailleurs, le 17 mai 2006, la société a récupéré l'ensemble des crédits-baux de la société Eurosururgical, concernant des machines industrielles, d'une valeur résiduelle nette de 119 k€, portant ainsi le montant des crédits baux à 162 k€, dont 33K€ à moins d'un an et le solde à plus d'un an.

A fin juin 2006, un retraitement a été effectué dans les comptes consolidés.

3.3.4.2 Contrats de location simple

Le Groupe exploite certains locaux et équipements dans le cadre de contrats de location simple. Il n'existe aucune restriction spéciale due à de tels contrats de location. Les termes des baux sont conclus aux prix et conditions du marché.

Au 31 décembre 2005, le montant global des loyers futurs minimaux, dus au titre des engagements et ne pouvant être résiliés s'élève à 5 823 K€.

Ces montants n'ont pas été actualisés au 30 juin 2006.

3.3.5-Actifs financiers non courants

Titres de participation non consolidés

Valeurs brutes	31/12/2005	Exercices clos le		30/06/2006
		+	-	
Zao Ideal Medical Products	1			1
Quasar Medical	54			54
Ip Medic	26			26
Imp Sea	47			47
JV Kalivia	15			15
JV Oncologie Athènes	18			18
Vaujois	30			30
Total valeurs brutes	192	0	0	192
Dépréciations				
IP sea	66			66
Vaujois	30			30
Total Dépréciation	96	0	0	96
Valeurs nettes	95	0	0	95

Créances rattachées à des participations non consolidées

Valeurs brutes	31/12/2005	+	-	30/06/2006
Zao Ideal Medical Products	103	1		104
Ip Medic	1 715		164	1 551
Total valeurs brutes	1 818	1	164	1 654

Autres immobilisations financières

Valeurs brutes	31/12/2005	+	-	30/06/2006
Ideal Medical Products	55	65		120
Hospiconseil	12			12
Gpf	117	61		178
Fidem	1			1
Iris Conseil santé	27			27
Scient'x	64		1	63
Surgiview	9			9
Total valeurs brutes	285	126	1	410
Total Actifs financiers non courants	2 198	128	166	2 160

JV EDRACO AVAX BIOTER IDEAL MEDICAL PRODUCTS:

Dans le cadre du contrat KALIVIA en Grèce, IDEAL MEDICAL PRODUCTS a constitué en 2004, en partenariat avec les Sociétés AVAX et BIOTER une joint-venture au capital de 60 000 € dont nous détenons 25 % pour un montant de 15 000 €.

JV AVAX BIOTER IDEAL MEDICAL PRODUCTS:

Dans le cadre du contrat ONCOLOGIE à Athènes en Grèce, IDEAL MEDICAL PRODUCTS a constitué en partenariat avec les Sociétés EDRACO ATE-BIOTER ATE une joint-venture dont nous détenons 29,66% pour un montant de 17 796 €.

Le poste créances rattachées à des participations représente :

- Pour les JV Alexandroupolis, Serres et Katerini, les avances de fonctionnement pour la réalisation de ces contrats. Leur recouvrement s'inscrit dans le cadre des « claims » formulées au client et dont un accord de principe entre avocats a été signé en mars 2004. Par ailleurs, pour la JV Katerini, un plan de remboursement a été signé en mars 2005 avec notre partenaire la société de construction Ergas.
- Par ailleurs, en fin 2005, nous avons consentie une avance de 100 000 € à GPF, avance destinée à une augmentation de capital.

La provision pour titres de la Société IMP SEA représente le quote-part de situation nette négative par rapport à la valeur des titres que nous détenons.

3.3.6- Variation des Stocks et provisions sur stocks :

Valeurs brutes	31/12/2005	variation périmètre	Exercices clos le		Ecart de conversion	30/06/2006
			+	-		
Matières premières	107			25		83
Encours de production	601		91			692
Stocks de marchandises et produits finis	15 701		176			15 877
Total valeurs brutes	16 409	0	267	25	0	16 652
Dépréciations	31/12/2005	variation périmètre	+	-	Ecart de conversion	30/06/2006
Matières premières	0					0
Encours de production	49		53	49		53
Stocks de marchandises et produits finis	900		201	152		948
Total dépréciation	948	0	255	201	0	1 002
Valeurs nettes	15 461	0				15 650

La majeure partie des stocks est due à l'activité du pôle implant soit 14 915 K€ brut ou 14 272 K€ net. Le stock représente les implants destinés à la commercialisation et les instruments non encore mis en service.

La valeur en stock représente en pourcentage du chiffre d'affaires de ce pôle pour 2006 et 2005 respectivement 42,7% et 54,8%. La baisse des stocks entre 2005 et 2006, légère en valeur absolue mais forte en poids du chiffre d'affaires, résulte d'actions mises en place en 2006 pour diminuer le niveau de stock de sécurité sur l'ensemble des entités du groupe, et en particulier aux Etats-Unis.

Notre volonté de prise de part de marché, principalement aux USA, et la nécessité d'assurer une qualité de service sans rupture de stocks supposent un niveau de stocks élevé. Ce stock est environ pour moitié stocker dans nos entrepôts, pour l'autre moitié en consignation dans les cliniques et hôpitaux ou chez des distributeurs.

Le solde provient principalement de notre filiale GPF et des encours d'Hospiconseil.

3-3-7 - Créances clients

Valeurs brutes	31/12/2005	variation périmètre	Exercices clos le		Ecart de conversion	30/06/2006
			+	-		
Clients et comptes rattachés	15 069		4 372		-167	19 274
Total valeurs brutes	15 069	0	4 372	0	-167	19 274

Dépréciations	31/12/2005	variation périmètre	Exercices clos le		Ecart de conversion	30/06/2006
			+	-		
Clients et comptes rattachés	1 388		291	5	-8	1 666
Total dépréciation	1 388	0	291	5	-8	1 666

Valeurs nettes	13 681	0				17 608
-----------------------	---------------	----------	--	--	--	---------------

L'ensemble du poste client a fortement augmenté au niveau du groupe.

Le pôle implant représente 10 423 K€ brut contre 7 045 K€ brut au 31 décembre 2005, ou 9 855 K€ et 6 714 K€ net.

Pour les exercices clos le 30 juin 2006 et le 31 décembre 2005, les clients nets représentent respectivement 29,5% et 25,6%, du chiffre d'affaires annuel.

L'augmentation du compte client s'explique par un portefeuille de clients plus étendu, et un niveau d'encours en moyenne plus élevé sur les pays émergents, expliquant la hausse de 1,1 m€ chez Scient'x France, une évolution de 0,4 m€ sur Surgiview et une hausse de 1,6 m€ sur les Etats-Unis.

Sur ce dernier pays, un nouveau contrat a été passé avec un distributeur en mars 2006, qui explique notamment la variation, les conditions de règlement fixées étant plus longues que la moyenne générale de la société.

En raison de la diversification de ses clients, le Groupe estime que le risque de crédit sur les clients est limité et qu'il n'y a pas de risque de concentration de crédit important.

3.3.8-Analyse des actifs financiers courants

	Exercices clos le					30/06/2006
	31/12/2005	variation périmètre	+	-	Ecart de conversion	
Avances et acomptes versés	106			75		31
Créances sociales	8		36			44
Créances fiscales	259			40		219
Créances sur TVA	196		689			885
Autres créances fiscales et sociales	5			5		0
Débiteurs divers	1 404			589		815
Créances fiscales IS	159		0			159
Capital appelé non versé	0					0
Charges constatées d'avance	1 958			1 275		683
Autres	0					0
Total autres actifs non courants	4 095	0	725	1 983	0	2 836

3.3.9-Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Exercices clos le					30/06/2006
	31/12/2005	variation périmètre	+	-	Ecart de conversion	
Valeurs mobilières de placement disponibles à la vente	912			568		343
Disponibilités	2 769			1 538		1 230
Total autres actifs courants	3 680	0	0	2 107	0	1 574

Le montant des valeurs mobilières de placement en 2005, concernent des Sicav de trésorerie, investies auprès de nos principales banques Société Générale et CIC et en fonds communs de placement Fideuram Wargny.

PASSIF

3.3.10- Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Réserves Consolidées	Résultat	Variation des écarts de conversion	Total	Résultat des Minoritaires	Réserves des Minoritaires	Capitaux propres minoritaires	Total
Situation au 01/01/2004 IFRS	1 400	6 335	2 419	0	10 154	23	1 618	1 641	11 795
Incorporation du résultat consolidé 2003		2 419	-2 419		0	-23	23	0	0
Résultat consolidé 2004			4 775		4 775	-291		-291	4 484
Écarts de conversion				39	39		-2	-2	37
Mouvements actions propres					0			0	-94
Autres mouvements		-94			-94		5 500	5 500	5 406
Situation au 31/12/2004 IFRS	1 400	8 660	4 775	39	14 874	-291	7 139	6 848	21 722
Résultat 2004		4 775	-4 775		0	291	-291	0	0
Écarts de conversion				-159	-159			0	-159
Résultat consolidé du 1er semestre 2005			-93		-93	-443		-443	-536
Mouvements actions propres					0			0	0
Autres mouvements		62			62		-87	-87	-25
Situation au 30/06/2005 IFRS	1 400	13 497	-93	-120	14 684	-443	6 761	6 318	21 002
Résultat 2004					0			0	0
Stocks options		185			185		92	92	277
Variation autocontrôle		286			286		80	80	366
Transfert marge sur stocks aux minoritaires		-22			-22		22	22	0
Écarts de conversion				-140	-140		-15	-15	-155
Autres mouvements		24			24		16	16	40
Résultat consolidé du 2nd semestre 2005			-2 650		-2 650	-1 038		-1 038	-3 688
Situation au 31/12/2005 IFRS	1 400	13 970	-2 743	-260	12 367	-1 481	6 956	5 475	17 842
Résultat consolidé 2005		-2 743	2 743		0	1 481	-1 481	0	0
Stocks options		184			184		91	91	274
Variation autocontrôle		-91			-91			-8	-99
Variation pourcentage d'intérêts					0		-372	-372	-372
Écarts de conversion				28	28		20	20	48
Résultat consolidé 30 juin 2006			-1 326		-1 326	-547		-547	-1 872
Situation au 30/06/2006 IFRS	1 400	11 320	-1 326	-231	11 163	-547	5 214	4 660	15 822

3.3.11- Emprunts et dettes financières à long terme et court terme

	Exercices clos le					30/06/2006
	31/12/2005	variation périmètre	+	-	Autres Mouvements	
Emprunts à long terme (passifs non courants) (1)	943		7	398	-221	332
Emprunts à court terme (passifs courants)	3 872		7 713			11 586
Crédit bail	47		130	15		162
Total emprunts	4 862	0	7 851	413	-221	12 079

- (1) Sous cette rubrique figure un emprunt de 400 K€, à l'origine, contracté par Surgiview en date du 1^{er} juillet 2005 auprès du Crédit du Nord. Cet emprunt est garanti à hauteur de 500 K€ par un cautionnement sur stocks émis par la société Sofigarant. Cette garantie est mise en place au moins jusqu'à la date d'extinction de l'emprunt au 30 septembre 2006. Le solde au 30 juin est de 128 K€.

Emprunts et dettes financières par échéance

	30/06/2006	-1 an	1 à 5 ans	+5 ans	Total
Emprunts bancaires	332	268	64		332
Crédit bail	162	33	129		162
Tirages bancaires	6 665	6 665			6 665
Concours bancaires / Découverts	4 920	4 920			4 920
Total	12 079	11 886	193	0	12 079

Le Groupe estime que la juste valeur des emprunts et des dettes financières est approximativement égale à leur valeur nette comptable.

(1) Un réaménagement des échéances est prévu avec les banques Société Générale (tirage de 2500 k€) et B.N.P (2 500 k€), courant septembre 2006, pour rééquilibrer la part court terme et long terme des tirages bancaires.

3.3.12- Provisions pour risques et charges

Note 3-12 Provisions

en milliers Euros	2005	variation périmètre	Evolution au cours de 2005		30/06/2006	
			Dotations	Reprises		
				Utilisation		Non Utilisation
IMP						
Provision QP part SN négative IP Medic	60				60	
Provision pour IS	23				23	
Provision à terminaison	191		238	110	319	
Provision litige sociaux			20		20	
Provision instruments financiers			22		22	
Provision retraite	37				37	
Total	310		280	110	480	
HOSPICONSEIL						
Provision étude terminée	7		2	7	2	
Provision étude en cours	7		2	7	2	
Provision litige	17			7	10	
Autres provisions pour risques	28				28	
Total	58		4	21	41	
SCIENT'X						
Provision IS	319		2		321	
Provision litiges sociaux	144		4	87	62	
Provision avoirs à établir	0				0	
Provision litiges Medcap	339			339	0	
Provision retraite	44				44	
Total	846		7	426	427	
IRIS						
Autres provisions pour risques	4			4	0	
Total	4			4	0	
Surgiview	50				50	
Total	50				51	
Gpf						
Provision IS	78				78	
Provisions consolidées	1 346		290	560	1 077	

La provision à terminaison concerne les contrats d'installation d'hôpitaux clé en main à l'export réalisés par Ideal Medical Products et représente l'estimation des coûts à engager pour l'achèvement de ces contrats.

La comptabilisation des indemnités de fin de carrière est effectuée conformément à l'IAS 19. Son montant est actualisé une fois par an pour la clôture des comptes. Le montant provisionné à fin décembre était de 131 k€ pour l'ensemble des sociétés du groupe.

Au niveau de Scient'x, la provision litige fiscal correspond à un contrôle fiscal de 1999. La société actualise la provision annuellement. Au 30 juin 2006 et 31 décembre 2005, la société a utilisé respectivement des taux de 2,11% et 2,05% qui correspondent aux taux d'intérêt légaux appliqués par l'administration fiscale pour déterminer les intérêts moratoires dus.

Globalement, la variation des litiges prud'homaux entre 2005 et 2006, au niveau du groupe, s'explique par la résolution de certains litiges salariaux et la constatation de nouveaux litiges.

3.3.13- Fournisseurs et comptes rattachés

	Exercices clos le					30/06/2006
	31/12/2005	variation périmètre	+	-	Ecart de conversion	
Fournisseurs	14 403			350	-194	13 860
Total autres actifs courants	14 403	0	0	350	-194	13 860

3.3.14- Autres passifs courants

	Exercices clos-le					31/12/2005
	31/12/2005	variation périmètre	+	-	Ecart de conversion	
Avances et acomptes reçus	1 676			1 170		506
Dettes sociales	1 620		272			1 892
Dettes fiscales	1 113			62		1 051
Dettes sur immobilisations	60		10			70
Compte courant créditeurs			524			524
Dettes diverses	373			56		317
Produits constatés d'avance	217			178		38
Total autres actifs courants	5 058	0	806	1 466	0	4 398

4-Informations Sectorielles

4.1-Analyse géographique du chiffre d'affaires

Répartition par Zones	30 juin 2006	France	Europe hors France	Asie	Moyen - Orient et autres pays	USA	Amérique du sud	Afrique	Russie	Total
Ingénierie		4 565	86	4 108				6 821		15 612
Implants		2 768	4 474	1 282	1 724	5 573	887			16 708
Total		7 333	4 560	5 390	1 756	5 573	887	6 821	0	32 320
%		22,69%	14,11%	16,68%	5,43%	17,24%	2,74%	21,10%	0,00%	100%

Répartition par Zones	30 juin 2005	France	Europe hors France	Asie	Moyen - Orient et autres pays	USA	Amérique du sud	Afrique	Russie	Total
Ingénierie et Conseil		4 690	7 415	1 479				549	3 119	17 252
Implants		3 014	2 847	360	574	5 615	548			12 958
Total 2005		7 704	10 262	1 839	574	5 615	548	549	3 119	30 210
%		25,50%	33,97%	6,09%	1,90%	18,59%	1,81%	1,82%	10,32%	100%

Les commentaires figurent à la rubrique « message du Président »

4.2- Actifs par pôle

Actifs par pôle au 30 Juin 2006	Ingénierie	Ingénierie	Implants	Implants	Groupe	Groupe
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2006	31/12/2005
en milliers d'euros						
ACTIF (valeurs nettes)						
Immobilisations incorporelles	146	142	2 093	742	2 239	884
Goodwill	249	249	0	0	249	249
Autres immobilisations corporelles	346	365	4 587	3 181	4 933	3 545
Actifs financiers non courants	2 088	2 125	72	73	2 160	2 198
Impôts différés	-	-	-	-	-	-
Total actifs non courants	2 830	2 881	6 751	3 996	9 581	6 877
Stocks	1 193	1 105	14 457	14 356	15 650	15 461
Clients	7 811	6 963	9 797	6 718	17 608	13 681
Actifs destinés à être cédés	0	0	0	0	0	0
Autres actifs courants	1 298	2 882	1 538	1 213	2 836	4 095
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 353	2 067	221	1 613	1 574	3 680
Total actifs courants	11 655	13 016	26 013	23 901	37 668	36 917
TOTAL ACTIF	14 484	15 897	32 765	27 897	47 249	43 794

Les actifs non courants du pôle ingénierie représentent principalement les actifs financiers d'Ideal Medical Products et notamment les avances financières consenties pour la réalisation de nos contrats en Grèce et en Malaisie.

Les actifs non courants du pôle implants concernent en incorporels les brevets et fonds de commerce acquis par l'entreprise et en corporel les kits d'instruments mis à la disposition des cliniques et hôpitaux.

Les actifs courants du pôle ingénierie sont essentiellement composés du compte client tandis qu'au niveau implants ils sont représentés par les stocks et les clients.

4.3- Compte de résultat consolidé par pôles

Résultat par Activité	Groupe 30/06/2006	Groupe 30/06/2005	Implants 30/06/2006	Implants 30/06/2005	Ingénierie 30/06/2006	Ingénierie 30/06/2005
Chiffre d'affaires	32 320	30 213	16 708	12 961	15 612	17 252
Autres produits de l'activité	1 792	1 657	1 692	493	100	1 165
Achats consommés	13 179	17 715	4 481	6 706	8 698	11 009
Charges de personnel	7 081	5 432	4 489	2 954	2 592	2 479
Charges de externes	10 808	8 207	7 037	5 177	3 771	3 030
Impôts et taxes	466	315	259	169	207	146
Dotations aux amortissements	1 076	683	1 010	602	66	82
Dotations nettes aux provisions	762	353	463	223	299	130
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-930	-1 852	-803	-1 056	-127	-796
Autres produits et charges d'exploitation	406	1 028	398	78	8	951
Résultat opérationnel courant	1 264	-13	1 066	-1 399	197	1 386
Autres produits et charges opérationnels	-2 917	-140	-2 793	103	-124	-243
Résultat opérationnel	-1 653	-153	-1 726	-1 297	73	1 143
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésor.	33	429	16	160	16	270
Coût de l'endettement financier brut	407	393	265	146	142	247
Coût de l'endettement financier net	-374	36	-249	14	-125	23
Autre produits et charges financiers		2				2
Charge d'impôt	-70	421	-136	341	67	80
Résultat net avant résultat des activités arrêtés ou en cours de cession	-1 958	-536	-1 839	-1 624	-119	1 086
Résultat net des activités arrêtés ou cours de cession						
Badwill	86		86		0	
Résultat net consolidé ensemble	-1 872	-536	-1 753	-1 624	-119	1 086
Résultat- Part des minoritaires	-547	-443	-22	-11	-543	-432
Résultat- Part du Groupe	-1 326	-93	-1 731	-1 613	424	1 520

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2006

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2006

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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 des comptes semestriels consolidés résumés, de la société IDEAL MEDICAL PRODUCTS SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2006, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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 notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée.

Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

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 sur Seine, le 23 octobre 2006

Les Commissaires aux Comptes

Jean Henri LEGORJU

DELOITTE & ASSOCIES

Christophe PERRAU