

Rapport annuel 2004

IDEAL MEDICAL PRODUCTS

Parc Ariane – Immeuble Pluton 78 284 Guyancourt

SA au Capital de 1 400 000 euros Rcs Versailles B 339 751 489 00081 APE 518 M

RAPPORT D'ACTIVITE 2004

RAPPORT FINANCIER

IDEAL MEDICAL PRODUCTS

Rapport annuel 2004

	PAGES
Rapport de gestion établi par le conseil d'administration à l'assemblée Générale ordinaire du 17 Juin 2005.	3 à 15
Rapport de gestion établi par le conseil d'administration à l'assemblée Générale Extraordinaire du 17 Juin 2005.	16 à 17
Administration direction et contrôle.	18 à 20
Comptes consolidés au 31 Décembre 2004.	21 à 26
Annexe aux comptes consolidés.	27 à 52
Comptes sociaux Idéal Médical Products au 31 Décembre 2004.	53 à 57
Annexe comptes sociaux.	58 à 77
Tableau des filiales et participations groupe Idéal Médical Products.	78 à 79
Résultats de la société au cours des cinq derniers exercices.	80 à 81
Résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 17 Juin 2005.	82 à 86
Rapports des commissaires aux comptes (comptes consolidés et sociaux).	87 à 90
Rapport du Président sur les procédures de contrôle interne.	91 à 94
Rapport des Commissaires aux Comptes sur les procédures de contrôle Interne.	95

Rapport annuel 2004

**RAPPORT DE GESTION ETABLI PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION
ET PRESENTE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE et EXTRAORDINAIRE
DU 17 JUIN 2005**

Rapport annuel 2004

IDEAL MEDICAL PRODUCTS

SA au Capital de 1 400 000 Euros RCS Versailles B 339 751 489
Parc Ariane Immeuble Pluton 78284 GUYANCOURT
SIRET 339 751 489 00065 code APE 516K

RAPPORT DE GESTION ETABLI PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION ET PRESENTE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 17 JUIN 2005

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Conformément à la Loi et aux Statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire afin de vous rendre compte de l'activité du groupe et des résultats de notre gestion durant l'exercice clos le 31 décembre 2004 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels et consolidés.

ACTIVITE GENERALE DU GROUPE

Un exercice 2004 contrasté selon les pôles d'activité.

Pôle Ingénierie	15,84M€	-28,40%
Pôle Implants de la colonne vertébrale	17,43M€	+41,80%
TOTAL	33,27M€	-12,32%

Pôle Ingénierie

Les faits principaux de l'exercice ont été les suivants :

- Un report sur 2005 dans l'exécution de nos contrats d'installations clés en main :
En Russie, du fait de la volonté du client de ne recevoir les équipements qu'au premier trimestre 2005 (décalage évalué à 3781 K€).
En Turquie, par les difficultés rencontrées dans l'émission des lettres de crédit garantissant nos encaissements.
En Malaisie, nous avons terminé la livraison des équipements relatifs à notre contrat.
- L'activité Conseil en Ingénierie Hospitalière en France accuse un léger recul dans un contexte concurrentiel difficile.
- La cession au 31 mars 2004 à une filiale de GPF de notre activité bistouris et aspirateurs médicaux.
- En dépit des retards précités, nous avons maintenu un fort niveau de prospection commerciale dans les pays affichant une politique d'amélioration de la santé publique (Russie, Roumanie, Chine, Malaisie)

Rapport annuel 2004

Pôle Implants de la Colonne Vertébrale

Scient'x et ses filiales affichent une croissance de plus de 40%. Cette performance résulte principalement de la prise de parts de marché par notre filiale américaine.

Scient'x a ouvert son capital à la société Healthpoint Capital, fonds d'investissement américain spécialisé dans l'orthopédie.

Healthpoint détient 33,10% de Scient'x sur la base d'une valorisation de Scient'x de 70 M€.

L'opération s'est réalisée ainsi :

- Achat auprès des fonds Turenne et Cic de 15,15% (12,56% post money) du capital de Scient'x que ceux-ci détenaient depuis leur entrée en septembre 2003.
- Achat de 4,13% (3,42% post money) d'actions Scient'x auprès d'Ideal Medical Products.
- Souscription à une augmentation de capital en numéraire de 12 M€ conférant à Healthpoint 17,12% du capital de Scient'x.

Cette opération dote Scient'x des fonds nécessaires à sa stratégie de croissance principalement aux USA et à la poursuite de son programme de R&D.

RESULTATS

◆ Comptes consolidés Groupe IDEAL MEDICAL PRODUCTS

Les comptes consolidés au 31 décembre 2004 sont établis conformément aux textes en vigueur en France.

Toutes les sociétés sont consolidées par intégration globale.

Les principaux changements sont :

Au niveau du périmètre :

- L'entrée dans le périmètre de consolidation de la Société FIDEM, filiale à 50% de la société GPF que nous contrôlons à 50%.

Au niveau des pourcentages d'intérêts :

- l'accroissement du pourcentage de détention dans Iris Conseil Santé de 79,10% à 96,26% suite à la levée d'option effectuée en 2004 conformément à notre protocole d'accord et de la souscription par Ideal Medical Products à l'augmentation de capital réservée.
- La réduction de 84,85% à 66,90% du pourcentage d'intérêt dans Scient'x en considération de l'opération exposée ci-dessus.

Rapport annuel 2004

Analysée géographiquement, le groupe affiche une présence mondiale.

Répartition par Zones	France	Europe hors France	Asie Moyen - Orient	USA	Amérique du sud	Russie	Autres	Total
Ingénierie	8 440	1 545	3 037			2 813		15 835
Implants	4 551	4 085	943	5 929	1 072		856	17 436
Total	12 991	5 630	3 980	5 929	1 072	2 813	856	33 271
%	39,05%	16,92%	11,96%	17,82%	3,22%	8,45%	2,57%	100%

Au titre de 2004, la part de l'export ne représente que 61% de l'activité contre 76% en 2003. Cette variation résulte du différé de contrats sur 2005 en ingénierie que nous avons évoqué ci-dessus.

Le tableau ci – dessous vous informe sur la contribution de chacun des pôles au résultat d'ensemble du groupe.

RESULTAT PAR ACTIVITE	Groupe		Implants		Ingénierie	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Chiffre d'affaires	33 272	37 948	17 437	12 297	15 835	25651
Achats consommés	10 564	18 113	3 218	2 442	7 346	15 672
Marge brute	22 707	19 835	14 219	9 855	8 488	9 980
	68,25%	52,27%	81,54%	80,14%	53,61%	45,13%
Autres produits	155	65	48	26	107	39
Charges de personnel	8 446	7 794	3 742	3 070	4 704	4 725
Autres charges d'exploitation	13 764	10 579	9 351	5 595	4 413	4 984
Impôts et taxes	498	395	218	171	280	223
Dotations amortissements et provisions	2 038	2 312	1 370	1 048	668	1 264
Reprise provisions et transfert de charge	-751	-1 917	-150	-327	-601	-1 590
Résultat d'exploitation	-1 133	737	-265	325	-869	412
Résultat financier	-957	-638	-171	-194	-786	-444
Résultat exceptionnel	8 412	2 724	135	-281	8 277	3 005
Impôts sur les bénéfices	-2 450	72	-988	168	-1 462	-97
Amortissement des écarts d'acquisition	-93	-91	0	0	-93	-91
Résultat d'ensemble consolidé	3 779	2 804	-1 288	19	5 067	2 786
Résultat des minoritaires	-354	19	-3	13	-351	6
Résultat part du groupe	4 133	2 785	-1 285	6	5 418	2 780
Total charges d'exploitation	23 840	19 098	14 483	9 530	9 357	9 568

Rapport annuel 2004

La marge brute ressort à 22,70 M€ contre 19,83 M€ en 2003 et représente un poids relatif par rapport au CA de 68,25% contre 52,27%.

La comparaison d'un exercice à l'autre est complexe :

En ingénierie Médicale, la facturation de prestations de services a été proportionnellement plus importante que la facturation d'équipements médicaux du fait du retard pris dans l'exécution du contrat Académie des finances en Russie.

Le pôle Implants bénéficie de la montée en puissance de notre filiale américaine qui dégage une marge sensiblement supérieure à la marge dégagée dans les autres pays du monde.

Les frais d'exploitation s'élèvent à 23,84 M€ contre 19,09 M€ et leur augmentation traduit notre politique d'investissement :

En Ingénierie Médicale, nous avons contenu notre niveau de frais à un niveau identique à 2003 demeurant persuadés de la nécessité de garder une présence commerciale dans les pays à fort potentiel de développement.

Au niveau du pôle Implants, nous avons mené une politique d'investissement à tous les niveaux de l'entreprise (Investissements humains, Marketing, R&D, et surtout les investissements importants sur la filiale américaine Scient'x USA). A elle seule Scient'x USA représente 5 M€ des frais de distribution du pôle implant.

Compte tenu du manque d'activité et des lourds investissements, le résultat d'exploitation ressort en perte de 1,1 M€ contre un bénéfice de 0,7 M€ en 2003.

Le résultat financier ressort à (-0,95 M€) contre (-0,64 M€) en 2003.

Cette dégradation du résultat financier est principalement due à l'impact de la chute du dollar US et du Ringitt Malais par rapport à l'euro, et conduit à des pertes de change très importantes.

Conformément aux règles comptables, nos dettes et créances ont été évaluées au cours de clôture.

Le résultat exceptionnel ressort à 8,4 M€ contre 2,72 M€ en 2003.

Ce résultat comprend le profit de dilution dégagé en consolidation (6,1 M€), du fait de l'entrée de Healthpoint dans le capital de Scient'x, et la plus-value dégagée au niveau d'Ideal Medical Products lors de cette même opération (2,5 M€).

Compte tenu du renforcement de la stratégie de croissance, et des investissements commerciaux sur les filiales de Scient'x, la probabilité d'utilisation des déficits fiscaux de ces filiales a été revue à la baisse. En conséquence, les impôts différés actifs reconnus par le passé sur ces entités (0,5M€) ont été enregistrés en charge de l'exercice.

L'amortissement des survaleurs sur 5 ans s'élève à 93 K€ contre 91 K€, montant équivalent d'une année sur l'autre.

Le résultat consolidé part du Groupe ressort à : 4,13 M€ contre 2,78 M€ en 2003.

Au niveau du bilan, l'endettement à long et moyen terme du groupe (1,28M€) représente 5.89% des fonds propres consolidés.

Ingénierie Médicale et Conseil

Ideal Medical Products

L'activité d'installations d'hôpitaux clés en mains à l'export s'est réalisée principalement au travers de l'exécution des contrats suivants :

Réalisation des prestations d'Ingénierie et livraisons des équipements en Russie à l'Académie des finances (2,9 M€).

Achèvement du centre de radiothérapie de l'hôpital de Shifa sur la bande de Gaza. Ce contrat concerne la livraison d'imagerie médicale (1,1M€).

Rapport annuel 2004

Livraison et installation des équipements médicaux de l'hôpital de BAM en Iran (1,0 M€).

Commercialement, nous avons répondu à de nombreux appels d'offres en Algérie, Maroc, Turquie, Russie, Chine.

2004 a été marqué par l'environnement mondial tant économique que politique, et cela a constitué un facteur bloquant pour les prises de décisions dans le cadre de la réponse aux appels d'offres.

Au 31 décembre 2004, notre carnet de commandes s'établit à environ 40 M€ millions d'euros reposant sur les contrats suivants :

- Contrats en France	4,5 M€
- Oncologie Athènes	9,2 M€
- Académie des Finances en Russie	3,8 M€
- Hôpital De Trabzon en Turquie	17,3 M€
- Hôpital de Xian en Chine	3,8 M€

Ce carnet de commandes assure à Ideal Medical Products une visibilité supérieure à 1 an.

Nous attendons confirmation de la réponse aux appels d'offres en Chine 3,5 M€ et Roumanie 7M€.

ACTIVITES DES FILIALES

Pôle Implants de la Colonne Vertébrale

SCIENT'X

Scient'x est spécialisée dans l'étude, la conception, la fabrication en sous-traitance de prothèses implantables pour les pathologies de la colonne vertébrale.

Le CA consolidé de Scient'X ressort à 17,43 M€ contre 12,29 M€ en 2003 soit une progression de 41,82%.

En France : le CA est de 4,5 M€

Scient'x a évolué en 2004 dans un marché d'environ 25 M€, en faible croissance, et se positionne comme étant le 2^{ème} acteur avec 16% de parts de marché.

Scient'x conserve sa position de leader en nombre de cages implantées en France.

En octobre 2004, nous avons signé avec la société Surgiview, un contrat de distribution exclusif des produits de sa gamme sur la France, l'Italie, la Grande Bretagne et l'Allemagne. Cette gamme est complémentaire de la gamme d'implants de Scient'x et a généré un CA de 400 K€ en France.

A l'Export (hors filiales) : le CA est de 5,40 M€.

En 2004, l'export a connu une situation contrastée selon les zones :

-En Europe, croissance supérieure à 10 %.

Rapport annuel 2004

Nous avons renforcé et restructuré notre réseau de distribution (République Tchèque, Espagne, Allemagne principalement), accompagné commercialement et techniquement nos distributeurs et filiales sur la zone nord de l'Europe par l'embauche d'un représentant.

-En Asie, nous avons poursuivi notre développement sur nos marchés traditionnels (Japon, Chine) et ouvert de nouveaux marchés (Thaïlande et Malaisie).

-En Amérique du Nord, la filiale Scient'x USA poursuit sa prise de part de marché, principalement basée sur la technologie de semi-rigidité de nos implants et la dynamique de nos équipes.

-En Afrique/Moyen Orient, nous avons ouvert un bureau à Dubaï et embauché un expatrié pour l'animation de cette zone.

-En Amérique latine, nous avons renforcé notre présence, considérant que cette zone constitue une réserve de croissance pour Scient'x.

Stratégiquement, Scient'x poursuit une stratégie de développement mondial suivant les axes « Marché » et « technologie ».

Les actions menées au niveau du marché se traduisent par :

- Une participation sur les salons et congrès internationaux majeurs de la profession.
- La mise en place d'un comité d'orientation stratégique constitué de neuro chirurgiens et de chirurgiens orthopédiques.
- Une école de formation sur le rachis destinée à la formation de jeunes chirurgiens.

Les actions menées au niveau de la technologie se traduisent par :

- La préparation par le service Recherche et Développement de nouveaux produits dont le lancement est prévu en 2005 : T-Corp, Stella, Olys.
- La signature d'un partenariat avec des acteurs à la pointe de la technologie (Cousin-Biotech).
- La mise en place d'études cliniques.

La principale difficulté que nous rencontrons résulte de la baisse des remboursements de nos produits dans les différents pays et la parité euro /USD qui rend nos exportations plus difficiles.

Le tout au travers de la sensibilisation des équipes à la démarche qualité du service du client.

SCIENT'X USA :

Cette société a réalisé un chiffre d'affaires de 5,9 M€ contre 2,41 M€ en 2003. Elle a poursuivi en 2004 sa politique de prise de part de Marché, entamée mi 2002.

Pour faire face à cette politique, la société a poursuivi son programme d'investissements :

- Renforcement des structures au niveau de l'ensemble des départements.
- Investissement en kits d'implants et d'instruments,
- Obtention d'agrément FDA sur les produits semi-rigides,
- Prospection de nouveaux distributeurs et chirurgiens,
- Fidélisation de chirurgiens prescripteurs, poseurs de nos produits et nous aidant dans la validation clinique et les évolutions de produits,

Ces coûts de mise en œuvre expliquent le résultat déficitaire de Scient'x USA qui ressort au titre de l'exercice à (- 794) K€.

Rapport annuel 2004

SCIENT'X UK :

Avec un chiffre d'affaires de 0,40 M€ contre 0,34 M€ en 2003, SCIENT'X UK n'atteint pas ses objectifs.

Les mesures de redressement prises en 2003 pour rebâtir les fondamentaux de cette structure sont longues à produire leurs effets. Nous restons confiants quant à son redressement à l'horizon 2006.

SCIENT'X ITALIA :

Le plan de développement de cette filiale italienne initialement basée sur la prise de part de marché a été volontairement limité du fait de la durée du crédit client en Italie. Avec un chiffre d'affaires de 1,23 M€ contre 1,16 M€, en progression de 5%, Scient'x Italie représente environ 7,5% de son marché.

Elle affiche un bénéfice net de 8 K€.

ACTIVITE DES AUTRES FILIALES

HOSPICONSEIL

Hospiconseil a connu au titre de 2004 une diminution de son activité, son chiffre d'affaires s'établissant à 1,8 M€ contre 2,22 M€ en 2003.

Après avoir observé une forte demande en 2003, de la part des centres hospitaliers, pour lancer des études entrant dans le cadre du plan Hôpital 2007, nous avons assisté en 2004 à un tassement de cette demande.

Par ailleurs, Hospiconseil continue à développer une activité d'assistance à maître d'ouvrage, permettant d'absorber une partie des frais de structure.

Les efforts de productivité accomplis par Hospiconseil au titre de 2004 lui permettent d'atteindre un résultat net de 136 K€.

Le carnet de commandes au 31 décembre 2004 (1,5 M€) assure à Hospiconseil une certaine visibilité.

IRIS CONSEIL SANTE

Iris Conseil Santé a développé un chiffre d'affaires de 2.23 M€ identique à 2003.

Cette société se positionne comme conseil en stratégie et organisation des structures hospitalières.

Parallèlement, Iris Conseil Santé effectue un travail de recherche, d'étude et d'analyse des besoins de la santé, au profit de collectivités et d'industriels.

Les synergies à l'exportation avec Ideal Medical Products ne se sont réalisées que faiblement (Chili). En France, nous sommes sur un projet commun concernant le CHU de Rennes.

Au titre de l'exercice, Iris Conseil santé a procédé à la fermeture de sa filiale Aremel, dont les coûts avaient été anticipés en 2003 à hauteur de 234 K€.

La société affiche un résultat bénéficiaire de 49 K€.

IDEAL MEDICAL PRODUCTS Inc.

Cette société n'a pas connu d'activité au titre de 2004.

En 2005, dans le cadre de l'exécution du contrat Trabzon en Turquie, la société connaîtra un redémarrage de son activité.

Ce contrat sera réalisé directement au départ des Etats-Unis pour la part financée par crédit acheteur garanti par l'Eximbank.

Rapport annuel 2004

IDEAL MEDICAL PRODUCTS GmbH.

Cette société n'a pas connu d'activité au titre de 2004.

En 2005, dans le cadre de l'exécution du contrat Trabzon en Turquie, la société connaîtra un redémarrage de son activité.

Ce contrat sera réalisé directement au départ de l'Allemagne pour la part financée par crédit acheteur garanti par l'Hermès.

IDEAL MEDICAL MOSCOU

Cette filiale n'est pas consolidée du fait de sa taille non significative. Cette société a connu une faible activité au cours de l'exercice.

GAZ PURS ET FLUIDES

La société GAZ PURS ET FLUIDES (GPF) est spécialisée dans l'installation de réseaux de distribution de fluides dans les cliniques et hôpitaux, ainsi que dans la maintenance de matériel médical.

Cette société détenue à 50% par IDEAL MEDICAL PRODUCTS développe un chiffre d'affaires de 3,56 M€ contre 3,66 M€ en 2003.

Son résultat est bénéficiaire de 89 K€.

IP/ MEDIC – IP SEA – QUASAR MEDICAL

Ces sociétés de droit malais ont une activité de prestations de services dans le cadre de la réalisation du contrat PANDAN et de la prospection commerciale sur cette zone. Ces sociétés ne sont pas consolidées.

◆ COMPTES SOCIAUX IDEAL MEDICAL PRODUCTS

Les comptes sociaux ont été établis selon les mêmes formes et les mêmes méthodes que les exercices précédents.

Le chiffre d'affaires ressort à 8,0 M€ contre 18,46 M€ en 2003, pour les raisons évoquées en tout début de ce rapport (décalage de contrats).

La marge brute dégagée ressort à 2,79 M€ contre 4,02 M€ en 2003, en relation directe avec notre niveau d'activité.

La variation de la valeur relative de marge 34,94% contre 21,90% s'explique par la part plus importante de prestations de services au titre de l'exercice au regard de la livraison d'équipements.

Les coûts d'exploitation ont été maintenus à un niveau identique à celui de 2003, soit 4 M€.

Le résultat d'exploitation ressort en perte à (-1,25 M€) contre 0,02 M€ en 2003.

Le résultat financier s'élève à (- 731 K€) contre (- 123 K€).

Cette dégradation du résultat est principalement due à l'impact de la chute du dollar US et du Ringitt Malais par rapport à l'euro, et conduit à des pertes de change très importantes.

Il demeure fortement influencé par la provision sur différence de change liée à l'actualisation des créances et dettes en monnaies étrangères.

Le résultat exceptionnel enregistre la plus-value réalisée par Ideal Medical Products dans le cadre de la cession de titres Scient'x à Healthpoint. Fiscalement la plus-value dégagée, taxable fiscalement à 19%, a été imputée euro pour euro sur les déficits reportables antérieurs, taxables au taux de droit commun.

Enfin, le résultat net social s'élève à 170 264 € contre (- 159 361 €) en 2003.

Rapport annuel 2004

A l'actif du bilan d'Ideal Medical Products, figurent des créances sur les JV Grecques pour 1,7 M€ représentant les avances de fonctionnement consenties dans le cadre de nos 3 contrats et des soldes de créances clients.

Concernant le contrat Alexandroupolis, un protocole d'accord entre notre avocat et l'avocat du client Dimitri Skaripas a été signé pour un montant de 2,7 M€ supérieur au montant de nos créances inscrites. Nous attendons l'approbation du Conseil d'Administration de notre client. Ces créances ne sont pas provisionnées.

FAITS EXCEPTIONNELS OU LITIGES

Litiges SCIENT'X :

Les litiges qui nous opposaient aux Caisses d'Assurance Maladie et à l'Administration Fiscale sont dans leur phase finale.

Seul subsiste le litige nous opposant à l'Administration Fiscale sur la nature des pénalités que l'administration veut nous appliquer. Réfutant le caractère de mauvaise foi qui nous a été notifié par l'administration, nous avons procédé à un recours contentieux.

La provision pour pénalités de mauvaise foi, constituée pour le principal à hauteur de 290 K€ en 1999 a été actualisée du montant des intérêts éventuellement dus quand le contentieux sera jugé.

La provision a été actualisée à 315 K€ (principal et intérêts cumulés depuis 1999).

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

IDEAL MEDICAL PRODUCTS

Les prévisions budgétaires d'Ideal Medical Products, intègrent le décalage de mise en vigueur sur les contrats évoqués auparavant.

L'ensemble des contrats en cours d'exécution ou à exécuter absorberont 26 M€ de notre carnet de commandes. (Académie des finances, Trabzon, BAM, Xian). Ce chiffre d'affaires se réalisera au travers de IMP SA, IMP GmbH et IMP Inc, compte tenu des sources de financement mises en place dans le cadre du contrat Trabzon.

Les prévisions de résultat 2005 sont positives.

Commercialement, dans un contexte économique encore perturbé (guerre en Irak, chute du dollar), nous poursuivons notre prospection commerciale (Russie, Malaisie, Grèce, Turquie, Chine, Kazakhstan) tout en restant à l'affût d'opportunités (Algérie, Liban...).

Il est important pour IMP de signer de nouveaux contrats pour préparer les années 2006 et suivantes, notre société évoluant sur des contrats à cycle long.

SCIENT'X

SCIENT'X s'est dotée en 2004 des moyens nécessaires à sa croissance. L'entrée d'Healthpoint au capital et les ressources financières collectées permettent à Scient'x d'assurer le financement de son projet de croissance. Ainsi nos axes de développement sont les suivants :

- Renforcer notre réseau de chirurgiens utilisateurs, leaders d'opinion tant en France qu'à l'étranger.
- Lancer de nouveaux produits en 2005, tant en arthrodeuse qu'en ostéosynthèse, avec :
 - Un implant de corporectomie T Corp et la plaque cervicale Stella
 - Un nouvel implant semi-rigide : Aladyn

Rapport annuel 2004

- Accroître nos parts de marché aux Etats-Unis, par la montée en puissance de SCIENT'X USA, avec un chiffre objectif de 15 M€.
- Assurer la protection de notre gamme de produits en déposant de nouveaux brevets et marques.
- Préparer l'avenir aux Etats-Unis en soumettant à l'agrément FDA les cages SCIENT'X.
- Conduire des études cliniques sur les concepts de semi-rigidité et de non-fusion.

Globalement, nous tablons pour ce pôle sur une croissance de + de 60% du chiffre d'affaires.

Notre budget pôle implants est établi sur la base de 30 M€ de CA.

IRIS CONSEIL SANTE :

IRIS table sur une croissance de son chiffre d'affaires légèrement supérieure à 10%, à structure comparable. Le développement à l'export constitue son atout principal.

HOSPICONSEIL :

HOSPICONSEIL renforce sa position dans le secteur d'assistance à maître d'ouvrage et de conduites d'opérations. Son carnet de commandes de 1,5M€ lui assure une bonne visibilité pour 2005.

GAZ PURS ET FLUIDES :

GPF dispose d'un carnet de commandes lui assurant une visibilité de plus d'un an.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Aucun événement important n'est à notre connaissance intervenu depuis la clôture de l'exercice.

ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

La société SCIENT'X poursuit sa politique de recherche et développement en matière de nouveaux produits, afin de compléter et d'améliorer sa gamme. En 2004, environ 12% du chiffre d'affaires de la société est consacré à la recherche et développement. Les dépenses engagées se sont élevés à 2 014 K€ contre 1 164 K€ en 2003.

AUTRES INFORMATIONS

L'autocontrôle du groupe représente 0,75% du capital, dont 0,5% détenu par notre filiale Scient'x.

Il n'y pas de participation des salariés au capital social de l'entreprise à ce jour.

Notre activité est essentiellement une activité de prestataire de services, et en ce sens, nous ne sommes pas concernés par les mesures environnementales.

L'effectif moyen des sociétés consolidées ressort à :

	2003	2004
CADRE	76	98
NON CADRE	68	69
Total	144	167

Rapport annuel 2004

Au titre de l'exercice, l'effectif du groupe s'est renforcé par rapport à 2003 pour anticiper et gérer la croissance .
Il n'y a pas de plan de stocks options au sein du groupe. Notre filiale Hospiconseil a mis en place un plan d'intéressement aux résultats pour ses salariés.
En 2004, nous n'avons eu quelques départs pour convenance personnelle (mariage, suivi de conjoint, rapprochement de la région d'origine).
Tous les collaborateurs salariés du groupe bénéficient d'une mutuelle et prévoyance et de certains avantages sociaux du type cantine ou tickets restaurant.
Pour les sociétés françaises du groupe qui représentent environ 70% de l'effectif du groupe, les horaires de travail sont établis soit sur une base de 35 heures sans récupération, soit sur une base de 39 heures avec récupération du temps de travail.

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Nous proposerons à l'Assemblée Générale la résolution d'affectation du résultat suivante :

- L'Assemblée générale, constatant que le bénéfice net de l'exercice s'élève à 170 263,69 € approuve la proposition d'affectation du résultat par le Conseil d'administration, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 Décembre 2004, au compte de "Report à nouveau".
- L'Assemblée générale, décide de ne procéder à aucune distribution de dividendes.
- L'Assemblée générale constate et reconnaît que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice clos le	Dividende (par action)	Avoir fiscal
31 Décembre 2001	néant	néant
31 Décembre 2002	néant	néant
31 Décembre 2003	néant	néant

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Nous vous demandons de vous prononcer sur le montant des dépenses et charges non déductibles du résultat fiscal, qui s'élève à 1695 euros, correspondant à la taxe sur les véhicules de société.

TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Au présent rapport est annexé, conformément aux dispositions de l'article 225 -81 du code de commerce, le tableau des résultats de la société au cours des cinq derniers exercices.

MENTION RELATIVE A L'ACTIONNARIAT

La famille CARLI détient environ 64% du capital de la Société. A notre connaissance, aucun autre actionnaire ne détient plus de 5% du capital social.

Rapport annuel 2004

REMUNERATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX

L'information est présentée dans « Administration, Direction et Contrôle ».

LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX

L'information est présentée dans « Administration, Direction et Contrôle ».

POINT SUR LES IFRS

Ideal Medical Products a étudié l'impact des normes IFRS sur ses comptes consolidés. Ce chantier est en cours de finalisation et nécessite pour certaines normes la mise en place de procédures de collecte d'informations. Le groupe sera capable de répondre aux exigences réglementaires lors de la publication des comptes au 30 juin 2005.

CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L 225-38 DU CODE DE COMMERCE

Nous vous demandons, conformément à l'article L225-40 du Code de Commerce, d'approuver les conventions visées à l'article L 225-38 du même code et conclues au cours de l'exercice écoulé après avoir été régulièrement autorisées par votre Conseil d'Administration.

Vos Commissaires aux Comptes ont été dûment avisés de ces conventions, qu'ils ont décrites dans leur rapport spécial.

Votre Conseil vous invite, après lecture des rapports présentés par vos Commissaires aux Comptes, à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

DELEGATION AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

A ce jour, le Conseil d'Administration bénéficie d'aucune délégation pour augmentation de Capital.

Rapport annuel 2004

RAPPORT DE GESTION ETABLI PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION ET PRESENTE A L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DU 17 JUIN 2005

DIVISION DE LA VALEUR NOMINALE DES ACTIONS ET MODIFICATIONS CORRELATIVES DES STATUTS

Il est proposé par le Conseil d'Administration de soumettre à l'Assemblée Générale Extraordinaire une proposition de division du nominal des actions afin de permettre une meilleure liquidité du titre.

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, aura à se prononcer sur la proposition ci-après présentée dans le présent rapport du Conseil d'administration :

- fixation à 0,40 € de la valeur nominale de chaque action de la société et division, en conséquence, de chaque action de 2 € de nominal en cinq (5) actions de 0,40 € de nominal chacune, en procédant à l'échange automatique d'une action de 2 € de nominal détenue contre cinq (5) actions de 0,40 € ;
- et modification des statuts du seul fait de cette division de nominal :

Les différents articles des statuts touchés par la division du nominal des actions :

Article 20 paragraphe 16 :

le droit de vote double ,stipulé dans l'article 20, paragraphe 16, des statuts bénéficiera, dès leur émission, aux actions nominatives de 0,40 € de nominal provenant de la division des actions nominatives de 2€ de nominal bénéficiant de ce droit.

Le délai de 4 ans stipulé dans l'article précité ne sera pas interrompu par l'échange des actions de 0,40 € contre des actions de 2 € de nominal inscrites sous cette forme lors de cet échange.

D'une manière générale, il sera tenu compte de la division du nominal des actions, dans la mesure où cette division aurait une influence sur des opérations ou sur des situations existantes ;

Article 6 : Apports

Suivant délibération, en date du 17 juin 2005, l'Assemblée générale Extraordinaire a décidé de diviser le nominal de chaque action par cinq en procédant à l'échange automatique d'une action de 2 € détenue par cinq (5) actions de 0,40 €.

Article 7 : Capital

Le capital social s'élève à la somme de 1 400 000 €, divisé en 3 500 000 actions de 0,40 € chacune de valeur nominale, entièrement souscrites.

AUGMENTATION DE CAPITAL RESERVEE AUX SALARIES

Le Conseil d'administration , pour répondre aux exigences posées par l'article L. 225-129 paragraphe 6 alinéa 2 du Code de Commerce, propose à L'Assemblée Générale Extraordinaire de se prononcer sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital effectuée dans les conditions prévues à l'article L 443-5 du Code du Travail, réservée aux salariés de Ideal Medical Product et emportant suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires.

Rapport annuel 2004

Il sera proposé de déléguer au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de procéder à cette augmentation de capital, en une ou plusieurs fois, sur ses seules délibérations, par émission d'actions réservées, directement ou par l'intermédiaire d'un fonds commun de placement d'entreprises, aux salariés de la société et des sociétés qui lui sont liées et remplissant, en outre, les conditions qui pourraient être fixées par le Conseil d'Administration.

Il sera demandé aux Actionnaires de renoncer en conséquence à leur droit préférentiel de souscription attribué par l'article L.225-132 du Code de Commerce au profit desdits bénéficiaires.

Cette délégation de pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation, serait donnée pour une durée de vingt-six mois à compter du jour de l'Assemblée.

Elle permettrait de créer au maximum 21 000 actions nouvelles d'un montant nominal de 2 € chacune ou si la résolution relative à la division du nominal est approuvée 105 000 actions nouvelles d'un montant nominal de 0.4€ . Le prix ne pourra pas être inférieur à la moyenne pondérée des cours des 20 dernières séances de bourse précédent sa fixation, diminué de la décote maximale admise par la Loi au jour de la décision.

Nous vous informons que ce projet de résolution est présenté pour se conformer à la Loi, mais nous ne sommes pas favorables à la mise en place d'une telle opération.

Le Conseil d'Administration

Rapport annuel 2004

ADMINISTRATION DIRECTION ET CONTROLE

Rapport annuel 2004

ADMINISTRATION DIRECTION ET CONTROLE

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration se compose de :

	Date de nomination	Date d'expiration du mandat
M. Olivier CARLI	AGO du 30 juin 2003	AGO exercice 2004
M. Christian CARLI	AGO du 30 juin 2003	AGO exercice 2004
M. Michel COLOMB	AGO du 30 juin 2003	AGO exercice 2004

Le renouvellement des membres du Conseil s'effectue tous les deux ans. Il est proposé à la présente Assemblée la ratification du renouvellement des Administrateurs.

Liste des mandats et fonctions des Mandataires Sociaux :

	SOCIETES FRANCAISES				
	IDEAL MEDICAL PRODUCTS-SA	SCIENT'X- SA	HOSPICONSEIL SA	GAZ PURS et FLUIDES SARL	IRIS CONSEIL SANTE SARL
Olivier CARLI	PDG/A	PTD	P		G
Christian CARLI	A	MCS	A		
Michel COLOMB	A	MCS			
JL FOULON			DG		
Michel CAMBERNON				G	
F-Xavier BRAULT		MD	A/RP		
Gérard ADDA					G

PTD Président du Directoire

MCS Membre du Conseil de Surveillance

MD Membre du Directoire

PDG Président directeur Général

A Administrateur

P Président

G Gérant

DG Directeur Général

A/D Administrateur délégué

R/P représentant permanent

DIRECTION

Président-directeur Général : Olivier CARLI

Directeur Financier : François-Xavier BRAULT

Rapport annuel 2004

ORGANES DE CONTROLE D'IDEAL MEDICAL PRODUCTS :

		Date de première nomination	Date d'expiration (*)
Titulaire: CALAN RAMOLINO et ASSOCIES, représenté par M.Alain PENANGUER	191, Avenue C.DE GAULLE 92 Neuilly sur Seine	AGO du 29 juin 1999	AGO exercice 2004
Suppléant: M .Michel BRUYAS	9, rue Alexandre Berthier Sainte Foy les Lyon 69110	AGO du 29 juin 1999	AGO exercice 2004
Titulaire: Monsieur Jean -Henri LEGORJU	30, Av Franklin Roosevelt 75008 Paris	AGO du 6 juin 1999	AGO exercice 2004
Suppléant: M .Patrick VAN GAVER	2, Place de la Loi 78000 Versailles	AGO du 6 juin 1999	AGO exercice 2004

(*) Mandats expirant à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2004.

INTERET DES DIRIGEANTS

En complément d'information, nous signalons qu'il existe une convention du ressort de l'article L.225-40 du Code de Commerce, mettant à la disposition d'IMP en "sous-traitance", un administrateur pour un coût global de 146 351 € l'an.

Les administrateurs ne perçoivent directement aucune rémunération dans les différentes sociétés du groupe IDEAL MEDICAL PRODUCTS.

Par ailleurs, les mandataires sociaux d'IDEAL MEDICAL PRODUCTS ont perçu en 2004 des jetons de présence pour un montant global de 7 800 €.

Rapport annuel 2004

**COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2004
GROUPE IDEAL MEDICAL PRODUCTS**

Rapport annuel 2004

BILAN CONSOLIDE 2004(en euros)

ACTIF (en Euros)	BRUT	Amortissement et provisions	31/12/2004 Net	31/12/2003 Net
Brevets	4 469 762	3 817 856	651 906	468 506
Fonds de commerce	343 702		343 702	250 948
Autres immobilisations incorporelles	155 307	150 341	4 966	10 461
Immobilisations incorporelles	4 968 771	3 968 197	1 000 574	729 915
Survaleurs	1 973 128	1 845 521	127 607	156 550
Terrains	19 818		19 818	19 818
Constructions	81 980	57 543	24 437	30 975
Installations techniques	3 255 681	1 929 857	1 325 824	428 775
Autres immobilisations corporelles	2 222 685	1 064 807	1 157 878	861 988
Immobilisations en cours				363 111
Immobilisations corporelles	5 580 164	3 052 207	2 527 957	1 704 667
Titres de participations non consolidés	221 656	126 364	95 292	151 953
Créances rattachées à des participations	1 382 834	205 500	1 177 334	710 240
Autres immobilisations financières	282 471		282 471	274 653
Immobilisations financières	1 886 961	331 864	1 555 097	1 136 846
ACTIF IMMOBILISE	14 409 024	9 197 789	5 211 235	3 727 978
Matières premières	380 274		380 274	220 344
En cours	340 977	14 324	326 653	366 309
Produits intermédiaires et finis				87 375
Marchandises	8 374 154	744 403	7 629 751	5 491 114
STOCKS	9 095 405	758 727	8 336 678	6 165 142
Clients et comptes rattachés	14 407 833	1 462 243	12 945 590	13 244 343
Autres créances	2 160 549		2 160 549	1 866 890
CREANCES	16 568 382	1 462 243	15 106 139	15 111 233
Valeurs mobilières de placement	9 070 801		9 070 801	2 802 458
Disponibilités	3 800 552		3 800 552	3 140 583
DISPONIBILITES	12 871 353		12 871 353	5 943 041
ACTIF CIRCULANT	38 535 140	2 220 970	36 314 170	27 219 416
Charges constatées d'avance	970 697		970 697	1 439 607
Charges à répartir	202 628		202 628	367 537
Impôt différé actif				1 832 925
Ecart de conversion actif	1 921 165		1 921 165	1 299 949
TOTAL ACTIF	56 038 654	11 418 759	44 619 895	35 887 412

(1) dont 5 249 actions Ideal Medical Products au prix moyen de 75.32 euros.

Rapport annuel 2004

BILAN CONSOLIDE 2004 (en euros)

PASSIF (en Euros)	31/12/04	31/12/2003
Capital	1 400 000	1 400 000
Prime d'émission	3 502 516	3 502 516
Réserve légale	140 000	140 000
Autres réserves	334 281	-537 219
Réserves consolidées - part groupe	5 362 401	3 452 178
Ecart de conversion sur capitaux propres	49 934	55 667
Ecart de conversion sur résultat	51 482	52 623
Résultat de l'exercice - part groupe	4 133 474	2 784 915
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES- PART GROUPE	14 974 088	10 850 680
Résultat des minoritaires	-354 171	18 753
Réserves des minoritaires	7 248 323	1 678 314
CAPITAUX PROPRES MINORITAIRES	6 894 152	1 697 067
TOTAL CAPITAUX PROPRES	21 868 240	12 547 747
AUTRES FONDS PROPRES		74 382
ECART D'ACQUISITION NEGATIF	7 249	11 414
PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	2 724 202	1 635 454
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 179 428	1 004 929
Emprunts et dettes financières diverses	106 578	393 259
Concours bancaires courants	534 242	3 310 199
DETTES FINANCIERES	1 820 248	4 708 387
Fournisseurs	11 741 453	13 072 202
Avances et acomptes reçus sur commandes clients	3 343 073	573 207
Dettes sociales	1 238 600	1 153 696
Dettes fiscales	1 253 294	1 039 035
Autres dettes	283 596	556 736
DETTES D'EXPLOITATION	17 860 016	16 394 876
Produits constatés d'avance	145 557	328 331
Ecart de conversion passif	194 383	186 821
TOTAL PASSIF	44 619 895	35 887 412

Rapport annuel 2004

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 2004 (en euros)

Compte de résultat consolidé (en Euros)	31/12/2004	31/12/2003
Vente de marchandises	26 568 053	30 907 048
Production vendue	6 703 475	7 041 370
Chiffre d'affaires	33 271 528	37 948 418
Production stockée	-34 476	-8 063
Production immobilisée	969 711	494 211
Subvention d'exploitation	85 232	7 904
Reprises sur provision et transfert de charges	751 361	1 917 038
Autres produits d'exploitation	69 944	56 793
PRODUITS D'EXPLOITATION	35 113 300	40 416 301
Achats de marchandises	12 385 222	18 767 653
variation de stocks de marchandises	-2 687 539	-1 253 451
Achats de matières 1ère et autres approvisionnements	966 392	1 090 543
Variation de stocks de matières 1ère et autres approvisionnements	-25 146	-5 206
Autres achats et charges externes	14 232 179	10 250 858
Impôts, taxes et versements assimilés	498 197	394 513
Salaires et traitements	5 963 471	5 505 312
Charges sociales	2 482 837	2 288 982
Charges de personnel	8 446 308	7 794 294
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 142 447	1 096 087
Dotations aux provisions sur actif circulant	895 742	1 215 704
Dotations d'exploitation	2 038 189	2 311 791
Autres charges d'exploitation	392 030	328 456
CHARGES D'EXPLOITATION	36 245 832	39 679 451
RESULTAT D'EXPLOITATION	-1 132 532	736 850
Produits financiers de participation		
Autres intérêts et produits assimilés	167 620	470
Reprise sur provision	1 051 121	841 604
Différences positives de change	138 228	-12 361
Produits nets de cession de valeurs mobilières	270 506	67 250
Autres produits financiers	0	1 111
Produits financiers	1 627 475	898 074
Dotation financière aux provisions	2 132 130	923 997
Intérêts et charges assimilés	351 968	302 136
Différences négatives de change	101 062	309 618
Autres charges financières		136
Charges financières	2 585 160	1 535 887
RESULTAT FINANCIER	-957 685	-637 813
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-2 090 217	99 037

Rapport annuel 2004

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 2004
(En euros)

Compte de résultat consolidé (en Euros)	31/12/04	31/12/2003
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	180 470	533 003
Produits sur opérations en capital	2 857 152	97 596
Autres produits exceptionnels	6 198 563	3 558 367
Reprise sur provision pour risques et charges exceptionnelles	200 972	60 510
Produits exceptionnels	9 437 157	4 249 476
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	418 118	739 247
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	185 086	317 569
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	422 014	468 654
Charges exceptionnelles	1 025 218	1 525 470
RESULTAT EXCEPTIONNEL	8 411 939	2 724 006
Impôts sur les bénéfices	-630 544	646 243
Impôts différés	-1 818 593	-717 648
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	3 872 585	2 894 448
Dotation aux amortissements des survaleurs	93 282	90 780
RESULTAT NET des SOCIETES INTEGREES	3 779 303	2 803 668
RESULTAT - Part des minoritaires	-354 171	18 753
RESULTAT NET- PART DU GROUPE CONSOLIDES	4 133 474	2 784 915
Résultat par action	5,90	3,98
Résultat dilué par action	5,90	3,98

Rapport annuel 2004

VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE

VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE (en Euros)	2 004	2 003
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	4 133 474	2 784 915
Part des minoritaires	-354 171	18 753
Dotation aux amortissements et provisions	3 749 206	2 471 771
Reprises sur amortissements et provisions	-1 181 392	-1 140 509
Plus ou moins values de cession	-2 672 066	219 973
Impôts différés	1 818 593	-717 648
Profit de dilution non générateur de trésorerie	-6 165 157	-3 541 972
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-671 513	95 283
Ecart de conversion sur la CAF		
Variation nette d'exploitation	-196 277	1 917 609
Variation de stocks	-2 312 874	-1 293 297
Transferts de charges à répartir	-98 210	55 133
Variation des créances d'exploitation stocks	384 065	454 780
Variation des dettes d'exploitation	1 830 742	2 700 993
Variation nette hors exploitation	-697 856	-1 139 973
Variation des créances hors exploitation	-120 332	-106 713
Variation des dettes hors exploitation	-140 063	451 981
Compte de liaison	-109 192	-64 460
Charges et produits constatés d'avance	285 383	-1 063 807
Pertes et gains de change	-613 652	-356 974
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-894 133	777 636
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	-1 565 646	872 919
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Décaissement/acquisition d'immobilisations incorporelles	-521 052	-445 654
Décaissement/acquisition d'immobilisations corporelles	-1 519 246	-1 114 034
Encaissement/cession d'immos corporelles et incorporelles	130 152	6 573
Décaissement/acquisition d'immobilisations financières	1 035 431	-409 982
Encaissement/cession d'immos financières	305 316	1 023 030
Trésorerie nette acquisition et cession de filiales	556 968	49 771
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	-12 431	-890 296
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	11 733 133	5 060 676
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
Dividendes versés aux minoritaires	-32 500	-25 929
Variation de autres fonds propres	-74 382	
Encaissements provenant d'emprunts	653 663	138 558
Remboursement d'emprunts	-916 508	-540 402
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	11 363 406	4 632 903
VARIATION DE TRESORERIE	9 785 329	4 615 526
Incidences des variations des taux de change	-59 671	86 554
TRESORERIE A L'OUVERTURE	2 632 842	-2 054 661
Reclassement de trésorerie	21 389	14 577
TRESORERIE A LA CLOTURE	12 337 111	2 632 842
VARIATION DE TRESORERIE	9 785 329	4 615 526

Rapport annuel 2004

**ANNEXE COMPTES CONSOLIDES
AU 31 DECEMBRE 2004
GROUPE IDEAL MEDICAL PRODUCTS**

Rapport annuel 2004

I. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés au 31 Décembre 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.

- Evolution du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts

Au niveau du périmètre :

- L'entrée dans le périmètre de consolidation de la Société FIDEM, filiale à 50% de la société GPF que nous contrôlons à 50 %.

Au niveau des pourcentages d'intérêts :

- l'accroissement du pourcentage de détention dans Iris Conseil Santé de 79,10% à 96,26% suite à la levée d'option effectuée en 2004 conformément à notre protocole d'accord et de la souscription par Ideal Medical Products à l'augmentation de capital réservée.
- La réduction de 84,85% à 66,90% du pourcentage d'intérêts dans Scient'x en considération de l'opération réalisée avec Healthpoint et exposée dans le rapport de gestion.

- Comme au 31 décembre 2003, les sociétés de droit malais et la société IP Moscou n'ont pas été intégrées au périmètre de consolidation.

- La présentation est identique à celle de 2003.

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.

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 établies 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 31 décembre 2004, à l'exception des 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 durées suivantes :

Rapport annuel 2004

* 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.

Les frais de conception du prototype du Carelys, comptabilisés en charge à répartir au titre de 2004, sont amortis pour un tiers à partir de la mise sur le marché de ce produit.

1.3 Ecarts 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 porté 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. Les écarts d'acquisition figurant au bilan du 31 Décembre 2004 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 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 le mode linéaire ou dégressif, en fonction des durées d'utilisation estimées de ces biens.

Les principales durées d'utilisation retenues sont:

- Agencements Installations	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.

Rapport annuel 2004

Les éléments pris en compte pour cette valeur d'inventaire 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 et de transport.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes de production, ainsi que les quote-parts d'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 au cours de l'exercice écoulé. L'absence de vente durant l'exercice et l'absence de perspective sur l'exercice suivant conduit au constat d'une dépréciation de 100% sur le matériel destiné à être mis au rebut, et au cas par cas pour les autres matériels.

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.

Les contrats à plus d'un an donne lieu à estimation périodique du résultat à terminaison. En cas de prévision de pertes, une provision pour risques et charges est enregistrée.

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 enregistrée.

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 quote-part non garantie de la créance (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 par 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".

Rapport annuel 2004

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 31 Décembre rendent probables.

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

1 .11 Assurance Prospection COFACE

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

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

Le budget garanti par la COFACE sur la période allant du 1/12/1997 au 30/11/2002 s'élève à 991 000 Euros et fait l'objet du paiement d'une prime de 3% l'an du budget annuel garanti.

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

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

Les indemnités reçues au cours des exercices 1997 à 2002 , déductions faites des amortissements, s'élèvent à un montant de 298 834 euros et sont comptabilisées dans un compte de dettes financières.

Le point de départ de la période d'amortissement est le 25 octobre 2002. Cette assurance prospection est entièrement remboursée au 31 décembre 2004.

1.12 Ecart de conversion

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

1 .13 Impôts différés

Des impôts différés sont comptabilisés suivant la méthode du report variable afin de constater l'effet fiscal des différences entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs, dès lors qu'elles ne sont pas expressément exclues du champ de la constatation des actifs et passifs d'impôt différé. Le montant de ces derniers reconnu dans les comptes du Groupe est déterminé au niveau de chacune des entités fiscales qu'il recouvre.

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.

En l'absence d'un échéancier fiable de reversement, les actifs et les passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

1 .14 Engagements hors bilan

Ceux-ci concernent principalement les cautions sur marché (soumission, bonne exécution, restitution d'acompte et retenue de garantie).

Rapport annuel 2004

1 .15 Charges à répartir

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

1 .16 Résultat exceptionnel

Sont reconnus au sein du résultat exceptionnel les produits et charges dont la nature ne relève pas des opérations ordinaires du Groupe et dont l'occurrence est clairement ponctuelle.

1 .17 Résultat consolidé par action

Les résultats consolidés par action sont calculés sur les nombres moyens pondérés d'actions émises au cours de chaque exercice.

Ils sont également calculés sur la base du nombre moyen d'actions total potentiel.

xxxxxxxxx

Rapport annuel 2004

II. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Par rapport aux comptes consolidés au 31 décembre 2003 le périmètre de consolidation est modifié (cf. §I. de l'annexe aux comptes consolidés « Principes et Méthodes de consolidation »).

Les sociétés consolidées au 31 décembre 2004 sont mentionnées dans le tableau ci-après (toutes ces sociétés ont comme date de clôture le 31 décembre).

Ces sociétés sont consolidées par intégration globale.

Entreprises	Siège Social	N° SIREN	% Détenu	Activité
IDEAL MEDICAL PRODUCTS	Parc Ariane-Pluton 78284 Guyancourt	3 397 514 800 065	Mère	Ingénierie médicale
SCI du SAISSET	Parc Ariane 78284 Guyancourt	41 803 250 400 015	100%	Société Civile Immobilière
ALTE -ATE/KAT ATE/ IDEAL MEDICAL PRODUCTS SA	4Apostolou Pavlou 15 123 Marousi		21%	Ingénierie médicale
ALTE -ATE/ IDEAL MEDICAL PRODUCTS SA	4Apostolou Pavlou 15 123 Marousi		20,50%	Ingénierie médicale
ERGAS IDEAL	26.Bouboulinas Street Athens		26,38%	Ingénierie médicale
IDEAL MEDICAL PRODUCTS Inc (USA)	100, Overlook Center Princeton NJ 08540	22-3 478 659	100%	Ingénierie médicale
HOSPICONSEIL	28 Rue Jean Rostand 91 893 Orsay	352 470 421	100%	Ingénierie médicale
IDEAL MEDICAL PRODUCTS Deutschland GmbH	Cäcilienstrasse, 46 50667 Koln	HRB 32670	100%	Ingénierie médicale
IRIS CONSEIL SANTE	14, rue Magellan 75008 Paris	409 989 589	96,26%	Ingénierie médicale
GAZ PURS et FLUIDES	Za du Pré Dame Jeanne -60128 Plailly	30 530 946 600 023	50%	Equipement de blocs opératoires
FIDEM SARL (filiale GPF)	28 Bvd E Marcel 75005 Paris	33 490 720 000 39	50,98%	Equipement de blocs opératoires
SCIENT'X (France)	Parc Ariane- Calypso 78284 Guyancourt	3 483 667 330 015	66,90%	Etude, conception, réalisation, distribution d'implants du rachis
Scient'x UK Lt (ex Oxford Orthopaedic)	Tower House ,High street, Aylesbury,Bucks HP201SQ	3037533	100%	distribution implants du rachis
Scient'x Italia srl	Via Marignana, 98 31021 Mogliano Vto TREVISO	CCIAA 287721	70%	distribution implants du rachis
Scient'x USA	1015 Maitland Center Commons, suite 106A , Maitland, Florida 32751 USA	EIN 0639263	100%	distribution implants du rachis

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

Courant 2003, dans le cadre de nouveaux contrats signés en Grèce, 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} Klím Ave. Peias – Markopoulou 19 400 Koropi , détenue par IMP à hauteur de 25% du capital.

Rapport annuel 2004

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

Les quote-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.

xxxxxxxxxxx

Rapport annuel 2004

III. ELEMENTS CHIFFRES DU BILAN ET DU RESULTAT CONSOLIDE

ACTIF

3.1 Actif immobilisé net par pôle

Immobilisations nettes par pôle (en euros)	Ingénierie		Implants		Groupe	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Brevets	17 660	26 066	634 246	442 440	651 906	468 506
Fonds de commerce	133 702	40 948	210 000	210 000	343 702	250 948
Autres immobilisations incorporelles	-972	3 292	5 938	7 169	4 966	10 461
Immobilisations incorporelles	150 390	70 306	850 184	659 609	1 000 574	729 915
Survaleurs	127 607	156 550			127 607	156 550
Terrains	19 818	19 818			19 818	19 818
Constructions	24 437	30 975			24 437	30 975
Installations techniques	52 234	56 589	1 273 590	372 186	1 325 824	428 775
Autres Immobilisations Corporelles	268 780	267 190	889 098	594 798	1 157 878	861 988
Immobilisations en cours				363 111		363 111
Immobilisations corporelles	365 269	374 572	2 162 688	1 330 095	2 527 957	1 704 667
Titres de participations non consolidés	95 292	151 953			95 292	151 953
Créances rattachées à des participations	1 177 334	710 240			1 177 334	710 240
Autres immobilisations financières	228 235	178 991	54 236	95 662	282 471	274 653
Immobilisations financières	1 500 861	1 041 184	54 236	95 662	1 555 097	1 136 846
Actif immobilisé net	2 144 127	1 642 612	3 067 108	2 085 366	5 211 235	3 727 978

Les actifs du pôle Implants sont des actifs spécifiques à l'activité de recherche et développement, de protection juridique et à l'exploitation et sont composés d'actifs incorporels et corporels nécessaires à l'exploitation. Les actifs du pôle Ingénierie sont à connotation financière et traduisent notre activité de holding et notre activité d'ingénierie.

3.2 Variation des Immobilisations Incorporelles (valeurs brutes)

en Euros	2003	+	-	2004
Fonds de Commerce	260 856	108 000	25 154	343 702
Brevets	4 068 460	401 302		4 469 762
Logiciels	154 183	11 695	10 571	155 307
	0			
Total	4 483 499	520 997	35 725	4 968 771

Sous la rubrique « Brevets » sont constatées les acquisitions de brevets à des tiers et les redevances versées aux inventeurs.

SCIENT'X a acquis au titre de 2004 un brevet de prothèse discale pour 200 K€, le solde représentant les redevances.

La variation de fonds de commerce représente pour 70 K€, l'acquisition par Fidem du fonds de commerce EMC Industries.

Rapport annuel 2004

3.3 Variation des Ecart d'Acquisition

en Euros	2003	+	-	2004
SCIENT'X	1 314 450			1 314 450
SCI du SAISSET	115 587			115 587
HOSPICONSEIL	252 156			252 156
IRIS CONSEIL SANTE	222 431	68 504		290 935
Total	1 904 624	68 504	-	1 973 128

La survaleur de SCIENT'X est constituée pour 171 082 € par la survaleur constatée en 1995 à la date d'acquisition et pour 1.143.368 € par le complément de prix résultant de l'accord entre IDEAL MEDICAL PRODUCTS et l'ancien gérant de SCIENT'X. Cet accord a eu pour fondement le dénouement des litiges avec les caisses d'assurances maladies.

La survaleur d'IRIS CONSEIL SANTE s'élève à 290 935 € et a été augmentée de 68 504 € suite à la levée d'option d'achat par Ideal Medical Products en janvier 2004 et à l'augmentation de capital de 250 068 € réalisée en 2004.

3.4 Variation des Immobilisations Corporelles (valeurs brutes)

en Euros	2003	+	-	2004
Terrains	19 818			19 818
Constructions	81 980			81 980
Installations techniques	1 913 910	1 348 122	6 351	3 255 681
Crédit bail retraité	680 810		680 810	0
Installations Agencements, Matériel de transport, Matériel de bureau et Informatique	1 735 388	667 427	180 130	2 222 685
Immobilisations corporelles en cours	363 111		363 111	0
Total	4 795 017	2 015 549	1 230 402	5 580 164

Les principaux investissements de l'exercice concernent les investissements de Scient'x et Scient'x Usa pour respectivement 1 332 822 € et 429 785 € en kits d'instruments nécessaires à la pose des implants de colonne vertébrale.

Contrairement au passé, le financement de ces immobilisations a été effectué sur fonds propres.

Les contrats des credit-baux mis en place pour le financement des kits de l'année 2000 ayant atteint leur terme en 2004 sont par conséquent sortis des immobilisations au cours de l'exercice.

3.5 Variation des Titres non consolidés

en Euros	2003	+	-	2004
ZAO Ideal medical Products	884			884
Quasar Medical	53 946			53 946
IP Medic	26 499			26 499
IMP Sea	47 133			47 133
JV Kalivia	15 000			15 000
JV Oncologie Athènes	17 796			17 796
Aremel	29 900	8		29 908
Fidem	7 927		7 927	0
Vaujois	30489			30 489
Total	229 575	8	-	221 656

Rapport annuel 2004

Les taux de détention dans les Sociétés Malaises sont :

- Quasar Medical : 34%
- IP Medic : 51%
- IP Sea : 49,98%

La société Fidem, filiale à 51% de GPF a été consolidée en 2004, suite à la reprise par cette société de l'activité bistouris de Emc Industrie.

3.6 Variation des créances rattachées à des participations

en Euros	2003	+	-	2004
ZAO Ideal medical Products	128 098		55 874	72 224
IP Medic	521 642	583 468		1 105 110
Aremel	60 500	145 000		205 500
Total	710 240	728 468	55 874	1 382 834

Ces créances concernent :

- L'avance faite à IP/Medic pour l'acquisition auprès des anciens associés de leur part en capital (685 669 €). Cette transaction n'est pas encore finalisée.
- L'avance faite par Iris Conseil Santé à Aremel pour le financement des coûts de dissolution de cette dernière. Cette créance est provisionnée à 100%.

3.7 Variation des autres immobilisations financières (prêts et dépôts)

en Euros	2003	+	-	2004
IDEAL MEDICAL PRODUCTS	119 493	3 500	42 238	80 755
HOSPICONSEIL	11 467	620		12 087
GPF	23 302	85 311		108 613
FIDEM		762		762
IRIS CONSEIL SANTE	24 728	1 290		26 018
SCIENT'X	42 505	11 526	2 133	51 898
SCIENT'X USA	53 158	2 430	53 250	2 338
Total	274 653	105 439	97 621	282 471

Les flux significatifs concernent les dépôts de garantie sur loyers versés par Ideal Medical Products, Scient'x, Scient'x Usa et Gaz Purs et Fluides à leurs bailleurs.

3.8 Variation des Amortissements des Immobilisations Incorporelles

en Euros	2003	+	-	2004
Brevets	3 599 954	217 902		3 817 856
Fonds de commerce	9 908		9 908	0
Logiciels/autres immo.incorpo.	143 722	17 209	10 590	150 341
Total	3 753 584	235 111	20 498	3 968 197

Rapport annuel 2004

La majeure partie des brevets détenus par Scient'x est entièrement amortie. La dotation de l'exercice représente l'amortissement des redevances sur brevets versées aux concepteurs.

3.9 Variation des amortissements des écarts d'acquisition

en Euros	2003	+	-	2004
SCIENT'X	1 314 450			1 314 450
SCI DU SAISSET	92 495	11 559		104 054
HOSPICONSEIL	252 156			252 156
IRIS CONSEIL SANTE	88 973	85 888		174 861
Total	1 748 074	97 447	-	1 845 521

La survaleur des sociétés d'exploitation est amortie sur 5 ans, et la survaleur de la SCI du Saisset est amortie sur 10 ans.

Lors d'une variation de périmètre, suite à un achat de titres ou à une augmentation de capital, la survaleur calculée lors de l'opération est établie par rapport à la situation nette de la première acquisition. Ainsi la survaleur complémentaire d'Iris Conseil Santé représente 41 102 € sur les 85 688 € ci dessus mentionnés.

3.10 Variation des Amortissements des Immobilisations Corporelles

en Euros	2003	+	-	2004
Constructions	51 005	6 538		57 543
Installations techniques	1 485 135	454 702	9 980	1 929 857
Crédit bail retraité	680 810		680 810	0
Installations Agencements, Matériel de transport, Matériel de bureau et Informatique	873 400	301 961	110 554	1 064 807
Total	3 090 350	763 201	801 344	3 052 207

Les crédits-baux mis en place pour le financement des kits de l'année 2000 ont fini d'être amortis en 2004, ce qui explique leur sortie sur l'exercice.

La variation des amortissements sur immobilisations corporelles est principalement due aux kits d'instruments mis en dépôts dans les cliniques et hôpitaux par Scient'x (431 448 €). Le solde se répartit sur l'ensemble des entités du groupe.

3.11 Variation pour dépréciation des titres non consolidés.

en Euros	2003	+	-	2004
VAUJOIS	30 489			30 489
AREMEL		29 908		29 908
IP SEA	47 133	65 967	47 133	65 967
Total	77 622	95 875	47 133	126 364

Rapport annuel 2004

3.12 Variation des stocks

en Euros	2003	+	-	2004
Matières premières	220 344	159 930		380 274
Encours de production de biens et services	422 862		81 885	340 977
Produits intermédiaires et finis	87 375		87 375	-
Marchandises	5 827 954	2 546 200		8 374 154
Total	6 558 535	2 706 130	169 260	9 095 405

L'essentiel des stocks représente pour 7 593 894 € les implants et instruments détenus par Scient'x et ses filiales. L'accroissement important sur 2004 s'explique par la volonté de maintenir le service au client. Nous rappelons la croissance de chiffre d'affaires de + de 40% du groupe Scient'x en 2004 (cf. rapport de gestion).

3.13 Variation des provisions pour dépréciations de stocks

en Euros	2003	+	-	2004
Produits intermédiaires et finis	56 553	14 324	56 553	14 324
Marchandises	336 840	469 749	62 186	744 403
Total	393 393	484 073	118 739	758 727

La méthode de dépréciation des stocks est identique à 2003.

Les sociétés concernées par la variation de dépréciation des stocks sont Scient'x (274 351 €), Gaz purs et fluides (93 212 €) et Ideal Medical Products (102 186 €).

Compte tenu de la rapidité du remplacement des produits de sa gamme, la dépréciation des stocks chez Scient'x est significative puisque son montant cumulé s'élève à 549 005 €.

3.14 Variation des créances clients et comptes rattachés

en Euros	2003	+	-	2004
Clients	13 011 635		754 128	12 257 507
Clients douteux	1 757 170	393 156		2 150 326
Sous total	14 768 805	393 156	754 128	14 407 833
Dépréciation	1 524 462	452 336	514 555	1 462 243
Total	13 244 343			12 945 590

Le poste client est en légère diminution entre 2003 et 2004.

Le pôle implants avec une croissance de + de 40% enregistre un accroissement de sa quote-part de crédit client de 1 929 461 €, tandis que le pôle Ingénierie avec une réduction de 40 % de son activité voit son en-cours client diminuer de 2 290 433 €.

L'ensemble des créances hors créances douteuses est à moins d'un an.

La provision de 452 336 € a été constituée pour 96 671 € en exploitation et 355 665 € en exceptionnel.

Rapport annuel 2004

3.15 Autres créances.

en Euros	2003	+	-	2004
Créances sociales	27 684			16 392
Impôts sur les sociétés	139 761			290 543
TVA	758 306			776 396
Compte courant société non intégrées	327 072			270 443
Créances sur cession d'immobilisations	231 000			218 638
Autres	383 067			588 137
Total	1 866 890			2 160 549

La rubrique créances sur cession d'immobilisations représente pour 138 750 €, le solde du crédit vendeur consenti à Medline lors de la cession de CETI en 2003.

Les autres créances sont composées de fournisseurs débiteurs et d'avances sur commandes fournisseurs.

3.16 Valeurs mobilières de placement.

en Euros			2004	2003
Placement de trésorerie				
Sicav monétaire CIC (IMP)			749 961	
Sicav monétaire CIC (Scient'x)			5 452 018	2 535 876
Sicav monétaire SG (Scient'x)			2 037 275	
Sicav monétaire BNP (Hospiconseil)			418 579	152 206
Liquidités Wargny			17 597	24 108
			8 675 430	2 712 190
Titres Ideal Medical Products				
	Nombre	Valeur moyenne		
Ideal Medical Products	1735	80,07	138 930	1 800
Scient'x	3514	72,98	256 441	100 854
Total	5 249	75,32	395 371	102 654
Total			9 070 801	2 814 844

Ce poste constate les opérations effectuées conjointement par Scient'x et Ideal Medical Products dans le cadre de notre contrat d'animation avec une société de bourse.

Nous détenons conjointement 5 249 actions IMP à 75.32 € en moyenne. Le solde constitue la trésorerie disponible dans le cadre de ce contrat. La plus-value potentielle sur titres s'élève à 66 575 €.

Par ailleurs, nous disposons de sicav de trésorerie pour 8 675 430 €. Ces sicav de trésorerie ne comportent pas de plus value latente significative.

Rapport annuel 2004

3.17 Charges constatées d'avance et à répartir

Charges constatées d'avance

en Euros	2003	+	-	2004
IMP	1 216 014			530 130
IMP Gmbh				152 746
IMP Inc				71 517
GPF	11 779			1 679
FIDEM				727
HOSPICONSEIL	23 109			20 374
IRIS CONSEIL SANTE	36 735			34 630
SCIENT'X	151 970			44 906
SCIENT'X USA				113 988
Total	1 439 607			970 697

Les principales charges constatées d'avance représentent :

Les coûts engagés dans le cadre du contrat Trabzon et concernant les frais d'enregistrement du marché, les commissions d'apporteurs d'affaires, les frais de montage de crédit et dont le début d'exécution est en 2005.

Cela concerne Ideal Medical Products pour 453 754 €, Ideal Medical Products Inc pour 71 517 € et Ideal Medical Products Gmbh pour 152 746 €.

Pour Scient'x USA, la dette du factor LSQ est de 113 968 €.

Charges à répartir

en Euros	2003	+	-	2004
IMP	98 055			164 565
SCIENT'X	48 825			0
SCIENT'X USA	220 657			38 063
Total	367 537			202 628

Ces charges représentent les coûts de développement du produit Carelys développé par Ideal Medical Products.

3.18 Impôt différé consolidé

en Euros	2003	+	-	2004
IDEAL MEDICAL PRODUCTS	1 330 719			0
SCIENT'X UK	47 107			0
SCIENT'X ITALIA	61 389			0
SCIENT'X USA	393 710			0
Total	1 832 925			0

Au titre de l'exercice, le groupe a pris une position extrêmement prudente en annulant l'ensemble des impôts différés actif constatés au titre des exercices précédents sur les déficits reportables et les profits en stocks (1,83M€).

Rapport annuel 2004

3.19 Ecart de conversion actif

en Euros	2003	+	-	2004
IDEAL MEDICAL PRODUCTS	1 255 875			1 498 367
SCIENT'X	44 074			422 798
Total	1 299 949			1 921 165

Les écarts de conversion actifs concernent l'actualisation des créances financières et des créances clients libellées en US Dollar ou en Ringitt malais (MYR). La parité du Ringitt malais est fixée par rapport au Dollar US.

3.20 Etat des créances par échéance

	Jusqu'à 1 an	à plus d'1an	Total
Créances rattachées à des participations	1 382 834		1 382 834
Autres immobilisations financières	282 471		282 471
Clients	12 945 590		12 945 590
Autres créances	2 610 549		2 610 549
Charges constatées d'avance	970 697		970 697
Charges à répartir	202 628		202 628
Total	18 189 269	0	18 189 269

Rapport annuel 2004

PASSIF

3.21 Evolution des capitaux propres consolidés

(en ME)	Capital	Prime d'émission	Réserve légitime	Autres réserves	Ecarts de conversion	Résultat	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						2 785	2 785
Au 31 décembre 2003	1 400	3 503	140	2 915	108	2 785	10 851
Affectation du résultat 2003				2 785		-2 785	0
Variation écarts de conversion					-7		-7
Autres écarts				-3			-3
Résultat au 31 Décembre 2004						4 133	4 133
Total	1 400	3 503	140	5 697	101	4 133	14 974

Variation des intérêts minoritaires

L'évolution des intérêts minoritaires résulte pour l'essentiel de l'entrée d'un nouveau partenaire au capital de Scient'x (voir note I).

3.22 Variation des provisions pour risques & charges

en Euros	2003	Evolution au cours de 2004			Variation de Périimètre	Impact du changement de méthode	2004
		Dotations	Reprises				
			Utilisation	Non Utilisation			
IMP							
Provision perte de change	777 425	1 498 367	777 425				1 498 367
Provision QP part SN négative IP sea	42 976			42 976			0
Provision QP part SN négative IP Medic		60 377					60 377
Provision pour IS	30 245	18 750		15 245			33 750
Provision litige Eurofactor		85 000					85 000
Provision retraite Imp	7 778	24 416					32 194
Total	858 424	1 686 910	777 425	58 221			1 709 688
HOSPICONSEIL							
Provision étude terminée	16 511	28 370	16 511				28 370
Provision étude en cours	12 939						12 939
Provision litige	16 615	2 513	12 939				6 189
Autres provisions pour risques	59 888			32 014			27 874
Total	105 953	30 883	29 450	32 014			75 372

Rapport annuel 2004

Variation des provisions pour risques & charges- suite.

en Euros	2003	Evolution		2004		Variation de Péri-mètre	Impact du changement de méthode	2004
		Dotations	au cours de					
			Reprises	Utilisation	Non Utilisation			
SCIENT'X								
Provision IS	328 773	2 677	15 974					315 476
Provision litige DAVID		29 661						29 661
Provision avoirs à établir		9 595						9 595
Provision perte de change	44 077	422 796	44 077					422 796
Provision retraite SCIENT'X	25 694	25 692	25 692					25 694
Total	398 544	490 421	85 743					803 222
SCIENT' USA								
Provision litige distributeur		73 416						73 416
Provision pour impôts différés	38 495	35 694	38 495					35 694
Total	38 495	109 110	38 495					109 110
IRIS								
Provision Aremel	234 038		234 038					0
Autres provisions pour risques		26 810						26 810
Total	234 038	26 810	234 038					26 810
Provisions consolidées	1 635 454	2 344 134	1 165 151	90 235	0	0		2 724 202

La principale provision pour risques et charges concerne la provision pour risques de change en couverture de l'écart actif pour 1 498 367 € chez Ideal Medical Products et 422 796 € chez Scient'x.

Incidence sur le résultat

En 2004, l'analyse des dotations et des reprises sans utilisation fait apparaître pour incidence nette une charge de 42 874 €, dont la formation par niveau à l'intérieur du compte de résultat consolidé s'analyse de la manière suivante :

en Euros	Dotation	non utilisation	Incidence nette
Résultat opérationnel	59 888	32 014	27 874
Résultat financier	42 976	42 976	0
Résultat exceptionnel	30 245	15 245	15 000
Résultat net - Charge (+) / produit (-)	133 109	90 235	42 874

3.22 Variation des écarts d'acquisition négatifs

en Euros	2003	+	-	2004
Ecarts d'acquisition GPF	11 414		4 165	7 249
Total	11 414	0	4 165	7 249

Rapport annuel 2004

3.23 Emprunts et dettes financières auprès d'établissements de crédit

en Euros	2003	+	-	2004
Emprunts à long et moyen terme	1 004 929	647 680	473 181	1 179 428
Emprunts et dettes financières diverses	393 259		286 681	106 578
Concours court terme	3 310 199		2 775 957	534 242
Total	4 708 387	647 680	3 535 819	1 820 248

3.24 Etat des emprunts et dettes financières par échéance

Endettement par échéance	Total	à 1 an au +	à + 1 an et 5 ans au plus	à + de 5 ans
Emprunts à long et moyen terme	1 179 428	735 337	444 091	
Emprunts et dettes financières diverses	106 578	106 578		
Concours court terme	534 242	534 242		
Total endettement	1 820 248	1 376 157	444 091	0

La plus grande partie de l'endettement est à taux variable (Euribor + marge). Il n'existe pas d'instrument de couverture de taux à la clôture de l'exercice.

Ces emprunts sont en totalité en euros.

3.25 Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés

en Euros	2003	+	-	2004
Fournisseurs	10 897 767		1 453 956	9 443 811
Effets à payer	260 120	557 294		817 414
Factures non parvenues	1 914 315		434 077	1 480 238
Total	13 072 202	557 294	1 888 033	11 741 463

La rubrique factures non parvenues représente pour :

- 696 K€, les factures d'équipements médicaux en provenance de fournisseurs malais,
- 393 K€, les factures à recevoir sur le contrat Gaza,
- 391 K€, les diverses factures à recevoir récurrentes.

3.26 Dettes fiscales et sociales

en Euros	2003	+	-	2004
Dettes fiscales	1 153 696	84 904		1 238 600
Dettes sociales	1 039 035	214 259		1 253 294
Total	2 192 731	299 163	0	2 491 894

3.27 Autres Dettes

en Euros	2003	+	-	2004
Autres dettes	556 736		318 140	238 596
Total	556 736	0	318 140	238 596

Cette rubrique est constituée principalement de 135 057 € de dettes sur immobilisations dues par Scient'x, des comptes courants d'associés et des avances aux JV Kalivia et JP Avax.

Rapport annuel 2004

3.28 Produits constatés d'avance

en Euros	2003	+	-	2004
Produits constatés d'avance	328 331		182 774	145 557
Total	328 331	0	182 774	145 557

Les produits constatés d'avance relèvent d'Ideal Medical Products pour 83 783 € et concerne la cage de Faraday facturée, à la demande du client, dans le cadre du contrat oncologie à Athènes et non encore livré. Le solde, soit 61 744 €, concerne Hospiconseil pour des études facturées et non remises au client.

3.29 Ecart de conversion passif

en Euros	2003	+	-	2004
Ecart de conversion Passif	186 821	7 562		194 383
Total	186 821	7 562	0	194 383

Ce montant ne concerne qu'Ideal Medical Products et résulte de l'actualisation de ses dettes fournisseurs et du compte courant IMP Inc.

3.30 Etat des dettes par échéance

	Jusqu'à 1an	à plus d'1an	Total
Fournisseurs	11 741 453		11 741 453
Avances et acomptes sur commandes	-466 164	466 164	0
Dettes fiscales et sociales	2 491 894		2 491 894
Autres dettes	283 596		283 596
Produits constatés d'avance	61 774	83 783	145 557
Total	14 112 553	549 947	14 662 500

Rapport annuel 2004

COMPTE DE RESULTAT

3.31 Ventilation du résultat par activité

Cette information est donnée dans le rapport de gestion.

3.32 Ventilation du chiffres d'affaires consolidés

en Keuros		2003	2004	Variation
IDEAL MEDICAL PRODUCTS SA	France	18 458	8 004	
IDEAL MEDICAL PRODUCTS Inc.	USA	8		
HOSPICONSEIL	France	2 218	1 763	
IRIS CONSEIL SANTE	France	2 251	2 239	
GPF	France	3 660	3 563	
FIDEM	France		802	
CETI	Belgique	-730		
Neutralisation		-214	-535	
		25 651	15 836	-28,40%
SCIENT'X	France	11 044	13 657	
SCIENT'X UK	UK	343	282	
SCIENT'X ITALIA	Italie	1 167	1 230	
SCIENT'X USA	USA	2 417	7 848	
Neutralisation		-2 674	-5 581	
		12 297	17 436	41,80%
Total		37 948	33 272	-12,32%

Les commentaires sur le Chiffre d'affaires sont mentionnés dans le rapport de gestion.

3.33 Reprises sur provisions et transferts de charge

en Euros	2003	2004
REPRISES SUR PROVISION		
Immobilisations	0	
Stocks	87 102	118 739
Clients	1 339 663	336 425
Risques et charges	135 101	126 685
	1 561 866	581 849
TRANSFERTS DE CHARGES		
Charges à répartir SCIENT'X USA	124 790	
Charges à répartir SCIENT'X SA	13 984	59 206
IMP		14 708
IMP Inc		74 323
Autres transferts de charges	216 398	21 275
	355 172	169 512
Total	1 917 038	751 361

La reprise de provision pour risques et charges concerne Hospiconseil pour 61 464 € (litige social et étude terminée) et Ideal Medical Products pour 65 221 € (quote-part de situation nette IP Sea et IS).

Rapport annuel 2004

3.34 Achats consommés

Achats consommés en Euros	2003	+	-	2004
Achats de marchandises	19 858 196			13 275 318
Variations de stocks	-1 258 657			-2 712 685
Total	18 599 539			10 562 633

3.35 Autres achats et charges externes

Charges externes en Euros	2003			2004
Prestations de services	1 894 287			3 583 909
Frais de locaux	792 989			1 112 904
Frais de véhicules	244 640			351 184
Frais de mobilier	161 605			108 447
Frais d'informatique	78 200			62 152
Honoraires	2 707 673			3 425 157
Assurances	496 663			581 888
Missions réception	2 059 229			2 084 691
Transport divers	224 170			288 432
Publicité	490 790			848 057
Fournitures de bureau	156 821			158 070
Frais de communication	328 238			344 627
Documentation générale	48 352			19 480
Intérimaire	108 829			211 133
Services bancaires	257 632			239 000
Commissions sur cautions	101 419			85 961
Retraitement Crédits baux	-61 395			
Divers	160 715			727 087
Total	10 250 857			14 232 179

La variation des charges externes intègre les investissements réalisés par Scient'x aux USA (accroissement de 2 554 447 €) et les charges de Fidem, société consolidée pour la première fois (166 766 €).

Les principales variations résident au niveau des postes suivants :

- Prestation de Services qui comprend les commissions versées aux distributeurs américains et le recours à la sous-traitance.
- Honoraires, du fait de l'appui apporté par certains chirurgiens dans le cadre d'études cliniques et de développement de nouveaux produits.
- Publicité, résultat de nos investissements marketing.
- Divers, principalement du fait de coûts de montage de crédit sur l'ingénierie médicale.

3.36 Dotations aux amortissements sur immobilisations

en Euros	2003	+	-	2004
Immobilisations incorporelles	198 846			235 111
Immobilisations corporelles	718 959			653 736
Crédits baux retraités	52 512			-
Charges à répartir	125 770			253 600
Total	1 096 087			1 142 447

Rapport annuel 2004

3.37 Dotations aux provisions d'exploitation

en Euros	2003	+	-	2004
Dotations provisions stocks	174 191			484 073
Dotations provisions clients	951 874			96 671
Risques et charges	89 639			314 998
Total	1 215 704			895 742

3.38 Charges financières

en Euros	2003	+	-	2004
Dépréciation participation IMP Sea/IP Medic	47 133			26 500
Prov situation nette négative IMP Sea	42 976			39 467
Prov risques de change écart conversion	833 888			1 921 163
Provision créances financières Aremel				145 000
Intérêts des emprunts/ Agios bancaires	302 136			351 968
Pertes et ajustements de change	309 618			101 062
Frais divers	136			
Total	1 535 887			2 585 160

3.39 Produits financiers

en Euros	2003	+	-	2004
Gains et ajustements de change	-12 361			138 228
Produits de cession de valeurs de placement	67 250			270 506
Intérêts dépôts et prêts	1 111			150 755
Revenus des valeurs mobilières	470			16 865
Reprise sur provisions	11 149			0
Reprise provision risque de change	830 455			1 051 121
Total	898 074			1 627 475

3.40 Résultat exceptionnel

Produits exceptionnels (en Euros)	2003	+	-	2004
Produits excep.opérations de gestion	45 930			180 470
Produits excep.exercices antérieurs	487 073			
Produits de cession d'immobilisations	8 023			130 152
Produits cession titres consolidés	89 573			2 727 000
Autres produits exceptionnels	3 558 367			6 198 563
Reprise prov. risques et charges excep.	60 510			15 972
Reprise provision dépréciation exceptionnelle				185 000
Total	4 249 476			9 437 157

- Les autres produits exceptionnels représentent le profit de dilution réalisé suite à l'entrée de Healthpoint dans le capital de Scient'x.

- La cession de 2 727 000 € représente le prix de cession des titres Scient'x détenus par Ideal Medical Products.

Rapport annuel 2004

Charges exceptionnelles (en Euros)	2003	+	-	2004
Charges excep. sur opérations de gestion	317 943			407 949
Charges excep. sur exercices antérieurs	419 009			10 169
Charges exceptionnelles sur opérations de capital	6 573			31 994
Valeur nette comptable titres conso cédés	310 996			153 092
Autres charges exceptionnelles	2 295			
Dotation pour risques et charges excep.	283 654			66 349
Dotation pour dépréciation excep.	185 000			355 665
Total	1 525 470			1 025 218

3.41 Ventilation entre l'impôt exigible et l'impôt différé

en Euros	2003		2004
IMPOT EXIGIBLE:			
ALEXANDROUPOLIS			1631
FIDEM			10 866
GPF	29 787		41 445
Hospiconseil	114 362		47 984
IMP gmbh			-117
IMP SA	114 185		23 500
IMP Inc	4 879		4 997
IRIS	49 250		
Scient'X	303 780		473 790
Scient'X Italie	30 000		26 448
SOUS TOTAL	646 243		630 544
IMPOT DIFFERE:			
IMP	-218 204		1 330 718
Hospiconseil	2 526		
Scient'x UK	-49 073		47 098
Scient'X USA	-391 508		379 388
Scient'X Italie	-61 389		61 389
SOUS TOTAL	-717 648		1 818 593
IMPOT NET	-71 405		2 449 137

3.42 Preuve de l'impôt sur les Sociétés.

en Euros	2003		2004
Impôt courant	646 243		630 544
Crédits d'impôts et avoirs fiscaux			
Impôt différé	-717 648		1 818 593
Charge réelle d'impôt (- = produits)	-71 405		2 449 137

Rapport annuel 2004

Le rapprochement entre la charge réelle d'impôt et la charge théorique résultant de l'application au résultat avant impôt et amortissement des écarts d'acquisition du taux nominal d'imposition applicable en France, soit 34.33% en 2004 comme en 2003, s'établit comme suit :

en Euros	2003	2004
Résultat avant impôts et écarts d'acquisition	2 823 043	6 138 207
Charge d'impôt théorique	969 147	2 107 246
Augmentation / (Réduction) de la charge d'impôt		
Différences permanentes	58 148	
Profit de dilution cf 3.33	-1 065 035	-2 127 966
ID sur déficits de filiales en 2004 non constatées	0	745 192
Autres ID actifs non reconnus à fin 2004 et ID actif sur filiales constitué en 2003 et sans objet en 2004.	0	1 762 114
Divers	-33 665	-37 449
Charge réelle d'impôt	-71 405	2 449 137

3.43 Engagements financiers

3. 43. 1 Engagements donnés

en Euros	2003	+	-	2004
Garantie sur emprunts Scient'x	445 302			225 817
Promesse achat titres Iris Conseil Santé	122 872			41 063
Vente à terme de 2 500 000 USD à 1,242	3 105 000			
Total	3 673 174			266 880

NB : en 2004, nous avons rectifié l'engagement 2003 envers IRIS par 122 872 € contre mentionné sur la plaquette 41 063 €.

3. 43 .2 Engagements reçus

Engagements sur marchés en Euros	2003	+	-	2004
Cautions bancaires sur marché	8 929 834			7 392 956
	8 929 834			7 392 956

3 .44 Effectif du groupe

L'effectif moyen des sociétés consolidées ressort à:

	2001	2002	2003	2004
Cadres	77	80	76	94
Non cadres	73	76	68	73
Total	150	156	144	167

Rapport annuel 2004

3.45 Rémunération globale et par catégorie de dirigeants

Les jetons de présence versés aux membres du conseil d'administration s'élèvent à 7 800 €.

En complément d'information, nous vous signalons qu'il existe une convention du ressort de l'article L225-38 du code de commerce avec la société ETEC, mettant à disposition en sous-traitance un administrateur pour 354 000 €.

3.46 Engagements au titre des retraites

Le montant des engagements des retraites dans les comptes s'élève à 32 194 €.

En 2004, Scient'x a comptabilisé directement dans ses comptes le montant de son engagement qui ressort à 25 694 €.

La méthode utilisée pour le calcul des indemnités de départ en retraite est mise en oeuvre salarié par salarié, en fonction de son âge, de son ancienneté dans l'entreprise, et de la probabilité que celui-ci soit présent dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

La probabilité ressort d'une table d'espérance.

L'allocation est calculée en fonction des droits dus conformément à la convention collective.

Ces engagements concernent les salariés cadres et non cadres.

Aucun engagement spécifique n'a été contracté au profit des dirigeants.

3.47 Evènement postérieur à la clôture de l'exercice.

Aucun évènement important n'est à notre connaissance intervenu depuis la clôture de l'exercice.

XXXXXX

Rapport annuel 2004

**COMPTES SOCIAUX IDEAL MEDICAL PRODUCTS
AU 31 DECEMBRE 2004**

Rapport annuel 2004

BILAN SOCIAL IDEAL MEDICAL PRODUCTS 31/12/2004

ACTIF (en euros)	BRUT	Amortissements et provisions	31/12/2004 Net	31/12/2003 Net
IMMOBILISATIONS				
Concessions, brevets et droits similaires	11 434	8 004	3 430	5 717
Fonds de commerce				15 245
Autres immobilisations incorporelles	14 433	13 279	3 430	-
Immobilisations incorporelles	25 867	21 283	4 584	20 962
Terrain	7 622		7 622	7 622
Constructions	33 196	13 639	19 557	21 217
Installations techniques	11 296	11 296	0	994
Autres immobilisations corporelles	138 456	104 437	34 019	34 226
Immobilisations corporelles	190 570	129 372	61 198	64 059
Titres de participations	4 391 004	65 967	4 325 037	4 149 333
Créances rattachées à des participations	2 005 727		2 005 727	1 505 583
Autres immobilisations financières	80 755		80 755	119 493
Immobilisations financières	6 477 486	65 967	6 411 519	5 774 409
ACTIF IMMOBILISE	6 693 923	216 622	6 477 301	5 859 430
Matières premières			-	98 750
En cours de prestations de service			-	47 409
Produits intermédiaires et finis			-	87 375
Marchandises	255 058	102 186	152 872	255 608
STOCKS	255 058	102 186	152 872	489 142
Avances & acomptes versés sur commandes	172 535		172 535	76 846
Clients et comptes rattachés	5 601 905	873 781	4 728 124	7 904 166
Autres créances	974 794		974 794	796 426
CREANCES	6 749 234	873 781	5 875 453	8 777 438
Valeurs mobilières de placement	888 891		888 891	25 908
Disponibilités	1 277 389		1 277 389	1 682 090
DISPONIBILITES	2 166 280		2 166 280	1 707 998
Charges constatées d'avance	530 130		530 130	1 216 014
ACTIF CIRCULANT	9 700 702	975 967	8 724 735	12 190 592
Charges à répartir sur plusieurs exercices	164 565		164 565	98 055
Ecart de conversion actif	1 498 367		1 498 367	1 255 872
TOTAL ACTIF	18 057 557	1 192 589	16 864 968	19 403 950

(1) dont 1735 actions Ideal Médical Products au prix moyen de 80,07 € l'action.

Rapport annuel 2004

BILAN SOCIAL IDEAL MEDICAL PRODUCTS 31/12/2004

PASSIF	31/12/2004	31/12/2003
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 400 000	1 400 000
Prime d'émission, de fusion, d'apport	3 502 516	3 502 516
Réserve légale	140 000	140 000
Autres réserves	324 520	483 881
Résultat de l'exercice	170 264	-159 361
CAPITAUX PROPRES	5 537 300	5 367 037
PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	1 677 494	850 646
Emprunts auprès des établissements de crédit	406 745	559 123
Concours bancaires courants	92 346	676 427
Emprunts et dettes financières diverses	-	15 947
DETTES FINANCIERES	499 091	1 251 498
Fournisseurs	6 075 550	10 018 599
Avances et acomptes reçus sur commande	758 180	566 907
Dettes fiscales et sociales	299 194	400 087
Autres dettes	1 740 085	572 957
DETTES D'EXPLOITATION	8 873 008	11 558 097
Produits constatés d'avance	83 783	190 895
Ecart de conversion passif	194 292	185 778
TOTAL PASSIF	16 864 968	19 403 950

Rapport annuel 2004

RESULTAT SOCIAL IDEAL MEDICAL PRODUCTS 31/12/2004

Résultat social (en euros)	31/12/2004	31/12/2003
Ventes de marchandises	6 656 733	17 073 865
Production vendue de biens et services	1 346 993	1 384 515
Chiffre d'affaires	8 003 726	18 458 379
Subvention d'exploitation		-4 000
Reprises sur provisions et transfert de charges	350 154	945 832
Autres produits d'exploitation	6 923	37 881
PRODUITS D'EXPLOITATION	8 360 803	19 438 092
Achats de marchandises	4 166 828	13 327 741
variation de stock marchandises	62 735	7 320
Achats de matières premières et autres approvisionnements	744 095	1 010 750
Variation de stock matières premières et approvisionnements	233 534	70 148
Autres achats et charges externes	2 334 005	2 224 414
Impôts, taxes et versements assimilés	156 246	114 834
Salaires et traitements	925 037	1 174 292
Charges sociales	397 035	454 881
Dotations aux amortissements sur immobilisations	46 891	65 583
Dotations aux provisions sur actif circulant	165 187	627 457
Dotations aux provisions exploitation	171 127	30 245
Autres charges d'exploitation	210 842	311 769
CHARGES D'EXPLOITATION	9 613 562	19 419 434
RESULTAT D'EXPLOITATION	-1 252 759	18 658
Produits financiers de participations	32 500	279 364
Autres intérêts et produits assimilés	89 240	4 190
Différences positives de change	28 119	61 155
Reprise de provisions et transfert de charges	824 558	710 441
Autres produits financiers		
Produits financiers	974 417	1 055 151
Dotations financières aux amortissements et provisions	1 564 334	867 534
Intérêts et charges assimilées	40 298	170 893
Différences négatives de change	101 052	139 796
Charges financières	1 705 684	1 178 223
RESULTAT FINANCIER	-731 267	-123 073
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-1 984 026	-104 414

Rapport annuel 2004

**RESULTAT SOCIAL IDEAL MEDICAL PRODUCTS 31/12/2004
(SUITE)**

Résultat social (en euros)	31/12/2004	31/12/2003
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		20 842
Produits sur opérations en capital	2 827 079	370 659
Reprises sur provisions et transfert de charges		
Produits exceptionnels	2 827 079	391 501
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	130 625	18 971
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	162 999	313 291
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	355 664	
Charges exceptionnelles	649 288	332 262
RESULTAT EXCEPTIONNEL	2 177 791	59 238
Impôts sur les bénéfices	23 500	114 185
RESULTAT NET SOCIAL	170 264	-159 361

Rapport annuel 2004

ANNEXE COMPTES SOCIAUX

AU 31 DECEMBRE 2004

Rapport annuel 2004

I. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1 REGLES ET METHODES COMPTABLES

(Code de Commerce - articles 9 et 11 - décret n° 83-1020 du 29 Novembre 1983, articles 7, 21, 24 début, 24-1°, 24-2° et 24-3°).

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

1.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont amorties au maximum des possibilités fiscales.

- Les logiciels sur un an prorata temporis.
- 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 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Logiciel	1 an
Agencements installations	3 ans à 5 ans
Matériel et outillage industriel	3 ans
Matériel de transport	4 ans
Mobilier de bureau	5 ans
Matériel informatique	3 ans

Rapport annuel 2004

1. 4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les participations et autres titres immobilisés sont inscrits au bilan à leur valeur d'acquisition, hors frais accessoires.

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

Les titres en portefeuille sont éventuellement dépréciés, lorsque la situation nette a diminué par rapport à la valeur historique et qu'elle peut être considérée comme représentative de la valeur d'utilité. 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. 5 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 et de préparation;

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 de développement, ni de coût de sous activité conformément aux règles du plan comptable général.

Les dépenses engagées pour la mise en œuvre des contrats et n'ayant pas donné lieu à facturation du fait de l'avancement du contrat sont constatés en stocks, ligne « Travaux en cours de prestations de services ».

2) Dépréciation

Une provision pour dépréciation a été constituée pour les articles dont le taux de rotation est insuffisant. Le montant de cette provision est fonction de ce coefficient.

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 conduit au constat d'une dépréciation de 1/3 de la valeur en stock du produit concerné à la fin de l'exercice.

1. 6 CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Toutes les créances ont une échéance inférieure à un an.

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 HT de la créance,
- les autres créances sont analysées au cas le cas et font l'objet d'une provision de 50 % à 100%.

Rapport annuel 2004

1.7 OPERATIONS 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 pertes latentes de change, non compensées par une même devise, font l'objet d'une provision pour risque en totalité.

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.

1.8 PROVISION 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 31 Décembre rendent probables.

1.9 CONTRATS A 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.

Les contrats à plus d'un an donne lieu à estimation périodique du résultat à terminaison. En cas de prévision de pertes, une provision pour risques et charges est enregistrée.

1.10 ENGAGEMENT DE RETRAITE

L'engagement pour départ en retraite et non comptabilisé ressort au 31 décembre 2004 à 32 194 €.

xxxxx

Rapport annuel 2004

II . ELEMENTS CHIFFRES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ACTIF

2.1 Variation des immobilisations incorporelles

en euros	2 003	+	-	2 004
Concessions, brevets	11 434			11 434
Fonds de commerce	25 154		25 154	0
Autres immobilisations incorporelles	23 589	1 415	10 571	14 433
Total	60 177	1 415	35 725	25 867

Le fonds de commerce de la division Emc Industrie a été cédé à la filiale Fidem de GPF, ainsi que les logiciels d'administration de l'activité.

2.2 Variation des immobilisations corporelles

en euros	2 003	+	-	2 004
Terrain	7 622			7 622
Constructions sur sol propre	33 196			33 196
Installations techniques mat outillage	17 647	0	6 351	11 296
Mobilier et Matériel de bureau informatique	100 334	10 287	25 417	85 204
Installations générales agencements	71 401	0	18 149	53 252
Total	230 200	10 287	49 917	190 570

Les installations et agencements relatifs à Emc Industrie ont aussi fait l'objet de la cession mentionnée ci-dessus.

2.3 Variation des titres de participation

en euros	2 003	+	-	2 004
SCIENT'X	2 820 307		137 339	2 682 968
ALEXANDROUPOLIS	6 908			6 908
SERRES	6 625			6 625
KATERINI	7 349			7 349
SCI SAISSET	115 617			115 617
IMP INC	1 197			1 197
IMP GMBH	25 500			25 500
HOSPICONSEIL	487 837			487 837
GPF	99 092			99 092
IRIS	464 776	331 877		796 653
Consolidés	4 035 208	331 877	137 339	4 229 746
IMP MOSCOU	884			884
QUASAR MEDICAL	53 946			53 946
QUASAR IMP SEA	47 133			47 133
IMP MEDIC	26 499			26 499
KALIVIA JV EDRACO BIOTER IMP	15 000			15 000
ONCOLOGIE JV AVAX BIOTER IMP	17 796			17 796
Non consolidés	161 259	0	0	161 259
Total	4 196 466	331 877	137 339	4 391 004

Rapport annuel 2004

IRIS CONSEIL SANTE :

Le 25 janvier 2002, IDEAL MEDICAL PRODUCTS a acquis 55,27% des parts de la SARL IRIS CONSEIL SANTE pour 252 905,24 €.

Le 18 mars 2002, IDEAL MEDICAL PRODUCTS a souscrit à l'augmentation de capital d'IRIS pour un montant de 100 011 Euros, portant sa participation à 63,30% du capital d'IRIS.

Par ailleurs, un protocole d'acquisition des parts encore détenues par les précédents associés a été signé, permettant une levée d'option annuellement et sur trois ans, donnant la possibilité à IDEAL MEDICAL PRODUCTS de détenir à terme 100% du capital d'IRIS.

- 2002 : option 1 permettant l'acquisition de 514 parts pour un montant de 81 808 € (option levée en 2003).
- 2003 : option 2 permettant l'acquisition de 514 pour un montant de 81 808 € (option levée en 2004)
- 2004 : option 3 permettant l'acquisition de 258 parts pour un montant de 41 063 €.

Par ailleurs, en 2004 Ideal Medical Products a souscrit à une augmentation de capital réservé de 250 068 €.

L'ensemble de ces opérations conduit à un pourcentage de détention de 96,26%.

JV EDRACO AVAX BIOTER IDEAL MEDICAL PRODUCTS:

Dans le cadre du contrat KALIVIA en Grèce, IDEAL MEDICAL PRODUCTS a constitué 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 €.

SCIENT'X :

La diminution de notre participation dans Scient'x résulte de la cession à Healthpoint de 4,12% avant augmentation de capital, des titres détenues par IMP.

2.4 Variation des créances rattachées à des participations

en euros	2 003	+	-	2 004
ALEXANDROUPOLIS	514 206			514 206
SERRES	103 549			103 549
KATERINI	151 814			151 814
GPF	26 325	32 500		58 825
IRIS	59 949		59 949	0
Consolidées	855 842	32 500	59 949	828 393
ZAO IDEAL MOSCOU	128 099		55 875	72 224
IP MEDIC	521 642	583 468		1 105 109
Non consolidées	649 741	583 468	55 875	1 177 333
Total	1 505 583	615 968	115 824	2 005 727

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.

Rapport annuel 2004

2.5 Variation des prêts et autres immobilisations financières

en euros	2 003	+	-	2 004
Dépôt et cautionnement	85 307		36 949	48 358
Avance de frais	34 187	3 500	5 290	32 397
Total	119 494	3 500	42 239	80 755

2.6 Variation des amortissements des immobilisations incorporelles

en euros	2 003	+	-	2 004
Autres immobilisations incorporelles	29 305	2 548	10 571	21 283
Total	29 305	2 548	10 571	21 283
Provision dépréciation du fonds de commerce	9 909		9 909	0
Total	39 214	2 548	20 480	21 283

2.7 Variation des amortissements des immobilisations corporelles

en euros	2 003	+	-	2 004
Constructions sur sol propre	11 979	1 660		13 639
Installations techniques mat outillages	16 654	994	6 351	11 296
Installations générales agencements	50 748	4 616	17 643	37 720
Mobilier et Matériel de bureau informatique	86 760	5 374	25 417	66 717
Total	166 141	12 643	49 411	129 373

Le rythme et la durée des amortissements des immobilisations corporelles sont mentionnés au paragraphe 1.3 Chapitre Principes, Règles et Méthodes Comptables.

2.8 Variation des provisions pour dépréciation des titres de participation

en euros	2 003	+	-	2 004
Titres IMP SEA	47 133	65 967	47 133	65 967
Total	47 133	65 967	47 133	65 967

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.

2.9 Variation des provisions sur stocks

en euros	2 003	+	-	2 004
Dépréciation	62 186	40 000		102 186
Total	62 186	40 000		102 186

Les stocks de marchandises d'équipement médical détenus par IDEAL MEDICAL PRODUCTS sont dépréciés à hauteur du 1/3 de leur valeur.

Rapport annuel 2004

2.10 Analyse de la variation des clients et des provisions.

en euros	2 003	+	-	2 004
Clients bruts	6 919 776		2 778 952	4 140 824
Effets à recevoir	20 510		20 510	
Factures à établir	526 578	47 994		574 572
Clients douteux	1 088 794	67 064	269 348	886 510
Total	8 555 658	115 058	3 068 810	5 601 905
Dépréciation	651 492	222 289		873 781
Clients nets	7 904 166	-107 231	3 068 810	4 728 124

Les factures à établir représentent :

Pour 320 504 €, les études réalisées sur le contrat Oncologie à Athènes et représente 3% du solde du contrat. Pour des raisons fiscales, la facturation sera effectuée en même temps que la livraison des équipements. Et pour 240 584 € les livraisons effectuées en décembre 2004.

La principale créance inscrite au poste « clients douteux » concerne la créance détenue par Ideal Medical Products depuis 1998 sur le client ALARKO, dans le cadre du contrat « Centre de pédiatrie oncologique à Moscou ». Ce contrat a été mis en sommeil en 1998.

Cette créance en \$ a fait l'objet d'un complément de provision dont l'impact au niveau résultat 2004 est de 355 663 € au niveau du résultat exceptionnel et 140 636 € au niveau du résultat financier.

2.11 Analyse des autres créances

en euros	2 003	+	-	2 004
Fournisseurs débiteurs	67 652		38 579	29 073
Personnel	23 817		21 317	2 500
Etat impôts sur les sociétés		144 448		144 448
Etat TVA	355 572		145 704	209 868
MH project		192 874		192 874
Académie des finances		79 888		79 888
Créance sur immobilisation		138 750		138 750
Autres	349 385		171 993	177 392
Total	796 426	555 961	377 593	974 794

La créance sur immobilisation représente le solde de 138 750 € sur la société MEDLINE, qui a réalisé l'acquisition des titres CETI en novembre 2003.

2.12 Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan

en euros	2 003	+	-	2 004
Créances clients et comptes rattachés	526 578	47 994	0	574 572
Autres créances (subventions)	15 000	20 000	15 000	20 000
Total	541 578	67 994	15 000	594 572

Cf § 2.10

Rapport annuel 2004

2.13 Valeurs mobilières de placement

		31/12/04				PLUS-VALUE latente	
		NOMBRE	PRIX MOYEN	VALEUR	PRIX 31/12/2004		
COMPTE WARGNY TI 00548		1 500	75,35	113 022	88	132 000	18 978
CONTRAT LIQUIDITE WARRGNY		235	110,15	25 908	88	20 698	-5 210
ACTIONS IMP		1 735	80,07	138 930	88	152 698	13 768
SICAV TRESORICIC 3 DEC		13 407	56	749 961	57	757 746	7 785
Total				888 891		910 444	21 552

Mouvement des titres IMP sur 2004

Titres IMP	date	Nb de titres	Prix d'achat/Coût des titres vendus	Valeur
Compte Détenu par IMP				
Stocks	01/01/04	60	30	1 800
Achats	2 004	4 298	56,18	241 440
Ventes	2 004	-2 858	45,56	-130 218
Stocks	31/12/04	1 500	75,35	113 022
Contrat d'animation				
Stocks	31/12/04	235	110,25	25 908
Total		1 735	80,07	138 930

Concernant les titres détenus dans le cadre du contrat de liquidité, nous ne possédons pas l'historique.

Mouvement des sicav CIC

Sicav CIC	date	Nb de titres	Prix d'achat/Coût des titres vendus	Valeur
Achats	2 004	17 855	56,18	999 986
Ventes	2 004	-4 448	56,18	-250 025
Stocks	31/12/04	13 407	56,18	749 961

2.14 Charges constatées d'avance

en euros	2 003	+	-	2 004
Charges constatées d'avance	1 216 014		685 884	530 130
Total	1 216 014	-	685 884	530 130

Ce poste recouvre principalement les coûts engagés et payés dans le cadre du contrat Trabzon en Turquie et

Rapport annuel 2004

concerne les frais d'enregistrement du marché, les commissions d'apporteur d'affaires et les frais de montage de crédit. Ces charges seront constatées en exploitation 2005, voire 2006, en fonction des livraisons d'équipements.

2.15 Charges à répartir sur plusieurs exercices

en euros	2 003	+	-	2 004
Recherche et développement carelys	98 055	98 210	31 700	164 565
Total	98 055	98 210	31 700	164 565

Cette rubrique représente les frais d'études et de développement du Carelys. Son lancement est prévu pour la fin de l'année 2005.

2.16 Ecart de conversion

en euros	2 003	+	-	2 004
Ecart de conversion Actif	1 255 872	242 495		1 498 367
Total	1 255 872	242 495	-	1 498 367

Le Dollar US est à parité fixe avec le Ringitt malais (MYR). Ce poste constate les écarts de change sur les créances clients et avances en compte courant en MYR à l'actif de notre bilan. Une compensation pour 400 K€ a été effectuée avec les fournisseurs facturant en MYR.

2.17 Etat des créances par échéance

	Jusqu'à + 1an	à plus d'1an	Total
Créances rattachées à des participations	1 387 972	617 755	2 005 727
Autres immobilisations financières		80 755	80 755
Avances et acomptes versées sur commandes	172 535		172 535
Clients	3 844 827	883 297	4 728 124
Autres créances	974 794		974 794
Charges constatées d'avance	530 130		530 130
Charges à répartir	164 565		164 565
Total	7 074 823	1 581 807	8 656 630

Les créances à plus d' 1 an représentent les créances sur les JV Grecques pour lesquelles des claims ont été portées devant le client.

Rapport annuel 2004

PASSIF

2.18 Composition du capital

En nombre d'actions	2 003	+	-	2 004
Actions	700 000			700 000

Le capital social initialement composé de 15 000 actions de 100 francs chacune, a été augmenté au cours de l'exercice 1995 de 4 500 000 francs par incorporation de réserves et créances. Le nombre d'actions a été porté de 15 000 à 60 000 actions au nominal de 100 francs.

Par ailleurs, lors de l'introduction de la société au marché hors cote, le nominal des titres a été réduit à 10 francs par création de 10 actions nouvelles pour une action ancienne.

Le transfert au second marché le 28 juillet 1997 a été accompagné d'une augmentation de capital de 1 000 000 francs par création de 100 000 actions nouvelles.

La prime d'émission a été de 240 francs par action, soit une prime d'émission totale de 24 000 000 francs.

Le 29 juin 2001, lors de la conversion du capital en euros, le nominal des actions a été porté à 2 € par action.

2.19 Evolution des fonds propres

en euros	Capital	Prime émission	Réserve légale	Autres réserves	Résultat	Total
31 décembre 2003	1 400 000	3 502 516	140 000	483 881	-159 361	5 367 036
Affectation du résultat 2003				-159 361	159 361	-
Distribution dividendes						néant
Résultat 31 décembre 2004					170 264	170 264
31 décembre 2004	1 400 000	3 502 516	140 000	324 520	170 264	5 537 300

Les frais d'introduction en bourse lors du transfert au 2nd marché ont été directement imputés sur la prime d'émission, en 1997 pour un montant de 1 025 000 F.

L'assemblée générale du 29 juin 2001 a autorisé, lors de la conversion du capital en euros, l'incorporation au capital par prélèvement sur les autres réserves de 332 857 €, portant ainsi le capital social de 1 067 143 euros à 1 400 000 €.

2.20 Variation des provisions pour risques et charges

en euros	2 003	+	-	2 004
Provision pertes de change	777 425	1 498 367	777 425	1 498 367
Provision quote-part situation nette IP sea/IP Medic	42 976	60 377	42 976	60 377
Provision pour IS	30 245	18 750	15 245	33 750
Provision Eurofactor		85 000		85 000
Total	850 646	1 662 494	835 646	1 677 494

La provision pour perte de change est expliquée dans la note écart de conversion actif client 2.16.

La provision pour quote-part de situation nette IP Medic résulte de la différence entre le % de situation nette de la

Rapport annuel 2004

société appartenant à Ideal Medical Products et la valeur des titres inscrits dans nos livres. Ideal Medical Products a dénoncé le contrat de factor qui liait la division EMC industries avec Eurofactor. Des créances sont à récupérer, néanmoins dans un souci de prudence, nous avons provisionné le solde avec le factor.

en Euros	2003	Evolution		au cours de 2004		Variation de Péri-mètre	Impact du changement de méthode	2004
		Dotations	Reprises					
			Utilisation	Non Utilisation				
Provision perte de change	777 425	1 498 367	777 425					1 498 367
Provision QP part SN négative IP sea	42 976				42 976			0
Provision QP part SN négative IP Medic		60 377						60 377
Provision pour IS	30 245	18 750			15 245			33 750
Provision litige Eurofactor		85 000						85 000
Total	850 646	1 662 494	777 425	58 221				1 677 494

2.21 Variation des emprunts et dettes auprès d'établissement de crédits

en euros	2 003	+	-	2 004
Emprunts à long et moyen terme	559 123	100 000	252 377	406 746
Concours bancaires à court terme	676 284		583 938	92 346
Total	1 235 407	100 000	836 315	499 092

Dans le cadre du financement de l'acquisition des parts de la société IRIS CONSEIL SANTE, nous avons contracté auprès de la Fortis Bank, un emprunt moyen terme sur 5 ans de 760 000 € en 2002.

2.22 Etat des emprunts et dettes par échéances

en euros	Total	à 1an au plus	à +1an et 5 au plus	A + de 5 ans
Emprunts à long et moyen terme	406 746	257 963	148 783	0
Concours court terme	92 346	92 346		0
Total	499 092	350 308	148 783	0

La majorité de notre endettement est sur une base Euribor + marge. Il n'existe pas de financement en devises.

Rapport annuel 2004

2.23 Variation des emprunts et dettes financières diverses

en euros	2 003	+	-	2 004
Dépôts et cautionnement client	15 947	0	15 947	0
Total	15 947	0	15 947	0

2.24 Avances et acomptes reçus

euros	2 003	+	-	2 004
Acompte sur contrat (1)	565 000	316 721	123 542	758 180
Acompte clients EMC	1 907		1 907	0
Total	566 907	316 721	125 449	758 180

Les acomptes sur contrat sont versés par les clients à la mise en vigueur des contrats.

2.25 Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés

euros	2 003	+	-	2 004
Fournisseurs	8 283 828		4 441 120	3 842 708
Effets à payer	1 414	816 000		817 414
Factures non parvenues	1 733 357		317 930	1 415 428
Total	10 018 600	816 000	4 759 050	6 075 550

Les factures non parvenues de 1 415 428 € concernent :

- L'ensemble des provisions sur factures non parvenues concernant les contrats en cours (Grèce et Palestine) dues à des sous-traitants ou prestataires de service 719 K€,
- Les factures à recevoir de Malaisie concernant les refacturations d'équipements commandés au nom de nos filiales et facturées par celle-ci à Idéal Médical Products 696 K€.

2.26 Variation des dettes fiscales et sociales

en euros	2 003	+	-	2 004
Personnel	104 412		26 560	77 852
Sécurité sociale et organismes sociaux	131 358	7 773		139 131
Taxe à la valeur ajoutée	113 936		62 795	51 141
Autres impôts et taxes	50 381		19 312	31 069
Total	400 087	7 773	108 667	299 193

2.27 Variation des autres dettes et dettes sur immobilisations

euros	2 003	+	-	2 004
Clients créditeurs	50 518	23 404	50 518	23 404
Jetons de présence à payer		6 253		6 253
Avoir à établir	85 000	0	85 000	0
Compte courant associés	437 439	1 272 989		1 710 428
Total	572 957	1 302 646	135 518	1 740 085

Sous la rubrique compte courant d'associés se trouve principalement l'avance de 1 631 381 € perçue par Ideal Medical Products dans le cadre du contrat Trabzon. Ideal Medical Products SA assurant pour compte de GmbH les commandes fournisseurs.

Rapport annuel 2004

2.28 Montant des charges à payer inclus dans les postes du bilan

euros	2 003	+	-	2 004
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 950 858		6 108 150	3 842 708
Dettes fiscales et sociales	400 087	70361	171 151	299 297
Clients, avoirs à établir	85 000		67 084	17 916
Total	10 436 310	70 361	6 346 385	4 159 921

2.29 Produits constatés d'avance

euros	2 003	+	-	2 004
Produits constatés d'avance	190 895		107 112	83 783
Total	190 895		107 112	83 783

Les produits constatés d'avance concernent Ideal Medical Products pour 83 783 € et concerne la cage de Faraday facturée, à la demande du client, dans le cadre du contrat oncologie à Athènes et non encore livrée.

2.30 Ecart de conversion passif

euros	2 003	+	-	2 004
Ecart de conversion passif	185 777	8 515		194 292
Total	185 777	8 515	-	194 292

Ce montant résulte de l'actualisation de ses dettes fournisseurs en \$ et du compte courant IMP Inc.

2.31 Etat des dettes par échéance

	Jusqu'à + 1an	à plus d'1an	Total
Fournisseurs	6 075 550		6 075 550
Avances et acomptes sur commandes	292 016	466 164	758 180
Dettes fiscales et sociales	299 194	0	299 194
Autres dettes	1 740 085		1 740 085
Produits constatée d'avance		83 783	83 783
Total	8 406 845	549 947	8 956 792

Les dettes à plus d'1 an représentent les avances reçues et la facturation d'un équipement facturé à la demande du client et non livré, dans le cadre du contrat oncologie à Athènes et dont la réalisation du contrat est prévue en 2006.

Rapport annuel 2004

2.32 Éléments relevant de plusieurs postes du bilan

	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	Montant des dettes ou créances représentées par des effets de commerce
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations	4 263 426		
Créances rattachées à des participations	900 617		
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	1 040 978		
autres créances	59 310		
Capital souscrit appelé, non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes sur commandes en cours	441 458		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	59 901		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	1 754 918		
Total	8 520 608	-	-

XXXXXX

Rapport annuel 2004

2.33 Ventilation du chiffre d'affaires net :

Répartition par secteur d'activité en euros	2 003	2004
Activité Ingénierie	17 006 035	7 375 480
Petits matériels médical	1 452 344	628 246
Total	18 458 379	8 003 726

2.33- Bis Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique :

Zone Géographique en K euros	2004
Europe	1 545
Asie/Moyen Orient	3 037
Russie	2 818
France	603
Total	8 003

2.34 Autres produits

euros	2 003	2 004
Subventions d'exploitation	28 594	-
Reprise provision fonds de commerce		9 909
Reprise provision quote -part situation nette IP Sea	110 589	42 976
Reprise sur provision IS + TVA	24 512	22 245
Reprise provision pour dépréciation des stocks	42 186	62 186
Reprise provision pour dépréciation des clients	756 563	196 376
Avantage en nature au personnel	1 829	1 753
Divers produits de gestion	5 287	6 923
Transfert charges d'exploitation	10 153	14 709
Total	979 713	357 077

2.35 Achats consommés

euros	2 003	2 004
Achats de marchandises	13 679 391	4 613 112
Variations de stocks	77 468	296 269
Transports sur achats	5 945	33 943
Transports sur ventes	39 765	21 774
Prestations de services	612 745	241 449
Assurances affaires	645	645
Total	14 415 959	5 207 192

Rapport annuel 2004

2.36 Charges externes

En euros	2 003	2 004
Prestations de services	170 845	129 730
Frais de locaux	218 978	220 912
Frais de véhicules	25 654	43 227
Frais de mobilier	1 456	1 325
Frais d'informatique	788	257
Honoraires	766 196	862 355
Assurances	147 061	152 539
Missions réceptions	373 977	294 959
Transports ventes	56 562	
Publicité	18 146	12 662
Fournitures de bureau	22 009	25 956
Frais de communication	64 749	71 825
Documentation générale	12 977	9 589
Intérimaire	28 210	19 538
Services bancaires	180 432	75 939
Commissions sur cautions	101 419	85 881
Divers	34 953	327 311
Total	2 224 412	2 334 003

2.37 Dotation amortissements des immobilisations

En euros	2 003	2 004
Dot. Amortissements immobilisations incorporelles	2 287	2 548
Dot. Amortissements immobilisations corporelles	31 596	12 643
Dot. Amortissements charges à répartir sur plusieurs exercices	31 700	31 700
Total	65 583	46 891

2.38 Dotation aux provisions sur actif circulant

En euros	2 003	2 004
Dotation aux provisions sur stocks	62 186	102 186
Dotation aux provisions sur clients	555 362	63 001
Dotation provision dépr. fonds de commerce	9 909	
Total	627 457	165 187

2.39 Dotation aux provisions d'exploitation

en euros	2 003	+	-	2 004
Provision Situation nette IP medic				60 377
Provision litige Eurofactor				85 000
Provision IFA +TVA	30 245			25 750
Total	30 245			171 127

Rapport annuel 2004

2.40 Résultat financier

2.40-1 Charges financières

en euros	2 003	2 004
Intérêts des emprunts	25 441	16 519
Agios bancaires	76 611	15 934
Mobilisation des créances nées à l'exportation	45 566	8 520
Pertes et ajustements de change	139 796	101 052
Provision pour risque de change	867 534	1 564 334
Dépréciation des titres de participation	0	0
Frais divers (autres charges financières)	23 275	-694
Total	1 178 223	1 705 664

2.40-2 Produits financiers

en euros	2 003	2 004
Gains et ajustements de change	61 155	28 119
Intérêts dépôts et prêts	4 190	8 087
Dividendes filiales	279 364	32 500
Produits Cession VMP		81 153
Reprise sur provision pour risque de change	710 441	824 558
Total	1 055 150	974 417

2.41 Ecart de conversion sur créances et dettes en monnaies étrangères

Nature des écarts	ACTIF	Différence compensée par couverture de change	Provision pour perte de change	PASSIF
sur immobilisations non financières				
sur immobilisations financières	352 293		352 293	129 642
sur créances	1 146 074		1 146 074	
sur dettes financières				
sur dettes d'exploitation				64 741
sur dettes sur immobilisations				
Total	1 498 367		1 498 367	194 383

2.42 Résultats exceptionnels

2.42-1 Produits exceptionnels

en euros	2003	2004
Produits sur exercices antérieurs	20 842	79
Produits de cession d'immobilisations	370 659	2 827 000
Total	391 501	2 827 079

Rapport annuel 2004

2.42-2 Charges exceptionnelles

en euros	2 003	2 004
Charges exceptionnelles exercice antérieur	18 971	130 625
Valeur nette comptable des actifs cédés	310 996	162 999
Provision sur client	2 295	355 664
Total	332 262	649 288

2.43 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

en euros	Résultat avant impôt (KE)	Impôt
Résultat courant	-1 984	0
Résultat exceptionnel (hors participation)	2 171	0
Résultat comptable (hors participation)	170	24

2.44 Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

	Résultat avant impôt	Montant	Impôt
Résultat courant			
Résultat exceptionnel (hors participation)			
Résultat comptable (hors participation)			
Nature des différences temporaires			
ACCROISSEMENTS			
Provisions réglementées			
Amortissements dérogatoires			
Provisions pour hausse de prix			
Provisions pour fluctuation des cours			
Autres:			
Ecart de conversion actif 2004		1 498 367	514 389
Total des accroissements		1 498 367	514 389
ALLEGEMENTS			
Provisions non déductibles l'année de comptabilisation			
Provision pour congés payés			
Provision pour participation			
Autres:			
Organic, effort construction		28 407	9 752
Ecart de conversion passif 2003		194 292	66 700
Total des allègements		222 699	76 453
Amortissements différés		117 345	40 285
Déficits reportables		519 824	178 456
Moins-values à long terme		11 148	2 118
Total			220 859

Rapport annuel 2004

2.45 Engagements financiers

2.45-1 Engagements reçus

en euros	2 003	2 004
Cautions bancaires sur marché	8 929 834	7 392 956
Total	8 929 834	7 392 956

2.45-2 Engagements donnés

en euros	2 003	2 004
Garantie emprunts Scient'x	308 003	225 817
Promesse d'achat actions Iris	122 872	41 063
Total	430 875	266 880

2.46 Effectif d'IDEAL MEDICAL PRODUCTS

L'effectif moyen ressort à :

	2003	2004
Cadres	19	19
Non cadres	11	4
Total	11	23

2.47 Rémunération globale et par catégorie de dirigeants

Les jetons de présence versés aux membres du conseil d'administration s'élèvent à 7 800 €.

En complément d'information, nous signalons qu'il existe une convention du ressort de l'article L.225-40 du Code de Commerce, mettant à la disposition d'IMP en "sous-traitance", un administrateur pour un coût global de 146 351 € l'an.

2.48 Engagement des retraites

Le montant des engagements des retraites non comptabilisés dans ces comptes s'élève à 32 194 €.

La méthode utilisée pour le calcul des indemnités de départ en retraite est faite salarié par salarié, en fonction de son âge, de son ancienneté dans l'entreprise, et de la probabilité que celui-ci soit présent dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

La probabilité ressort d'une table d'espérance.

L'allocation est calculée en fonction des droits dus conformément à la convention collective.

Ces engagements concernent les salariés cadres et non cadres.

Aucun engagement spécifique n'a été contracté au profit des dirigeants.

2.49 Evènement postérieur à la clôture de l'exercice.

Aucun évènement important n'est à notre connaissance intervenu depuis la clôture de l'exercice.

xxxxxx

Rapport annuel 2004

**Tableau des filiales et participations
au 31 décembre 2004**

Rapport annuel 2004

Tableau des filiales et participations

Filiales et Participations	Capital	Capitaux propres (autres que le capital) avant affectation des résultats	Quote - part du capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus brute	Valeur comptable des titres détenus nette	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé	résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés
A. Renseignements détaillés Filiales et participations (selon liste ci-dessous)										
1 – Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
SCIENT'X	2 986 158	19 240 836	66,9	2 682 967	2 682 967			14 434 535	1 683 797	
IDEAL MEDICA PRODUCTS GmbH	25 500	46 739	100	25 500	25 500			-	-11 986	
SCI DU SAISSET	29	55 578	100	115 617	115 617			-	-4 878	
HOSPICONSEIL	270 000	313 190	100	487 837	487 837			1 763 076	47 984	
IDEAL MEDICAL INC	1 702	128 376	100	1 197	1 197			-	-9 215	
IRIS CONSEIL SANTE	158 677	223 385	96,26	796 653	796 653			2 239 692	49 544	
2 – Participations (10 à 50 % du capital détenu)										
GAZ PURS et FLUIDES	198 183	106 665	50,00	99 092	99 092			3 562 697	88 932	32 500
QUASAR MEDICAL	660	-	10,00	660	660					
IP SEA	57 862	-83 009	49,98	47 133	0			740 701	38 764	
IP MEDIC	19 287	-138 201	51,00	26 499	26 499	1 105 109		124 103	526	
FIDEM										
B. Renseignements globaux sur les autres filiales et participations										
Filiales et Participations										
1-Filiales non reprises dans A:										
a) françaises										
b) étrangères										
ZAO IDEAL PRODUCTS MOSCOU	884		100	884	884			non connu	non connu	
2- Participations non reprises dans A:										
ALTE IDEAL ALEXANDROUPOLIS	6 016	-780 971	21,00	6 908	6 908	514 206		néant	-27 646	
ALTE IDEAL PRODUCTS SERRES	6 016	-214 299	20,50	6 625	6 625	103 548		néant	-3 849	
ERGAS IDEAL PRODUCTS KATERINI	6 673	-9 861	26,38	7 349	7 349	151 813		néant		

Rapport annuel 2004

**RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ
DERNIERS EXERCICES**

Rapport annuel 2004

NATURE DES INDICATIONS	2 000	2 001	2 002	2 003	2 004
I. CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	1 067 143	1 067 143	1 400 000	1 400 000	1 400 000
Nombre des actions ordinaires existantes	700 000	700 000	700 000	700 000	700 000
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes					
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Par conversion d'obligations					
Par exercice de droits de souscription					
II. OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE					
Chiffre d'affaires hors taxes	13 653 996	15 243 088	13 597 583	18 458 379	8 003 726
Résultat avant impôts, participation des salariés & dotations aux amortissements & provisions	915 502	432 062	-1 860 546	-74 135	1 338 717
Impôts sur les bénéfices	29 357	-45 690	0	-114 184	-23 500
Participation des salariés due au titre de l'ex.					
Résultat après impôts, participation des salariés & dotations aux amortissements & provisions	702 115	341 508	-2 748 521	-159 361	170 264
Résultat distribué	néant	néant	néant	néant	néant
III. RESULTATS PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements & provisions	1,27	0,7	-2,66	-0,27	1,87
Résultat après impôts, participation des salariés & dotations aux amortissements & provisions	1	0,49	-3,93	-0,23	0,24
Dividende attribué à chaque action	0,15	0	0	0	0
IV. PERSONNEL					
Effectif moyen salariés employés pendant l'ex.	30	33	36	30	23
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 087 102	1 106 857	1 389 504	1 174 292	925 038
Montant des sommes versées au titre avantages sociaux de l'ex. (S. Sociale, oeuvres sociales)	465 169	459 451	591 283	454 881	397 035

Rapport annuel 2004

**RESOLUTIONS SOUMISES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE et
EXTRAORDINAIRE du 17 JUIN 2005**

Rapport annuel 2004

PROJET DE RESOLUTIONS A SOUMETTRE AU VOTE DE L' ASSEMBLEE

ASSEMBLEE ORDINAIRE

◆ Première résolution

L'Assemblée générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'administration et des commissaires aux comptes et pris connaissance de tous les documents légaux, approuve les comptes sociaux de l'exercice clos au 31 Décembre 2004, tels qu'ils sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans les comptes et résumées dans les rapports.

◆ Deuxième résolution

L'Assemblée générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'administration et des commissaires aux comptes et pris connaissance de tous les documents légaux, approuve les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 Décembre 2004, tels qu'ils sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans les comptes et résumées dans les rapports.

◆ Troisième résolution

L'Assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes établi conformément à l'article L.225-40 du Code de Commerce, approuve les conventions qui y sont énoncées.

◆ Quatrième résolution

L'Assemblée générale, constatant que le bénéfice net de l'exercice s'élève à + 170 263,69 € approuve la proposition d'affectation du résultat par le Conseil d'administration, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 Décembre 2004, au "Report à Nouveau".

L'Assemblée générale, décide de ne procéder à aucune distribution de dividendes.

L'Assemblée générale constate et reconnaît que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice clos le	Dividende (par action)	Avoir fiscal
31 Décembre 2001	Néant	Néant
31 Décembre 2002	Néant	Néant
31 Décembre 2003	Néant	Néant

◆ Cinquième résolution

L'Assemblée renouvelle pour une durée de deux ans le mandat d'administrateur de Messieurs Olivier CARLI, Christian CARLI et Michel COLOMB.
Ce mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2006.

Rapport annuel 2004

◆ Sixième résolution

L'Assemblée Générale renouvelle le mandat de commissaire aux comptes de Monsieur Jean-Henri LEGORJU pour une durée de six ans. Ce mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2010.

L'Assemblée Générale décide de nommer le cabinet DELOITTE & Associés en remplacement du cabinet CALAN RAMOLINO et Associés pour une durée de six ans. Ce mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2010.

L'Assemblée Générale renouvelle le mandat de commissaire aux comptes suppléant de Monsieur Patrick VANGAVER pour une durée de six ans. Ce mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2010.

L'Assemblée Générale renouvelle le mandat de commissaire aux comptes suppléant du cabinet BEAS pour une durée de six ans. Ce mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2010.

◆ Septième résolution

L'Assemblée générale décide de fixer le montant des jetons de présence, à 7 800 € jusqu'à une nouvelle décision de l'Assemblée.

◆ Huitième résolution

L'Assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et conformément aux dispositions des articles L.225-209 et suivants du code de commerce et du règlement européen n° 2273/2003 du 22 Septembre 2003 décide que les actions pourront être achetées sur décision du conseil d'administration en vue d'assurer l'animation du marché par la société d'investissement dans le cadre du contrat de liquidité conforme à la chartre de déontologie reconnue par l'autorité des marchés financiers.

Le prix maximum d'achat est fixé à 110 € par action.

Le prix maximum de vente est fixé à 80 € par action.

Ces limites seront divisées par 5, si votre Assemblée Extraordinaire approuve la résolution relative à la division du nominal de chaque action par 5.

Cette intervention est limitée à 5% du nombre d'actions composant le capital, soit à ce jour 700 000 actions.

Cette présente autorisation est donnée pour une durée de 18 mois et annule celle qui avait été donnée lors de l'Assemblée générale du 4 juin 2004.

◆ Neuvième résolution

L'assemblée Générale ordinaire donne tout pouvoir au porteur d'un exemplaire ou d'un extrait des présentes à l'effet d'effectuer les formalités requises par la Loi.

Rapport annuel 2004

XXXXXXXXXX

ASSEMBLEE EXTRAORDINAIRE

◆ Dixième résolution

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, connaissance prise du rapport du conseil d'administration :

- décide de fixer à 0,40 € la valeur nominale de chaque action de la société et de diviser, en conséquence, chaque action de 2 € de nominal en cinq (5) actions de 0,40 € de nominal chacune, en procédant à l'échange automatique d'une action de 2 € de nominal détenue contre cinq (5) actions de 0,40 € ;
- et décide que, du seul fait de cette division de nominal :

le droit de vote double, stipulé dans l'article 20, paragraphe 16, des statuts bénéficiera, dès leur émission, aux actions nominatives de 0,40 € de nominal provenant de la division des actions nominatives de 2€ de nominal bénéficiant de ce droit.

le délai de 4 ans stipulé dans l'article précité ne sera pas interrompu par l'échange des actions de 0,40 € contre des actions de 2 € de nominal inscrites sous cette forme lors de cet échange.

d'une manière générale, il sera tenu compte de la division du nominal des actions, dans la mesure où cette division aurait une influence sur des opérations ou sur des situations existantes ;

- Et décide en conséquence, de modifier l'article 6 et l'article 14 des statuts comme suit :

Article 6 : Apports

Suivant délibération, en date du 17 juin 2005, l'Assemblée générale Extraordinaire a décidé de diviser le nominal de chaque action par cinq en procédant à l'échange automatique d'une action de 2 € détenue par cinq (5) actions de 0,40 €.

Article 7 : Capital

Le capital social s'élève à la somme de 1 400 000 €, divisé en 3 500 000 actions de 0,40 € chacune de valeur nominale, entièrement souscrites.

◆ Onzième résolution

Pour répondre aux exigences posées par l'article L. 225-129 paragraphe 6 alinéa 2 du Code de Commerce, il convient de se prononcer sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital effectuée dans les conditions prévues à l'article L 443-5 du Code du Travail, réservée aux salariés de Ideal Medical Products et emportant suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires.

Il vous est proposé de déléguer au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de procéder à cette augmentation de capital, en une ou plusieurs fois, sur ses seules délibérations, par émission d'actions réservées, directement ou par l'intermédiaire d'un fonds commun de placement d'entreprises, aux salariés de la société et des sociétés qui lui sont liées et remplissant, en outre, les conditions qui pourraient être fixées par le Conseil d'Administration.

Il vous est demandé de renoncer en conséquence à votre droit préférentiel de souscription attribué par l'article L.225-132 du Code de Commerce au profit desdits bénéficiaires.

Cette délégation de pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation, serait donnée pour une durée de vingt-six mois à compter du jour de l'Assemblée.

Elle permettrait de créer au maximum 21 000 actions nouvelles d'un montant nominal de 2 € chacune ou si la résolution relative à la division du nominal est approuvée 105 000 actions nouvelles d'un montant nominal de 0.4€. Le prix ne pourra pas être inférieur à la moyenne pondérée des cours des 20

Rapport annuel 2004

dernières séances de bourse précédent sa fixation, diminué de la décote maximale admise par la Loi au jour de la décision.

L'Assemblée Générale statuant à titre extraordinaire, décide en application de l'article L 225-129-6 du code de commerce, dans le cadre de la consultation triennale des actionnaires prévue par ce texte, de réserver aux salariés de la société une augmentation de capital social aux conditions prévues par l'article L 443-5 du code du travail.

En cas d'adoption de la présente résolution, l'Assemblée Générale procédera, dans un délai maximum de 6 mois à compter de ce jour, à une augmentation de capital qui sera réservée aux salariés et réalisée conformément aux dispositions de l'article L443-5 du code du travail.

En conséquence, cette autorisation entraîne la renonciation de plein droit des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription.

◆ Douzième résolution

L'assemblée Générale Extraordinaire donne tout pouvoir au porteur d'un exemplaire ou d'un extrait des présentes à l'effet d'effectuer les formalités requises par la Loi.

xxxxx

Rapport annuel 2004

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Rapport annuel 2004

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2004

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société IDEAL MEDICAL PRODUCTS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2004, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.225-235 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les contrats à plus d'un an sont traités selon les règles et méthodes décrites en note 1.7 de l'annexe. Nous avons vérifié le bien fondé de ces méthodes et nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion sans réserve, exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique

Par ailleurs, nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris et Neuilly, le 1^{er} juin 2005

Les Commissaires aux Comptes

Jean H LEGORJU

Calan Ramolino & Associés

Christophe PERRAU

Alain PENANGUER

Rapport annuel 2004

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2004

--ooOoo--

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2004 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société IDEAL MEDICAL PRODUCTS, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- La justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'expression exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.225-235 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- a. la valorisation des titres de participation est réalisée selon les règles et méthodes décrites dans la note 1.4 de l'annexe,
- b. les contrats à plus d'un an sont traités selon les règles et méthodes décrites en note 1.9 de l'annexe.

Nous avons vérifié le bien fondé de ces méthodes et nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion sans réserve, exprimée dans la première partie de ce rapport.

3. VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Rapport annuel 2004

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 1^{er} juin 2005

Les commissaires aux comptes

Jean H LEGORJU

Calan Ramolino & Associés

Christophe PERRAU

Alain PENANGUER

Rapport annuel 2004

**RAPPORT du PRESIDENT du CONSEIL d'ADMINISTRATION
sur LES CONDITIONS de PREPARATION et d'ORGANISATION
des TRAVAUX du CONSEIL d'ADMINISTRATION et sur les
PROCEDURES de CONTROLE INTERNE
de la SOCIETE**

Rapport annuel 2004

RAPPORT du PRESIDENT du CONSEIL d'ADMINISTRATION sur LES CONDITIONS de PREPARATION et d'ORGANISATION des TRAVAUX du CONSEIL d'ADMINISTRATION et sur les PROCEDURES de CONTROLE INTERNE de la SOCIETE

En application de l'article 117 de la loi de Sécurité Financière du 1er août 2003 et conformément aux dispositions de l'article L.225-37 du Code de Commerce, le présent rapport rend compte des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'Administration ainsi que des procédures de contrôle interne mises en place par votre Société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2004.

Pour les besoins de l'élaboration de ce rapport, le Président du Conseil d'Administration a bénéficié entre autres du concours de la Direction financière.

Préparation et organisation des travaux du Conseil d'Administration :

Les réunions du Conseil d'Administration sont convoquées par le Président dans un délai permettant à un maximum d'administrateurs d'être présents. Lors des réunions du Conseil d'Administration, un dossier présentant l'ordre du jour et les différents documents pouvant faciliter les débats est remis aux administrateurs. Un procès-verbal est établi après chaque réunion du Conseil d'Administration.

Limitations aux pouvoirs des Directeurs :

Pour chacune des filiales contrôlées, le groupe a défini les missions et les pouvoirs de responsabilité de chacun des dirigeants des filiales. Des lettres de missions génériques viennent compléter le cas échéant la description des fonctions et des responsabilités.

Principales procédures de contrôle interne du Groupe Ideal Medical Products:

La Société Ideal Medical Products ayant, entre autres, une activité de holding, le contrôle interne s'étend aux sociétés contrôlées ayant une incidence significative sur les comptes consolidés.

A- Définition de la notion de contrôle interne :

Le contrôle interne au sein du Groupe Ideal Medical Products est défini comme le processus mis en oeuvre par le Conseil d'Administration, la direction générale et le personnel en vue de fournir une assurance raisonnable quant à l'accomplissement des objectifs suivants :

- La fiabilité des informations financières ;
- La conformité aux lois et aux réglementations en vigueur ;
- La réalisation et l'optimisation des opérations ;
- La sauvegarde des actifs.

Cette définition est inspirée des principes énoncés par l'AFEP et le MEDEF.

Le système de contrôle interne de Ideal Medical Products, comme tout système de contrôle interne, donne une assurance raisonnable quant à la réalisation des objectifs mentionnés ci-dessus, mais ne peut fournir une garantie absolue qu'ils seront atteints.

B - L'environnement et les procédures de contrôle interne

1. L'environnement de contrôle

Le Président du Groupe est chargé d'affirmer les valeurs d'éthique qui s'appliquent à chaque société contrôlée.

2. Les structures de contrôle du Groupe

Le Groupe Ideal Medical Products étant constitué de nombreuses entreprises de taille variables et réparties dans divers pays, les structures de contrôle comprennent notamment :

- le contrôle de gestion qui analyse régulièrement (en moyenne une fois par mois) les résultats et les principaux flux des filiales, suit les opérations spécifiques, établit les budgets ;
- le Président Directeur Général définit conjointement avec les dirigeants des filiales l'orientation stratégique de chaque entité et contrôle son application en s'appuyant sur la Direction du Groupe. Ces objectifs concernent non seulement la performance économique, mais aussi les domaines dans lesquels le groupe vise à atteindre un degré nécessaire d'excellence du fait de son appartenance au monde médical (gestion des hommes, système qualité, conditions de travail, ...). Ces objectifs généraux sont traduits dans les budgets annuels et éventuellement révisés en cours d'année si cela s'avère nécessaire.

Dans le cadre de leur mission légale, les commissaires aux comptes interviennent lors de la clôture semestrielle sous la forme d'un examen limité au niveau du Groupe. Ils effectuent un audit des comptes au 31 décembre.

3. Politiques et procédures de contrôle interne liées à l'information financière et à l'élaboration des comptes

Le reporting

Le processus de reporting en place couvre les principales filiales qui contribuent au résultat consolidé. Les informations recueillies sont analysées par le Directeur Financier du Groupe mensuellement ou trimestriellement selon la taille des sociétés et commentées avec les responsables.

La gestion des risques

L'analyse des risques liés aux activités fait partie intégrante du processus d'élaboration des budgets qui prévoit une analyse des facteurs clés de succès, une analyse des points de passage obligé dans le développement des nouveaux produits et une analyse des faiblesses de nos structures.

Par ailleurs, un contrôle qualité est en place depuis de nombreuses années et est étendue aux filiales du groupe.

Le contrôle interne comptable et financier

Comptes consolidés :

La consolidation est réalisée au siège du Groupe en s'appuyant sur un logiciel de consolidation reconnu (« AS ») ce qui assure la continuité et l'homogénéité des retraitements.

Comptes sociaux :

Un processus strict de contrôle du Président du Groupe a été mis en place pour les opérations importantes d'investissements, d'opérations de trésorerie et de couverture ainsi que pour la signature des principaux contrats.

Rapport annuel 2004

Plan d'action 2004 /2005

Du fait de la croissance des filiales en France et à l'étranger, le recrutement d'un auditeur interne a été effectué en fin d'exercice 2004. Il a déjà effectué les missions suivantes:

- Formaliser des procédures et formation des équipes à leur utilisation
- Audit interne des principales sociétés françaises et étrangères
- Mise en place de tableaux de bord standardisés

Ces efforts seront poursuivis sur 2005.

Le Président du Conseil d'Administration

Olivier Carli

Rapport annuel 2004

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LE CONTROLE INTERNE

Exercice clos le 31 décembre 2004

--ooOoo--

Rapport des commissaires aux comptes établi en application du dernier alinéa de l'article L.225-235 du Code de commerce sur le rapport du Président du Conseil d'Administration de la société Ideal Medical Products pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

Exercice clos le 31 décembre 2004

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société IDEAL MEDICAL PRODUCTS et en application des dispositions du dernier alinéa de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2004.

Il appartient au Président de rendre compte, dans son rapport, notamment des conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil d'administration et des procédures de contrôle interne mises en place au sein de la société.

Il nous appartient de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations données dans le rapport du Président concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Nous avons effectué nos travaux selon la doctrine professionnelle applicable en France. Celle-ci requiert la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations données dans le rapport du Président, concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des objectifs et de l'organisation générale du contrôle interne, ainsi que des procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, présentés dans le rapport du Président ;
- prendre connaissance des travaux sous-tendant les informations ainsi données dans le rapport.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données concernant les procédures de contrôle interne de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, contenues dans le rapport du Président du conseil d'administration, établi en application des dispositions du dernier alinéa de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Paris et Neuilly, le 1^{er} juin 2005

Les Commissaires aux Comptes

Jean H LEGORJU

Calan Ramolino & Associés

Christophe PERRAU

Alain PENANGUER