



Amplitude Surgical

Société anonyme au capital de 469 298,52 euros
Siège social : 11, Cours Jacques Offenbach, Valence (26000)
533 149 688 R.C.S. Romans

DOCUMENT DE REFERENCE RAPPORT ANNUEL 2014/2015



En application de son règlement général, notamment de l'article 212-23, l'Autorité des marchés financiers a enregistré le présent document de référence le 30 octobre 2015 sous le numéro R.15-077. Ce document ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est complété par une note d'opération visée par l'Autorité des marchés financiers. Il a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

L'enregistrement, conformément aux dispositions de l'article L. 621-8-1-I du Code monétaire et financier, a été effectué après que l'Autorité des marchés financiers a vérifié que le document est complet et compréhensible et que les informations qu'il contient sont cohérentes. Il n'implique pas l'authentification par l'Autorité des marchés financiers des éléments comptables et financiers présentés.

Des exemplaires du présent document de référence sont disponibles sans frais au siège social d'Amplitude Surgical (11, Cours Jacques Offenbach, Valence (26000)), ainsi qu'en version électronique sur le site internet d'Amplitude Surgical (www.amplitude-surgical.com) et sur celui de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org).

REMARQUES GENERALES

Dans le présent document de référence, sauf indication contraire, le terme « Société » désigne Amplitude Surgical, société anonyme dont le siège social est situé 11, Cours Jacques Offenbach à Valence (26000), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Romans sous le numéro 533 149 688 et le terme « Groupe » désigne ensemble la Société et ses filiales consolidées.

Assemblée générale

L'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires de la Société se tiendra le 9 décembre 2015. La documentation relative à cette assemblée générale figure en Annexe 1.

Informations financières

Afin de donner une information comptable permettant d'appréhender la situation financière du Groupe, le présent document de référence comprend les comptes sociaux de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2015 ainsi que les comptes consolidés de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2015 préparés conformément aux normes d'information financière internationales (*International Financial Reporting Standards*, « **IFRS** ») telles qu'applicables à ces dates et, conformément à l'article 28 du règlement européen n° 809/2004 du 29 avril 2004, incorpore par référence les informations suivantes auxquelles le lecteur est invité à se reporter :

- pour l'exercice clos le 30 juin 2014 : les comptes consolidés et le rapport des Commissaires aux comptes, figurant au chapitre 20 du Document de base enregistré auprès de l'AMF le 26 mai 2015 sous le numéro I.15-044 ;
- pour l'exercice clos le 30 juin 2013 : les comptes consolidés et le rapport des Commissaires aux comptes, figurant au chapitre 20 du Document de base enregistré auprès de l'AMF le 26 mai 2015 sous le numéro I.15-044.

Les parties non incluses de ce document sont soit sans objet pour l'investisseur, soit couvertes par un autre endroit du document de référence.

Informations prospectives

Le présent document de référence contient des indications sur les objectifs et les prévisions de la Société, notamment dans les Chapitres 12 et 13. Ces indications sont parfois identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel et de termes à caractère prospectif, tels que « penser », « avoir pour objectif », « s'attendre à », « entend », « devrait », « ambitionner », « estimer », « croire », « souhaite », « pourrait », etc. Ces informations sont fondées sur des données, hypothèses et estimations considérées comme raisonnables par la Société. Elles sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison des incertitudes liées notamment aux aléas de toute activité ainsi qu'à l'environnement économique, financier, concurrentiel, réglementaire et climatique. La Société ne prend aucun engagement de publier des mises à jour des objectifs, prévisions et informations à caractère prospectif contenus dans le présent document de référence, excepté dans le cadre de toute obligation légale ou réglementaire qui lui serait applicable. En outre, la concrétisation de certains risques décrits au Chapitre 4 « *Facteurs de risques* » du présent document de référence est susceptible d'avoir un impact sur les activités du Groupe et sa capacité à réaliser ses objectifs. Par ailleurs, la réalisation des objectifs suppose le succès de la stratégie présentée à la Section 6.3 « *La stratégie du groupe* » du présent document de référence. La Société ne prend aucun engagement et ne donne aucune garantie sur la réalisation des objectifs figurant dans le présent document de référence.

Facteurs de risques

Les investisseurs sont invités à prendre attentivement en considération les facteurs de risques décrits Chapitre 4 « *Facteurs de risques* » du présent document de référence avant de prendre leur décision d'investissement. La concrétisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet négatif sur les activités, la situation, les résultats financiers du Groupe ou sur ses objectifs. En outre, d'autres risques, non encore identifiés ou considérés comme non significatifs par la Société, pourraient avoir le même effet négatif et les investisseurs pourraient perdre tout ou partie de leur investissement.

Informations sur les activités

Le présent document de référence contient, notamment au Chapitre 6 « *Aperçu des activités du Groupe* », des informations relatives aux secteurs d'activités sur lesquels le Groupe est présent et à sa position concurrentielle. Certaines informations contenues dans le présent document de référence proviennent d'études réalisées par des organismes externes, notamment les rapports Avicenne et Millenium s'agissant des données concernant le marché des prothèses du membre inférieur. D'autres informations contenues dans le présent document de référence sont des informations publiquement disponibles. La Société considère comme fiables l'ensemble de ces informations mais celles-ci n'ont pas été vérifiées par un expert indépendant. La Société ne peut garantir qu'un tiers utilisant des méthodes différentes pour réunir, analyser ou calculer des données sur les segments d'activités obtiendrait les mêmes résultats. La Société et ses actionnaires ne prennent aucun engagement, ni ne donnent aucune garantie quant à l'exactitude de ces informations. Compte tenu des changements très rapides qui marquent le secteur d'activités du Groupe en France et dans le monde, il est possible que ces informations s'avèrent erronées ou ne soient plus à jour. Les activités du Groupe pourraient en conséquence évoluer de manière différente de celles décrites dans le présent document de référence. Le Groupe ne prend aucun engagement de publier des mises à jour de ces informations, excepté dans le cadre de toute obligation légale ou réglementaire qui lui serait applicable.

Glossaire

Un glossaire regroupant les définitions ainsi que les principaux termes scientifiques et techniques utilisés figure en préambule au présent document de référence.

DEFINITIONS

Les termes ci-dessous ont, dans le présent document de référence, la signification suivante :

AMPLIVISION® désigne le système de navigation développé par le Groupe et défini au paragraphe 6.5.1.3 « *Les prestations de services associés* » du présent document de référence

ANATOMIC® désigne une prothèse totale de genou fabriquée par le Groupe et telle que définie au paragraphe 6.5.1.2 « *Une gamme complète de produits* » du présent document de référence

Ancillaire désigne l'ensemble des instruments chirurgicaux accessoires et logiciels

ANSM désigne l'agence nationale de la sécurité du médicament et des produits de santé

ANVISA désigne l'agence nationale de vigilance sanitaire qui est en charge du contrôle et de la réglementation des dispositifs médicaux fabriqués ou commercialisés au Brésil et agissant sous le contrôle du Ministre de la santé

Arthrose désigne une affection articulaire, d'origine mécanique et non inflammatoire, caractérisée par des lésions dégénératives des articulations, associées à une atteinte du tissu osseux sous-jacent

Bluetooth désigne une technologie de réseau personnel sans fil (noté WPAN pour « *Wireless Personal Area Network* ») d'une faible portée permettant de relier des appareils entre eux sans liaison filaire

BSI désigne le « *British Standard Institution* », Organisme Notifié indépendant britannique qui supervise le Groupe depuis le 27 mars 2015

CDSCO désigne l'organisme de contrôle indien « *India's Central Drug Standard Control Organisation* »

CFR désigne le « *Code of Federal Regulations* » applicable aux Etats-Unis

CIR désigne le Crédit Impôt Recherche tel que défini dans le paragraphe 4.3.5.2 « *Risque lié au crédit impôt recherche* » du présent document de référence

CJUE désigne la Cour de justice de l'Union européenne

CLAA désigne l'autorité d'homologation indienne « *Central Licensing Approval Authority* »

Class action désigne une procédure anglo-saxonne qui permet à un groupe de personnes ayant un intérêt commun de se regrouper dans une action commune en justice pour faire valoir leur droit ou indemniser leur préjudice

Clinirecord® désigne le logiciel et le site Internet intitulé « *CLINIRECORD®* » développé par la Société et permettant à l'ensemble des chirurgiens utilisateurs de collecter les données cliniques tel que défini dans le paragraphe 6.5.4.4 « *L'organisation et la politique commerciale* » du présent document de référence

Cotyle désigne une cavité articulaire de l'os iliaque, située de chaque côté du bassin, dans laquelle vient s'articuler la tête fémorale (extrémité hémisphérique du fémur) pour constituer l'articulation de la hanche

Coxarthrose ou arthrose de la hanche désigne la dégénérescence du cartilage de l'articulation située en haut de la cuisse, entre le fémur et le bassin (articulation coxo-fémorale). Elle apparaît à la suite d'une forte pression sur ce cartilage. L'arthrose de la hanche est l'une des plus invalidantes car elle touche, comme celle du genou, de grosses articulations qui portent le poids du corps. Le dysfonctionnement de l'articulation

coxo-fémorale peut provoquer une gêne importante à la marche. Elle débute par une dégénérescence du cartilage, puis évolue vers l'atteinte de toutes les structures de l'articulation et, en particulier, de l'os situé sous le cartilage. Néanmoins, le vieillissement normal du cartilage au cours de la vie ne peut pas provoquer à lui seul une arthrose

CRA désigne la Commission de Recours Amiable

DEKRA désigne l'Organisme Notifié indépendant allemand

DREAL désigne les Directions Régionales de l'Environnement, de l'Aménagement et du Logement dépendant du Ministère de l'Ecologie ayant pour mission principalement la mise en œuvre du Grenelle de l'environnement

E.T.O.I.L.E® désigne un équipement développé par le Groupe et défini au paragraphe 6.5.1.3 « *Les prestations de services associés* » du présent document de référence

EEE désigne l'Espace économique européen

ERP désigne un progiciel de gestion intégré, « *Enterprise Resource Planning* »

FCPA désigne la réglementation américaine « *Foreign Corrupt Practices Act* » (1997)

FDA désigne l'agence américaine des produits alimentaires et médicamenteux « *Food and Drug Administration* »

FDCA désigne la loi fédérale américaine « *Food, Drug and Cosmetics Act* » (1938)

Gonarthrose ou arthrose du genou désigne la détérioration du cartilage de l'articulation du genou. Le plus souvent, elle atteint l'articulation, entre le fémur et le tibia (arthrose fémoro-tibiale). Elle peut aussi toucher l'articulation entre la rotule et le fémur (arthrose fémoro-patellaire). En général, elle touche les deux genoux

Groupe désigne ensemble (i) la Société ; (ii) les filiales consolidées par la Société, telles que décrites au Chapitre 7 « *Organigramme* » du présent document de référence

Hallux valgus ou « oignon » désigne la déviation anormale du gros orteil vers le deuxième orteil. Cette déviation entraîne une déformation de l'avant-pied, au niveau du premier métatarsien et du gros orteil et, donc, des difficultés de chaussage. L'hallux valgus peut être douloureux à la marche, mais est parfois totalement indolore. Lorsque la déformation frotte dans la chaussure, un cal (épaississement dur de la peau) se développe et devient inflammatoire (renflement rouge, chaud et douloureux). On parle de bursite. Il devient alors difficile de se chausser. Cette déformation fréquente de l'avant-pied a un impact sur les autres orteils qui, chassés par le premier, se recroquevillent

i.M.A.G.E® désigne un système développé par le Groupe permettant une instrumentation sur mesure réalisée en recourant à une machine de fabrication additive (imprimante 3D) et défini au paragraphe 6.5.1.3 « *Les prestations de services associés* » du présent document de référence

ICPE désigne les Installations Classées pour la Protection de l'Environnement

IFRS désigne l'un des référentiels comptable internationaux, « *International Financial Reporting Standards* »

Loi Bertrand désigne la loi française n°2011-2012 du 29 décembre 2011 « relative au renforcement de la sécurité sanitaire du médicament et des produits de santé »

LPPR désigne la Liste des Produits et Prestations Remboursables

Medical Device Amendments désigne la réglementation américaine en date du 28 mai 1976 et relative aux dispositifs médicaux

Ménisque du genou désigne, un cartilage, situé entre le fémur et le tibia. Chaque genou possède deux ménisques (interne et externe). Sous l'effet du vieillissement ou d'un traumatisme, les ménisques peuvent présenter divers types de lésions : pincements, fissures, déchirures, ou désinsertions (en cas de déchirures des points d'accrochage). Parfois, un bout de ménisque (ou languette) se retrouve isolé. Il arrive aussi qu'une déchirure sépare totalement en deux le ménisque d'avant en arrière : ce type de lésion s'appelle la rupture en anse de seau. Le ménisque interne est plus souvent lésé que le ménisque externe. Les ménisques subissent des microtraumatismes répétés tout au long de la vie, responsables d'une usure progressive. Les lésions dégénératives qui apparaissent avec l'âge sont appelées méniscope. La méniscope survient plus fréquemment chez les personnes : présentant des jambes arquées (*genu varum*) ou des jambes en X (*genu valgum*), souffrant d'arthrose du genou

Modèle fabless désigne le modèle économique du Groupe tel que défini au paragraphe 6.2.5 « *Un modèle aux vertus opérationnelles et financières qui a fait ses preuves* » du présent document de référence

Obligations Sèches est défini au paragraphe 10.2.2.1 « *Obligations Sèches* » du présent document de référence

OEM ou « *Original Equipment Manufacturer* » désigne une entreprise fabriquant des pièces détachées, principalement pour le compte d'une autre entreprise, l'intégrateur ou l'assembleur

Organisme Notifié désigne un organisme nommé par un État et accrédité pour l'évaluation de la conformité d'un produit aux normes nationales et/ou internationales

Ostéotomie désigne la section chirurgicale d'un os long, pour en modifier son axe, sa taille ou sa forme, à des fins thérapeutiques ou plastiques. Ces interventions corrigent une déformation du membre inférieur en redressant le tibia ou, plus rarement, le fémur. Elles sont effectuées par section de l'os, redressement puis maintien de cette correction. Il s'agit donc d'une fracture contrôlée qui nécessite d'attendre la consolidation osseuse obtenue par la survenue d'un cal osseux

PIB désigne le Produit Intérieur Brut

PMDA désigne l'agence japonaise des produits pharmaceutiques et médicaux, « *Pharmaceuticals and Medical Devices Agency* »

PMS désigne la procédure de « *postmarketing surveillance* »

Polyarthrite désigne la maladie articulaire inflammatoire et chronique qui touche plusieurs articulations. Elle se manifeste par des poussées et des périodes d'accalmie. C'est une maladie auto-immune caractérisée par la fabrication d'auto-anticorps dirigés contre la membrane synoviale. En cas de polyarthrite cette membrane, qui entoure les articulations et sécrète le liquide articulaire, est le siège d'une inflammation. Sans traitement, la maladie entraîne la déformation ou la destruction progressive des articulations touchées (souvent celles des mains et des pieds)

Premarket Approval désigne l'autorisation devant être obtenue auprès de la FDA avant de pouvoir commercialiser un dispositif thérapeutique sur le marché américain et défini au paragraphe 4.3.1 « *Risques liés à la réglementation applicable aux dispositifs médicaux développés par le Groupe et à son évolution* » du présent document de référence

Premarket notification 510(k) désigne la procédure d'enregistrement et de contrôle des dispositifs médicaux sur le marché américain

QPC désigne une Question Prioritaire de Constitutionnalité

Rupture des ligaments croisés désigne une rupture complète ou partielle de l'un ou des deux ligaments croisés d'un genou. Dans la plupart des cas, c'est le ligament croisé antérieur (*ligamentum cruciatum anterius*) qui est concerné. La cause d'une rupture de ligament croisé est le dépassement de la limite de la tension maximale du ligament

Société désigne Amplitude Surgical, société anonyme dont le siège social est située 11, Cours Offenbach, Valence (26000), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Romans sous le numéro 533 149 688 dont la dénomination sociale était précédemment OrthoFin I, et dont le nom a été modifié en Amplitude Surgical par l'assemblée générale des actionnaires le 5 mai 2015

Société du Groupe désigne la Société ou toute société ou entité contrôlée directement ou indirectement par la Société au sens de l'article L.233-3 du Code de commerce

T2A désigne la méthode de tarification à l'activité mise en place dans plusieurs pays. Dans un système reposant sur une tarification à l'activité, l'allocation des ressources au sein des établissements de soins, et, par voie de conséquence, la tarification des produits, dépendent de la nature et du volume des activités hospitalières des établissements concernés

TGA ou « *Therapeutic Goods Administration* » désigne l'autorité australienne chargée de contrôler et de faire appliquer la réglementation sur les dispositifs médicaux

UGT désigne une unité génératrice de trésorerie telle que définie à la Section 9.1.2 « *Principes comptables significatifs* » du présent document de référence

TABLE DES MATIERES

REMARQUES GENERALES	2
DEFINITIONS.....	4
CHAPITRE 1 PERSONNES RESPONSABLES DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE	16
1.1 RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE.....	16
1.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE.....	16
1.3 RESPONSABLE DE L' INFORMATION FINANCIERE	17
CHAPITRE 2 CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES.....	18
2.1 COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRES	18
2.2 COMMISSAIRES AUX COMPTES SUPPLEANTS.....	18
CHAPITRE 3 INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES	20
CHAPITRE 4 FACTEURS DE RISQUES	24
4.1 RISQUES LIES AUX MARCHES SUR LESQUELS INTERVIENT LE GROUPE	24
4.1.1 Risques liés aux conditions de marché et de vie	24
4.1.2 Risques liés à la concurrence actuelle et future à laquelle est ou sera confronté le Groupe	25
4.1.3 Risques liés au développement de nouvelles technologies	27
4.1.4 Risques liés aux politiques publiques en matière de santé	28
4.2 RISQUES LIES A L' ACTIVITE ET AUX PRODUITS DU GROUPE	29
4.2.1 Risques relatifs à la politique de recherche et développement menée par le Groupe.....	29
4.2.2 Risques liés à la protection des droits de propriété intellectuelle ou industrielle dont le Groupe bénéficie	30
4.2.3 Risques relatifs aux systèmes informatiques auxquels le Groupe a recours	32
4.2.4 Risques liés à l'adhésion des professionnels de santé, des leaders d'opinion et des patients aux produits du Groupe.....	33
4.2.5 Risques liés à la pénétration de certains marchés géographiques	34
4.2.6 Risque de dépendance aux tiers participant à la commercialisation des produits du Groupe	35
4.2.7 Risques liés à l'externalisation de la fabrication des produits et à la dépendance à l'égard des sous-traitants	36
4.2.8 Risques liés à la logistique mise en œuvre par le Groupe.....	38
4.2.9 Risques liés à la mise en jeu de la responsabilité du Groupe	38
4.2.10 Risque de réputation.....	39
4.2.11 Risques liés à la croissance du Groupe	40
4.2.12 Risques de dépendance aux hommes clés	40
4.2.13 Risques liés aux collaborations stratégiques actuelles et futures.....	41
4.2.14 Risques liés au caractère international des activités du Groupe	41
4.2.15 Risques liés à l'approvisionnement en matières premières.....	42
4.3 RISQUES JURIDIQUES, CONTENTIEUX ET RISQUES FISCAUX.....	43
4.3.1 Risques liés à la réglementation applicable aux dispositifs médicaux développés par le Groupe et à son évolution.....	43
4.3.2 Risques liés aux éventuels dysfonctionnements des processus industriels	44
4.3.3 Risques liés au respect du droit de l'environnement	45
4.3.4 Risques liés aux contentieux auxquels le Groupe est partie.....	45
4.3.5 Risques fiscaux	47
4.3.5.1 <i>Risque relatif au régime fiscal général auquel est soumis le Groupe.....</i>	<i>47</i>
4.3.5.2 <i>Risque lié au crédit impôt recherche</i>	<i>47</i>
4.3.5.3 <i>Risque lié à la contribution sur la première vente en France de dispositifs médicaux</i>	<i>47</i>
4.3.5.4 <i>Risque lié à la taxe sur la promotion des dispositifs médicaux</i>	<i>48</i>
4.4 RISQUES FINANCIERS	48

4.4.1	Risques liés à la maîtrise du besoin en fonds de roulement et des dépenses d'investissement	48
4.4.2	Risques liés à l'endettement du Groupe.....	49
4.4.3	Risques liés au nantissement de différents actifs du Groupe	50
4.4.4	Risques liés au recouvrement et à la dépréciation du goodwill et aux impôts différés.....	51
4.5	RISQUES DE MARCHÉ	51
4.5.1	Risques de change	51
4.5.2	Risques de crédit / contrepartie	55
4.5.3	Risques de taux.....	56
4.5.4	Risques de liquidité.....	57
4.5.5	Risques actions	59
4.6	ASSURANCES.....	59
4.7	CONTROLE INTERNE.....	63
4.7.1	Le système « qualité » d'Amplitude Surgical.....	63
4.7.2	Procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information financière et comptable.....	64
4.7.3	Gestion des risques.....	64
CHAPITRE 5 INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE		65
5.1	HISTOIRE ET EVOLUTION DU GROUPE	65
5.1.1	Dénomination sociale.....	65
5.1.2	Lieu et numéro d'immatriculation	65
5.1.3	Date de constitution et durée	65
5.1.4	Siège social, forme juridique et législation applicable	65
5.1.5	Historique du Groupe.....	65
5.2	INVESTISSEMENTS	66
5.2.1	Investissements réalisés au cours des trois derniers exercices	66
5.2.2	Principaux investissements en cours de réalisation	67
5.2.3	Principaux investissements futurs	67
CHAPITRE 6 APERÇU DES ACTIVITES DU GROUPE.....		68
6.1	PRESENTATION GENERALE DU GROUPE	68
6.2	LES ATOUTS CONCURRENTIELS DU GROUPE	69
6.2.1	Un des acteurs français de premier plan sur le marché mondial de la prothèse orthopédique des membres inférieurs.....	69
6.2.2	Un marché en pleine consolidation et créant des opportunités pour le Groupe	72
6.2.3	Un positionnement concurrentiel solide sur les marchés de la prothèse de hanche et de la prothèse de genou	74
6.2.4	Une implantation internationale ciblée.....	75
6.2.5	Un modèle aux vertus opérationnelles et financières qui a fait ses preuves	78
6.3	LA STRATEGIE DU GROUPE.....	80
6.3.1	Développer son implantation aux Etats-Unis et au Japon	80
6.3.2	Renforcer son positionnement concurrentiel sur le marché des extrémités.....	81
6.3.3	Concevoir les innovations de demain	82
6.4	LES MARCHES DU GROUPE	83
6.4.1	Le marché mondial de la prothèse orthopédique.....	83
6.4.2	Les marchés du Groupe	85
6.4.2.1	France.....	85
6.4.2.2	Europe.....	87
6.4.2.3	International (hors Europe).....	93
6.5	LES ACTIVITES DU GROUPE	97
6.5.1	Une gamme de produits innovante et étendue.....	97
6.5.1.1	Une importante activité de Recherche & Développement	97
6.5.1.2	Une gamme complète de produits.....	98
6.5.1.3	Les prestations de services associés	104

6.5.1.4	<i>Les produits et prestations en cours de développement</i>	108
6.5.2	Approvisionnement	109
6.5.3	L'organisation logistique et le transport	109
6.5.4	Commercialisation	110
6.5.4.1	<i>Les clients du Groupe</i>	110
6.5.4.2	<i>Les circuits de distribution</i>	111
6.5.4.3	<i>Les modèles de distribution du Groupe</i>	112
6.5.4.4	<i>L'organisation et la politique commerciale</i>	113
6.6	LA REGLEMENTATION	115
6.6.1	Réglementation applicable aux dispositifs médicaux	115
6.6.1.1	<i>Europe</i>	115
6.6.1.2	<i>Etats-Unis</i>	118
6.6.1.3	<i>Japon</i>	119
6.6.1.4	<i>Brésil</i>	119
6.6.1.5	<i>Australie</i>	120
6.6.1.6	<i>Inde</i>	120
6.6.2	Responsabilité du fait des produits défectueux	121
6.6.3	Encadrement des relations avec les professionnels prescripteurs et avec les responsables des établissements hospitaliers publics passant des marchés publics	122
6.6.3.1	<i>En France</i>	122
6.6.3.2	<i>Aux Etats-Unis</i>	123
6.6.4	Restrictions en matière de publicité sur les dispositifs médicaux	123
6.6.5	Réglementations environnementales	125
CHAPITRE 7 ORGANIGRAMME		127
7.1	ORGANIGRAMME JURIDIQUE DU GROUPE	127
7.2	PRINCIPALES FILIALES	127
7.3	PACTES D'ACTIONNAIRES ET INTERETS MINORITAIRES	132
7.3.1	Novastep SAS	132
7.3.2	Novastep Inc.	133
7.3.3	Amplitude Latin America	134
7.3.4	Matsumoto Amplitude Inc.	136
7.3.5	Amplitude Australia PTY Ltd	136
CHAPITRE 8 PROPRIETES IMMOBILIERES, USINES ET EQUIPEMENTS		138
8.1	IMMOBILISATIONS CORPORELLES IMPORTANTES, EXISTANTES OU PLANIFIEES	138
8.1.1	France	138
8.1.1.1	<i>SCI Les Tilleuls</i>	138
8.1.1.2	<i>Amplitude SAS</i>	139
8.1.1.3	<i>Novastep SAS</i>	139
8.1.2	A l'international	139
8.2	ENVIRONNEMENT ET DEVELOPPEMENT DURABLE	140
8.3	RESPONSABILITE SOCIALE, ENVIRONNEMENTALE ET SOCIETALE.....	140
8.3.1	Note Méthodologique : organisation et méthode du reporting	140
8.3.1.1	<i>Périmètre et période du reporting</i>	140
8.3.1.2	<i>Pertinence des indicateurs retenus</i>	141
8.3.1.3	<i>Précisions méthodologiques</i>	141
8.3.1.4	<i>Démarche de vérification externe</i>	142
8.3.2	Responsabilité d'entreprise	142
8.3.2.1	<i>Informations sociales</i>	142
8.3.2.2	<i>Effectifs</i>	143
8.3.2.3	<i>Dynamique de l'emploi et intégration</i>	144
8.3.2.4	<i>Rémunérations</i>	145
8.3.2.5	<i>Organisation du temps de travail</i>	145
8.3.2.6	<i>Conditions de travail</i>	146

8.3.2.7	<i>Egalité de traitement</i>	146
8.3.2.8	<i>Formation et gestion des compétences</i>	147
8.3.2.9	<i>Les salariés et l'entreprise</i>	147
8.3.3	Informations sociétales	149
8.3.3.1	<i>Impact territorial, économique et sociale de l'activité de la société</i>	149
8.3.3.2	<i>Mécénat</i>	149
8.3.3.3	<i>Sous-traitants et fournisseurs</i>	149
8.3.3.4	<i>Engagement éthique du groupe Amplitude</i>	149
8.3.3.5	<i>Relations entretenues avec les personnes ou les organisations intéressées par l'activité de la société</i>	150
8.3.3.6	<i>Prise en compte dans la politique d'achat des enjeux sociaux et environnementaux</i>	150
8.3.3.7	<i>Actions engagées pour prévenir la corruption</i>	150
8.3.3.8	<i>Mesures prises en faveur de la santé et de la sécurité des consommateurs</i>	150
8.3.4	Informations environnementales	150
8.3.4.1	<i>Politique générale en matière environnementale</i>	150
8.3.4.2	<i>Organisation de la société pour prendre en compte les questions environnementales et, le cas échéant, les démarches d'évaluation et de certification en matière d'environnement</i>	151
8.3.4.3	<i>Actions de formation et d'information des salariés menées en matière de protection de l'environnement</i>	151
8.3.4.4	<i>Pollution et gestion des déchets</i>	151
8.3.4.5	<i>Consommation d'énergie</i>	152
8.3.4.6	<i>Emissions de gaz à effet de serre et lutte contre le changement climatique</i>	152
8.3.4.7	<i>Moyens consacrés à la prévention des risques environnementaux et des pollutions</i>	152
8.3.4.8	<i>Consommation de matières premières et mesures prises pour améliorer l'efficacité dans leur utilisation</i>	153
8.3.5	Rapport de l'organisme tiers indépendant	153
CHAPITRE 9 EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU RESULTAT		157
9.1	PRESENTATION GENERALE.....	157
9.1.1	Introduction	157
9.1.2	Principes comptables significatifs	158
9.1.3	Principaux postes du compte de résultat	164
9.1.4	Principaux facteurs ayant une incidence sur les résultats	166
9.1.5	Principaux indicateurs de performance	169
9.2	ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES POUR LES EXERCICES CLOS LES 30 JUIN 2015 ET 30 JUIN 2014.....	171
9.3	ANALYSE DES RESULTATS SOCIAUX POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2015	174
9.4	TABLEAU DES RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES	175
9.5	DELAIS DE PAIEMENTS	176
CHAPITRE 10 TRESORERIE ET CAPITAUX		177
10.1	PRESENTATION GENERALE.....	177
10.2	CAPITAUX PROPRES ET ENDETTEMENT	177
10.2.1	Capitaux propres	177
10.2.2	Endettement	178
10.2.2.1	<i>Obligations Sèches</i>	179
10.2.2.2	<i>Location financement</i>	183
10.2.2.3	<i>Programme d'affacturage</i>	183
10.3	FLUX DE TRESORERIE DE LA SOCIETE POUR LES EXERCICES CLOS LES 30 JUIN 2015 ET 2015	186
10.4	UTILISATION DES SOURCES DE FINANCEMENT.....	187
10.4.1	Dépenses d'investissement	187
10.4.2	Paieement d'intérêts et remboursement d'emprunts	187
10.4.3	Financement des besoins en fonds de roulement	187

10.5	ECARTS D'ACQUISITION D'ACTIFS (GOODWILL)	188
10.6	ENGAGEMENTS HORS BILAN	189
CHAPITRE 11 RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES		190
11.1	RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	190
11.1.1	Les étapes clé dans le processus de R&D.....	190
11.1.2	Les équipes de R&D	190
11.1.3	Investissements du Groupe dans les activités de R&D.....	191
11.1.4	Les technologies clés	191
11.2	PROPRIETE INTELLECTUELLE.....	191
11.2.1	Brevets.....	192
11.2.2	Marques	195
11.2.3	Noms de domaine.....	195
CHAPITRE 12 INFORMATIONS SUR LES TENDANCES ET LES OBJECTIFS.....		196
12.1	TENDANCES D'ACTIVITE	196
12.2	PERSPECTIVES D'AVENIR A MOYEN TERME	196
CHAPITRE 13 PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE		198
13.1	PREVISIONS	198
13.1.1	Prévisions pour l'exercice clos le 30 juin 2015	198
13.1.2	Prévisions pour l'exercice clos le 30 juin 2016	199
CHAPITRE 14 ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE.....		200
14.1	MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DE DIRECTION GENERALE.....	200
14.1.1	Le Conseil administration	200
14.1.1.1	<i>Composition du Conseil d'administration.....</i>	<i>200</i>
14.1.1.2	<i>Déclarations relatives aux membres du Conseil d'administration.....</i>	<i>209</i>
14.1.2	Direction générale	209
14.2	CONFLITS D'INTERETS AU NIVEAU DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE LA DIRECTION GENERALE.....	209
CHAPITRE 15 RÉMUNÉRATIONS ET AVANTAGES.....		210
15.1	REMUNERATIONS ET AVANTAGES DE TOUTE NATURE ATTRIBUES AUX MANDATAIRES SOCIAUX DIRIGEANTS ET AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE AU COURS DES EXERCICES CLOS LES 30 JUIN 2013 ET 30 JUIN 2014.....	210
15.1.1	Rémunérations et avantages de toute nature attribués aux mandataires sociaux dirigeants	211
15.1.2	Rémunérations et avantages de toute nature attribués aux mandataires sociaux non dirigeants	213
15.1.3	Options de souscription, d'acquisitions d'actions, actions de performance.....	214
15.1.4	Précisions sur les conditions de rémunérations et autres avantages consentis aux mandataires sociaux dirigeants	215
15.1.5	Jetons de présence.....	216
15.2	ÉLÉMENTS DE REMUNERATION, INDEMNITES OU AVANTAGES DUS OU SUSCEPTIBLES D'ÊTRE DUS A RAISON DE LA PRISE, DE LA CESSATION OU DU CHANGEMENT DES FONCTIONS DE MANDATAIRE SOCIAL.....	216
15.3	SOMMES PROVISIONNEES PAR LE GROUPE AUX FINS DE VERSEMENT DE PENSIONS, DE RETRAITES OU D'AUTRES AVANTAGES AU PROFIT DES DIRIGEANTS	216
15.4	CONVENTIONS CONCLUES PAR LA SOCIETE OU SES FILIALES AVEC SES DIRIGEANTS.....	216
15.5	PRETS ET GARANTIES ACCORDEES AUX DIRIGEANTS.....	216
15.6	CONSULTATION SUR LA REMUNERATION INDIVIDUELLE DES MANDATAIRES SOCIAUX	216

CHAPITRE 16 FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ	219
16.1	MANDAT DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION 219
16.2	FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION 219
16.2.1	Attributions du Conseil d'administration 219
16.2.2	Modalités de fonctionnement du Conseil d'administration 220
16.2.3	Travaux du Conseil d'administration au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015 220
16.3	INFORMATION SUR LES CONTRATS DE SERVICE LIANT LES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A LA SOCIETE OU A L'UNE QUELCONQUE DE SES FILIALES..... 221
16.4	COMITES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION..... 221
16.4.1	Comité d'audit..... 221
16.4.2	Comité des rémunérations 223
16.4.3	Comité des nominations 224
16.5	DECLARATIONS RELATIVES AU GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE..... 225
CHAPITRE 17 SALARIÉS.....	228
17.1	POLITIQUE DE RESSOURCES HUMAINES 228
17.1.1	Politique de l'emploi 228
<i>17.1.1.1</i>	<i>Statuts collectifs 228</i>
<i>17.1.1.2</i>	<i>Temps de travail..... 228</i>
<i>17.1.1.3</i>	<i>Formation 228</i>
17.1.2	Politique en matière de rémunération..... 229
17.1.3	Représentation du personnel et dialogue social 229
17.2	INFORMATION SOCIALE..... 229
17.2.1	Effectif..... 229
17.2.2	Répartition géographique 229
17.2.3	Structure et évolution des effectifs 230
<i>17.2.3.1</i>	<i>Répartition de l'effectif par type de contrat..... 230</i>
<i>17.2.3.2</i>	<i>Répartition par catégories socioprofessionnelles..... 231</i>
<i>17.2.3.3</i>	<i>Embauches 231</i>
<i>17.2.3.4</i>	<i>Licenciements, démissions et retraites..... 231</i>
17.3	OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACQUISITION D' ACTIONS DE LA SOCIETE 231
17.4	INTERESSEMENT ET PARTICIPATION DU PERSONNEL 231
17.4.1	Accord d'intéressement des salariés aux résultats..... 231
17.4.2	Accord de participation..... 231
17.5	PLAN D'EPARGNE 232
17.6	PARTICIPATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX ET OPERATIONS REALISEES PAR LES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES TITRES DE LA SOCIETE 232
CHAPITRE 18 PRINCIPAUX ACTIONNAIRES.....	233
18.1	IDENTIFICATION DES ACTIONNAIRES 233
18.1.1	Répartition du capital et des droits de vote 233
18.1.2	Franchissements de seuils..... 235
18.1.3	Opérations réalisées par les membres du Conseil d'administration et le Président-Directeur Général 236
18.1.4	Présentation des principaux actionnaires 236
<i>18.1.4.1</i>	<i>Olisa..... 236</i>
<i>18.1.4.2</i>	<i>OrthoManagement 236</i>
<i>18.1.4.3</i>	<i>Entités Apax 236</i>
<i>18.1.4.4</i>	<i>Mezzaneurs 237</i>
18.2	DROITS DE VOTE DES ACTIONNAIRES 237
18.3	PACTE D' ACTIONNAIRES, ENGAGEMENTS DE CONSERVATION ET CONCERTS 237
18.4	CONTROLE DE LA SOCIETE 238
18.5	ACCORDS SUSCEPTIBLES D'ENTRAINER UN CHANGEMENT DE CONTROLE DE LA SOCIETE 238

CHAPITRE 19 OPÉRATIONS AVEC LES APPARENTÉS	239
19.1	PRINCIPALES OPERATIONS AVEC LES APPARENTES 239
19.2	RAPPORTS SPECIAUX DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENT REGLEMENTES 244
19.2.1	Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés pour l'exercice clos le 30 juin 2015..... 244
19.2.2	Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés pour les exercices clos les 30 juin 2013 et 2014 250
CHAPITRE 20 INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ	251
20.1	COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE 251
20.1.1	Comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 30 juin 2015 251
20.1.1.1	<i>Comptes consolidés annuels du Groupe 251</i>
20.1.1.2	<i>Rapport des commissaires aux comptes 288</i>
20.1.2	Comptes sociaux pour l'exercice clos le 30 juin 2015 291
20.1.2.1	<i>Comptes sociaux 291</i>
20.1.2.2	<i>Rapport des Commissaires aux comptes..... 309</i>
20.2	DIVIDENDES 311
20.2.1	Dividendes distribués au cours des six derniers exercices..... 311
20.2.2	Délai de prescription..... 311
20.3	PROCEDURES JUDICIAIRES ET D'ARBITRAGE 311
20.3.1	Litiges impliquant le Groupe 311
20.3.1.1	<i>Litige opposant Amplitude SAS et la société Mediforce Hellas..... 311</i>
20.3.1.2	<i>Litige opposant Amplitude SAS et la société Medica-Lys..... 312</i>
20.3.1.3	<i>Litige opposant Amplitude SAS et la société European Publications GmbH (ci-après « EUP ») 313</i>
20.3.1.4	<i>Litige opposant Amplitude SAS et la société Prothys 314</i>
20.3.1.5	<i>Litige opposant Amplitude SAS à l'URSSAF relativement à la contribution spécifique sur les commissions des agents commerciaux 314</i>
20.3.1.6	<i>Litige opposant Amplitude SAS et Madame Sonia Idir..... 315</i>
20.4	CHANGEMENT SIGNIFICATIF DE LA SITUATION FINANCIERE OU COMMERCIALE 316
20.5	HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ET DES MEMBRES DE SON RESEAU PRIS EN CHARGE PAR LE GROUPE 316
CHAPITRE 21 INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES	318
21.1	CAPITAL SOCIAL..... 318
21.1.1	Capital social souscrit et capital social autorisé mais non émis 318
21.1.2	Titres non représentatifs du capital 322
21.1.3	Actions détenues par la Société ou pour son compte propre 322
21.1.4	Autres titres donnant accès au capital 323
21.1.5	Conditions régissant tout droit d'acquisition et/ou toute obligation attaché(e) au capital souscrit, mais non libéré 323
21.1.6	Capital social de toute société du Groupe faisant l'objet d'une option ou d'un accord prévoyant de le placer sous option 323
21.1.7	Évolution du capital de la Société au cours des trois derniers exercices..... 324
21.2	ACTE CONSTITUTIF ET STATUTS..... 324
21.2.1	Objet social (article 3 des statuts)..... 324
21.2.2	Stipulations statutaires relatives aux organes d'administration et de direction – Règlement intérieur du Conseil d'administration 325
21.2.2.1	<i>Conseil d'administration (articles 14 à 20 des statuts) 325</i>
21.2.2.2	<i>Direction générale (articles 21 à 26 des statuts)..... 336</i>
21.2.3	Droits, privilèges, restrictions et obligations attachés aux actions (articles 9, 10, 11, 12 et 31)..... 338

21.2.4	Modification des droits des actionnaires.....	339
21.2.5	Assemblées générales (articles 27 à 35 des statuts).....	339
21.2.6	Clauses statutaires susceptibles d’avoir une incidence sur la survenance d’un changement de contrôle.....	342
21.2.7	Franchissements de seuil (article 13 des statuts).....	342
21.2.8	Identification des porteurs de valeurs mobilières (article 9 des statuts).....	343
21.2.9	Stipulations particulières régissant les modifications du capital social (article 7 des statuts).....	343
21.2.10	Exercice social (article 36 des statuts).....	343
21.3	AUTRES ELEMENTS SUSCEPTIBLES D’AVOIR UNE INCIDENCE EN CAS D’OFFRE PUBLIQUE.....	343
CHAPITRE 22 CONTRATS IMPORTANTS.....		344
22.1	MARLE.....	344
22.2	CERAMTEC.....	344
CHAPITRE 23 INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D’EXPERTS ET DÉCLARATIONS D’INTÉRÊTS.....		345
CHAPITRE 24 DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC.....		346
CHAPITRE 25 INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS.....		347
ANNEXE I ASSEMBLEE GENERALE DU 9 DECEMBRE 2015		
ANNEXE II TABLES DE CONCORDANCE		

CHAPITRE 1 PERSONNES RESPONSABLES DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE

1.1 RESPONSABLE DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE

Olivier Jallabert, Président-Directeur Général de la Société

1.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et le rapport de gestion dont les différentes rubriques sont listées en annexe II présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans le présent document de référence ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence. Cette lettre de fin de travaux ne contient aucune réserve, observation ou avertissement.

Les comptes consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2015 présentés dans le présent document de référence ont fait l'objet de rapports des contrôleurs légaux, figurant au paragraphe 20.1.1.2 « Rapport des Commissaires aux comptes » qui contient l'observation suivante :

« Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants de l'annexe consolidée :

- La note 3.1. « Présentation des états financiers » de l'annexe présentant les impacts à titre comparatif, sur les comptes consolidés au 30 juin 2014, de la correction d'erreur concernant les modalités de consolidation de la filiale Amplitude Brésil au 30 juin 2014.*
- Cette même note présente également les impacts à titre comparatif, sur les comptes consolidés au 30 juin 2014, de la correction d'erreur liée à la comptabilisation de la dette future des redevances sur brevets.*
- Les notes 1 « Entité présentant les états financiers – Evènements significatifs » « 25. Provisions pour risques et charges – Litige Taxe Promotion DM » de l'annexe qui expose les modalités de traitement du litige existant avec l'URSSAF et relatif à la contribution prévue par les articles L 245-5-1 et L 245-5-2 du code de la sécurité sociale. »*

Les comptes sociaux pour l'exercice clos le 30 juin 2015 présentés dans le présent document de référence ont fait l'objet de rapports des contrôleurs légaux, figurant au paragraphe 20.1.2.2 « Rapport des Commissaires aux comptes », qui contient l'observation suivante :

« Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note 1.1 de l'annexe « Evènements principaux de l'exercice » concernant les diverses opérations qui sont survenues au cours de l'exercice. »

Le rapport d'audit des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 30 juin 2014, figurant au chapitre 20 du Document de base enregistré par l'Autorité des marchés financiers le 26 mai 2015 sous le numéro I.15-044 contient l'observation suivante :

« Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 31. Passifs éventuels » de l'annexe consolidée exposant les modalités de traitement du litige existant avec l'administration et relatif à une contribution parafiscale. ».

Fait à Valence

Le 30 octobre 2015

Olivier Jallabert,

Président-Directeur général

1.3 RESPONSABLE DE L' INFORMATION FINANCIÈRE

M. Philippe Garcia

Vice-Président Finance

Adresse : 11, Cours Jacques Offenbach – Valence (26000)

Téléphone : +33 4 75 41 87 41

finances@amplitude-surgical.com

www.amplitude-surgical.com

CHAPITRE 2 CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES

2.1 COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRES

Mazars SA

Le Premium, 131, boulevard de la bataille de Stalingrad, 69624 Villeurbanne Cedex, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lyon sous le numéro 351 497 649

Représenté par M. Pierre Beluze
Membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux Comptes de Lyon

Mandat renouvelé lors de l'assemblée générale du 21 décembre 2011 pour une durée de six exercices sociaux et venant à expiration à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice social qui sera clos le 30 juin 2016.

Et

Melin et Associés

58, rue Louis Blanc, 69006 Lyon, immatriculé au Registre du Commerce et des Sociétés de Lyon sous le numéro 432 575 470

Représenté par M. Jacques Melin
Membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux Comptes de Lyon

Nomination lors de l'assemblée générale du 1^{er} juin 2012 pour une durée de six exercices sociaux, mandat venant à expiration à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice social qui sera clos le 30 juin 2017.

Melin et Associés a démissionné de son mandat de commissaire aux comptes titulaire avec effet à l'issue de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires de la Société appelée à se tenir le 9 décembre 2015 en raison du changement de statut de la Société résultant de l'admission de ses actions aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris.

Un projet de résolution visant à nommer Deloitte & Associés, représenté par M. Xavier Graz, en qualité de commissaire aux comptes titulaire pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur est soumis à l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires de la Société appelée à se tenir le 9 décembre 2015.

2.2 COMMISSAIRES AUX COMPTES SUPPLÉANTS

Mazars SA

Le Premium, 131, boulevard de la bataille de Stalingrad, 69624 Villeurbanne Cedex, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lyon sous le numéro 351 497 649

Représenté par M. Olivier Bietrix
Membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux Comptes de Lyon

Mandat renouvelé lors de l'assemblée générale du 21 décembre 2011 pour une durée de six exercices sociaux et venant à expiration à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice social qui sera clos le 30 juin 2016.

M. Gilles Claus

SA SOLIREX - Leader's Park-Bât.A 4, 3, chemin des Cytises 69340 Francheville, immatriculé au Registre du Commerce et des Sociétés de Lyon sous le numéro B 404 427 676

Membre de la Compagnie régionale des Commissaires aux Comptes de Lyon

Nomination lors de l'assemblée générale du 1^{er} juin 2012 pour une durée de six exercices sociaux, mandat venant à expiration à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice social qui sera clos le 30 juin 2017.

Monsieur Gilles Claus a démissionné de son mandat de commissaire aux comptes suppléant avec effet à l'issue de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires de la Société appelée à se tenir le 9 décembre 2015 en raison du changement de statut de la Société résultant de l'admission de ses actions aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris.

Un projet de résolution visant à nommer BEAS en qualité de commissaire aux comptes suppléant pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur est soumis à l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires de la Société appelée à se tenir le 9 décembre 2015.

CHAPITRE 3 INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES

Les tableaux ci-après présentent certaines informations financières sélectionnées pour l'exercice clos le 30 juin 2015. Les informations financières présentées ci-dessous sont issues des comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 30 juin 2015, établis selon les normes IFRS, figurant aux paragraphes 20.1.1.1 « *Comptes consolidés annuels du Groupe* » du présent document de référence et ont fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes de la Société.

Les informations financières sélectionnées présentées dans le présent Chapitre 3 doivent être lues en parallèle avec (i) les données financières complètes figurant au Chapitre 20 du présent document de référence, (ii) l'examen de la situation financière et du résultat du Groupe présenté au Chapitre 9 du présent document de référence et (iii) l'examen de la trésorerie et des capitaux du Groupe présenté au Chapitre 10 du présent document de référence.

Principaux chiffres clés du compte de résultat consolidé du Groupe

Compte de résultat (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin		
	2013	2014	2015
Chiffre d'affaires	50 268	58 228	71 090
Production stockée et immobilisée	11 501	10 272	11 823
Résultat opérationnel	4 937	4 569	5 128
Résultat financier	(7 572)	(8 468)	(15 014)
Résultat net (1)	(2 149)	(2 540)	(17 722)
Dont :			
- Part du Groupe	(2 149)	(2 846)	(17 646)
- Part des minoritaires	-	306	(75)

Indicateurs de performance

Indicateurs de performance (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin		
	2013	2014	2015
Chiffre d'affaires	50 268	58 228	71 090
EBITDA	10 840	12 819	13 447
Marge d'EBITDA	21,6%	22,0%	18,9%
Résultat net hors charges financières liées aux Obligations Convertibles et éléments exceptionnels	366	389	244

EBITDA et Marge d'EBITDA

L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant auquel sont ajoutées les dotations aux amortissements et retraité des éléments non-récurrents. La marge d'EBITDA correspond au montant d'EBITDA par rapport au chiffre d'affaires du Groupe. L'EBITDA et la marge d'EBITDA ne sont pas des agrégats comptables normés, répondant à une définition unique et généralement acceptée. Ils ne doivent pas être considérés comme un substitut au résultat opérationnel, au résultat net, aux flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle ou encore à une mesure de liquidité. L'EBITDA et la marge d'EBITDA peuvent être calculés de façon différente par des sociétés différentes ayant une activité similaire ou différente. Ainsi, l'EBITDA et la marge d'EBITDA calculés par la Société peuvent ne pas être comparables à ceux utilisés par d'autres sociétés.

Indicateurs de performance (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin		
	2013	2014	2015
Résultat courant opérationnel	4 937	4 557	5 128
+ Dotation aux amortissements	4 940	6 060	7 228
+ Eléments non-récurrents (1)	963	2 202	1 091
EBITDA	10 840	12 819	13 447
Marge d'EBITDA	21,6%	22,0%	18,9%

(1) Les principaux éléments non-récurrents comprennent :

- Pour l'exercice clos le 30 juin 2013 : les indemnités commerciales (0,9 millions d'euros).
- Pour l'exercice clos le 30 juin 2014 : les indemnités commerciales (0,2 million d'euros), les montants dus au titre des amendes fiscales (0,1 million d'euros), les frais relatifs aux acquisitions de ses filiales en Australie et au Brésil (0,1 million d'euros), les frais de lancement des activités (0,2 million d'euros), les mises au rebut exceptionnelles de certains produits (0,6 million d'euros), les indemnités versées dans le cadre du litige avec un ancien salarié (0,2 million d'euros), les montants dus aux titre de créances irrécouvrables passées en perte (0,8 million d'euros) ;
- Pour l'exercice clos le 30 juin 2015 : les charges liées à l'arrêt de commercialisation de produits (0,6 million d'euros), les montants dus aux titre de créances irrécouvrables passées en perte (0,2 million d'euros), les prestations d'accompagnement d'APAX (0,2 million d'euros).

Résultat net avant charges financières liées aux Obligations Convertibles et éléments exceptionnels

Le Groupe présente un résultat net hors charges financières liées aux Obligations Convertibles et éléments exceptionnels. Cet agrégat correspond au résultat net auquel sont ajoutées les charges financières liées aux Obligations Convertibles, retraité de la charge d'impôt correspondant au montant desdites charges financières (calculée sur la base d'un taux d'imposition de 33 1/3%) et retraité des éléments exceptionnels. Cet agrégat n'est pas un agrégat comptable normé, répondant à une définition unique et généralement acceptée. Il ne doit pas être considéré comme un substitut au résultat opérationnel, au résultat net, aux flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle ou encore à une mesure de liquidité.

Indicateurs de performance (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin		
	2013	2014	2015
Résultat net	(2 149)	(2 540)	(17 722)
+ Charges financières liées aux Obligations Convertibles	3 773	4 394	4 935
+ autres éléments exceptionnels :			
• Charge remboursement dette senior			+ 1 500
• Frais IPO + monitoring fees			+ 2 035
• Provision litige URSSAF			+ 7 906
• Réévaluation dettes / minoritaires Australiens			+ 3 235
- Impôt (1) (2)	1 258	1 465	1 645
Résultat net hors charges financières liées aux Obligations Convertibles et hors éléments exceptionnels(2)	366	389	244

(1) Au taux théorique de 33 1/3 %

(2) Ce retraitement ne tient pas compte de l'impact du retraitement des charges financières sur les déficits fiscaux reportables.

Principaux chiffres clés du bilan consolidé du Groupe

Bilan (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin		
	2013	2014	2015
ACTIF			
Total des actifs non courants	97 664	122 413	131 660
Total des actifs courants	43 643	50 755	115 409
Total des actifs	141 307	173 168	247 069
PASSIF			
Total des capitaux propres	20 438	22 311	118 756
Total des passifs non courants (1)	89 638	111 153	80 075
Total des passifs courants	31 231	39 704	48 238
Total des passifs	141 307	173 168	247 069
(1) Les passifs non courants incluent les Obligations Convertibles.			

Principaux chiffres clés du tableau des flux de trésorerie consolidés du Groupe

Flux de trésorerie (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin		
	2013	2014	2015
Marge brute d'autofinancement (avant variation du besoin en fonds de roulement)	1 710	1 755	(4 605)
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 513)	(3 341)	(11 245)
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (1)	197	(1 953)	(16 531)
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(8 883)	(14 594)	(10 976)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	6 394	16 090	80 375
Variation de trésorerie	(2 292)	(457)	52 869
(1) Les flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle incluent toutes les charges financières. Retraités de ces charges, les flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle s'élèvent respectivement à 7,8 millions d'euros 6,8 millions d'euros et à 5,1 millions d'euros pour les exercices clos les 30 juin 2013, 2014 et 2015.			

CHAPITRE 4

FACTEURS DE RISQUES

Le Groupe exerce ses activités dans un environnement qui fait naître pour lui de nombreux risques dont certains échappent à son contrôle.

Les investisseurs, avant de décider d'acquérir ou de souscrire des actions de la Société, sont invités à examiner attentivement chacun des risques présentés ci-dessous ainsi que l'ensemble des informations contenues dans le présent document de référence. Ces risques sont, à la date du présent document de référence, ceux dont la Société estime que la réalisation pourrait avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, ses activités, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives et dont la connaissance est importante pour la prise de décision d'investissement. La Société attire l'attention des investisseurs sur le fait que les risques et incertitudes présentés ci-dessous ne sont pas les seuls auxquels le Groupe doit faire face. D'autres risques et incertitudes dont la Société n'a pas actuellement connaissance ou qu'elle ne considère pas comme étant significatifs, à la date du présent document de référence, pourraient également avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, ses activités, sa situation financière, l'état de sa trésorerie, ses résultats, son développement ou ses perspectives. La Société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs) et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés.

4.1 RISQUES LIES AUX MARCHES SUR LESQUELS INTERVIENT LE GROUPE

4.1.1 Risques liés aux conditions de marché et de vie

L'évolution de la demande dans le domaine de la santé est, de façon générale, liée à celle des conditions macroéconomiques, notamment à l'évolution du produit intérieur brut dans les pays où le Groupe exerce son activité, ainsi qu'au niveau des dépenses privées et publiques en matière de santé. De manière générale, les périodes de récession ou de déflation sont susceptibles d'avoir un impact négatif sur le domaine de la santé et la demande afférente, et en conséquence peuvent entraîner une réduction des dépenses de santé individuelles. A la date du présent document de référence, la croissance reste limitée dans la zone Euro, et notamment en France, comme en témoignent les prévisions du Fonds Monétaire International pour l'année 2015 qui sont prudentes (+1,2 % pour la zone Euro et +0,9 % en France). (*Source : FMI, Perspectives de l'économie mondiale, janvier 2015*)

Le ralentissement économique et la volatilité observés en raison de la récente crise financière ont accru le risque lié à la conduite de l'activité du Groupe dans certains pays où il est implanté, notamment de ses clients distributeurs en Europe du Sud, et plus particulièrement en Espagne, Italie, Grèce et Chypre, où le risque de défaut de paiement de ses clients a augmenté.

Les difficultés économiques peuvent également conduire les gouvernements, les assureurs et d'autres tiers à réduire les dépenses de santé, ce qui pourrait affecter le chiffre d'affaires ou les marges du Groupe (comme cela fut le cas en Italie avec les mesures prises depuis la crise économique de 2009).

Un climat économique défavorable peut également provoquer une pression à la baisse sur les prix et, par voie de conséquence, sur les marges. En effet, lorsque les patients doivent directement ou indirectement (sous la forme d'une augmentation de leurs primes d'assurance de santé privée) conserver à leur charge tout ou partie du coût de l'acte opératoire (y compris le coût des prothèses et de la pose de ceux-ci), les décisions individuelles de réduction des dépenses de santé peuvent entraîner une réduction de la demande des produits et des services fournis par le Groupe.

Plus généralement, une baisse du pouvoir d'achat des ménages, réelle ou seulement ressentie, pendant des périodes de ralentissement économique, peut conduire à une réduction des dépenses de santé individuelles, y compris de la couverture d'assurance privée et du niveau de cette couverture, quel que soit le niveau de remboursement par les régimes de sécurité sociale publics.

Par ailleurs, le niveau et les conditions de vie s'améliorent de façon continue, tant dans les pays de l'Union européenne ou aux Etats-Unis, que dans les pays émergents comme le Brésil. Une telle amélioration peut se traduire par une meilleure qualité de vie, un soin accru porté à l'état de santé des individus, et donc une diminution des problèmes de santé et, corrélativement, une baisse de l'activité du Groupe. Certains marchés, notamment ceux où le Groupe vient de s'implanter, tel le Brésil par exemple, présentent une population plus jeune que dans les pays où le Groupe est historiquement présent, ce qui pourrait participer à une diminution des problèmes de santé, notamment dans le domaine orthopédique et ainsi entraîner une baisse de l'activité du Groupe.

De façon générale, le Groupe n'est pas en mesure d'anticiper de façon certaine l'évolution des marchés économiques. Si, à la date du présent document de référence, certains marchés orthopédiques sur lesquels le Groupe est présent ou compte se développer (tels que notamment les Etats-Unis et le Japon) sont importants, cela ne présume pas de l'évolution de la demande dans les années à venir. En outre, la croissance économique de ces pays pourrait s'arrêter ou diminuer entraînant une chute de la demande médicale.

Si l'un des risques mentionnés ci-dessus devait se réaliser, cela pourrait avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

4.1.2 Risques liés à la concurrence actuelle et future à laquelle est ou sera confronté le Groupe

Le secteur des prothèses orthopédiques pour les chirurgies du genou, de la hanche et des extrémités est un marché hautement concurrentiel, dominé notamment par de grands acteurs internationaux, tels que DePuy Synthes (groupe J&J), Stryker, Zimmer, Biomet (dont la fusion avec Zimmer a été annoncée en 2014) ou Smith & Nephew, qui captent la grande majorité du marché mondial des prothèses orthopédiques. Ces acteurs généraient en effet cumulativement plus de 10 milliards de chiffre d'affaires sur ce marché en 2013. (*Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

Ces acteurs sont en outre solidement établis et disposent de ressources importantes, supérieures à celles du Groupe, ainsi qu'une plus forte notoriété. Par comparaison, le Groupe a débuté la commercialisation de ses produits en France en 1999 et a plus récemment développé son implantation à l'international.

Le Groupe est également en concurrence avec des acteurs locaux ou plus spécialisés, français et étrangers, tels que Tornier (coté aux Etats-Unis) en France, Aesculap (filiale de B. Braun) ou Link en Allemagne, Lima Corporate en Italie, Mathys ou Medacta en Suisse, Corin Group au Royaume-Uni, Arthrocare (racheté par Smith & Nephew en 2014), Exactech ou Wright Medical aux Etats-Unis (dont la fusion avec Tornier a été réalisée en octobre 2015).

Cette concurrence joue sur les éléments suivants et peut donc avoir un impact sur :

- les prix, notamment dans les pays dans lesquels les prix des prothèses ne sont pas fixés réglementairement ou dans le cadre de procédures d'appel d'offre ;
- la technologie, la fiabilité, la performance et la qualité des produits, dans la mesure où les fabricants pourraient chercher à réduire leurs charges afin de privilégier la rentabilité de leurs produits face à une baisse du prix ;
- l'étendue des gammes de produits ;

- les ressources financières et humaines ;
- les budgets affectés à la recherche et au développement ;
- la gestion de la propriété intellectuelle ;
- les délais et moyens affectés à la commercialisation des produits ;
- les relations avec les chirurgiens, les établissements de soins et les tiers payeurs de services de soins;
- les services attachés aux produits et le service client ;
- les infrastructures ;
- l'expérience et les moyens en matière de lancement, de promotion, de commercialisation et de distribution de produits ;
- les relations avec les distributeurs, agents commerciaux, fournisseurs et sous-traitants ;
- la couverture géographique ; et
- la politique de communication.

Le Groupe ne peut garantir qu'il sera en mesure d'accroître ou de conserver ses parts de marché actuelles, ni que les prix de ses produits seront compétitifs, ni même qu'il pourra réaliser les investissements rendus nécessaires par une concurrence accrue. La réalisation de l'un ou plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

Les grands groupes mondiaux se sont par ailleurs développés par voie de croissance externe, en absorbant d'autres entités. Le secteur des prothèses orthopédiques est ainsi en pleine consolidation comme en témoignent les opérations de fusion annoncées en 2014 entre Zimmer et Biomet ou entre Tornier et Wright Medical Group ainsi que les acquisitions réalisées par DePuy Synthes (notamment, l'acquisition d'Olive Medical Corporation en février 2015). Ce phénomène de consolidation a notamment pour effet de renforcer le positionnement concurrentiel des acteurs concernés et, ainsi, de rendre plus difficile les gains de parts de marché. Le Groupe ne peut en conséquence avoir l'assurance qu'il pourra continuer à gagner des parts de marché, ni qu'il pourra participer à cette tendance du secteur en se rapprochant d'autres acteurs. Par ailleurs, ce phénomène a également pour conséquence d'augmenter la gamme de produits proposés par ces nouvelles entités du secteur, le Groupe ne pouvant pas nécessairement être en mesure de proposer une gamme équivalente et aussi complète à tout le moins aussi rapidement et sans investissements importants. Le Groupe pourrait également être confronté à l'arrivée sur le marché de la prothèse orthopédique d'acteurs actuellement présents dans d'autres branches du secteur médical.

De plus, des technologies concurrentes, qu'elles soient existantes, en cours de développement, voire même non connues à ce jour, pourraient, dans un avenir plus ou moins proche, permettre aux groupes concurrents de prendre des parts de marché significatives et restreindre la capacité du Groupe à commercialiser ses produits avec succès. Le Groupe ne peut garantir que de nouveaux acteurs ou de nouvelles technologies concurrentes ne vont pas apparaître ou se développer.

L'intensification de la concurrence sur le marché des prothèses orthopédiques (tant s'agissant des acteurs que des produits) pourrait ainsi entraîner une baisse du prix des produits, ce qui pourrait conduire à une réduction des marges bénéficiaires et de la part de marché du Groupe ainsi qu'une dégradation de son positionnement concurrentiel, et en conséquence impacter défavorablement le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

Un tel phénomène d'intensification de la concurrence s'est en particulier révélé dans le cadre des procédures d'appels d'offre dans le secteur public. En effet, s'agissant de marchés publics, la réglementation édictée a pour objectif de permettre aux hôpitaux ou aux établissements de santé publics de choisir le co-contractant le plus à même de répondre à leurs besoins. Outre le respect d'un cahier des charges très précis, les sociétés du secteur médical ayant pour clients des établissements publics doivent, afin de remporter l'appel d'offres, proposer des conditions commerciales très attractives leur permettant ainsi de s'imposer sur ces marchés. Ces appels d'offres impliquent une mise en concurrence des différents fournisseurs de dispositifs médicaux imposant à ceux-ci de consentir des efforts tarifaires significatifs.

Le Groupe ne peut garantir qu'il sera en mesure de présenter des offres compétitives ni qu'il pourra réaliser les investissements nécessaires pour pouvoir répondre à ces appels d'offres. En outre, les établissements hospitaliers pourraient décider de se regrouper au sein d'entités comme des Groupements d'Intérêt Economique ou des centrales d'achat, et lancer des appels d'offre à partir de ces entités, ce qui leur permettrait d'une part de mutualiser leurs coûts et d'autre part de pouvoir faire baisser à nouveau les prix du fait de l'acquisition d'un pouvoir de négociation plus important (par exemple, La Générale de Santé ou Vitalia).

Enfin, dans le cadre de la consolidation du secteur, des acteurs pourraient procéder à l'acquisition de compagnies d'assurance santé ou des mutuelles privées, et/ou établissements de santé et décider de retirer ou refuser l'homologation des produits du Groupe ou d'autres concurrents pour les assurés de cette compagnie ou mutuelle.

Si l'un des risques mentionnés ci-dessus devait se réaliser, cela pourrait avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

4.1.3 Risques liés au développement de nouvelles technologies

La croissance et la stratégie du Groupe sont notamment fondées sur les technologies (s'agissant des produits ou des services) qu'il a su développer et commercialiser. Le succès du Groupe dépend à long terme en partie de sa faculté à améliorer et élargir en permanence ses offres de produits et de services, afin de répondre aux exigences en constante évolution du marché, de résister à une pression concurrentielle et technologique forte et d'élargir sa couverture géographique.

Le Groupe pourrait devoir engager des dépenses significatives afin de développer de nouvelles technologies. Le Groupe pourrait également devoir envisager de réaliser des acquisitions sélectives de technologies nouvelles ou complémentaires. La mise en œuvre de cette stratégie dépend, en partie, de la capacité du Groupe à identifier des cibles attractives, à réaliser ces acquisitions à des conditions satisfaisantes et à les intégrer avec succès dans ses opérations ou sa technologie. Le Groupe ne peut garantir qu'il sera à même d'identifier les meilleures opportunités et de réaliser ces acquisitions, pas plus qu'il ne peut assurer qu'il parviendra à intégrer avec succès toute autre technologie qu'il aura acquise. L'acquisition et le développement de technologies, tout comme la conclusion d'autres transactions d'importance, pourraient faire peser sur le Groupe des coûts significatifs. Le Groupe pourrait également avoir à financer de telles acquisitions en contractant des emprunts, ou en émettant des titres de capital, ce qui pourrait lui faire prendre des risques financiers et se voir imposer certaines restrictions ou avoir un impact dilutif sur ses actionnaires.

Par ailleurs, l'innovation dont font preuve les concurrents pourrait affecter la croissance future du Groupe. En effet, le Groupe ne peut garantir que ses concurrents ne parviendront pas à développer avec succès de nouvelles technologies, ou des technologies ou produits à moindre coût, ou plus innovants que ceux actuellement commercialisés ou en cours de développement par le Groupe. En outre, les produits développés par les concurrents du Groupe pourraient être mis sur le marché avant ses propres produits. Il ne peut être davantage exclu que les produits des concurrents ne rencontrent plus de succès que les produits actuellement commercialisés ou en cours de développement par le Groupe.

Parallèlement, le développement de nouvelles technologies chirurgicales et non chirurgicales pourrait conduire à une diminution de la demande des produits du Groupe ou les rendre obsolètes. Par exemple, le développement d'innovations médicales permettant des traitements préventifs des pathologies à l'origine des chirurgies actuellement effectuées, pourrait réduire ou retarder les besoins de prothèses orthopédiques et constituer, à terme, une alternative à leur utilisation.

Enfin, les patients, les chirurgiens et les établissements de soin pourraient avoir de nouvelles demandes et attentes en matière de chirurgie orthopédique, telles qu'une diminution du temps d'intervention, la réduction significative des effets secondaires, la réduction du temps nécessaire à la rééducation post-opération, etc. Le Groupe ne peut garantir qu'il sera à même de répondre à ces attentes et qu'il anticipera convenablement celles-ci, afin de s'adapter à la nouvelle demande du marché.

Ainsi, la réalisation de l'un ou plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

4.1.4 Risques liés aux politiques publiques en matière de santé

Les activités du Groupe s'inscrivent dans le domaine de la santé et sont en conséquence influencées par l'environnement réglementaire et économique qui peut y être attaché. Le montant des dépenses de santé ainsi que le niveau de remboursement ont un impact direct sur les activités du Groupe. Le Groupe est ainsi dépendant des politiques publiques pratiquées en matière de santé et pourrait être dans l'obligation de diminuer les prix qu'il pratique afin de remporter les appels d'offre lancés par les hôpitaux publics ou pour rester compétitif dans un environnement de contrôle des dépenses de santé.

Les méthodes habituellement employées par les gouvernements pour maîtriser les dépenses de santé consistent à fixer réglementairement et, le cas échéant, à baisser les tarifs ou les niveaux de remboursement, à réduire le nombre d'interventions chirurgicales prescrites ainsi qu'à limiter les interventions couvertes par leurs programmes de santé, de protection ou de sécurité sociale. L'évolution des régimes de remboursement mis en place par les gouvernements tend souvent vers une limitation du nombre ou de la part du matériel médical couvert, et certains produits préexistants ou innovants ayant généré des marges élevées pour le Groupe peuvent être exclus de cette couverture.

Dans de nombreux pays, notamment en France, les activités du Groupe sont soumises à des tarifs réglementés, dans la mesure où ses produits sont fournis dans le cadre de programmes de santé publique intégralement ou partiellement financés par les Etats. Ainsi, la chirurgie orthopédique est soumise à des prix ou à des méthodes de fixation des tarifs imposés, généralement déterminés par les autorités gouvernementales et le Groupe n'a aucun contrôle sur leurs niveaux, ce qui crée une réelle dépendance du Groupe à l'égard des politiques publiques en matière de santé. Les tarifs peuvent être révisés à tout moment, notamment à la baisse, ce qui peut entraîner des réductions tarifaires significatives. Ainsi, en France, le gouvernement a décidé en 2013 une baisse sur trois ans (2013, 2014 et 2015) des tarifs réglementés de 10,5 % sur les prothèses de hanche et de 5,5 % sur les prothèses de genou. Le Groupe ne peut exclure que de nouvelles baisses interviendront à l'avenir.

Dans d'autres pays, notamment en Allemagne, la tarification est effectuée à l'activité (T2A). Dans un système reposant sur une tarification à l'activité, l'allocation des ressources au sein des établissements de soins, et, par voie de conséquence, la tarification des produits, dépendent de la nature et du volume des activités hospitalières des établissements concernés. En conséquence, le prix des produits peut varier en fonction des établissements de soins, des spécialités concernées et du volume d'activités. Le Groupe ne peut exclure que des pays qui appliquent une tarification fondée sur les produits et les prestations fassent évoluer leur réglementation vers une tarification à l'activité, ce qui pourrait affecter le niveau de tarification ou de remboursement des produits du Groupe.

En outre, dans certains pays, notamment en France, les budgets affectés aux hôpitaux publics peuvent varier et avoir un impact sur les appels d'offres qu'ils réaliseront en matière de prothèse orthopédique. L'allocation, au sein du budget dont dispose chaque hôpital, en fonction des spécialités, est décidée par l'établissement et le Groupe ne peut influencer en faveur d'une allocation préférentielle du budget sur le domaine orthopédique.

Par ailleurs, le Groupe ne peut garantir qu'il sera en mesure d'obtenir pour tous les pays dans lesquels il souhaite commercialiser ses produits, les mêmes niveaux de prise en charge et de remboursement, pas plus qu'il n'est ou ne sera en mesure de prévoir d'éventuels changements des conditions de prise en charge et de remboursement dans ces différents pays. Le Groupe ne peut également exclure que les pays qui s'appuient sur un système de santé privé décident de mettre en œuvre des politiques publiques qui pourraient affecter la tarification ou le remboursement des produits du Groupe.

L'adoption de mesures plus restrictives en termes de remboursement ou l'absence ou l'insuffisance de prise en charge des produits du Groupe ferait peser sur le patient un coût nouveau ou supplémentaire ce qui pourrait limiter le nombre d'interventions chirurgicales et donc le nombre de produits acquis auprès du Groupe, entraînant en conséquence un ralentissement de l'activité du Groupe.

Enfin, dans certains pays, les produits du Groupe sont homologués par les organismes publics de santé ou par les mutuelles privées. Ceux-ci pourraient modifier l'agrément octroyé aux produits du Groupe (et ainsi diminuer le taux de remboursement associé) voire même remettre en cause de tels agréments s'agissant des produits du Groupe existants ou ne pas octroyer d'homologation aux nouveaux produits proposés par le Groupe. En conséquence, le taux de remboursement associé aux produits du Groupe pourrait diminuer, ou même les produits du Groupe pourraient n'être plus remboursés, ce qui pourrait entraîner une réduction de la demande de produits du Groupe et en conséquence avoir un impact direct sur la marge et les résultats du Groupe.

Si l'un des risques mentionnés ci-dessus devait se réaliser, cela pourrait avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

4.2 RISQUES LIÉS À L'ACTIVITÉ ET AUX PRODUITS DU GROUPE

4.2.1 Risques relatifs à la politique de recherche et développement menée par le Groupe

Le Groupe consacre une part importante de ses dépenses et de ses équipes à son activité de recherche et développement (R&D), afin de développer de nouveaux produits, services et de nouvelles technologies ancillaires et, en tant que de besoin, d'améliorer ses produits et technologies, services et ancillaires existants. Ces dépenses, incluant notamment des redevances (royalties) pour les chirurgiens qui ont participé à l'élaboration des brevets, représentent un coût significatif (4,6 millions d'euros au 30 juin 2014 et 6,0 millions d'euros au 30 juin 2015, représentant respectivement 7,9 % et 8,5 % du chiffre d'affaires).

Le Groupe ne peut pas garantir que les travaux de R&D menés aboutiront systématiquement à un produit fini satisfaisant, pouvant faire l'objet d'un brevet, susceptible de recevoir les autorisations réglementaires nécessaires et commercialisable. Par ailleurs, le Groupe ne peut pas garantir l'absence de retard dans le développement d'un produit par rapport à la durée qu'il avait initialement anticipée, ni que le produit fini sera exploitable financièrement ou commercialement, les coûts de production ou de distribution se révélant trop élevés. Le Groupe ne peut avoir l'assurance, quand il développe une technologie, que celle-ci permettra un retour sur investissement suffisant et que sa commercialisation sera suffisamment rentable pour le Groupe.

Même si le Groupe réussit à faire breveter ses produits ainsi qu'à s'assurer que les autres produits qu'il commercialise fassent l'objet de brevets déposés et à obtenir la certification nécessaire auprès de l'Organisme Notifié (par exemple le Marquage CE au sein de l'Union européenne et le 510(k) aux Etats-Unis) s'agissant des produits et technologies dont le développement a été finalisé, l'adhésion des chirurgiens ainsi que des patients aux produits du Groupe pourrait ne pas être obtenue ou pourrait ne pas l'être dans un délai compatible avec les objectifs du Groupe. De plus, l'acceptation de nouveaux produits par les marchés sur lesquels intervient le Groupe dépend de différents facteurs, tels que l'efficacité du dispositif, les politiques de remboursement des gouvernements, la mise en œuvre d'une stratégie marketing et de communication efficace (quand cela est possible et dans le respect par exemple de la Loi Bertrand en France), le nombre d'établissements susceptibles d'utiliser ces technologies, le processus et la qualité de la formation permettant l'utilisation de ces produits et le soutien d'experts médicaux reconnus.

Si l'un des risques mentionnés ci-dessus devait se réaliser, cela pourrait avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

4.2.2 Risques liés à la protection des droits de propriété intellectuelle ou industrielle dont le Groupe bénéficie

L'activité du Groupe dépend de la protection effective de sa propriété intellectuelle et industrielle ainsi que de celle issue des licences octroyées par des tiers à la Société ou ses filiales.

Détention de droits de propriété intellectuelle ou industrielle

Les 40 familles de brevets principaux sur lesquels repose l'activité du Groupe et qui sont essentiels à son activité ne sont pour la plupart pas détenus directement par le Groupe mais ont été développés en partenariat avec un ou plusieurs chirurgiens et lui ont été concédés dans le cadre d'accords de licence d'exploitation exclusive par un ou plusieurs chirurgiens regroupés généralement sous la forme de société (en France il s'agit de sociétés civiles dont l'objet social est consacré à l'innovation), pour une durée maximale de vingt ans, soit la durée de validité des brevets sous-jacents.

Dans ce cadre, le Groupe s'est engagé à respecter certaines conditions afin de maintenir ses droits sur ces brevets. Celles-ci consistent notamment dans la réalisation d'efforts de développement et de commercialisation de produits intégrant la technologie concédée, ou dans le paiement de (i) redevances forfaitaires lors de la réalisation d'étapes prédéfinies ou de (ii) redevances proportionnelles au chiffre d'affaires généré par les ventes réalisées par le Groupe sur la vente de produits dans les territoires où les brevets ont été déposés.

Certains contrats de licence prévoient la résiliation anticipée du contrat en cas de violation des dispositions contractuelles, ou encore d'insolvabilité ou de faillite de la Société. En particulier, le contrat de licence exclusive de brevets conclu le 16 septembre 2011 relatif à la prothèse ANATOMIC® prévoit la résiliation anticipée automatique et immédiate de la licence par les chirurgiens ou les sociétés civiles de chirurgiens dans l'hypothèse d'une baisse des ventes sur un produit de plus de 25 % sur un an.

Toute violation par la Société ou ses filiales concernées des conditions relatives au maintien des droits sur les brevets peut aboutir à la perte d'utilisation de la technologie ou des droits liés à ces brevets. Si le Groupe venait à perdre l'une ou l'autre de ces licences ou l'un ou l'autre de ces brevets, ou s'il ne pouvait pas obtenir des droits similaires à ceux qu'il détient par le biais des accords de licence à des conditions raisonnables, celui-ci pourrait se trouver dans l'incapacité de développer, de fabriquer ou de commercialiser ses produits.

Protection des droits de propriété intellectuelle ou industrielle

Les brevets détenus ou utilisés par le Groupe font généralement l'objet d'un dépôt à l'échelle locale, et non nécessairement à une échelle plus importante (telle qu'à l'échelle européenne ou mondiale). Ainsi, la protection attachée à ces brevets est moindre et ceux-ci peuvent faire l'objet de violation dans des pays où ils ne sont pas protégés. En outre, bien que certaines technologies soient couvertes par des brevets, des technologies comparables pourraient être reproduites par d'autres acteurs sur les marchés sur lesquels le Groupe opère.

Enfin, l'ensemble des produits commercialisés par le Groupe ne fait pas nécessairement l'objet d'une protection sous forme de brevet. Environ 10 % des produits du Groupe ne sont pas protégés et pourraient donc faire l'objet d'une utilisation par des tiers.

Utilisation et divulgation des informations confidentielles

Il est également important pour le Groupe de se prémunir contre l'utilisation et la divulgation non autorisées de ses informations confidentielles et de ses secrets commerciaux qui ne font pas nécessairement l'objet d'un dépôt. Le Groupe peut être amené à fournir, sous différentes formes, des informations, technologies, procédés, savoir-faire, données ou renseignements, non brevetés et/ou brevetables, aux tiers avec lesquels il collabore, concernant les recherches, le développement, la fabrication et la commercialisation de ses produits. Dans ces hypothèses, le Groupe exige généralement la signature d'accords de confidentialité. Cependant, ces éléments n'apportent qu'une protection limitée et pourraient ne pas empêcher une divulgation ou une utilisation illicite par des tiers de secrets et savoir-faire détenus par le Groupe.

Le Groupe ne peut donc pas garantir que les tiers concernés préserveront la confidentialité des innovations ou perfectionnements non brevetés et des savoir-faire du Groupe ni ne divulgueront pas les secrets commerciaux du Groupe à ses concurrents ou ne développeront pas ces secrets commerciaux.

Marques

Les marques déposées par le Groupe sont des éléments importants pour l'identification de ses produits (notamment la marque Amplitude). Malgré le dépôt de ses marques, des tiers pourraient utiliser ou tenter d'utiliser les marques du Groupe.

Les efforts engagés afin de faire respecter les marques du Groupe peuvent être vains dans certaines juridictions dans lesquelles le Groupe a son activité. Ces atteintes pourraient créer un préjudice commercial et d'image pour le Groupe.

Violations des droits de propriété intellectuelle ou industrielle du Groupe ou de tiers

Le Groupe ne peut pas garantir l'absence de violation par des tiers des droits de propriété intellectuelle et industrielle dont il est propriétaire ou pour lesquels il bénéficie d'un droit. Il pourrait ne pas être en mesure d'éviter les détournements ou les utilisations non autorisées de ses produits et technologies, notamment dans des pays étrangers où ses droits seraient moins bien protégés en raison de la portée territoriale de certains droits de propriété intellectuelle. Des tiers pourraient tenter d'utiliser des éléments de la technologie du Groupe protégés ou non par un droit de propriété intellectuelle, ce qui pourrait créer une situation dommageable pour le Groupe.

Le Groupe ne peut pas garantir que les contrats de travail des salariés du Groupe contiennent systématiquement une clause relative à la rémunération complémentaire obligatoire devant être versée à tout salarié qui crée une invention brevetable dans le cadre de ses missions au titre de son contrat de travail et de façon plus générale, qu'ils sont conformes au droit français. Par conséquent, il existe un risque que les salariés du Groupe ayant créés des inventions brevetables et à qui il n'a pas été versé de rémunération supplémentaire à ce titre, demandent un supplément de rémunération, ce qui pourrait entraîner des dépenses importantes et avoir des conséquences significatives défavorables sur les résultats du Groupe.

Le Groupe ne peut pas non plus donner l'assurance que ses produits ne contrefont ni ne contrefontent ou ne violent ni ne violeront d'autres brevets ou droits de propriété intellectuelle détenus par des tiers, et qu'il n'existe pas d'autres droits de propriété intellectuelle susceptibles de couvrir certains produits du Groupe, des tiers pouvant dès lors agir en contrefaçon ou en violation de leurs droits. Ces tiers pourraient alors agir à l'encontre du Groupe afin d'obtenir des dommages et intérêts mais également obtenir la cessation de la fabrication ou de la commercialisation des produits ou l'utilisation des marques en question.

En particulier, un litige intenté contre le Groupe sur le fondement d'une violation alléguée d'un droit de propriété intellectuelle ou industrielle, notamment aux Etats-Unis, quelle qu'en soit l'issue, pourrait générer des coûts importants et compromettre la réputation et la situation financière du Groupe. Cela pourrait affecter la faculté du Groupe à poursuivre tout ou partie de son activité, dans la mesure où il pourrait être tenu de (i) cesser de vendre ou d'utiliser un produit dépendant du droit de propriété intellectuelle contesté dans une zone géographique donnée, ce qui pourrait réduire ses revenus, (ii) devoir obtenir une licence auprès du détenteur du droit, qui pourrait être obtenue à des conditions défavorables ou pourrait ne pas être obtenue, et (iii) revoir sa conception ou renommer ses produits afin de ne pas porter atteinte aux droits de propriété intellectuelle de ce tiers, ce qui pourrait s'avérer impossible ou long et coûteux et avoir un impact significatif sur ses efforts de commercialisation.

Si l'un des risques mentionnés ci-dessus devait se réaliser, cela pourrait avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

4.2.3 Risques relatifs aux systèmes informatiques auxquels le Groupe a recours

Le Groupe exploite des systèmes d'information complexes, notamment pour la gestion de sa production, de ses ventes et de sa logistique ou pour la tenue de sa comptabilité et de son *reporting* (tel que le système IFS), qui sont indispensables à la conduite de son activité commerciale ainsi que son activité de recherche et développement.

Le Groupe a mis en place une politique de renforcement des programmes de secours de ses systèmes d'information et de ses infrastructures, et notamment un plan de continuité de son activité dans une telle hypothèse. Toutefois, elle ne peut garantir qu'aucune défaillance de l'un d'entre eux ne se produira, ce qui pourrait avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

Le Groupe pourrait faire l'objet d'attaques complexes et ciblées de ses réseaux informatiques. Les techniques mises en œuvre pour pirater, interrompre, dégrader la qualité ou saboter les systèmes informatiques sont en constante évolution, et il est souvent impossible de les identifier avant le lancement d'une attaque. Le Groupe pourrait ne pas être en mesure de se prémunir contre de telles techniques de piratage ou de mettre en place rapidement un système de réponse approprié et efficace.

Toute panne ou interruption des services informatiques du Groupe, liée à de telles intrusions ou à d'autres facteurs, serait susceptible d'avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

De même, le Groupe développe des technologies informatiques dans le cadre des produits qu'il commercialise, notamment son système de navigation AMPLIVISION® ou sa technique i.M.A.G.E®. Ces technologies doivent faire l'objet de protections spécifiques afin que ces systèmes ne fassent pas l'objet de piratage ou autre dégradation possible de cette instrumentation. Tout piratage, panne, ou violation des droits de propriété relatifs aux technologies informatiques développées par le Groupe pourrait avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives. De même, le Groupe en recourant à ces technologies informatiques, pourrait contrefaire ou violer les droits attachés à ces logiciels détenus par des tiers. Il ne peut donner l'assurance que ces tiers ne pourraient agir à l'encontre du Groupe afin d'obtenir des dommages et intérêts mais également la cessation de l'utilisation ou de la commercialisation de ces logiciels.

Si l'un des risques mentionnés ci-dessus devait se réaliser, cela pourrait avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

4.2.4 Risques liés à l'adhésion des professionnels de santé, des leaders d'opinion et des patients aux produits du Groupe

Le Groupe estime que les chirurgiens et autres professionnels de santé n'utilisent couramment des produits que lorsqu'ils ont acquis la conviction, grâce à des publications scientifiques notamment, que ces produits offrent des avantages ou constituent une alternative intéressante aux produits déjà existants sur le marché. Ces mêmes professionnels pourraient être réticents à changer leurs pratiques de traitement médical ou pourraient reconsidérer l'utilisation de certains produits du Groupe, notamment pour les raisons suivantes :

- leur manque d'expérience dans l'utilisation des produits du Groupe ;
- l'absence de preuves du caractère bénéfique des produits sur les patients ;
- la crainte de la mise en jeu de leur responsabilité du fait de l'utilisation de nouveaux produits et de nouvelles procédures d'intervention ;
- les limitations de remboursement par les régimes d'assurance maladie publics ou privés ou les organismes collectifs ; et
- le temps nécessaire à leur formation.

Par ailleurs, les chirurgiens ou autres professionnels de santé pourraient estimer que la formation dispensée par le Groupe n'est pas suffisante ou trop longue ou de façon générale qu'elle ne correspond pas à leurs attentes. L'apparition sur le marché de nouveaux produits développés par des concurrents du Groupe pourrait également provoquer un désintérêt de certains professionnels du fait du caractère obsolète des produits du Groupe.

Si le Groupe n'arrivait pas à convaincre les chirurgiens et autres professionnels de santé de recourir à ses produits, il en résulterait une faible pénétration du marché ce qui serait susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

Le Groupe a ainsi réussi à nouer des liens avec certains « *leaders d'opinion* » qu'il estime indispensables pour faire connaître et imposer ses produits auprès des praticiens. Ces *leaders d'opinion* sont des scientifiques référents dont le comportement est susceptible d'exercer une influence tant sur la pratique et les prescriptions médicales des chirurgiens que sur l'évolution des produits du Groupe. Bien que le Groupe dispose de partenariats avec ces *leaders d'opinion*, il ne peut garantir que ceux-ci resteront attachés aux produits du Groupe et qu'ils continueront à entretenir des relations et des échanges avec le Groupe. S'agissant de son développement à l'international, les *leaders d'opinion* sont le plus souvent les seuls points d'entrée sur des marchés fermés. Sans l'appui de ces collaborations scientifiques clés, le développement de l'activité du Groupe pourrait être freiné dans certains pays, ce qui pourrait avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives.

L'image du Groupe et l'acceptation par les patients, les chirurgiens et les établissements de soins des produits développés par le Groupe peuvent également être influencées de façon négative par des effets indésirables liés à la mise en place des prothèses développées par le Groupe ou par certains de ses concurrents, ou à leurs modalités de fonctionnement. Ces effets indésirables (comme l'existence de réaction allergique par exemple) peuvent amener les autorités réglementaires à limiter ou interdire l'utilisation de ces produits ou de produits similaires, conduisant à restreindre le marché potentiel des produits du Groupe. La survenance de tels effets indésirables pourrait avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives.

En outre, bien que le Groupe développe un programme de formation et une documentation sur l'utilisation de ses produits, les chirurgiens pourraient utiliser les produits du Groupe de manière inappropriée. Une mauvaise utilisation pourrait porter atteinte à l'image du Groupe et pourrait, dans certains cas, conduire à des poursuites judiciaires à son encontre. Ces conséquences pourraient avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives.

4.2.5 Risques liés à la pénétration de certains marchés géographiques

Le développement des activités du Groupe sur certains marchés (notamment des marchés matures tels que les marchés américain et japonais, ou des marchés en voie de développement tels que les marchés brésilien et indien) est un axe important de la stratégie et de la croissance future du Groupe. Outre les risques spécifiques liés à l'environnement réglementaire, la commercialisation future des produits du Groupe sur ces marchés dépend de l'adhésion de nombreux acteurs locaux aux produits du Groupe.

L'adhésion de la communauté médicale, des professionnels de santé, des *leaders* d'opinion locaux et des utilisateurs des dispositifs est une donnée essentielle au succès de la politique de commercialisation du Groupe sur des marchés étrangers inconnus et si le Groupe ne parvenait pas à convaincre ces différents acteurs, il en résulterait une faible pénétration sur ces nouveaux marchés qui serait susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

Le Groupe entend accroître son activité dans les prochaines années dans certains pays dits émergents qui s'avèrent être des marchés encore peu structurés. Les filières de distribution n'y sont parfois pas encore suffisamment développées pour permettre d'adresser pleinement le marché.

Pour permettre le succès de la vente des dispositifs médicaux du Groupe, se distinguer de ses concurrents et réussir à se maintenir à terme sur les différents marchés locaux, le Groupe devra adapter son organisation, développer son réseau de distribution et renforcer ses équipes dédiées et qualifiées de vente et de marketing afin de se développer encore davantage à l'international. Si le Groupe ne parvenait pas à mettre en place une telle structure, à recruter de telles équipes ou si tout retard intervenait dans l'organisation des moyens de commercialisation et de distribution et dans le recrutement d'une équipe qualifiée de vente et de marketing, ceci pourrait avoir un effet défavorable sur l'activité du Groupe, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats et son développement.

Les dispositifs médicaux du Groupe visent un marché « haut de gamme » qui peut ne pas être en adéquation avec l'ensemble des besoins et attentes des marchés et des populations locales. Ainsi, l'implantation du Groupe en Amérique du Sud et plus spécifiquement au Brésil pourrait amener le Groupe à réorienter son positionnement par le développement d'une gamme intermédiaire de produits afin de répondre aux attentes et besoins des professionnels de santé et des populations locales. Cette réorientation présente différents types de risques commerciaux et financiers. En outre, le Groupe pourrait devoir engager des dépenses importantes en vue du développement, de la fabrication et de la commercialisation de ces nouveaux produits. En particulier, le Groupe pourrait connaître un échec dans la commercialisation de ses nouveaux produits. Le Groupe ne peut garantir qu'il bénéficiera d'un retour sur investissement lui permettant de rentabiliser ces dépenses. La réalisation de l'un ou plusieurs de ces risques pourrait avoir un impact sur la marge du Groupe, ses revenus, augmenter ses coûts et le temps nécessaire à la certification, ce qui pourrait avoir un effet

défavorable significatif sur l'activité du Groupe, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats et son développement.

De plus, le Groupe ne peut garantir le succès de son implantation sur ces nouveaux marchés et pourra être contraint de mettre fin à la commercialisation locale de ses produits ou encore de fermer une antenne locale. Dans ce cas, il devra être mis un terme aux relations avec le distributeur local du Groupe ou fermer le bureau d'étude ouvert ou encore dissoudre la filiale existante. Ceci pourra nuire à la capacité du Groupe de produire, développer et commercialiser ses produits dans ce pays et pourrait avoir des conséquences financières pouvant impacter négativement l'activité du Groupe.

Si l'un des risques mentionnés ci-dessus devait se réaliser, cela pourrait avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

4.2.6 Risque de dépendance aux tiers participant à la commercialisation des produits du Groupe

Le Groupe commercialise ses produits en France et à l'international selon trois modèles distincts : (i) la mise en place de filiales opérationnelles et le recours aux équipes commerciales de ces filiales, (ii) le recours à des distributeurs exclusifs ou (iii) le recours à des agents commerciaux. En fonction des spécificités locales, le Groupe peut avoir recours aux équipes commerciales de ses filiales ainsi qu'à des agents commerciaux (par exemple, aux Etats-Unis).

Certains marchés ne sont pas accessibles au Groupe directement par l'implantation d'une filiale locale et nécessitent le recours à des distributeurs exclusifs, dans l'Union européenne et hors de l'Union européenne. Parfois, l'implantation du marché directement par le Groupe se fait dans un second temps. Par exemple, le Groupe s'était dans un premier temps implanté sur le marché australien par l'intermédiaire d'un distributeur exclusif, puis un deuxième qu'il a par la suite racheté pour partie et qui désormais constitue sa filiale Amplitude Australia Pty. Le Groupe peut être dépendant de ses distributeurs exclusifs. En effet, le succès de la commercialisation internationale des produits du Groupe dépend des ressources financières, de l'expertise et de la clientèle de ses distributeurs. Le Groupe ne peut garantir qu'il pourra conserver ses distributeurs ou conclure de nouveaux contrats de distribution, ni que ces distributeurs consacreront les ressources nécessaires au succès commercial de ses produits.

En outre, la mise en œuvre des clauses d'exclusivité prévues par les contrats de distribution pourrait être remise en cause notamment par la réglementation française et européenne. Ces clauses pourraient ainsi être, dans certaines circonstances, considérées comme illicites, notamment dans la mesure où ces clauses auraient pour objet ou pour effet d'entraver la libre-concurrence via une entente ou un abus de position dominante prohibés conformément aux articles L. 420-1 et suivants du Code de commerce ou aux articles 101 et 102 du Traité sur le fonctionnement de l'Union européenne, au règlement n°330/2010 du 20 avril 2010 et aux lignes directrices y relatives. Les contrats de distribution exclusive conclus avec des distributeurs indépendants pourraient en conséquence ne pas offrir au Groupe la protection souhaitée et faire l'objet de sanctions si certaines clauses qu'ils contiennent étaient jugées illicites.

Le Groupe fait également appel à des agents commerciaux avec lesquels il conclut des contrats d'exclusivité. Il est nécessaire pour le Groupe de trouver des agents commerciaux compétents, et dans une telle hypothèse, de mettre en œuvre les moyens lui permettant de les fidéliser. A cet effet, le Groupe a décidé de leur octroyer une contrepartie variable significative sur le chiffre d'affaires que chacun d'entre eux génère, que la Société estime comme étant comparable aux niveaux pratiqués par le marché. Le Groupe ne peut néanmoins garantir qu'il sera en mesure de trouver des agents commerciaux bénéficiant d'une expertise et d'une expérience suffisantes, de conclure des contrats avec eux et de les conserver. En particulier, le Groupe peut faire face à la concurrence d'autres acteurs sur les marchés sur lesquels il opère.

Par ailleurs, la résiliation ou le non-renouvellement d'un contrat par un agent commercial pourrait affecter significativement la capacité de commercialisation des produits du Groupe sur une zone géographique donnée, et le paiement des indemnités à la charge du Groupe associées à la fin du contrat pourrait constituer une charge significative pour celui-ci. A l'inverse, le contrat d'un agent ne répondant pas aux attentes du Groupe, notamment s'agissant du chiffre d'affaires rapporté, devrait être résilié par le Groupe, ce qui mettrait à la charge du Groupe une indemnité à verser à cet agent qui pourrait être significative. Ainsi, la société Prothys a assigné le Groupe afin d'obtenir le versement d'une indemnisation à raison de la résiliation d'un contrat d'agent commercial.

En outre, un agent commercial peut cesser son activité, notamment en cas de départ à la retraite. L'agent commercial peut en premier lieu identifier un repreneur pour son activité. Dans cette hypothèse, ledit repreneur doit être agréé par le Groupe. Le Groupe peut également racheter la carte de l'agent commercial concerné. Enfin, en cas de désaccord sur l'une des deux solutions précédentes, le Groupe peut être amené à payer des commissions au titre des ventes réalisées et portant sur le champ d'application de la convention d'agent commercial.

Le contrat d'agent commercial pourrait enfin faire l'objet d'une requalification en contrat de travail, une telle requalification pouvant faire naître des obligations additionnelles à la charge du Groupe (paiement d'indemnité) ou de nouveaux passifs (nouveaux impôts et taxes à la charge du Groupe). Un tel risque pourrait également se traduire par des contentieux impliquant les sociétés du Groupe, avec les coûts et le temps associés à de telles procédures.

Par ailleurs, les tiers participant à la commercialisation des produits du Groupe, qu'il s'agisse de distributeurs exclusifs ou d'agents commerciaux, pourraient ne pas respecter l'ensemble des lois et règlements applicables, notamment en matière de corruption (par exemple, la Loi Bertrand et le dispositif dit « *anti-cadeau* » en France, la réglementation *Foreign Corrupt Practices Act of 1997* et la réglementation *Sunshine Act aux Etats-Unis* ou la réglementation *Bribery Act 2010* au Royaume-Uni). L'image du Groupe et de ses produits ainsi que le chiffre d'affaires du Groupe pourraient en être affectés.

La réalisation de l'un ou plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

4.2.7 Risques liés à l'externalisation de la fabrication des produits et à la dépendance à l'égard des sous-traitants

Le Groupe fonctionne selon un modèle dit « *fabless* », consistant à externaliser l'ensemble des différentes opérations liées à la fabrication de ses produits, ne commercialisant que « le produit fini ». Le Groupe dépend donc de tiers pour la fabrication de l'ensemble de ses produits et son succès commercial repose en partie sur sa capacité à identifier, construire et maintenir des relations pérennes avec ses sous-traitants et à obtenir de ceux-ci des produits fabriqués de qualité dans le respect des dispositions réglementaires, dans les quantités et délais demandés et de manière rentable.

Le Groupe est par exemple en situation de dépendance vis-à-vis de CeramTec, son fournisseur historique, concernant l'approvisionnement en céramique.

La dépendance vis-à-vis de fabricants tiers expose le Groupe à des risques supplémentaires auxquels il ne serait pas confronté s'il produisait ses produits lui-même, à savoir:

- la non-conformité des produits fabriqués par ces tiers avec les normes réglementaires et de contrôle qualité ;
- le défaut ou la défaillance du sous-traitant ;
- la violation de leurs accords avec le Groupe par ces sous-traitants ; et
- la rupture ou le non-renouvellement de ces accords pour des raisons qui échappent au contrôle du Groupe.

La majorité des sous-traitants du Groupe bénéficient d'une certification ISO 13485 et 9001. En effet, dans certains pays, l'enregistrement des produits du Groupe peut nécessiter que l'ensemble des étapes du processus de fabrication soit réalisé par des sous-traitants bénéficiant d'une certification ISO. La perte de cette certification par l'un ou plusieurs des sous-traitants pourrait avoir un impact sur la fabrication, l'enregistrement ou la commercialisation des produits concernés. En outre, le Groupe serait dans l'obligation d'identifier et de contracter avec de nouveaux sous-traitants bénéficiant d'une certification ISO ce qui pourrait prendre du temps et représenter des coûts supplémentaires.

Des problèmes pourraient survenir au cours de la fabrication et de la distribution des produits du Groupe. En particulier, les sous-traitants et fournisseurs du Groupe sont exposés au risque de catastrophe naturelle. La réalisation de l'un ou plusieurs de ces risques pourrait empêcher les sous-traitants et fournisseurs de respecter leurs obligations à l'égard du Groupe, entraîner des retards dans l'approvisionnement des produits concernés, ce qui pourrait avoir pour conséquence une hausse des coûts, une baisse des ventes, une dégradation des relations avec les clients et, dans certains cas, le rappel des produits, ce qui pourrait générer des dommages en termes d'image et des risques de mise en cause de la responsabilité du Groupe, en sa qualité de fabricant, en particulier si ces problèmes n'étaient découverts qu'à l'issue de la commercialisation.

La fabrication des produits du Groupe est complexe et exigeante, notamment en raison de la réglementation applicable et des cahiers des charges imposés par le Groupe. L'ensemble du processus de fabrication des prothèses entre dans le champ d'application des certifications obtenues par le Groupe. Ainsi, les certifications permettant le marquage CE concernent les produits commercialisés par le Groupe mais également l'ensemble du processus de fabrication, y compris la stérilisation, ainsi que le polissage, le gravage, le revêtement, le nettoyage, l'assemblage ou l'emballage.

Dans l'hypothèse où le Groupe changerait de fournisseurs pour ses produits, il serait nécessaire de trouver un fournisseur répondant aux normes permettant le maintien du marquage CE ou autre autorisation réglementaire. Le Groupe devrait également procéder à la requalification du sous-traitant, ce qui pourrait être très coûteux, consommateur de temps et requérir l'attention du personnel le plus qualifié du Groupe. Trouver un nouveau fournisseur pourrait également retarder la production, le développement et la commercialisation de ses produits et accroître leur coût de fabrication compte tenu du processus de qualification à réaliser.

Le Groupe ne peut en outre pas garantir que ses sous-traitants, fournisseurs et représentants respectent et respecteront les réglementations, autorisations et normes en vigueur. Si des produits fabriqués par des fournisseurs s'avéraient non conformes aux dispositions réglementaires ou aux normes en vigueur, des sanctions pourraient être infligées au Groupe. Ces sanctions pourraient inclure des amendes, des injonctions, des dommages et intérêts, le refus des instances réglementaires s'agissant des essais en cours, la suspension ou le retrait des autorisations ou certificats obtenus, des révocations de licences, la saisie ou le rappel de ses produits, des restrictions opérationnelles ou d'utilisation et des poursuites pénales, toutes ces mesures pouvant avoir un impact négatif significatif sur ses activités.

Bien que le Groupe recherche de nouveaux fournisseurs pour l'ensemble de sa chaîne de production et de distribution, il ne peut garantir qu'il sera en mesure de maintenir les contrats de sous-traitance en cours ou de conclure de nouveaux contrats à des conditions commerciales acceptables, compte tenu du nombre restreint de sociétés spécialisées disposant des infrastructures, de l'expérience et des agréments et/ou certifications permettant la production de ce type de dispositif médical. En outre, le Groupe peut faire face à la concurrence d'autres acteurs sur les marchés sur lesquels ils opèrent, lesquels seraient susceptibles de solliciter les sous-traitants avec lesquels le Groupe travaille. Enfin, les sous-traitants et fournisseurs avec lesquels le Groupe travaille pourraient être rachetés, par exemple par des concurrents du Groupe. En cas de rupture ou de détérioration de ses relations avec ses sous-traitants, ou lorsque ses besoins augmentent, le Groupe pourrait se trouver dans l'impossibilité de nouer des relations avec d'autres sous-traitants, ce qui pourrait nuire à sa capacité de produire, développer et commercialiser ses produits avec succès.

La réalisation de l'un ou plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

4.2.8 Risques liés à la logistique mise en œuvre par le Groupe

Le Groupe gère depuis son siège social français et à travers ses filiales l'ensemble de son stock de produits finis, qu'ils soient destinés à sa clientèle française ou internationale. Malgré une politique d'approvisionnement et un suivi quotidien des stocks disponibles, le Groupe ne peut garantir qu'il ne sera pas confronté à une rupture de stock, notamment en cas de retard d'approvisionnement par ses sous-traitants. Le Groupe est par ailleurs exposé au risque d'un accident majeur qui pourrait advenir sur un de ses sites (notamment le siège social situé à Valence), ou tout autre événement constitutif de force majeure. Les stocks du Groupe pourraient alors être détruits, les locaux pourraient être inaccessibles pendant une certaine durée, ce qui pourrait provoquer une interruption temporaire voire définitive de l'activité du Groupe sur ce site. De même, le Groupe ne peut avoir l'assurance qu'il sera toujours capable d'anticiper la demande de produits finis en provenance de ses clients, ou de répondre aux volumes des commandes. La réputation du Groupe pourrait ainsi être altérée et cela pourrait nuire à ses efforts commerciaux.

Par ailleurs, le Groupe est exposé aux mêmes types de risques s'agissant du transport et de la livraison des produits à ses clients. En faisant appel à des prestataires tiers, le Groupe ne peut garantir qu'il sera en mesure de livrer de façon systématique les produits en temps utile à ses clients. Le Groupe peut également subir les conséquences d'événements hors de son contrôle, notamment grèves, chutes de neige importantes, tempêtes, ou autres éléments externes qui pourraient impacter le délai de livraison des produits aux clients.

De même, malgré un suivi constant des stocks, certains sont soumis à des délais de péremption, en fonction notamment des matières premières utilisées. Par exemple, les produits comprenant du polyéthylène (par exemple, insert tibial, implant cotyloïdien, implant rotulien) ont une durée de péremption de cinq ans en France et ne peuvent pas être stérilisés à nouveau. Le Groupe est donc exposé au risque de perte de stock. Par ailleurs, la durée de validité des stocks en fonction des matières premières utilisées variant d'un pays à l'autre, le Groupe pourrait comptabiliser des pertes de stocks plus importantes dans certains pays où la législation serait plus exigeante.

Si l'un des risques mentionnés devait se réaliser, cela pourrait avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

4.2.9 Risques liés à la mise en jeu de la responsabilité du Groupe

Outre les garanties légales, le Groupe pourrait être exposé à des risques de mise en jeu de sa responsabilité lors du développement ou de l'exploitation commerciale de ses produits, en particulier la responsabilité du fait des produits. En effet, même si le Groupe opère selon un modèle dit « *fabless* », il conserve la qualité de fabricant et les responsabilités qui y sont attachées. Des plaintes civiles ou pénales ou des poursuites judiciaires pourraient être déposées ou engagées contre le Groupe par des utilisateurs (patients, praticiens, chercheurs et autres professionnels dans le domaine de la santé ou de la recherche), les autorités réglementaires, certains distributeurs ou tout autre tiers utilisant ou commercialisant ses produits, du fait par exemple de la qualité des matériaux utilisés pour ses produits, du mauvais fonctionnement des produits ou de l'incapacité du Groupe à les livrer en temps voulu.

Dans l'hypothèse où un défaut apparaîtrait au stade de la fabrication d'un produit, le Groupe pourrait par ailleurs être exposé à un risque « *sériel* », c'est-à-dire qu'un ensemble de produits fabriqués au même moment présente les mêmes défauts et constitue dès lors (i) soit une perte directe pour le Groupe si celui-ci identifie ce défaut avant, (ii) soit un risque majeur de faire l'objet de poursuites judiciaires ou administratives par les victimes de ces produits défectueux. Ce risque est démultiplié aux Etats-Unis en raison de la possibilité d'initier des « *class actions* ». De plus, chaque Organisme Notifié a le pouvoir de réaliser sur pièce et sur place de nombreux contrôles, lesquels peuvent révéler des défauts dans les étapes de fabrication du produit. Ces défauts sont ensuite publiés dans un registre au niveau local. La coopération entre les

différents organismes notifiés se renforçant actuellement de plus en plus, l'identification d'un défaut relatif à un produit du Groupe sera rendue publique dans la plupart des pays où le Groupe exerce une activité. Par ailleurs, dans l'hypothèse où un volume important des produits du Groupe présenterait un défaut qui serait rendu public, cela pourrait déclencher la reprise des produits fabriqués par le Groupe voire le retrait de la certification octroyée, ce qui aurait un impact sur l'image du Groupe dans ces pays.

Si l'un des risques mentionnés devait se réaliser, cela pourrait avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

A ce jour, le Groupe n'a fait l'objet d'aucune plainte ou poursuite sur le fondement de la responsabilité du fait des produits et a souscrit une assurance responsabilité civile en matière de produits livrés prévoyant une couverture à hauteur d'un montant maximum de 10 millions d'euros par sinistre et année d'assurance (sous réserve de certaines limitations ou exclusions).

Le Groupe ne peut garantir que sa couverture d'assurance actuelle soit suffisante pour répondre aux actions en responsabilité qui pourraient être engagées contre lui, ou contre l'un de ses sous-traitants qui pourraient ne pas être suffisamment couverts individuellement. Si sa responsabilité était ainsi mise en cause et s'il n'était pas en mesure d'obtenir ou de maintenir une couverture d'assurance appropriée à un coût acceptable, ou de se prémunir d'une manière quelconque contre des actions en responsabilité du fait des produits, ceci aurait pour conséquence d'affecter significativement la commercialisation de ses produits et plus généralement, de nuire à ses activités, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives.

De plus, tout manquement aux obligations de conformité pourrait entraîner des sanctions, y compris des amendes, ordonnances, sanctions civiles, refus d'attribution du marquage CE, ou autre autorisation, retard dans la production, saisie ou rappel de produits, restriction d'emploi et poursuites pénales, susceptibles individuellement d'accroître, de manière significative, les coûts supportés par le Groupe, de retarder le développement et la commercialisation d'un nouveau dispositif.

La survenance de l'une quelconque de ces situations pourrait avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, ses activités, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives.

4.2.10 Risque de réputation

La réputation du Groupe est essentielle dans la présentation de ses produits, ainsi que dans le cadre de sa stratégie de fidélisation de ses clients et de conquête de nouveaux marchés. Le succès du Groupe au cours de ces dernières années est ainsi largement lié à sa réputation en tant qu'entreprise figurant parmi les *leaders* du marché français et à sa fiabilité quant à la qualité et à la large gamme des produits qu'il propose. Cette réputation a permis au Groupe de consolider sa position et a fortement contribué à son développement.

Par ailleurs, le Groupe opère dans un domaine d'activité (celui de la santé) soumis à une forte exposition médiatique, plus importante que beaucoup d'autres domaines, particulièrement en cas de défaut affectant les produits. Cette exposition médiatique est accrue par l'utilisation de nouveaux médias, notamment Internet.

Bien que le Groupe contrôle étroitement la qualité de ses produits et des prestations qui y sont associées, il ne peut garantir qu'il ne rencontrera pas dans certains secteurs d'activités ou zones géographiques des difficultés liées à la qualité ou à la fiabilité de ses produits et/ou de ses prestations ou plus généralement de sa capacité à fournir le niveau de service attendu par ses clients. Le Groupe est également susceptible de voir des actions judiciaires ou administratives menées à son encontre, qu'elles soient fondées ou non. La survenance de tels éléments, notamment en cas de couverture médiatique importante, pourrait affecter fortement la réputation du Groupe et serait susceptible d'avoir un effet significatif défavorable sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

4.2.11 Risques liés à la croissance du Groupe

La politique de croissance du Groupe s'appuie sur une croissance externe, par le biais d'acquisitions d'autres entités, ainsi que sur une croissance interne pour répondre à la hausse de la demande.

S'agissant de la croissance externe, le Groupe pourrait acquérir de nouvelles entités afin de réaliser des acquisitions sélectives de technologies nouvelles ou complémentaires ou s'implanter sur certaines zones géographiques. Le Groupe pourrait ainsi décider d'acquérir un de ses distributeurs exclusifs afin de devenir indépendant sur une zone géographique donnée et créer une filiale. Une telle acquisition pourrait se révéler onéreuse pour le Groupe et celui-ci pourrait découvrir des éléments significatifs après l'acquisition qu'il n'aurait pas été en mesure d'identifier lors de la conduite des diligences d'usage. De même, le Groupe pourrait ne pas réussir à réaliser les synergies nécessaires à la suite de l'acquisition de l'entité concernée. L'acquisition de technologies ou d'entités, tout comme la conclusion d'autres transactions d'importance, pourraient faire peser sur le Groupe des coûts significatifs. Le Groupe pourrait également avoir à financer de telles acquisitions en contractant des emprunts, ou en émettant des titres de capital, ce qui pourrait lui faire prendre des risques financiers et se voir imposer certaines restrictions ou avoir un impact dilutif sur ses actionnaires.

S'agissant de sa croissance interne, le Groupe pourrait devoir recruter du personnel supplémentaire et développer ses capacités opérationnelles ou chercher à développer son réseau de distributeurs ou d'agents commerciaux. Ces développements pourraient mobiliser ses ressources internes et nécessiter des investissements importants. En particulier, aux Etats-Unis, le Groupe a mis en place une force de vente au sein de sa filiale Amplitude Orthopedics Corp. et fait également appel à des agents commerciaux pour commercialiser les produits de sa filiale Novastep Inc.

Le Groupe devra ainsi notamment :

- former, gérer, motiver et retenir un nombre croissant d'employés ;
- identifier et mettre en place des relations commerciales pérennes avec des distributeurs dans les pays concernés ;
- anticiper les dépenses liées à cette croissance ainsi que les besoins de financement associés ;
- anticiper la demande pour ses produits et les revenus qu'ils sont susceptibles de générer ;
- augmenter la capacité de ses systèmes informatiques opérationnels, financiers et de gestion existants ; et
- augmenter les niveaux de stocks de produits et d'ancillaires qui seront mis à la disposition des chirurgiens et des établissements de soins.

L'incapacité du Groupe à gérer la croissance, ou des difficultés inattendues rencontrées pendant son expansion, pourrait avoir un effet défavorable significatif sur son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement et ses perspectives.

4.2.12 Risques de dépendance aux hommes clés

Le succès du Groupe dépend largement du travail et de l'expertise des membres de la direction et du personnel scientifique clé, en particulier son Président, Olivier Jallabert. Son départ ou celui d'autres collaborateurs clés du Groupe pourrait entraîner :

- des pertes de savoir-faire et la fragilisation de certaines activités, d'autant plus forte en cas de transfert à la concurrence ; ou
- des carences en termes de compétences techniques pouvant ralentir l'activité et pouvant altérer, à terme, la capacité du Groupe à atteindre ses objectifs.

Le départ de son personnel clé, notamment des responsables de filiales, pourrait affecter la capacité du Groupe à mettre en œuvre sa stratégie.

Le Groupe aura par ailleurs besoin de recruter de nouveaux cadres dirigeants et du personnel scientifique qualifié pour le développement de ses activités, ce qui pourrait mettre à la charge du Groupe des coûts importants, tant pour la recherche de ces nouvelles personnes que pour réussir à la fidéliser.

Le Groupe est en concurrence avec d'autres sociétés, organismes de recherche et institutions académiques pour recruter et retenir les personnels scientifiques, techniques et de gestion hautement qualifiés. Dans la mesure où cette concurrence est très intense, le Groupe pourrait ne pas être en mesure d'attirer ou de retenir ces personnes clés à des conditions qui soient acceptables d'un point de vue économique.

L'incapacité du Groupe à attirer et retenir ces personnes clés pourrait l'empêcher globalement d'atteindre ses objectifs et ainsi avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives.

4.2.13 Risques liés aux collaborations stratégiques actuelles et futures

Le Groupe travaille en étroite collaboration avec certains chirurgiens afin de développer de nouveaux produits et de nouvelles technologies ou avec d'autres chirurgiens pour assurer le suivi des bases de données cliniques. L'arrêt de ces collaborations pourrait entraîner un retard dans le développement des différentes technologies du Groupe.

De même, le Groupe ne détient pas la totalité du capital de certaines de ses filiales, certains tiers détenant une participation minoritaire (par exemple, en Australie, au Brésil, aux Etats-Unis, en France ou au Japon). Généralement, les actionnaires minoritaires apportent un réel savoir-faire local ou une avancée technologique au Groupe ou lui permettent de pénétrer le marché. Le Groupe a conclu des accords avec ces actionnaires afin d'organiser la gestion de ces entités, prévoyant notamment la nécessité d'obtenir l'autorisation préalable des actionnaires ou des organes des entités concernées, le cas échéant, à une majorité renforcée, pour certaines décisions (notamment émission de titres, nomination ou révocation des dirigeants, modification des statuts, changement d'activité ou lancement de nouvelles activités, approbation du plan d'activité, approbation du budget, engagement significatif ou restreignant l'activité des entités concernées, endettement, octroi de garanties ou de sûretés, acquisition ou cession d'actifs importants, opération de réorganisation, distribution aux actionnaires, désignation des commissaires aux comptes, procédure de faillite). Ces accords peuvent également organiser le transfert des titres de celles-ci et prévoir des promesses d'achat et de vente pouvant être mises en œuvre en cas de réalisation de certains événements (performance financière, changement de contrôle, départ), des droits de préemption, des droits de première offre, des droits de suite ou des droits de cession forcée.

La perte du bénéfice des contrats de collaboration ou la survenance d'une situation de blocage dans ses partenariats pourrait avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement et ses perspectives.

4.2.14 Risques liés au caractère international des activités du Groupe

Le Groupe opère actuellement dans 31 pays à travers le monde, dont 9 par l'intermédiaire d'une filiale opérationnelle. En raison de la dimension internationale de ses activités, il est confronté à un certain nombre de risques. Ces risques sont liés à la situation d'une entreprise internationale décentralisée, et aux problématiques relatives aux exigences législatives et réglementaires en vigueur dans de nombreuses juridictions différentes.

La prise de décision et le respect des exigences légales locales peuvent être plus difficiles en raison de conflits de lois et de réglementations, notamment ceux relatifs à :

- la politique des changes ;
- la réglementation relative aux investissements étrangers ;
- l'emploi, la sécurité sociale et les négociations collectives ;

- l'immigration ;
- la santé et la sécurité ;
- les marchés publics ;
- la concurrence ;
- le contrôle des échanges internationaux ; et
- la protection de l'environnement.

Le niveau de réglementation et la protection qui en résulte peuvent également significativement varier d'un pays à l'autre, certains pays pouvant avoir mis en place des régimes juridiques ainsi que des systèmes judiciaires et administratifs plus contraignants que d'autres.

En outre, le Groupe peut également être confronté à des incertitudes politiques et sociales dans certains des pays dans lesquels il exerce ou envisage d'étendre ses activités. Les systèmes politiques de ces pays peuvent être fragiles face à l'insatisfaction de l'opinion publique. Toute perturbation ou instabilité de l'environnement politique ou social dans ces pays peut avoir une incidence défavorable significative sur le Groupe, ses activités, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

Le Groupe délègue d'importantes compétences opérationnelles à ses filiales. Bien que le Groupe ait mis en place des procédures de contrôle, des politiques de *reporting* et des codes de conduite et que des visites régulières et des audits soient effectués dans ses installations dans chaque pays, le Groupe pourrait connaître des incidents du fait du comportement de dirigeants dans certains pays ou régions qui ne se conformeraient pas aux politiques du Groupe, d'auteurs d'irrégularités ou d'anomalies comptables ou de violations intentionnelles ou non de la législation locale, notamment en matière de corruption (par exemple, la Loi Bertrand et le dispositif dit « *anti-cadeau* » en France, les réglementations *Foreign Corrupt Practices Act of 1997* et *Sunshine Act* aux Etats-Unis ou la réglementation *Bribery Act 2010* au Royaume-Uni). La survenance de ces événements pourrait avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, ses activités, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

4.2.15 Risques liés à l'approvisionnement en matières premières

La fabrication des produits du Groupe fait appel à différentes matières premières. Le Groupe peut être dépendant de tiers quant à son approvisionnement en certains matériaux nécessaires à la fabrication de ses produits (par exemple : le titane, le chrome cobalt, la céramique, le polyéthylène). En outre, l'approvisionnement du Groupe en l'un quelconque de ces matériaux pourrait être réduit ou interrompu. Dans ce cas, le Groupe pourrait ne pas être en mesure de trouver d'autres fournisseurs de matériaux de qualité équivalente, dans des volumes appropriés et à un coût acceptable, dans un délai lui permettant de répondre aux commandes. Si ses principaux fournisseurs lui faisaient défaut ou si son approvisionnement relatif à ces matériaux était réduit ou interrompu, le Groupe pourrait ne pas être en mesure de continuer à développer, produire, puis commercialiser ses produits à temps et de manière compétitive. De plus, ces matériaux étant soumis à des exigences de fabrication strictes et à des tests rigoureux, des retards dans l'achèvement et la validation des installations et procédés de fabrication de ces matériaux chez les fournisseurs du Groupe pourraient affecter sa capacité à produire et commercialiser ses produits de manière rentable et dans des délais raisonnables.

Si le Groupe rencontrait des difficultés d'approvisionnement, n'était pas en mesure de maintenir ses accords d'approvisionnement en vigueur ou de nouer de nouveaux accords dans le futur, cela pourrait avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives.

4.3 RISQUES JURIDIQUES, CONTENTIEUX ET RISQUES FISCAUX

4.3.1 Risques liés à la réglementation applicable aux dispositifs médicaux développés par le Groupe et à son évolution

Le contrôle, la fabrication et la vente des produits du Groupe sont soumis à l'obtention et au maintien d'autorisations légales et réglementaires et certifications nécessaires à la commercialisation des dispositifs médicaux. De fait, les produits du Groupe font l'objet d'une réglementation stricte et en constante évolution. Le respect de ce cadre réglementaire peut requérir la mise en œuvre de procédures longues et complexes ainsi que de coûts importants et aucune garantie ne peut être donnée quant à l'obtention des autorisations, leur maintien ou leur délai d'obtention.

La réglementation applicable en matière de dispositif médical est une réglementation généralement étatique. Le Groupe est ainsi exposé, du fait de la nature de ses activités, à de multiples normes nationales et internationales auxquelles il doit se conformer. Il doit ainsi s'adapter aux différentes exigences et délais spécifiques, notamment en matière d'autorisation de mise sur le marché (en particulier les délais et conditions liés à l'enregistrement, l'absence d'autorité unique favorisant un allongement des délais), et d'obligations de transparence qui y sont associées.

Ainsi, au sein de l'Espace économique européen (EEE), les produits du Groupe entrent dans la catégorie des dispositifs médicaux et sont régis, entre autres, par les dispositions de la directive européenne 93/42/CEE qui harmonise les conditions de mise en vente et de libre circulation des produits du Groupe au sein de l'EEE. Ces produits ne peuvent notamment être mis sur le marché qu'à l'issue de l'obtention des certificats permettant le marquage CE.

De même, le marché américain est régi par la réglementation établie par la *Food and Drug Administration* (FDA) qui réglemente la qualité des tests, de la fabrication, de l'étiquetage, des plans, du design des produits et matériels, de leur labellisation, des assurances qualités, de leur stockage, de leur transport, des conditionnements et de la distribution et la promotion des matériels médicaux. La commercialisation de produits tels que ceux fabriqués par le Groupe sur le marché américain est soumise à différentes procédures (dont la procédure dite 510 (k)) qui permet de démontrer l'équivalence du produit avec d'autres dispositifs déjà enregistrés sur ce marché. Pour des produits n'ayant pas d'équivalence, il convient d'obtenir un « *pre market approval* », qui peut être une procédure longue, complexe et coûteuse. Les autorisations FDA peuvent également faire ultérieurement l'objet d'un retrait, et la FDA peut demander des rappels de produits, interdire des ventes ou lancer des saisies.

De façon plus générale, dans les autres pays dans lesquels le Groupe est présent, la mise sur le marché des produits médicaux nécessite des démarches spécifiques afin d'obtenir les autorisations nécessaires. L'obtention de ces autorisations peut n'avoir lieu qu'à l'issue d'un processus très long et coûteux (par exemple, au Japon, les démarches nécessaires prennent en moyenne quatre années).

L'incapacité pour le Groupe d'obtenir pour ses produits les autorisations ou le renouvellement des certificats nécessaires pourrait alors retarder la commercialisation des produits par le Groupe, voire l'interdire. La réalisation de l'un ou plusieurs de ces risques pouvant avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

Même si le Groupe prend en considération, dans le cadre de son activité, l'évolution potentielle de la réglementation ou les changements de normes ou de réglementations applicables dans les Etats dans lesquels il commercialise et envisage de commercialiser ses produits, de nouvelles contraintes réglementaires pourraient empêcher la commercialisation des produits du Groupe en cas de retrait ou de suspension des autorisations de commercialisation ou la ralentir en rendant, notamment, leur production plus coûteuse. Les procédures d'obtention des autorisations de mise sur le marché pourraient être allongées ou leurs conditions être multipliées, et les obligations de transparence associées pourraient être renforcées.

Une telle situation, si elle se produisait, serait susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

Le Groupe est également soumis à d'autres réglementations spécifiques, notamment en matière de conflits d'intérêts et d'indépendance. Par exemple, en France, l'article 2 de la Loi Bertrand (article L. 1453-1 du Code de la santé publique) et le dispositif dit « *anti-cadeau* » (article L. 4113-6 du Code de la santé publique) prévoient d'importantes restrictions en la matière. Par ailleurs, les chirurgiens sont soumis au contrôle de l'Ordre des médecins qui veille notamment à l'observation par tous ses membres des devoirs professionnels ainsi que des règles édictées par le Code de déontologie applicable en la matière, afin notamment d'assurer l'indépendance de la profession médicale. En particulier, l'article L. 4113-6 du Code de la santé publique interdit aux médecins de recevoir, et aux entreprises assurant des prestations, produisant ou commercialisant des produits pris en charge par les régimes obligatoires de sécurité sociale de procurer ou proposer, des avantages en nature ou en espèce, sous quelque forme que ce soit, d'une façon directe ou indirecte.

L'interaction entre le Groupe et ses clients praticiens facilite l'accès du personnel habilité du Groupe aux blocs opératoires. Cette relation privilégiée permet au Groupe d'innover et d'améliorer sa gamme de produits afin de mieux répondre aux besoins de la profession. Cette relation privilégiée entre le Groupe et ses clients-praticiens se traduit également par la participation de ceux-ci à des séminaires et des conférences organisés par le Groupe. Si la participation à des séminaires ou des conférences par les praticiens clients du Groupe ne relève pas par principe de l'interdiction édictée par l'article L. 4113-6 du Code de la santé publique, cette réglementation ou la position de l'Ordre des médecins pourraient évoluer et notamment réglementer de manière plus contraignante l'intervention des praticiens à de tels séminaires. En revanche, si la participation de praticiens à des séminaires donne lieu à la conclusion de conventions et/ou à l'attribution de rémunérations ou d'avantages en nature d'une valeur supérieure à 10 euros, la Loi Bertrand oblige les sociétés commercialisant des dispositifs médicaux à rendre publics, sur un site internet officiel et accessible au public, l'existence et la nature des conventions et avantages en cause. Le Groupe est soumis à des réglementations équivalentes dans d'autres pays (par exemple, la réglementation *Foreign Corrupt Practices Act of 1997* et la réglementation *Sunshine Act* aux Etats-Unis ou la réglementation *Bribery Act 2010* au Royaume-Uni).

Une évolution des réglementations décrites ci-dessus pourrait avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

De façon plus générale, le Groupe est soumis à un ensemble réglementaire très strict et normé, dont le respect est très coûteux. Il pourrait ne pas respecter l'ensemble de ces normes ou ne pas être en mesure de s'adapter aux nouvelles normes entrant en vigueur ce qui pourrait avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

4.3.2 Risques liés aux éventuels dysfonctionnements des processus industriels

Les produits du Groupe sont classés parmi les dispositifs médicaux et, à ce titre, sont soumis à une réglementation spécifique dans tous les pays où ils sont fabriqués, testés ou commercialisés. Cette réglementation impose des obligations en matière, notamment, de :

- conception ;
- fabrication de contrôle qualité et d'assurance qualité des produits ;
- d'étiquetage des produits, y compris les notices d'utilisation ;
- stockage des produits ;
- identification et traçabilité des produits ;
- procédures de conservation des données ; et
- surveillance postérieure à la mise sur le marché et signalement des incidents liés à l'utilisation des produits (décès, blessures graves, dysfonctionnement, etc.)

Cette réglementation s'applique au Groupe en qualité de fabricant de ces produits. Depuis le 27 mars 2015, l'Organisme Notifié en Europe qui supervise le Groupe est le British Standard Institution (« **BSI** »), reconnu pour ses exigences élevées s'agissant du contrôle qualité et de l'octroi des autorisations, ce qui pourrait augmenter les risques pour le Groupe de se faire sanctionner pour des dysfonctionnements.

Le Groupe ne peut garantir que ses fournisseurs ou sous-traitants respectent ou respecteront la réglementation applicable. L'Organisme Notifié, lors d'un audit de certification ou de suivi, les autorités réglementaires, au cours d'une inspection ou à l'occasion de tout autre processus réglementaire, pourraient identifier des manquements à la réglementation ou aux normes applicables et demander à ce qu'il y soit remédié par la conduite d'actions correctives susceptibles d'interrompre la fabrication et la fourniture des produits du Groupe. La suspension, l'arrêt total ou l'interdiction totale ou partielle des activités des fournisseurs du Groupe sont susceptibles de nuire à la réputation du Groupe. De plus, si le Groupe venait à perdre le bénéfice de ces contrats conclus avec ses fournisseurs, son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives pourraient être significativement altérées.

4.3.3 Risques liés au respect du droit de l'environnement

Le site industriel du Groupe, situé à Valence, comporte plusieurs équipements qui, par leur nature, pourraient être qualifiables d'ICPE en cas de dépassement par ces équipements des seuils de classification prévus par la réglementation applicable, en termes, notamment de puissance, de volume, ou d'émissions. Dans cette hypothèse, ces équipements devraient faire l'objet, selon le régime applicable, d'un enregistrement, d'une déclaration ou d'une autorisation.

Il se pourrait également que des modifications de la réglementation environnementale aient pour effet de modifier les seuils de classification applicables et de rendre qualifiables d'ICPE des équipements du Groupe qui ne le sont pas au titre de la réglementation en vigueur.

Si, à l'avenir, certaines installations appartenant au Groupe devaient ainsi relever de la qualification d'ICPE, le Groupe serait soumis, en tant qu'exploitant, à des prescriptions strictes tant au titre du Code de l'environnement que des réglementations spécifiques applicables aux activités du site ou de tout acte administratif individuel relatif à l'autorisation d'exploiter, ainsi que de toute injonction, mise en demeure ou mesure de toute sorte prise par les autorités publiques en charge de veiller au respect de la réglementation environnementale (préfet, DREAL, etc.). Ces prescriptions porteraient notamment sur les émissions dans l'air, dans l'eau, l'utilisation et la manipulation de substances dangereuses, le stockage et l'élimination des substances dangereuses et des déchets, la prévention et la gestion des risques technologiques et des pollutions accidentelles ainsi que la remise en état et la dépollution du site en fin d'exploitation. Le respect des prescriptions applicables et, de manière plus générale, les responsabilités du Groupe pourraient imposer des dépenses de fonctionnement ou d'investissements importantes et régulières de la part du Groupe. En outre, la responsabilité du Groupe au titre de la remise en état du site perdurerait pendant 30 ans après la déclaration de mise à l'arrêt définitif, période durant laquelle le préfet pourrait, à tout moment, ordonner les mesures de remise en état supplémentaires.

Dans une telle éventualité, l'activité du Groupe, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives pourraient être significativement affectés.

4.3.4 Risques liés aux contentieux auxquels le Groupe est partie

Dans le cours normal de leurs activités, les sociétés du Groupe peuvent être impliquées dans un certain nombre de procédures judiciaires, administratives, pénales ou arbitrales, notamment en matière de responsabilité civile, de responsabilité du fait des produits, de concurrence, de propriété intellectuelle, fiscale ou industrielle, environnementale et de discrimination.

Les litiges les plus significatifs en cours ou pour lesquels le Groupe a reçu des notifications sont détaillés à la Section 20.3 « *Procédures judiciaires et d'arbitrage* » du présent document de référence. Dans le cadre de certaines de ces procédures, des réclamations pécuniaires d'un montant important sont faites ou pourraient être faites à l'encontre d'une ou de plusieurs sociétés du Groupe. Les provisions éventuelles correspondantes que le Groupe pourrait être amené à enregistrer dans ses comptes pourraient se révéler insuffisantes. En outre, il ne peut être exclu qu'à l'avenir de nouvelles procédures, connexes ou non aux procédures en cours, relatives aux risques identifiés par le Groupe liées à de nouveaux risques, soient engagées à l'encontre de l'une des sociétés du Groupe.

En particulier, le Groupe a fait l'objet de procédures de contrôle par l'URSSAF portant sur la période du 1er janvier 2006 au 31 décembre 2008 et sur la période du 1er janvier 2011 au 1er juin 2014. A l'issue de ces procédures de contrôle, l'URSSAF a notifié au Groupe des redressements pour des montants respectifs de 981 315 euros (majorations de retard incluses au 21 décembre 2010) au titre de la période du 1er janvier 2006 au 31 décembre 2008 et de 5 500 610 euros (majorations de retard incluses au 19 décembre 2014) au titre de la période du 1er janvier 2011 au 1er juin 2014. Ces redressements concernent l'assujettissement des commissions versées par la Société à ses agents commerciaux en France à la contribution sur les dispositifs médicaux implantables de 10 % (augmentée à 15 % fin 2009) prévue aux articles L. 245-5-1 et L. 245-5-2 du Code de la sécurité sociale. La Société a contesté ces redressements et a saisi la Commission de Recours Amiable (« **CRA** ») pour faire valoir sa position. Concernant le premier redressement, la CRA a rejeté la contestation et maintenu le redressement dans son intégralité. La Société a alors saisi le Tribunal des Affaires de la Sécurité Sociale (« **TASS** ») pour faire annuler le redressement. Le 7 novembre 2013, le TASS a débouté la Société de ses demandes. La Société a fait appel de la décision. La Cour d'appel de Grenoble a, le 8 septembre 2015, prononcé la nullité de la mise en demeure qui avait été adressée le 21 décembre 2010 pour défaut de mise en demeure régulière et a par suite prononcé le dégrèvement des redressements. Les URSSAF du Rhône disposent désormais d'un délai de deux mois pour se pourvoir en cassation. Concernant le deuxième redressement, la CRA n'a pas rendu sa décision à la date du présent document de référence. Au 30 juin 2015, la Société a provisionné la somme de 9 051 140 euros pour ces deux redressements. En cas de décision défavorable, le Groupe pourrait devoir verser des montants correspondant aux redressements notifiés et aux majorations de retard correspondantes et, à l'avenir, voir les commissions d'agent commerciaux en France être assujetties à la contribution sur la promotion des dispositifs médicaux. Le Groupe pourrait en outre chercher à faire évoluer son organisation commerciale et modifier son modèle de distribution mais ne peut garantir qu'il puisse faire évoluer cette organisation, ni que cette évolution n'affectera pas son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives. Enfin, le Groupe ne peut exclure qu'il fera l'objet de nouveaux contrôles à l'avenir et que ces contrôles aboutiront à la notification de nouveaux redressements.

A la date du présent document de référence, il n'existe pas de procédure administrative, pénale, judiciaire ou d'arbitrage autre que celles mentionnées à la Section 20.3 « *Procédures judiciaires et d'arbitrage* » du présent document de référence, y compris toute procédure dont le Groupe a connaissance qui est en suspens ou dont il est menacé, susceptible d'avoir, ou ayant eu au cours des douze derniers mois un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives.

Ces procédures, si elles connaissaient une issue défavorable, pourraient avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives.

4.3.5 Risques fiscaux

4.3.5.1 *Risque relatif au régime fiscal général auquel est soumis le Groupe*

Indépendamment de la politique du Groupe consistant à se conformer aux législations et réglementations applicables dans chacun des Etats où les sociétés du Groupe exercent leur activité, certaines dispositions peuvent être source de risques en raison de leur imprécision, des difficultés liées à leur interprétation, ou encore de changements de leur interprétation par les autorités locales. Ainsi, lorsque les règles fiscales locales sont complexes ou que leur application est incertaine, la mise en conformité au regard de ces règles peut entraîner des conséquences fiscales imprévues (par exemple, en matière de prix de transfert).

Par ailleurs, dans le cadre normal de leur activité, les sociétés du Groupe sont susceptibles de faire l'objet de contrôles fiscaux par les autorités locales. Les contrôles fiscaux peuvent aboutir à des rectifications et parfois donner lieu à des contentieux fiscaux devant les juridictions compétentes.

En outre, plusieurs sociétés du Groupe bénéficient de décisions d'agrément fiscal délivrées par les autorités compétentes. Le cas échéant, ces décisions d'agrément peuvent être remises en cause.

A titre d'exemple, une remise en cause peut résulter de la rupture d'un engagement pris par la ou les sociétés partie(s) à la décision d'agrément en contrepartie de sa délivrance, et/ou, d'un changement des éléments de fait à partir desquels la décision d'agrément a été délivrée, et/ou d'une modification de la position de l'autorité fiscale compétente.

De tels changements relatifs aux régimes fiscaux auxquels seraient soumises des sociétés du Groupe seraient susceptibles d'avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives.

4.3.5.2 *Risque lié au crédit impôt recherche*

Le Groupe bénéficie par ailleurs du dispositif du Crédit Impôt Recherche (« CIR ») au titre de ses dépenses en recherche et développement. Les dépenses éligibles au CIR incluent notamment les rémunérations des chercheurs et techniciens de recherche, les amortissements du matériel de recherche et des brevets, les opérations de recherche sous-traitées à des organismes de recherche agréés (publics ou privés) et les frais de prise, maintenance et défense de brevets.

Au 30 juin 2015, le CIR déposé auprès de l'administration fiscale par le Groupe s'élevait à 596 051 euros.

Le Groupe ne peut exclure que les services fiscaux remettent en cause les modes de calcul des dépenses de recherche et développement retenus par le Groupe ou que le CIR soit remis en cause par un changement de réglementation ou par une contestation des services fiscaux alors même que le Groupe se conforme aux exigences de documentation et d'éligibilité des dépenses. Une telle situation pourrait avoir un effet défavorable sur le Groupe, son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives.

4.3.5.3 *Risque lié à la contribution sur la première vente en France de dispositifs médicaux*

Jusqu'au 31 décembre 2014, les fabricants et importateurs qui effectuaient la première vente en France des dispositifs médicaux définis à l'article L. 5211-1 du Code de la santé publique et des dispositifs médicaux de diagnostic in vitro définis à l'article L. 5221-1 du même Code étaient redevables d'une taxe s'élevant à 0,29 % du montant des ventes hors taxes des dispositifs concernés réalisées au cours de l'année civile précédente, à l'exclusion des exportations (article 1600-0 O du Code général des impôts).

Le montant de la taxe s'est élevé à 124 915 euros pour l'année calendaire close le 31 décembre 2014.

La taxe a été régulièrement acquittée par le Groupe.

Pour les ventes réalisées à compter du 1^{er} janvier 2015, cette taxe est remplacée par une contribution codifiée à l'article L. 245-5-5-1 du Code de la sécurité sociale, dont le champ d'application, le fait générateur et le taux sont identiques à ladite taxe. L'assiette de la contribution est constituée du montant des ventes hors taxes des dispositifs médicaux et de diagnostic in vitro réalisées en France au cours de l'année civile au cours de laquelle elle est due. A noter que la contribution n'est pas exigible lorsque le montant total des ventes n'atteint pas un montant annuel hors taxes de 500 000 euros.

La contribution doit être versée de manière provisionnelle le 1^{er} juin de chaque année à l'Agence Centrale des Organismes de Sécurité Sociale (ACOSS) à partir de 2016. La taxe est régularisée le 1^{er} mars de l'année suivante. Exceptionnellement il n'y a pas eu d'acomptes à verser cette année.

L'évolution de la réglementation applicable en France à cette contribution, ainsi que l'introduction et/ou l'augmentation de contributions ou taxes similaires dans d'autres pays, pourraient avoir un effet défavorable négatif sur le Groupe, son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives.

4.3.5.4 Risque lié à la taxe sur la promotion des dispositifs médicaux

Les fabricants de dispositifs médicaux sont soumis à une contribution prévue à l'article L. 245-5-1 du Code de la sécurité sociale assise sur les charges supportées par l'entreprise pour la promotion, la vente ou la présentation de dispositifs médicaux.

Les charges s'entendent (i) des rémunérations de toutes natures (y compris l'épargne salariale ainsi que les charges sociales y afférentes), des personnes salariées ou non, des entreprises redevables, qui interviennent en France aux fins de représenter, promouvoir ou vendre des dispositifs médicaux, (ii) des frais de transports, (iii) des frais de publication et d'achats d'espaces publicitaires et (iv) des frais de congrès scientifiques ou publicitaires engagés dans le cadre des activités ci-avant mentionnées ainsi que des prestations externalisées de même nature. L'assiette de la contribution est établie sous déduction d'un abattement forfaitaire de 50 000 euros.

La contribution est prélevée au taux de 15 % et n'est pas déductible de l'impôt sur les sociétés.

Sont exonérées de la contribution les entreprises dont le chiffre d'affaires hors taxes réalisé en France métropolitaine ou dans les départements d'outre-mer, au titre des produits et prestations figurant sur la liste prévue à l'article L. 165-1 du Code de la sécurité sociale est inférieur à 11 millions d'euros. L'exonération ne s'applique pas aux entreprises qui (i) sont filiales à 50 % au moins d'une entreprise ou d'un groupe dont le chiffre d'affaires hors taxes consolidé (tel que défini précédemment), dépasse 11 millions d'euros ou (ii) possèdent au moins 50 % du capital d'une ou plusieurs entreprises dont le chiffre d'affaires, consolidé avec leur propre chiffre d'affaires (tel que défini au paragraphe précédent), dépasse 11 millions d'euros.

L'évolution de la réglementation applicable à cette contribution, ainsi que l'introduction et/ou l'augmentation de contributions ou taxes similaires, pourraient avoir un effet défavorable négatif sur le Groupe, son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives.

4.4 RISQUES FINANCIERS

4.4.1 Risques liés à la maîtrise du besoin en fonds de roulement et des dépenses d'investissement

L'activité de commercialisation de prothèses orthopédiques nécessite pour le Groupe :

- la mise à disposition de stocks en consignation à ses clients et ponctuellement à son réseau de distribution ; et

- la commercialisation ou la mise à disposition d'ancillaires (instruments chirurgicaux accessoires) disponibles pour les différentes chirurgies et adaptables aux spécificités de chaque patient.

Les stocks en consignation sont constitués d'une gamme complète de prothèses (kits, tailles, accessoires) disponibles pour les différentes chirurgies. La facturation des prothèses orthopédiques, soit aux distributeurs soit aux établissements de soins, intervient dès communication des informations liées à la pose des prothèses et génère une demande de réassort du stock en consignation par les clients du Groupe pour les produits utilisés.

Une augmentation significative de l'activité du Groupe (volume et nombre de clients) ainsi que l'expansion territoriale de son réseau de distribution seraient susceptibles d'accroître sensiblement le niveau des stocks en consignation, le montant des créances clients, et le volume des ancillaires nécessaires aux poses de prothèses. Par ailleurs, bien que le Groupe demeure vigilant au respect des délais de paiement, il ne peut exclure un allongement du délai moyen de paiement des distributeurs et des établissements de soins, ce qui aurait un impact négatif sur la variation de son besoin en fonds de roulement. De même, un raccourcissement des délais de paiement des fournisseurs du Groupe aurait un impact négatif sur la variation de son besoin en fonds de roulement.

Les difficultés du Groupe à maîtriser son besoin en fonds de roulement et sa croissance seraient susceptibles d'avoir un effet défavorable significatif sur son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives.

4.4.2 Risques liés à l'endettement du Groupe

Le Groupe supporte actuellement un endettement significatif. Au 30 juin 2015, le montant total de l'endettement du Groupe s'élevait à 68,2 millions d'euros (voir le paragraphe 10.2.2 « Endettement » du présent document de référence). Cet endettement comprend :

- des Obligations Sèches régies par des termes et conditions (les « **Termes et Conditions des Obligations** ») d'un montant nominal de 65 millions d'euros ;
- des contrats de crédit-bail pour 5,0 millions d'euros; et
- un contrat d'affacturage pour 5,7 millions d'euros.

L'endettement important du Groupe peut avoir des conséquences négatives, telles que :

- exiger du Groupe qu'il consacre une partie significative des flux de trésorerie provenant de ses activités opérationnelles à la rémunération et au remboursement de sa dette, réduisant ainsi la capacité du Groupe à affecter les flux de trésorerie disponibles pour financer sa croissance organique, réaliser des investissements et pour d'autres besoins généraux de l'entreprise ;
- augmenter la vulnérabilité du Groupe au ralentissement de l'activité ou aux conditions économiques ;
- placer le Groupe dans une situation financière moins favorable par rapport à ses concurrents qui ont moins de dette par rapport aux flux de trésorerie ;
- limiter la flexibilité du Groupe pour planifier ou réagir aux changements de ses activités ou de ses secteurs ; et
- limiter la capacité du Groupe et de ses filiales à emprunter des fonds supplémentaires ou à lever des capitaux à l'avenir, et augmenter les coûts de ces financements supplémentaires.

Par ailleurs, la capacité du Groupe à honorer ses obligations, à payer les intérêts au titre de ses emprunts ou encore à refinancer ou rembourser ses emprunts selon les modalités qui y sont prévues, dépendra de sa performance opérationnelle future et pourra être affectée par de nombreux facteurs (conjoncture économique, conditions du marché de la dette, évolution réglementaire, etc.) dont certains sont indépendants du Groupe.

En cas d'insuffisance de liquidités afin d'assurer le service de la dette, le Groupe pourrait être contraint de réduire ou de différer des acquisitions ou des investissements, de céder des actifs, de refinancer son endettement ou de rechercher des financements complémentaires, ce qui pourrait avoir un effet défavorable significatif sur son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives. Le Groupe pourrait ne pas être en mesure de refinancer son endettement ou d'obtenir des financements complémentaires à des conditions satisfaisantes.

Le Groupe est également exposé aux risques de fluctuations des taux d'intérêt dans la mesure où la rémunération de sa dette est à taux variable égal à EURIBOR augmenté d'une marge (voir le paragraphe 4.5.3 « *Risques de taux* » du présent document de référence), malgré les couvertures de taux souscrites qui ne couvrent que partiellement le montant de la dette à taux variable.

Les Termes et Conditions des Obligations imposent au Groupe de se conformer à des *covenants*, notamment financiers et des ratios spécifiques (voir le Chapitre 10 « *Trésorerie et capitaux* » du présent document de référence). Ces *covenants* limitent entre autres la capacité du Groupe à :

- procéder à des acquisitions et des investissements dans le cadre de joint-venture ;
- procéder à des prêts additionnels d'une quelconque façon à l'exception d'un endettement additionnel dans la limite de 17 500 000 d'euros, pouvant être étendue à 25 000 000 d'euros en fonction de l'évolution de l'EBITDA du Groupe ;
- contracter tout endettement ou octroyer des garanties ;
- constituer des sûretés ;
- verser des dividendes ou d'autres paiements non autorisés ;
- réaliser certains investissements ;
- vendre, transférer ou céder certains actifs ;
- fusionner ou se regrouper avec d'autres sociétés ;
- conclure des transactions avec des entités apparentées ;
- modifier ses statuts et réduire son capital social ; et
- émettre des valeurs mobilière donnant accès directement ou indirectement à son capital.

Les restrictions contenues dans les Termes et Conditions des Obligations et les contrats liés aux Obligations pourraient affecter sa capacité à exercer ses activités, et limiter sa capacité à réagir en fonction du marché ou encore saisir des opportunités commerciales qui se présenteraient. A titre d'exemple, ces restrictions pourraient affecter la capacité du Groupe à financer les investissements de ses activités, procéder à des acquisitions stratégiques, des investissements ou des alliances, restructurer son organisation ou financer ses besoins en capitaux. De plus, la capacité du Groupe à respecter ces clauses restrictives pourrait être affectée par des événements indépendants de sa volonté, tels que les conditions économiques, financières et industrielles. Un manquement de la part du Groupe à ses engagements ou ses restrictions pourrait entraîner un défaut aux termes des conventions susvisées.

En cas de défaut auquel il ne serait pas remédié ou renoncé, les créanciers concernés pourraient mettre fin à leur engagement et/ou exiger que tous les montants en cours deviennent immédiatement exigibles. Cela pourrait activer les clauses de défaut croisé d'autres prêts du Groupe.

La réalisation de ces risques pourrait avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives, jusqu'à entraîner la faillite ou la liquidation du Groupe.

4.4.3 Risques liés au nantissement de différents actifs du Groupe

Le Groupe a octroyé des nantissements sur certains de ses actifs du Groupe (notamment les actions de certaines Sociétés du Groupe, des comptes bancaires et de certaines créances) qui, en cas de défaut de paiement, pourraient être réalisés par les bénéficiaires de ces nantissements. Ceci pourrait avoir un effet défavorable significatif sur les activités du Groupe.

Dans le cadre de l'Intercreditor Agreement relatif notamment aux Obligations Sèches, certaines Sociétés du Groupe ont consenti diverses sûretés réelles sur une partie des actifs du Groupe (notamment des sûretés de premier rang). En cas de défaut de paiement au titre des Obligations Sèches, l'agent des sûretés, agissant pour le compte des créanciers concernés, pourrait procéder à la réalisation d'une ou plusieurs de ces sûretés, et en particulier, du nantissement des actions des Sociétés du Groupe (voir paragraphe 10.2.2.1 « *Obligations Sèches* » du présent document de référence). Ce type d'évènements pourrait avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, ses résultats, sa situation financière, son développement ou ses perspectives.

4.4.4 Risques liés au recouvrement et à la dépréciation du goodwill et aux impôts différés

Au 30 juin 2015, les écarts d'acquisition (*goodwill*) s'élevaient à 90,4 millions d'euros (voir la note 15 des comptes consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2015 inclus au paragraphe 20.1.1.1 « *Comptes consolidés annuels du Groupe* » du présent document de référence). Le Groupe ne peut exclure que la survenance d'évènements futurs soit susceptible d'entraîner une dépréciation de certaines immobilisations incorporelles et/ou des écarts d'acquisition. En raison du montant important des immobilisations incorporelles et des écarts d'acquisition figurant dans son bilan, d'éventuelles dépréciations significatives pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, ses résultats, sa situation financière pour l'exercice au cours duquel de telles charges viendraient à être enregistrées.

Au 30 juin 2015, les impôts différés actifs au bilan consolidé du Groupe s'élevaient à 8,0 millions d'euros (voir note 14 des comptes consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2015 inclus au paragraphe 20.1.1.1 « *Comptes consolidés annuels du Groupe* » du présent document de référence). Ces impôts différés actifs sont comptabilisés au bilan du Groupe pour un montant que le Groupe estime être en mesure de recouvrer dans un délai raisonnable et, en tout état de cause, avant l'expiration éventuelle des déficits pour la part des impôts différés actifs liés à des déficits fiscaux reportables. Néanmoins, le Groupe pourrait se retrouver dans l'incapacité de réaliser le montant prévu d'impôts différés si ses revenus taxables futurs et les impôts connexes étaient moins importants que prévu. Le Groupe fonde également ses prévisions quant à l'utilisation des impôts différés sur sa compréhension de l'application de la réglementation fiscale, laquelle pourrait cependant être remise en cause, soit du fait de changement dans la réglementation fiscale et comptable, soit du fait de contrôles ou contentieux fiscaux de nature à affecter le montant de ses impôts différés. Si le Groupe considérait qu'il ne pouvait pas, dans les années à venir, réaliser ses impôts différés, il devrait ne plus reconnaître au bilan ces actifs, ce qui aurait un impact défavorable significatif sur le résultat net du Groupe et sur sa situation financière.

4.5 RISQUES DE MARCHÉ

4.5.1 Risques de change

De façon générale, le Groupe fabrique ses produits et engage les dépenses correspondantes en euros, à l'exception de ses activités de fabrication en Australie et aux Etats-Unis s'agissant de certains produits. A l'inverse, le Groupe vend dans la monnaie locale lorsqu'il commercialise ses produits par l'intermédiaire de ses filiales étrangères et facture en euros lorsqu'il vend ses produits auprès de distributeurs situés à l'étranger.

Par ailleurs, le Groupe présente ses comptes en euros. En conséquence, lorsqu'il prépare ses comptes, le Groupe doit convertir en euro les actifs, passifs, revenus et dépenses évalués en monnaies étrangères en prenant en compte les taux de change applicables. Par conséquent, la variation du taux de change peut affecter la valeur de ces éléments dans ses comptes (et ainsi impacter sa marge), même si leur valeur intrinsèque reste inchangée.

Les principales fluctuations monétaires qui affectent les résultats du Groupe sont celles entre l'euro, d'une part, et le dollar australien et le real brésilien, d'autre part. A la date du présent document de référence, le Groupe n'a pas mis en place d'instruments de couverture de change.

Au 30 juin 2015, 21,8 % du produit des activités ordinaires du Groupe a été réalisé en devises autres qu'euro, principalement en dollars américains, en dollars australiens, en francs suisses et en reals brésiliens, représentant respectivement 0,9 %, 10,9 %, 1,3 % et 8,7 % du produit des activités ordinaires du Groupe.

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Groupe au risque de change sur le dollar américain au 30 juin 2015 :

USD (en milliers d'euros sauf pour le cours moyen risque exposé)	Montant en devise d'engagement	Conversion au taux historique (a)	Cours moyen risque exposé	Contrevaleur au cours fixing (b)	Ecart potentiel brut (a) – (b)
Risque commercial					
Chiffre d'affaires au 30 juin 2015	739	674	1,10	669	5
Factures export (solde)	341	316	1,08	309	7
Factures import (solde)	390	350	1,11	353	(3)
Risque commercial net	(49)	(35)	1,41	(44)	10
Risque financier					
Engagement de Vente à Terme	0	0	0	0	0
Solde bancaire débiteur	83	75	1,11	75	0
Risque Financier débiteur	83	75	1,11	75	0
Engagement d'Achat à Terme	0	0	0	0	0
Solde bancaire créditeur	0	0	0	0	0
Risque Financier créditeur	0	0	0	0	0
Risque financier net	83	75	1,11	75	0
Position nette hors options	34	40	0,85	31	9

Une variation de +/- 5 % du cours du dollar américain aurait un impact de 2 milliers d'euros ou de (2) milliers d'euros sur le résultat net et de (1) milliers d'euros ou 2 milliers d'euros sur les capitaux propres.

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Groupe au risque de change sur le dollar australien au 30 juin 2015 :

AUSD (en milliers d'euros, sauf pour le cours moyen risque exposé)	Montant en devise d'engagement	Conversion au taux historique (a)	Cours moyen risque exposé	Contrevaleur au cours fixing (b)	Ecart potentiel brut (a) – (b)
Risque commercial					
Chiffre d'affaires au 30 juin 2015	11 042	7 692	1,44	7 636	57
Factures export (solde)	3 910	2 724	1,44	2 704	20
Factures import (solde)	1 556	1 082	1,44	1 076	6
Risque commercial net	2 354	1 642	1,43	1 628	14
Risque financier					
Engagement de Vente à Terme	0	0	0	0	0
Solde bancaire débiteur	994	687	1,45	687	0
Risque Financier débiteur	994	687	1,45	687	0
Engagement d'Achat à Terme	0	0	0	0	0
Solde bancaire créditeur	0	0	0	0	0
Risque Financier créditeur	0	0	0	0	0
Risque financier net	994	687	1,45	687	0
Position nette hors options	3 348	2 329	1,44	2 315	14

Une variation de +/- 5 % du cours du dollar australien aurait un impact de 63 milliers d'euros ou de (100) milliers d'euros sur le résultat net et de 96 milliers d'euros ou (136) milliers d'euros sur les capitaux propres.

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Groupe au risque de change sur le franc suisse au 30 juin 2015 :

CHF (en milliers d'euros sauf pour le cours moyen risque exposé)	Montant en devise d'engagement	Conversion au taux historique (a)	Cours moyen risque exposé	Contrevaleur au cours fixing (b)	Ecart potentiel brut (a) – (b)
Risque commercial					
Chiffre d'affaires au 30 juin 2015	1 005	903	1,11	964	(61)
Factures export (solde)	106	95	1,11	102	(6)
Factures import (solde)	163	146	1,11	156	(10)
Risque commercial net	(57)	(51)	1,11	(55)	3
Risque financier					
Engagement de Vente à Terme	0	0	0	0	0
Solde bancaire débiteur	19	18	1,04	18	0
Risque Financier débiteur	19	18	1,04	18	0
Engagement d'Achat à Terme	0	0	0	0	0
Solde bancaire créditeur	0	0	0	0	0
Risque Financier créditeur	0	0	0	0	0
Risque financier net	19	18	1,04	18	0
Position nette hors options	(38)	(33)	1,15	(36)	3

Une variation de +/- 5 % du cours du franc suisse aurait un impact de (6) milliers d'euros ou de (1) milliers d'euros sur le compte de résultat net et de (5) milliers d'euros ou de (2) milliers d'euros sur les capitaux propres.

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Groupe au risque de change sur le real brésilien au 30 juin 2015 :

BRL (en milliers d'euros sauf pour le cours moyen risque exposé)	Montant en devise d'engagement	Conversion au taux historique (a)	Cours moyen risque exposé	Contrevaleur au cours fixing (b)	Ecart potentiel brut (a) – (b)
Risque commercial					
Chiffre d'affaires au 30 juin 2015	20 148	6 203	3,25	5 815	388
Factures export (solde)	11 195	3 447	3,25	3 231	216
Factures import (solde)	1 695	522	3,25	489	33
Risque commercial net	9 500	2 925	3,25	2 742	183
Risque financier					
Engagement de Vente à Terme	0	0	0	0	0
Solde bancaire débiteur	233	67	3,46	67	0
Risque Financier débiteur	233	67	3,46	67	0
Engagement d'Achat à Terme	0	0	0	0	0
Solde bancaire créditeur	0	0	0	0	0
Risque Financier créditeur	0	0	0	0	0
Risque financier net	233	67	3,46	67	0
Position nette hors options	9 733	2 992	3,25	2 809	183

Une variation de +/- 5 % du cours du real brésilien aurait un impact de (52) milliers d'euros ou de (327) milliers d'euros sur le résultat net et de (49) milliers d'euros ou de (331) milliers d'euros sur les capitaux propres.

Bien que le Groupe contrôle et évalue sur une base régulière les tendances en matière de variation des taux de change, il ne peut néanmoins exclure qu'une évolution défavorable des taux de change des devises susvisées puisse avoir un effet défavorable sur la situation financière et les résultats du Groupe.

4.5.2 Risques de crédit / contrepartie

Le risque de crédit ou de contrepartie correspond au risque qu'une partie à un contrat conclu avec le Groupe manque à ses obligations contractuelles entraînant une perte financière pour le Groupe.

Les instruments financiers qui pourraient exposer le Groupe à des concentrations de risque de contrepartie sont principalement les créances sur ses clients, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les investissements et les instruments financiers dérivés. Dans l'ensemble, la valeur comptable des actifs financiers enregistrée dans les comptes consolidés du Groupe au titre des exercices clos les 30 juin 2015 et 2014, nette des dépréciations, représente l'exposition maximale du Groupe au risque de crédit.

Le Groupe estime qu'il a une exposition très limitée aux concentrations de risque de crédit relatives aux créances clients. Le nombre important, la forte dispersion des clients et l'assurance-crédit consentie par Natixis Factor contre le risque d'insolvabilité de certains clients du Groupe dont les créances sont refinancées par le Programme d'Affacturage rendent les problèmes de concentration du risque clients non significatifs au niveau du bilan consolidé du Groupe.

Le Groupe conclut par ailleurs des contrats de couverture avec des institutions financières de premier rang et considère actuellement que le risque de manquement par ses contreparties à leurs obligations est très faible, puisque l'exposition financière de chacune de ces institutions financières est limitée.

4.5.3 Risques de taux

Le Groupe est exposé au risque de fluctuation des taux d'intérêts en vertu des Termes et Conditions des Obligations dont le taux d'intérêt est indexé sur le taux interbancaire offert européen (« **EURIBOR** »), augmenté d'une marge.

Le Groupe détient des instruments dérivés ayant pour objet de couvrir ses flux de trésorerie. Au 30 juin 2015, la juste valeur des swaps de taux d'intérêt conclus par le Groupe s'élève à 0,7 millions d'euros brut d'impôt différé, soit 0,5 millions d'euros net d'impôt différé, comptabilisé au passif (dérivé) en contrepartie des capitaux propres.

Au 30 juin 2015, l'encours de la dette à taux variable s'élevait à 73,9 millions d'euros, soit 100 % de la dette totale du Groupe à cette même date.

Les caractéristiques des contrats de *swap* conclus par le Groupe sont les suivantes :

Date de traitement	Banque	Sens	Type	Nominal en cours (millions)	Devise	Départ	Maturité	Durée restante (années)	Taux	Périodicité (mois)
27/07/11	SG	E	SWAP	5	EUR	30/09/11	30/06/16	1	2,47 %	3
27/07/11	PAL	E	SWAP	5	EUR	30/09/11	30/12/16	1,5	2,56 %	3
25/02/11	CIC	E	SWAP	2,65	EUR	21/03/11	22/12/25	10,5	3,29 %	3
16/12/14	LCL	E	SWAP	10	EUR	16/12/14	18/09/17	2,2	0,03 %	1
16/12/14	LCL	E	SWAP	15	EUR	16/12/14	17/09/18	3,2	0,07 %	1
16/12/14	PAL	E	SWAP	10	EUR	16/12/14	17/09/18	3,2	0,07 %	1
16/12/14	LCL	E	SWAP	8,5	EUR	16/12/14	16/09/19	4,2	0,13 %	1

L'exposition au risque de taux du Groupe est principalement liée à son endettement financier net. La répartition de la dette financière du Groupe entre taux fixes et taux variables après couverture s'analyse de la façon suivante au 30 juin 2015 :

(en millions d'euros)	30 juin 2015
Synthèse des dettes avant couverture	
Taux fixes	15,7
Taux variables	73,9
Total	89,6
Synthèse des dettes après couverture	
Taux fixes	71,8
Taux variables	17,8
Total (après couverture)	89,6

Après couverture, une évolution des taux de +/- 1 % du taux variable au 30 juin 2015 aurait un impact de +/- 0,2 million d'euros sur le résultat net et de 1,6 million d'euros en cas de hausse et de 1,7 million d'euros en cas de baisse des taux sur les réserves.

4.5.4 Risques de liquidité

La Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et à la date du présent document de référence, la Société estime être en mesure de faire face à ses échéances à venir pour les douze prochains mois.

Le tableau ci-dessous présente la ventilation des passifs financiers de la Société par échéance contractuelle au 30 juin 2015 :

(en millions d'euros)	< 1 an	2 à 5 ans	> 5 ans	Total au 30 juin 2015
Emprunts auprès des établissements de crédit				
Emprunt Obligataire	-	-	65,0	65,0
Capitalisation des frais d'emprunts	-	-	(2,4)	(2,4)
Découverts bancaires				
Découverts bancaires	-	-	-	-

(en millions d'euros)	< 1 an	2 à 5 ans	> 5 ans	Total au 30 juin 2015
Intérêts courus sur les découverts	-	-	-	-
Autres emprunts et dettes financières				
Locations financières	0,7	2,6	1,7	5,0
Intérêts courus sur emprunts	-	-	0,6	0,6
Autres emprunts auprès de la société mère	-	-	-	-
Autres emprunts et dettes financières	19,5	1,9	-	21,4
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
Endettement financier	20,2	4,5	64,9	89,6

La société Amplitude SAS dispose d'un Programme d'Affacturation au titre duquel elle s'est engagée à céder l'intégralité des créances de ses balances « acheteurs » (à l'exception de certains clients expressément exclus du périmètre du Programme d'Affacturation ou avec lesquels Amplitude SAS a des liens financiers, des actionnaires ou des dirigeants communs) à Natixis Factor par voie de subrogation (voir le paragraphe 10.2.2.3 « *Programme d'affacturation* » du présent document de référence).

L'objectif de ce programme, outre l'optimisation de la gestion des créances et de leur recouvrement, est de permettre à Amplitude SAS de disposer de la trésorerie nécessaire au financement de son exploitation et de sa croissance externe.

Au 30 juin 2015, les créances cédées par Amplitude SAS à Natixis Factor représentent un montant de 7,9 millions d'euros, pour un financement obtenu de 5,7 millions d'euros. Les modalités de comptabilisation du Programme d'Affacturation sont précisées dans les principes comptables en note 22 des comptes consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2015 figurant au paragraphe 20.1.1.1 « *Comptes consolidés annuels du Groupe* » du présent document de référence.

Le contrat relatif au Programme d'Affacturation est conclu sans limitation de durée et que chacune des parties peut y mettre fin unilatéralement, sans avoir à motiver sa décision, moyennant un préavis de trois mois par lettre recommandée avec accusé de réception. En outre, Natixis Factor peut résilier ce contrat sans préavis et/ou exiger le paiement par Amplitude SAS de toutes les créances qui lui ont été cédées et qui n'ont pas encore été recouvrées auprès des clients concernés, dans un certain nombre de cas (voir le paragraphe 10.2.2.3 « *Programme d'affacturation* » du présent document de référence).

Le Groupe gère le risque de liquidité au moyen de réserves adaptées, de lignes de crédit bancaire (factoring, crédit bail, facilité de caisse, etc.) et de lignes d'emprunt de réserve, en établissant des prévisions de flux de trésorerie et en surveillant les flux de trésorerie réels en les comparant aux prévisions, ainsi qu'en essayant d'aligner au mieux les profils d'échéances des actifs et passifs financiers.

Les principales stipulations des contrats de financement existants du Groupe (notamment *covenants*, clauses de défaut, cas de remboursement anticipé) sont présentées au paragraphe 10.2.2.1 « *Obligations Sèches* » du présent document de référence.

4.5.5 Risques actions

A la date du présent document de référence, le Groupe ne détient aucun titre financier à part les titres des sociétés consolidées dans ses comptes. Par conséquent, le Groupe estime qu'il n'est pas exposé à un risque de marché sur actions et autres instruments financiers significatif.

4.6 ASSURANCES

Le Groupe a mis en place une politique de couverture des principaux risques assurables avec des montants de garantie qu'elle estime compatibles avec la nature de son activité. Le montant des charges comptabilisées par le Groupe au titre de l'ensemble des polices d'assurances s'élevait respectivement à 0,475 et 0,480 million d'euros pour les exercices clos les 30 juin 2014 et 2015.

Aucun sinistre significatif n'a été déclaré par le Groupe au cours des exercices clos les 30 juin 2014 et 2015. Ces polices d'assurances n'ont pas fait l'objet de d'actions significatives à l'encontre du Groupe au cours des exercices clos les 30 juin 2014 et 2015.

Assurance	Assureur	Risques couverts	Montant des garanties	Franchise par sinistre	Date d'entrée en vigueur et d'expiration
Assurance marchandises transportées (Territorialité : le monde entier)	Helvetia	Transports maritimes, pour son propre compte, par voie postale Foire et expositions	De 5 000 euros à 150 000 euros	Néant	01/07/2012 01/07/2013 puis renouvellement par tacite reconduction
Assurance auto mission (Territorialité : France métropolitaine, Etats membres de l'UE et tout pays dans lequel la carte d'assurance dite « carte verte » est valable)	AXA	Assurance véhicules des collaborateurs	De 8 000 euros à 400 000 euros	Néant, sauf 500 euros pour : Incendie tempête, vol, dommages tout accident	1/01/2012 01/01/2013 puis renouvellement par tacite réduction
Assurance responsabilité civile produits livrés (Territorialité : le monde entier sauf les établissements permanents situés hors de la France et de l'Allemagne)	Zurich	Responsabilité civile en cours d'exploitation ou de travaux Responsabilité civile après livraison Responsabilité civile professionnelle Défense pénale et recours	De 200 000 euros à 7 500 000 euros Entre 1 500 000 euros et 10 000 000 euros 2 000.000 euros Maximum de 16 000 euros	Jusqu'à 5 000 euros De 20 000 euros à 75 000 euros 10 000 euros 800 euros	01/07/2013 renouvellement par tacite reconduction à l'issue de la première période de 2 ans
Assurance flotte automobile (Territorialité : France métropolitaine et Etat membre de l'UE pour la garantie responsabilité civile fonctionnement)	AXA	Responsabilité civile Recours et avance sur recours Risques naturels Vol Garantie des objets et effets personnels et accessoires professionnels Dommages tous accidents Bris de glace Catastrophes naturelles Dépannage et remorquage Perte Financière Garantie du conducteur	De 100 millions à illimité Recours (8 000 euros) et avances sur recours (16 000 euros) Valeur conventionnelle ou à dire d'expert Valeur conventionnelle ou à dire d'expert 305 euros par véhicule et par sinistre Valeur conventionnelle ou à dire d'expert Valeur conventionnelle ou à dire d'expert 400 euros A concurrence de la valeur résiduelle du financement 310 000 euros	Néant Néant Selon le type de véhicule Selon le type de véhicule Néant Selon le type de véhicule Néant Montants fixés par les pouvoirs publics Néant Néant Néant	01/01/2011 01/01/2012 puis renouvellement par tacite reconduction

Assurance	Assureur	Risques couverts	Montant des garanties	Franchise par sinistre	Date d'entrée en vigueur et d'expiration
Responsabilité civile des mandataires sociaux (Territorialité : monde entier sauf les Etats-Unis)	CHUBB Insurance	Garanties responsabilité des dirigeants : Extensions de garantie des dirigeants: Garanties pour la société :	8 000 000 euros 1 000 000 USD pour le contrat passé avec Amplitude Suisse, Matsumoto Amplitude Inc. et Amplitude Latam et Amplitude Australia Pty Ltd. De 30 000 euros à 6 000 000 euros De 45 000 euros à 6 000 000 euros	Néant	01/07/2011 01/07/2012 puis renouvellement par tacite reconduction
Contrat Business Class (Territorialité : monde entier)	ACE Europe	Capital décès Capital invalidité permanente totale ou partielle Assistance psychologique Assistance information Aide à l'entreprise Frais médicaux Assistance aux personnes Incident de voyage Assurance bagages Perte, vol ou destruction des échantillons Assistance juridique Avance sur caution pénale Responsabilité civile vie privée	30 000 euros 30 000 euros A concurrence de 1 000 euros Service téléphonique Organisation du service À concurrence de 1 000 000 euros Frais réels Jusqu'à concurrence de 5 000 euros A concurrence de 3 000 euros A concurrence de 3 000 euros 4 000 euros 15 000 euros A concurrence de 5 000 000 d'euros	50 euros	
Assurance dommages multirisques industrielle et commerciale (avenant n°2) (Territorialité : Partout en France à l'exception de la Corse)	Generali	Garantie de dommages aux biens : Pertes pécuniaires	De 236 246 euros à 32 342 911 euros 21 582 522 euros	10 726 euros pour les garanties principales	01/07/2011 au 30/06/2012 (Modifié par avenant au 01/07/2013 au 30/06/2014) Renouvellement par tacite reconduction

Assurance	Assureur	Risques couverts	Montant des garanties	Franchise par sinistre	Date d'entrée en vigueur et d'expiration
Assurance homme clé	AXA	Capital garanti en cas de décès de M. Jallabert	5 016 000 euros	Néant	3/12/2014 Expiration à la date de maturité des obligations sèches (dette unitranche) ou au plus tard à la date à laquelle Olivier Jallabert aura 60 ans

4.7 CONTROLE INTERNE

Le Groupe considère le contrôle interne et la gestion des risques comme un ensemble de politiques destinées à fournir une assurance raisonnable quant à l'atteinte des objectifs opérationnels, la fiabilité des informations financières ainsi que la conformité aux lois et réglementations en vigueur. Ces fonctions s'appuient sur :

- l'organisation et le fonctionnement des organes de direction de l'entreprise tels qu'ils sont décrits ci-dessus ;
- un système « qualité » avec des activités de contrôle, indicateurs, évaluation des risques;
- des procédures et une organisation relatives à l'élaboration de l'information financière et comptable.

Le Contrôle Interne est sous la responsabilité du Directeur Administratif et Financier. Il a en charge l'analyse, la mise à niveau et l'évaluation des dispositifs de maîtrise des risques en place au sein du Groupe. Rattaché au Président - Directeur Général avec un accès direct au Conseil d'administration, il coordonne son travail avec les Directions opérationnelles et fonctionnelles sur le périmètre de l'ensemble des activités du Groupe. Avec ses équipes, il coordonne également le déploiement de la Charte Éthique et renforce les actions de prévention contre les risques de fraude.

4.7.1 Le système « qualité » d'Amplitude Surgical

La Société poursuit ses actions qualité conformément à la législation régissant les dispositifs médicaux pour faire notamment face au défi que représente le renforcement régulier des réglementations applicables à la fabrication et à la commercialisation de ses produits que ce soit en Europe, Au Brésil, en Australie, et aux Etats-Unis.

Le Groupe, à travers l'ensemble de ses filiales, est engagé dans une démarche d'amélioration continue visant à promouvoir la responsabilité de chacun pour :

- préserver la santé et la sécurité des hommes et des femmes qui contribuent à ses activités;
- garantir la sûreté de ses implantations et leur impact sur l'environnement, afin de préserver le milieu naturel;
- respecter, partout où il exerce ses activités, les lois et réglementations qualité, sécurité et environnement qui lui sont applicables;
- maintenir avec les parties intéressées des relations fondées sur la transparence et le dialogue.

Chaque Directeur de division (Vice-Président) ou Directeur de filiale a la responsabilité de mettre en place et suivre les programmes qualité, sécurité et environnement dans son domaine d'activité, en veillant à l'information et à la contribution active de tous les collaborateurs.

Le système qualité de la Société garantit :

- la formalisation des activités au sein d'un système documentaire définissant les méthodes et les responsabilités;
- la formation régulière du personnel;
- la traçabilité en amont et en aval de tous les lots produits;
- la réalisation d'audits internes;
- la mise en place d'actions correctives pour remédier aux non conformités détectées et aux besoins d'amélioration des activités. Ce système qualité est régulièrement inspecté par l'ANSM, ainsi que les Agences étrangères des pays dans lesquels nos produits sont commercialisés

4.7.2 Procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information financière et comptable

Le contrôle interne relatif au traitement de l'information financière et comptable vise à assurer au sein du Groupe la conformité des informations comptables et financières avec les lois et règlements. Le contrôle interne vise également à assurer l'application des instructions et orientations fixées par la Direction générale.

Les activités de Direction générale, de Direction financière et de contrôle de gestion du Groupe sont centralisées au niveau de la société Amplitude Surgical. Les filiales du Groupe disposent pour certaines de services administratifs et financiers ou d'une gestion comptable externalisée.

Seule la Société a la capacité de prendre des engagements de cautions et garanties ainsi que des instruments de marché ; ils sont revus périodiquement par le Comité d'audit récemment mis en place et sont régulièrement reportés au Conseil d'administration.

La Direction financière du Groupe a mis en place un plan comptable et des procédures applicables par l'ensemble des entités Française du Groupe, et utilise les plans comptables locaux standards dans les pays dans lesquels le Groupe est implanté.

Ces procédures concernent le contrôle budgétaire et la remontée d'informations.

Les filiales du Groupe se sont par ailleurs engagées à appliquer les principales procédures générales (politique financière Groupe en particulier) à travers des chartes signées entre elles et la maison mère.

Les comptes consolidés du Groupe sont préparés par les équipes de la maison mère. Une liasse de consolidation retraitée aux normes édictées par le Groupe est établie pour chaque filiale consolidée à partir des données comptables provenant des systèmes d'information locaux.

Enfin, le Groupe organise des audits internes pour valider le niveau de conformité par rapport aux politiques et procédures en vigueur.

4.7.3 Gestion des risques

Les risques auxquels l'entreprise est exposée font l'objet d'une identification, d'une évaluation et d'une hiérarchisation.

Chaque processus, projet et métier, procède à une analyse régulière de ses risques, permettant la mise en place d'actions de prévention et de réduction du niveau d'exposition.

Les actions mises en place sont suivies dans les plans d'amélioration continue.

La politique sécurité environnement du Groupe s'articule autour de deux axes :

- préserver la santé et la sécurité dans les filiales du groupe ; et
- maîtriser les impacts de notre activité sur l'environnement.

Le responsable Administratif et Financier, chargé de la promotion et du développement des compétences en matière de management des risques, en coordination avec le Responsable Qualité, diffuse son savoir-faire et son expertise tout en apportant un support méthodologique au management opérationnel. Il s'assure également de l'optimisation du coût du risque par la mise en place de polices d'assurance adaptées.

CHAPITRE 5 INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE

5.1 HISTOIRE ET ÉVOLUTION DU GROUPE

5.1.1 Dénomination sociale

La dénomination sociale de la Société est « Amplitude Surgical ».

5.1.2 Lieu et numéro d'immatriculation

La Société est immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Romans sous le numéro 533 149 688.

5.1.3 Date de constitution et durée

La Société a été constituée le 26 juillet 2011 et immatriculée le 19 août 2011. La durée de la Société est de 99 ans, sauf dissolution anticipée ou prorogation décidée par l'assemblée générale extraordinaire des associés conformément à la loi et aux statuts.

L'exercice social se clôture le 30 juin de chaque année.

5.1.4 Siège social, forme juridique et législation applicable

Le siège social de la Société est situé au 11, Cours Jacques Offenbach, Valence (26000), France.

La Société est une société anonyme à Conseil d'administration de droit français.

5.1.5 Historique du Groupe

La Société a été créée en 1997 par Olivier Jallabert. En 2011, Apax Partners est entré au capital de la Société, après les investissements réalisés par Initiative et Finance Investissement en 2004 et Weinberg Capital Partners en 2008. Ces trois opérations constituent à chaque fois un LBO.

Depuis sa création, le Groupe conçoit et commercialise une gamme de produits haut de gamme pour la chirurgie orthopédique des articulations des membres inférieurs (prothèses, instrumentation et système de navigation).

Entre 1999 et 2000, le Groupe s'est positionné dans un premier temps sur le secteur de la prothèse de hanche et a notamment lancé les tiges fémorales sans ciment (en particulier, les prothèses INITIALE® et GENERIC®).

Puis, dans les années 2000, le Groupe a étendu sa gamme de prothèses de hanche en proposant son cotyle Saturne. Le Groupe a également diversifié ses activités en commercialisant la prothèse de genou SCORE®, ainsi que son premier système de navigation AMPLIVISION®.

A la fin des années 2000, le Groupe a lancé son premier guide de coupe et son système i.M.A.G.E® par l'intermédiaire d'une machine de fabrication additive (imprimante 3D). Il a par ailleurs continué à développer sa gamme de prothèses de hanche en commercialisant la tige INTEGRALE®, ainsi que la gamme de prothèse de genou SCORE® de révision.

Au cours des cinq dernières années, le Groupe a continué à s'appuyer sur son innovation pour proposer de nouveaux produits, notamment la prothèse UNISCORE® et la prothèse ANATOMIC® dans la gamme des prothèses de genou, mais aussi la tige INITIALE® de révision et la tige EXTREME® ainsi que le cotyle à double mobilité dans la gamme des prothèses de hanche. S'agissant de l'instrumentation, le Groupe propose désormais une version modifiée d'AMPLIVISION® ainsi que la plateforme technologique E.T.O.I.L.E®. Le Groupe se positionne depuis peu également sur le secteur des extrémités et vient notamment de recevoir le marquage CE et l'autorisation FDA sur certains de ses produits.

Après s'être implanté en Allemagne en 2010, le Groupe a amorcé son internationalisation et s'est implanté dans différents pays. Le Groupe est actuellement présent dans 31 pays, notamment par l'intermédiaire de 11 filiales opérationnelles (2 en France et 9 à l'international).

Pour une présentation détaillée du Groupe, voir le paragraphe 7.1 « *Organigramme juridique du groupe* » du présent document de référence.

5.2 INVESTISSEMENTS

5.2.1 Investissements réalisés au cours des trois derniers exercices

Le tableau ci-dessous détaille le montant total des investissements du Groupe au cours des trois derniers exercices :

<i>(En milliers d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin 2015	Exercice clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 30 juin 2013
Immobilisations incorporelles	3 435	5 845	2 850
Immobilisations corporelles	6 343	7 637	6 423
Total	9 778	13 482	9 273

Les investissements réalisés au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015 concernent principalement, pour la partie incorporelle, les frais d'enregistrement des produits aux USA pour 0,6 millions d'euros, des dépenses de développement produits pour 1,6 millions d'euros ainsi que la réévaluation des brevets afin de prendre en compte les redevances futures pour 1,4 millions d'euros, et pour la partie corporelle des ancillaires mis à disposition de nouveaux clients en France pour 3,2 millions d'euros, en Australie pour 2,4 millions d'euros, ainsi que des outillages de fabrication dédiés aux nouveaux produits.

Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2014, les investissements incorporels ont compris le démarrage du système informatique IFS pour 1,1 million d'euros, des acquisitions de brevets pour 1,3 million d'euros, les frais de migration pour le changement d'organisme notifié du Groupe pour plus de 1,4 million d'euros, ainsi que les frais de marquage CE des produits de Novastep pour 0,7 million d'euros. Les investissements corporels ont été essentiellement affectés aux ancillaires de poses du nouveau genou ANATOMIC® avec la forte montée en puissance des démarrages clients pour 2,2 millions d'euros, et la mise en service des nouveaux navigateurs AMPLIVISION® pour 0,8 millions d'euros, et en Australie, avec de nombreux comptes clients ouverts avec le genou SCORE® pour un montant total d'ancillaires investis et mis à disposition des clients du Groupe de 1,5 million d'euros.

Pour l'exercice clos le 30 juin 2013, le Groupe a fortement investi pour le renouvellement du marquage CE de ses produits pour les 5 années à venir avec les réalisations de nombreux essais techniques, de validation des process et des matériaux, ainsi que le changement de type de céramique pour un montant investi de 1,2 million d'euros. La partie corporelle comprend essentiellement l'aménagement d'un nouveau bâtiment de 3 700m² à Valence, ainsi que la construction d'un bâtiment de liaison d'une surface de 250 m² pour un montant total de 1,0 million d'euros, et des mises à disposition d'ancillaires pour un montant total de 5,2 millions d'euros.

5.2.2 Principaux investissements en cours de réalisation

La société a initié début 2015 la rénovation de son siège social, le bâtiment historique de la société depuis 2001, représentant une surface de 1 600 m² afin d'augmenter la capacité d'accueil de près de 30 %. La livraison sera achevée fin octobre 2015. Le financement est assuré par extension du crédit-bail immobilier existant, et devrait représenter un cout total de 1,5 millions d'euros.

En juillet 2015, la société a signé un contrat avec la société Apsalys en vue de la mise en place du logiciel Master Control pour couvrir les aspects Gestion Documentaire et gestion des processus Qualité. Ce logiciel sera mis en place dans l'ensemble des filiales du Groupe. L'implémentation des différents modules s'étale sur 12 mois et devrait être finalisé fin juin 2016. Cela représente un investissement de 0,4 million d'euros.

La société a pris une option sur un terrain de 4 800 m², en face du siège social de Valence, afin de prévoir l'infrastructure nécessaire aux développements futurs. L'engagement financier sur le terrain représente environ 0,3 million d'euros.

5.2.3 Principaux investissements futurs

A la date du présent document de référence, la Société n'a pas conclu d'engagements fermes significatifs autres que ceux dans le cadre des pactes d'actionnaires et des intérêts minoritaires décrits à la Section 7.3 « *Pactes d'actionnaires et intérêts minoritaires* » du présent document de référence (voir note 15 des comptes consolidés annuels du Groupe au 30 juin 2015, paragraphe 20.1.1.1 « *Comptes consolidés annuels du Groupe* » du présent document de référence).

CHAPITRE 6 APERÇU DES ACTIVITÉS DU GROUPE

Le présent chapitre présente le secteur d'activités dans lequel le Groupe opère et les activités du Groupe.

6.1 PRÉSENTATION GÉNÉRALE DU GROUPE

Le Groupe se présente comme un des acteurs français de premier plan sur le marché mondial des prothèses destinées aux membres inférieurs (la hanche, le genou, les extrémités).

Le Groupe a été créé en décembre 1997 et a lancé ses premiers produits sur le marché au cours de l'année 1999. Le Groupe est présent dans 31 pays, par l'intermédiaire notamment de 11 filiales opérationnelles (2 en France et 9 à l'international). En 2013, Le Groupe se positionnait respectivement en deuxième et quatrième positions, en termes de parts de marché, sur les marchés français de la prothèse de genou et de la prothèse de hanche. Par ailleurs, le Groupe se positionne respectivement en septième et huitième positions, en termes de parts de marché, sur les marchés européens de la prothèse de genou et de la prothèse de hanche. (*Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

Le Groupe conçoit et commercialise une gamme complète et innovante de produits orthopédiques à destination des chirurgiens, couvrant les principales pathologies du membre inférieur, qui peuvent affecter la hanche, le genou, et les extrémités (le pied et la cheville). Le Groupe propose notamment la gamme SCORE®, prothèses de genou à plateau mobile, ou la gamme ANATOMIC®, prothèse de genou à plateau fixe. Les prothèses de hanche incluent notamment la tige INTEGRALE®, le cotyle SATURNE® (cotyle à Double Mobilité) ou le cotyle H2 (en céramique BioloX® Delta®). Le Groupe est également présent sur le segment des extrémités par l'intermédiaire de ses filiales Novastep SAS et Novastep Inc. Les prothèses d'extrémité incluent notamment l'implant intramédullaire LYNC® pour le traitement de l'Hallux Valgus. Pour l'exercice clos le 30 juin 2015, le Groupe a commercialisé 40 753 prothèses, dont 15 703 prothèses de hanche, 20 248 prothèses de genou et 4 802 prothèses de pied.

Cette offre de produits est valorisée en associant aux prothèses des services connexes innovants à forte valeur ajoutée (formation, instrumentation, navigation, suivi clinique). Le Groupe a notamment développé le système de navigation AMPLIVISION®, le système i.M.A.G.E® et la plateforme technologique E.T.O.I.L.E® (offre globale pour voies d'abord antérieures de hanche).

Les produits du Groupe sont utilisés dans 360 établissements en France et 420 établissements à l'international. Le Groupe cherche à répondre au mieux aux besoins des patients, des chirurgiens et des établissements de soins. Les objectifs principaux sont d'augmenter la précision de pose, la sécurité des patients en ce qui concerne les suites opératoires et le gain de temps au bloc opératoire ainsi que de réduire le temps de rééducation des patients et d'offrir aux chirurgiens une instrumentation ergonomique permettant l'abord chirurgical par voie mini invasive. Le Groupe distribue ses produits soit directement, par l'intermédiaire de ses filiales, soit indirectement, par l'intermédiaire d'agents ou de distributeurs exclusifs, soit de façon mixte en recourant à la fois à une force commerciale propre et à un distributeur.

Le Groupe a développé des relations étroites avec des chirurgiens, *leaders* d'opinion en France et à l'étranger, afin de développer des technologies innovantes mais également d'assurer le suivi clinique des prothèses posées.

Au titre de l'exercice clos le 30 juin 2014 et de celui clos le 30 juin 2015, le Groupe a respectivement réalisé un chiffre d'affaires de 58,2 millions euros et 71,1 millions euros et un EBITDA de 12,8 millions d'euros euros et 13,4 millions d'euros.

Au 30 juin 2015, le Groupe employait 248 salariés, en France et à l'étranger, dont 52 ingénieurs dédiés à l'activité de recherche et développement.

6.2 LES ATOUTS CONCURRENTIELS DU GROUPE

6.2.1 Un des acteurs français de premier plan sur le marché mondial de la prothèse orthopédique des membres inférieurs

Créé en décembre 1997, le Groupe a débuté la commercialisation de ses premiers produits en France au cours de l'année 1999. Depuis, le Groupe a su s'imposer comme un des acteurs de premier plan en France sur le marché de la prothèse orthopédique du membre inférieur. En 2013, il se positionnait ainsi respectivement en deuxième et quatrième positions, en termes de parts de marché, sur les marchés français de la prothèse de genou et de la prothèse de hanche. Par ailleurs, le Groupe se positionne respectivement en septième et huitième positions, en termes de parts de marché, sur les marchés européens de la prothèse de genou et de la prothèse de hanche. (*Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

Pour atteindre un tel positionnement, le Groupe s'est appuyé sur (i) le développement d'une gamme de produits complète, à haute valeur ajoutée, adaptée aux besoins des patients, des chirurgiens et des établissements de soins, (ii) la diversité des services qu'il propose, et (iii) une activité de recherche et développement tournée vers une innovation technique de pointe.

Une gamme de produits « haut de gamme » étendue, complète et adaptée à toutes les philosophies chirurgicales

Le Groupe a fait le choix de développer des produits « haut de gamme ». Ce positionnement se traduit par une offre de produits et une instrumentation respectant des normes de qualité élevées, ainsi qu'une ergonomie répondant aux exigences et aux besoins des techniques chirurgicales les plus élaborées.

Le Groupe propose une gamme complète et innovante de produits orthopédiques ainsi que des ancillaires et des services connexes variés et innovants, notamment son système de navigation AMPLIVISION®, son système i.M.A.G.E® et sa plateforme technologique E.T.O.I.L.E®.

Les produits proposés par le Groupe couvrent les principales pathologies du membre inférieur, qui peuvent toucher la hanche, le genou, le pied et la cheville. Pour l'exercice clos le 30 juin 2015, le Groupe a commercialisé 40 753 prothèses, dont 15 703 prothèses de hanche, 20 248 prothèses de genou et 4 802 prothèses de pied.

Les produits proposés par le Groupe sont adaptés à toutes les écoles et philosophies chirurgicales. Les produits du Groupe portent aussi bien sur les prothèses de première intention que sur les prothèses de révision. Le Groupe les propose dans l'ensemble des tailles disponibles et dans les versions avec ou sans ciment.

La prothèse de genou à plateau fixe ANATOMIC®, lancée par le Groupe en avril 2013 est une illustration de l'attention que porte le Groupe aux besoins exprimés par les différentes pratiques chirurgicales. Le Groupe a développé la prothèse de genou ANATOMIC® afin de répondre à une demande des chirurgiens au niveau international, notamment en Australie et aux Etats-Unis, en s'appuyant sur ses équipes de recherche et développement. Ce produit vient ainsi compléter la gamme historique SCORE® du Groupe, qui fait appel à une technologie à plateau mobile, moins développée aux Etats-Unis mais plus répandue dans différents pays d'Europe et au Japon. Le genou ANATOMIC® est en cours de déploiement au niveau international (la procédure d'enregistrement est notamment en cours en Australie, au Japon et au Brésil). La conception prend en considération les dernières avancées et philosophies chirurgicales en matière de prothèses, d'ancillaires et de matériaux. Le genou ANATOMIC® a permis au Groupe d'augmenter la partie adressable des marchés où il peut proposer ses produits et ses services. Le succès de ce nouveau produit s'est traduit par une augmentation du nombre de produits vendus par le Groupe, passant de 1 342 prothèses de genou ANATOMIC® en 2013 à 5 524 prothèses de genou ANATOMIC® en 2014/2015. Les ventes totales de prothèses de genou sont passées de 14 837 à 20 248 sur cette même période, soit une progression de plus de 20,3 % du volume de produits vendus au cours de la première année de lancement du produit, principalement

en France. Ces 20 248 poses de prothèses de genou se ventilent comme suit : 5 524 prothèses ANATOMIC®, 796 prothèses UNISCORE®, 826 prothèses SCORE® de révisions et 13 102 prothèses SCORE®.

Fort de ce succès, le Groupe a également pu identifier une demande spécifique sur le marché de la hanche et en conséquence mobilise ses équipes de recherche afin de proposer de nouvelles technologies liées aux prothèses de hanche sur lesquelles le Groupe entend s'appuyer pour gagner, de la même façon, de nouvelles parts de marché sur ce segment.

Le Groupe s'appuie également sur ses services connexes qui confèrent une forte valeur ajoutée à son offre de produits, notamment son système de Navigation AMPLIVISION®, son système i.M.A.G.E® et sa plateforme technologique E.T.O.I.L.E® (comprenant une extension de table, une instrumentation élaborée, une navigation et un programme de formation dédiés à la voie antérieure, voir paragraphe 6.5.1.3 « *Les prestations de services associés* » du présent document de référence). L'ensemble des services connexes permet d'attirer et de fidéliser les chirurgiens et les établissements de soins.

A titre d'exemple, le Groupe a su saisir une opportunité dans le segment à forte valeur ajoutée et à forte croissance des extrémités avec sa filiale Novastep SAS en France et sa filiale Novastep Inc. aux Etats-Unis. Novastep développe des solutions innovantes pour la chirurgie du pied et de la cheville. Le Groupe s'est ainsi positionné sur des zones géographiques clés pour un marché en pleine expansion. A la date du présent document de référence, Novastep commercialise une gamme complète de produits qui ont obtenu les marquages CE et FDA (implants LYNC®, agrafes ARCAD®, plaques AIRLOCK®, vis NEXIS®) et répondant à des pathologies pouvant atteindre le pied, notamment la pathologie de l'Hallux Valgus.

Le Groupe a su se différencier grâce à la diversité et l'adéquation des produits et services qu'il propose

Le Groupe propose des produits et des services haut de gamme et tous les produits commercialisés sont marqués CE. La société est certifiée ISO 13485 et ISO 9001. La norme ISO 13485 précise les exigences des systèmes de management de la qualité (SMQ) pour l'industrie des dispositifs médicaux. La norme ISO 9001 est la norme qui fournit l'ensemble des exigences pour un système de management de qualité. Tous les dispositifs médicaux développés par la société respectent la directive européenne 93/42/CEE sur les dispositifs médicaux.

Le Groupe a développé ses produits en partenariat avec des équipes de chirurgiens de renom en prenant en compte les différentes philosophies chirurgicales et les différentes technologies. Le Groupe prend également en compte les différentes spécificités géographiques (notamment celles liées à la taille des individus, aux pathologies parfois locales ou au modèle de formation des chirurgiens), notamment en s'appuyant sur des bureaux d'étude créés localement (par exemple, le Groupe dispose d'un bureau d'études en Australie à Adelaïde avec quatre ingénieurs et entend créer des bureaux d'étude au Brésil et aux Etats-Unis). Le Groupe cherche ainsi à proposer une offre de produits adaptée à la demande des chirurgiens, quelle que soit leur formation de technique chirurgicale ou la pathologie visée.

Le Groupe propose aux établissements de soins et aux chirurgiens un support technique, directement ou par l'intermédiaire d'un agent commercial, en apportant des recommandations techniques spécifiques au bloc opératoire pendant l'intervention chirurgicale (par exemple, la personne présente au bloc opératoire informe le chirurgien lors de l'utilisation de l'instrumentation ou lors de la mise en place de l'implant). Cet accompagnement quotidien existe également aux stades pré-opératoire et post-opératoire que ce soit à destination des chirurgiens ou du personnel soignant (aides opératoires, infirmières, personnel de stérilisation, etc.). Le Groupe propose ainsi un large éventail de produits et services ainsi que des outils permettant d'anticiper et de faciliter l'acte chirurgical (technologie i.M.A.G.E®, AMPLIVISION®, plateforme E.T.O.I.L.E®).

Le Groupe dispose d'un département de suivi clinique chargé d'analyser les données médicales et chirurgicales pré-opératoires, per-opératoires et post-opératoires. Pour cela, le Groupe a développé le logiciel CLINIRECORD® qui est mis gratuitement à disposition des chirurgiens. A ce jour, les informations concernent plus de 20 000 prothèses qui sont incluses dans cette base de données, permettant ainsi au Groupe de disposer d'un outil pour assurer le suivi de ses produits. Des publications scientifiques ont été conduites et publiées par les équipes chirurgicales participant aux travaux de recherche en collaboration avec ce service de suivi clinique et grâce au logiciel CLINIRECORD®.

La présence quotidienne du Groupe, directement ou par l'intermédiaire d'agents commerciaux, auprès des chirurgiens lui permet d'avoir un retour quasi-immédiat sur les produits et les services qu'il propose. Le Groupe peut ainsi s'adapter le plus efficacement possible aux besoins de ses clients. Cette amélioration permanente des produits offerts par le Groupe lui permet de proposer aux chirurgiens des solutions leur offrant un gain de temps, d'efficacité et de précision (voir paragraphe 6.5.1.2 « *Une gamme complète de produits* » du présent document de référence). Cette réactivité constitue un réel bénéfice pour les chirurgiens tout comme pour le patient en réduisant le temps de récupération ainsi que les risques de complication post opératoires.

Une activité de recherche et développement tournée vers une innovation technique de pointe

La recherche et développement est au cœur des activités du Groupe.

Le Groupe cherche à répondre au mieux aux besoins des patients, des chirurgiens et des établissements de soins. En matière d'innovation, l'objectif est d'augmenter la précision de pose, permettre un abord chirurgical mini invasif, de faire gagner du temps en salle d'opération et d'optimiser les coûts tout en offrant aux patients la possibilité d'une rééducation rapide et d'une sécurité post-opératoire optimale.

L'activité de recherche et développement est totalement internalisée par le Groupe et est structurée en trois pôles de recherche : le pôle mécanique, le pôle développement des logiciels et le pôle électronique. Une équipe dédiée et hautement qualifiée s'y consacre quotidiennement, regroupant 52 ingénieurs dédiés à l'activité de recherche et développement.

Le Groupe exploite ainsi environ 40 familles de brevets. Le Groupe est propriétaire ou co-propriétaire de certains brevets. Le Groupe travaille par ailleurs en étroite collaboration avec des équipes chirurgicales de renom afin de développer de nouveaux produits et de nouvelles innovations en vue de rester à la pointe des avancées technologiques. Dans ce cas, les brevets correspondants sont enregistrés au nom des chirurgiens concernés. Le Groupe bénéficie de licences exclusives d'exploitation pour la durée de validité des brevets, octroyées par les groupes de chirurgiens avec lesquels il a développé les produits et services concernés.

Le Groupe lance en moyenne sur le marché deux nouveaux produits ou services par an. Par exemple, (i) la tige ACOR monobloc, la prothèse de genou UNISCORE unicompartmentale (version avec un plateau sans ciment), la prothèse de genou SCORE® anti-allergique et un guide de coupe à usage unique i.M.A.G.E® pour les prothèses de genou en 2014, ou (ii) le genou ANATOMIC® et le cotyle H2 en céramique en 2013. En outre, le Groupe a développé différents logiciels (i.M.A.G.E PUC, Genou 4 en 1 et Hanche Rapide).

Cette innovation participe à la fidélisation par le Groupe de ses clients existants tout en attirant de nouveaux clients et permet ainsi de gagner des parts de marché. Les systèmes de navigation AMPLIVISION® sont mis à la disposition des chirurgiens, soit par les agents, soit par les distributeurs, soit par le Groupe directement. A la date du présent document de référence, le Groupe met à disposition de ses clients un réseau de 207 navigateurs.

De nouvelles innovations, proposées prochainement par le Groupe, pourront constituer des avancées pour la pratique orthopédique. Ainsi, le système AMPLIVISION® « pinless » non invasif (sans broche) permettra d'utiliser la navigation pendant l'acte chirurgical sans avoir à fixer des broches dans l'os pour le maintien des capteurs. Ce système étant non invasif, il sera utilisable au bloc opératoire mais également dans une version destinée à la consultation. Cette version est en cours d'enregistrement pour le marquage CE. La version destinée au bloc opératoire est en cours de finalisation et devrait être soumise à enregistrement au cours de l'année 2016.

Le Groupe consacre une partie importante de son budget à ses activités de recherche et développement. Les dépenses de recherche et développement ont ainsi représenté 8,5 % du chiffre d'affaires de l'exercice clos le 30 juin 2015, soit environ 6,0 millions d'euros, 7,9 % du chiffre d'affaires de l'exercice clos le 30 juin 2014, soit 4,6 millions d'euros et 8,5 % du chiffre d'affaires clos le 30 juin 2013, soit 4,3 millions d'euros. Le Groupe peut ainsi s'adapter aux demandes spécifiques des patients, des chirurgiens et des établissements de soins et leur proposer de nouvelles technologies.

Une expertise reconnue portée par des équipes expérimentées

L'équipe de direction du Groupe bénéficie d'une expérience reconnue en matière de recherche, d'innovation et de développement commercial.

Les membres de l'équipe de direction ont en moyenne 15 années d'expérience dans le domaine de la chirurgie orthopédique et plus précisément dans les secteurs de la conception et de la commercialisation de prothèses articulaires. Plusieurs des membres de l'équipe de direction ont précédemment exercé diverses fonctions chez des concurrents du Groupe. Avant de co-fonder le Groupe en 1997, Olivier Jallabert a ainsi exercé chez Biomet en qualité de Manager R&D Europe. Philippe Garcia (Vice-Président Finances) était le directeur administratif et financier du groupe Effik, Novagali Pharma et Covidien avant de rejoindre le Groupe en 2010. Bruno Jugnet (Vice-Président Marketing International et ventes France) était Marketing Manager pour le genou chez Tornier avant de rejoindre le Groupe en 2005. Jean-Christophe Vial (Vice Président International) a précédemment occupé divers postes de marketing et de direction chez DePuy Synthes (Johnson & Johnson) avant de rejoindre le Groupe en 2012. Laurent Geais (Vice Président Recherche et Développement) occupait précédemment le poste de Manager R&D chez Stryker avant de rejoindre le Groupe en 2009. Mireille Lemery (Directrice des affaires réglementaires américaines) était précédemment Directeur des affaires réglementaires internationales chez Tornier avant de rejoindre le Groupe en 2015.

Le Groupe parvient à recruter un personnel hautement qualifié, bénéficiant d'une formation permanente, lui permettant de répondre aux exigences réglementaires et techniques propres à son secteur d'activité. Au 30 juin 2015, le Groupe employait ainsi 52 ingénieurs.

6.2.2 Un marché en pleine consolidation et créant des opportunités pour le Groupe

La consolidation des marchés des prothèses de hanche et des prothèses de genou

Le marché de la prothèse orthopédique connaît actuellement une période de consolidation entre les différents acteurs du secteur. Ainsi, le groupe Zimmer (Etats-Unis) a annoncé en 2014 son intention de fusionner avec le groupe Biomet (Etats-Unis). Le groupe Tornier (France) a également annoncé son intention de fusionner avec le groupe Wright Medical (Etats-Unis). Les principales opérations qui sont intervenues au cours des dernières années concernent ainsi :

Date	Acquéreur	Société acquise ou en cours d'acquisition	Principaux segments de marché
Oct-14	Zimmer	ETEX Holdins	Matériaux pour substituts osseux biorésorbables
Avr-14	Zimmer	Biomet	Hanche / Genou / Extrémités / Traumatologie / Biomatériaux / Médecine du sport
Mai-14	Smith & Nephew	ArthroCare	Hanche / Genou / Epaulle / Extrémités / Médecine du sport / Rachis
Fev-14	Stryker	Pivot Medical	Hanche
Jan-14	MicroPort Scientific	Wright Medical Group's OrthoRecon Business	Hanche / Genou
Jan-14	Globus Medical	Excelsius Surgical	Robotique (rachis, cerveau)
Dec-13	Stryker	Mako Surgical	Robotique (hanche / genou)
Jul-13	RTI Biologics	Pioneer Surgical Technology	Orthopédie / Biologie / Rachis / Traumatologie / Chirurgie cardiothoracique
Juin-13	TranS1	Baxano	Rachis
Mar-13	Stryker	Trauson Holdings	Traumatologie et rachis
Nov-12	Medtronic	China Kanghui Holdings	Implants orthopédiques, traumatologie et rachis

Le Groupe entend tirer bénéfice de cette période de consolidation. Le Groupe pourrait être en mesure de valoriser son activité de R&D étant donné que les regroupements entre les grands acteurs pourraient ralentir le rythme des innovations compte tenu de la réduction de la concurrence.

Par ailleurs, la consolidation du secteur pourrait créer des opportunités commerciales supplémentaires pour le Groupe. En effet, les opérations de rapprochements pourraient entraîner l'abandon de certains produits en raison de la coexistence de plusieurs gammes de produits similaires. Les chirurgiens pourraient ne pas souhaiter utiliser la gamme de produits conservée et se tourner alors vers des solutions concurrentes. En outre, les opérations de rapprochement pourraient, sur certaines zones géographiques, entraîner une duplication des réseaux commerciaux (commerciaux salariés, agents commerciaux ou distributeurs) et conduire les acteurs concernés à se séparer d'un des réseaux ainsi en superposition. Enfin, ces opérations de rapprochement pourraient faire naître des opportunités pour le Groupe en termes de recrutement dès lors que ces opérations pourront conduire à la duplication de certaines équipes (notamment R&D, marketing et commerciales). Enfin, la consolidation diminuant le nombre d'acteurs sur le marché, pourrait, sur certains marchés, renforcer la position du Groupe, qu'elle rendra d'autant plus attractive en tant qu'alternative aux grands groupes consolidés.

Le marché des extrémités

Le marché des extrémités (pied et cheville) est un marché récent, en cours de développement et sur lequel peu d'acteurs opèrent à la date du présent document de référence, notamment en raison de la spécialisation requise afin d'opérer sur le marché. Le Groupe considère donc que ce marché présente des opportunités importantes en termes d'innovations et de gains de parts de marché.

De nombreuses consolidations sont intervenues au cours des dernières années dans le domaine des extrémités. En effet, des acteurs qui n'étaient pas présents sur ce marché cherchent à acquérir des acteurs de plus petite taille qui opèrent déjà sur ce marché.

Ainsi, le groupe Stryker (Etats-Unis) a annoncé en 2014 son intention de fusionner avec le groupe SBI (Etats-Unis), le groupe Wright Medical (Etats-Unis) avec le groupe Solana Surgical (Etats-Unis) et Tornier (Etats-Unis) et le groupe Biomet (Etats-Unis) avec le groupe Zimmer (Etats-Unis). Les principales opérations qui sont intervenues au cours des dernières années concernent ainsi :

Date	Acquéreur	Société acquise ou en cours d'acquisition	Principaux segments de marché
Oct-14	Wright Medical Group	Tornier	Extrémités
Aout-14	Stryker	Small Bone Innovations	Extrémités
Avr-14	Zimmer	Biomet	Hanche / Genou / Extrémités / Traumatologie / Biomatériaux / Médecine du sport
Mai-14	Smith & Nephew	ArthroCare	Hanche / Genou / Epaulle / Extrémités / Médecine du sport / Rachis
Fev-14	Wright Medical Group	OrthoPro	Extrémités
Fev-14	Wright Medical Group	Solana Surgical	Extrémités
Nov-13	Wright Medical Group	Biotech International	Extrémités
Mar-13	Stryker	Trauson Holdings	Traumatologie et rachis
Mar-13	Wright Medical Group	BioMimetic Therapeutics	Extrémités

Par ailleurs, le marché des extrémités est un marché de niche sur lequel opèrent des chirurgiens très spécialisés et, par voie de conséquence, sensibles à la qualité et l'adéquation des produits et services proposés.

Le Groupe a ainsi créé Novastep, sous la forme de deux filiales, Novastep SAS en France (créée en 2013) et Novastep Inc. aux Etats-Unis (créée en 2014). Novastep développe des solutions innovantes pour la chirurgie du pied et de la cheville : les implants LYNC®, les agrafes ARCAD®, les plaques ARILOCK®, les vis NEXIS® la technologie cleanSTART®, la configuration ForefootComplete® ou la configuration ForefootExact®. Le Groupe a démontré sa capacité d'adaptation en mettant au point des produits innovants avec des chirurgiens de renom et une équipe expérimentée. Les produits de Novastep ont obtenu le marquage CE en 2014 et, à la date du présent document de référence, plus de 4 650 actes chirurgicaux ont été réalisés en France en utilisant les produits proposés par Novastep. Aux Etats-Unis, les produits de Novastep viennent d'obtenir l'agrément FDA et les ventes sont en phase de démarrage. Le Groupe procède par ailleurs à la construction de son réseau de commercialisation aux Etats-Unis, une équipe commerciale américaine avec une forte expérience venant d'être recrutée. Dans quatre Etats des Etats-Unis, le Groupe vient de mettre en place des relations commerciales avec cinq distributeurs exclusifs à la date du présent document de référence.

Ainsi, le démarrage de l'activité extrémités (cheville et pied), dont la commercialisation a commencé en juillet 2014, a permis au Groupe de générer un chiffre d'affaires de 1,4 million d'euros lors de l'exercice clos le 30 juin 2015, dont 0,7 million d'euros aux Etats-Unis (dont l'activité a démarré en décembre 2014) et 0,7 million d'euros en France.

Le Groupe travaille par ailleurs au développement d'une instrumentation spécifique à chaque type de pathologie, à usage unique.

6.2.3 Un positionnement concurrentiel solide sur les marchés de la prothèse de hanche et de la prothèse de genou

Le Groupe est passé de la cinquième position, en termes de parts de marché, sur les marchés français de la prothèse de genou et de la prothèse de hanche en 2006, à respectivement la deuxième et quatrième position en 2013.

Les parts de marché du Groupe sont passées de respectivement 6,0 % et 5,0 % sur les marchés de la prothèse de genou en France et de la prothèse de hanche en 2006 à respectivement 11,1 % et 7,1 % en 2013. (*Sources : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2009-2012, Juillet 2010 ; étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*).

Par ailleurs, sur la période 2007-2014, les ventes du Groupe sur le marché français ont augmenté en moyenne de 15 % par an.

L'entrée et le développement de nouveaux concurrents sur le marché des prothèses orthopédiques sont soumis à différentes contraintes.

En premier lieu, un nouvel entrant devra réaliser des investissements importants en termes de recherche et développement afin de développer une offre de produits et de services à même de répondre aux attentes des patients, des chirurgiens et des établissements de soins. Pour cela, il devra aussi trouver des équipes chirurgicales expérimentées et reconnues porteuses d'idées innovantes.

Ensuite, avant de pouvoir procéder à la commercialisation d'un produit, il est nécessaire d'obtenir des autorisations de mise sur le marché. La réglementation applicable s'est complexifiée et les délais d'obtention des autorisations se sont allongés significativement au cours de ces dernières années. Il faut en moyenne 1 an aux Etats-Unis, entre 1 an et 2 ans en Europe, 3 ans en Australie, 3 ans au Brésil et 4 ans au Japon pour obtenir une autorisation afin de pouvoir commercialiser de nouveaux produits. Les normes de qualité et de sécurité applicables aux produits sont de plus en plus exigeantes. Les organismes notifiés ou les administrations locales en dehors de l'Europe, dont dépend le Groupe, sont également de plus en plus exigeants, comme en témoigne, par exemple, l'augmentation du nombre d'alertes par an signalées à l'Administration de Sécurité Sanitaire en matière de non-respect des normes de qualité. Par ailleurs, les spécificités de ces procédures varient localement d'un pays à l'autre. Cette complexification des normes et cette augmentation des exigences ont pour conséquence d'augmenter les coûts et les délais nécessaires à la mise sur le marché d'un produit.

Il est par ailleurs nécessaire de faire breveter ses produits afin de les protéger ou obtenir des concessions de licences. Or, la plupart des innovations disponibles sur le marché sont déjà brevetées. Il sera d'autant plus difficile pour une équipe de recherche et développement, ne disposant pas d'un socle établi de droits de propriété intellectuelle, de proposer des produits brevetables.

Un nouvel entrant sur le marché sera également confronté à la barrière clinique : afin de convaincre les chirurgiens ou les établissements de soins d'utiliser ses produits, il est nécessaire de pouvoir prouver la qualité et la fiabilité de ceux-ci. Un département de suivi clinique est nécessaire pour démontrer la qualité des produits sur le long terme. Le Groupe bénéficie de plus de dix ans de recul clinique sur la majorité des produits qu'il commercialise et sur une vingtaine de milliers de dossiers de patients (environ 9 600 dossiers s'agissant des prothèses de hanche et 9 000 s'agissant des prothèses de genou).

Les nouveaux concurrents se heurtent souvent à une barrière purement technique : le développement de nouveaux produits est le fruit d'une collaboration entre ingénieurs et chirurgiens. Il est particulièrement difficile pour un nouvel arrivant sur le marché de convaincre des équipes chirurgicales de renom à collaborer au développement d'un nouveau produit. Un nouvel arrivant serait également contraint de développer une gamme de produits complète sur l'ensemble des segments dans des délais restreints. En effet, afin de pénétrer le marché, le Groupe considère qu'il est essentiel de proposer une gamme complète de produits et de services en termes de type d'implant (première intention ou révision), d'articulation concernée (hanche et genou) ou de philosophie chirurgicale, disponibles dans toutes les tailles et qui soit soutenue par des leaders d'opinion.

Enfin, un nouvel entrant devra construire un réseau commercial, soit en recrutant des équipes expérimentées soit en mettant en place des relations commerciales avec des distributeurs ou des agents.

Du fait des autorisations qu'il détient déjà, de son implantation internationale et des ressources techniques et humaines dont il dispose, le Groupe considère qu'il bénéficie d'une position établie lui permettant de renforcer ses activités dans les pays dans lesquels il opère déjà et de se développer à l'international.

6.2.4 Une implantation internationale ciblée

Fort du succès de sa stratégie en France, le Groupe connaît une forte expansion internationale. La part du chiffre d'affaires réalisé par le Groupe à l'international a ainsi cru de 141 % sur la période 2013-2015, passant de 10,6 millions d'euros au 30 juin 2013 à 25,6 millions d'euros au 30 juin 2015.

Cette politique repose sur des produits de qualité et une offre alternative « haut de gamme ». En effet, dans les pays dans lesquels le Groupe est implanté, les grands groupes internationaux sont présents et leur offre de produits est identique. Le Groupe a su s'adapter aux particularités locales de certains marchés, par exemple au Brésil ou en Australie, deux marchés dont les caractéristiques (notamment les acteurs présents, les produits offerts et la maturité) le rendent comparable au marché américain. Le Groupe a ainsi démontré sa capacité à rivaliser avec les grands groupes internationaux et les acteurs locaux.

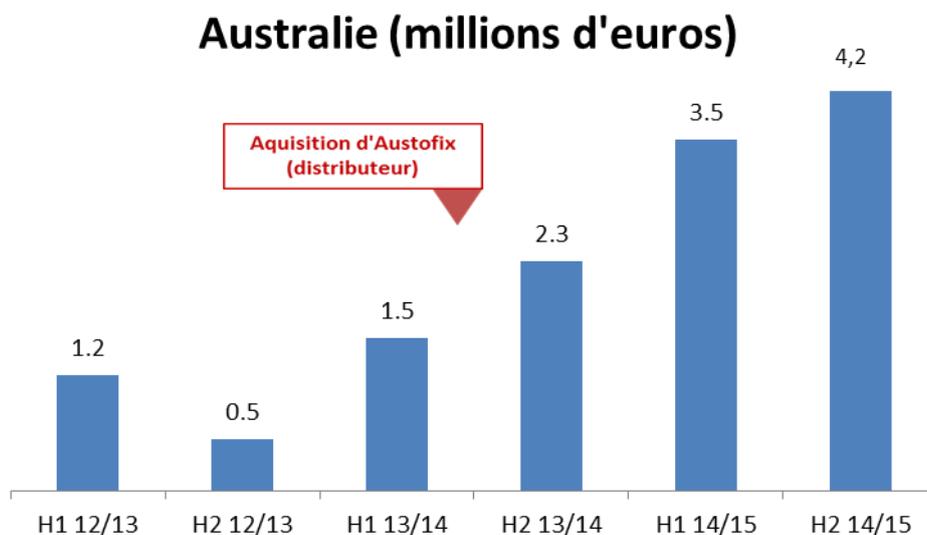
Le Groupe identifie de façon précise les pays dans lesquels il souhaite se développer. Il ne choisit que des marchés qu'il considère comme porteurs et dont les caractéristiques sont comparables à celles des marchés sur lesquels le Groupe est déjà présent. Cette stratégie repose sur l'analyse des caractéristiques du marché, tels que la taille du marché considéré, la marge espérée, les politiques de tarification ou les niveaux de remboursement. Le Groupe prend également en compte des facteurs externes objectifs, tels que les facteurs démographiques d'un pays ainsi que sa croissance (tant du point de vue de son PIB dont la croissance témoigne de l'élévation du niveau de vie du pays en question, que de celui de la croissance du marché de la prothèse orthopédique du pays en question). Le Groupe étudie enfin le positionnement de ses concurrents sur le marché local. Les grands groupes internationaux ont une présence mondiale mais l'offre est très standardisée, ce qui permet au Groupe de se différencier par son innovation et son offre de service adaptée au marché local. Les concurrents locaux ne se positionnant pas nécessairement sur le marché « haut de gamme », le Groupe se différencie par son offre de produits et services innovants mettant le chirurgien au cœur de sa stratégie afin de gagner rapidement des parts de marché.

Le Groupe procède également à l'analyse des spécificités locales en matière d'implants orthopédiques. Ainsi, le Groupe étudie les demandes d'adaptation, de modification ou de développement de produits émanant des chirurgiens locaux. Le Groupe crée parfois un bureau d'études dans le pays afin de répondre à une spécificité du marché pour être au plus près des besoins des clients. L'adaptation des produits du Groupe aux demandes du marché local participe au succès des produits du Groupe lors de l'implantation du Groupe dans un nouveau pays.

Afin de tester l'intérêt d'un nouveau marché pour son offre de produits et de services, le Groupe peut employer différentes stratégies. Lorsque le management a une expérience particulière et une connaissance spécifique du marché, celui-ci crée une filiale. Sur les autres marchés, le Groupe procède généralement en deux étapes. Il conclut dans un premier temps un contrat de distribution exclusif avec un distributeur local, ce qui lui permet de tester le marché et sa profondeur ainsi que d'identifier ses spécificités. Dans l'hypothèse où cette implantation se révèle fructueuse, il procède ensuite au rachat du distributeur ou de ses activités afin de vendre directement ses produits, dynamiser le marketing et établir une relation personnelle directe avec les chirurgiens locaux (le cas échéant, grâce à des bureaux d'étude). Cela lui permet ainsi de pérenniser les parts de marché qu'il possède et de multiplier les actions afin d'acquérir de nouvelles parts de marché. Ce fut notamment le cas en Allemagne, en Australie, au Brésil et en Suisse.

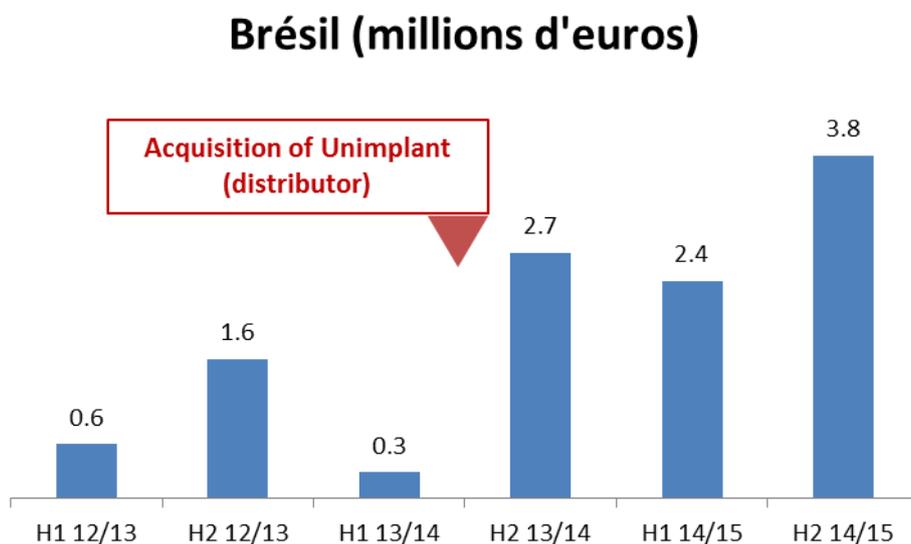
Le Groupe s'est ainsi implanté en direct en 2014 en Australie et au Brésil par l'acquisition d'un distributeur local (Austofix en Australie et Unimplant au Brésil) et a reproduit sa stratégie d'excellence, tant sur la qualité de ses produits que sur celle de la relation créée avec ses clients.

L'Australie représente 10,9 % du chiffre d'affaires du Groupe pour l'exercice clos le 30 juin 2015. Le chiffre d'affaires du Groupe en Australie a évolué de la manière suivante à la suite de l'acquisition d'Austofix :



Le Groupe vend par l'intermédiaire de sa filiale, soit dans le cadre de ventes directes (effectuées par les salariés de la filiale ou des agents commerciaux) ou de ventes indirectes (effectuées par des distributeurs). La gamme de hanche Joint Research a débuté en février 2015 en Australie.

Le Brésil représente 8,7 % du chiffre d'affaires du Groupe pour l'exercice clos le 30 juin 2015. Le chiffre d'affaires du Groupe au Brésil a évolué de la manière suivante à la suite de l'acquisition d'Unimplant :



A la suite de l'acquisition d'Unimplant, le Groupe a développé son réseau de distributeurs locaux.

Cette stratégie s'est révélée efficace : après une première implantation en Allemagne en 2010 par l'intermédiaire d'une filiale, le Groupe détient désormais 8 filiales étrangères de plus, toutes nouvellement acquises ou créées au cours des 12 derniers mois (Australie, Brésil, Belgique, Suisse, Japon, Inde, 2 aux Etats-Unis). A la date du présent document de référence, le Groupe distribue ses produits dans 31 pays par l'intermédiaire de canaux de distribution locaux.

6.2.5 Un modèle aux vertus opérationnelles et financières qui a fait ses preuves

Un modèle économique adapté et performant : le modèle « fables »

Le Groupe a choisi de se développer selon un modèle économique de type « *fables* » afin d'optimiser sa gestion opérationnelle et son financement. Ce modèle permet notamment de contrôler les fonctions à forte valeur ajoutée, d'assurer une qualité des produits élevée (par la mise en concurrence de sous-traitants notamment) et de minimiser la part des coûts fixes dans la fabrication et dans son organisation. Il donne également au Groupe la flexibilité de pouvoir toujours recourir aux dernières technologies de production.

Le cœur de métier du Groupe est la recherche et développement, le marketing et la commercialisation de ses dispositifs médicaux. Le Groupe fait appel à un réseau de sous-traitants pour la fabrication de ses produits. Le Groupe a conclu 105 contrats de sous-traitance. A l'exception de certaines productions réalisées en Australie (représentant 2,0 % du chiffre d'affaires généré par le Groupe pour l'exercice clos le 30 juin 2015), les sous-traitants localisés en France représentaient 90 % des dépenses de sous-traitance du Groupe et les sous-traitants localisés en Europe représentaient 10 % des dépenses de sous-traitance du Groupe. Ces 105 contrats de sous-traitance représentaient environ 13,8 % des produits et charges externes au 30 juin 2014 et 16,7 % des produits et charges externes au 30 juin 2015. La sous-traitance à laquelle le Groupe recourt ne se limite pas à la fourniture de matières premières par ses co-contractants. Ceux-ci réalisent les pièces nécessaires à la constitution des produits du Groupe et procèdent à l'assemblage des différents éléments, sous le contrôle permanent du Groupe. Chaque phase de fabrication est pilotée par le Groupe, les sous-traitants ayant pour objectif de réaliser une partie seulement de chacune des étapes du processus de fabrication.

Le Groupe réalise en interne la totalité des contrôles qualitatifs et dimensionnels des implants et ancillaires et assure le suivi de la production grâce à son équipe d'ingénieurs qualité. Pour cela, le Groupe dispose d'un laboratoire de métrologie en interne réalisant un contrôle à 100 % de la production d'implants et d'instrumentations notamment grâce à des machines tridimensionnelles de mesure. Cette organisation vise à garantir la fiabilité la plus avancée du processus tout en assurant les objectifs en terme de coût de revient. En effet, pour chaque pièce contrôlée non-conforme en provenance d'un sous-traitant, le Groupe demande un avoir de facturation, et ainsi réduit le coût de la non qualité en production. Le Groupe assure le suivi de la production. De nombreux audits sont réalisés tous les ans chez les sous-traitants afin de permettre au Groupe de garantir un niveau élevé de qualité. Le taux de rotation des sous-traitants est par ailleurs faible grâce à la durée des contrats-cadre d'approvisionnement qui sont conclus par le Groupe avec ceux-ci.

Afin de répondre aux exigences d'une production continue et en adéquation avec la croissance de l'entreprise, le Groupe applique une politique d'approvisionnement « multi-sourcing », qui met en concurrence les différents sous-traitants auxquels le Groupe a recours en arbitrant les volumes qu'il leur confie. Cette mise en concurrence permet au Groupe de maîtriser l'évolution de ses coûts de production. Le Groupe s'attache à éviter toute situation de dépendance économique. Dans la mesure du possible, le Groupe cherche à mettre en place une intégration verticale de ses sous-traitants lui permettant d'optimiser son besoin en fonds de roulement. Parmi les 20 leaders européens, le Groupe est l'un des rares fabricants à disposer de ce modèle économique de fabrication.

Ce modèle a permis au Groupe de se développer sans devoir investir lourdement dans des outils de production et en se focalisant essentiellement dans les domaines où il crée de la valeur.

Un réseau de relations commerciales dense et étendu

En France, le Groupe a développé un réseau commercial de proximité, grâce à un important réseau d'agents commerciaux indépendants mais exclusifs qui sont rémunérés sur la base d'une commission assise sur le chiffre d'affaires encaissé. L'agent crée et développe la relation commerciale avec le prescripteur et participe à l'établissement d'une relation de confiance entre le personnel médical et le Groupe. L'agent, en collaboration avec les chefs produits du Groupe, délivre aux chirurgiens et aux établissements de soin l'information concernant les produits et services du Groupe. L'agent peut être présent au bloc opératoire afin d'assurer des prestations d'assistance technique. A la date du présent document de référence, le Groupe a conclu 21 contrats d'agents commerciaux, couvrant tout le territoire français.

A l'international, le Groupe s'est également développé par l'implantation de filiales et la création d'équipes dédiées (marketing ou commerciales) au sein de celles-ci. Le Groupe est désormais constitué de 9 filiales étrangères (Allemagne, Australie, Brésil, Belgique, Suisse, Japon, Inde, deux aux Etats-Unis) et a conclu plus d'une vingtaine de contrats avec des distributeurs exclusifs à travers le monde. Les modes de distribution des produits du Groupe sont détaillés au paragraphe 6.5.4.2 « *Les circuits de distribution* » du présent document de référence.

D'étroites relations entretenues avec les leaders d'opinion

Le Groupe travaille par ailleurs en étroite collaboration avec des équipes chirurgicales afin de développer de nouveaux produits et de nouvelles technologies en vue de rester à la pointe de l'innovation. En France et à l'étranger (notamment en Australie), le Groupe a ainsi établi des collaborations techniques avec des chirurgiens de renom, reconnus sur le plan international et leaders d'opinion pour les produits du Groupe. Cette collaboration se traduit par la participation des chirurgiens concernés à l'élaboration des implants et instrumentations, aux différents essais techniques de conception et à l'analyse post marché. Souvent, ces chirurgiens dirigent des travaux de recherche et publient leurs résultats relatifs aux produits du Groupe en France et à l'international (voir paragraphe 6.5.1.2 « *Une gamme complète de produits* » du présent document de référence).

Le Groupe collabore également avec d'autres chirurgiens dans le seul but d'assurer le suivi des bases de données cliniques. Dans le cadre de cette collaboration, les chirurgiens fournissent au Groupe des données sur les prothèses posées. Afin de pouvoir exploiter ces données, le Groupe a développé un logiciel de suivi clinique dédié, CLINIRECORD®. Il s'agit d'une base de données anonyme, confidentielle et cryptée. Les données ainsi saisies dans ce logiciel permettent des analyses comparatives en vue de publications scientifiques par les chirurgiens. A la date du présent document de référence, plus de 20 000 prothèses sont ainsi suivies grâce à la base de données CLINIRECORD® développée par le Groupe.

Des indicateurs financiers attestant de la réussite du Groupe

La stratégie élaborée par le Groupe s'est traduite au cours des dernières années par des résultats et une croissance qui confortent le modèle économique retenu par le Groupe.

Le Groupe présente une croissance continue depuis 15 ans. Entre le 30 juin 2005 et le 30 juin 2015, le chiffre d'affaires est passé de 16,3 millions d'euros à 71,1 millions d'euros, avec une croissance rentable moyenne d'environ 15 % par an. Sur la même période, l'EBITDA est passé de 3,7 millions d'euros à 13,4 millions d'euros.

A l'international, le Groupe n'a cessé de se développer. Le Groupe est passé d'une filiale (localisée en Allemagne) en 2010 à 9 filiales étrangères opérationnelles à la date du présent document de référence. Cette croissance à l'international s'est accompagnée d'un recrutement des équipes permettant l'implantation locale du Groupe.

Le positionnement du Groupe sur des produits haut de gamme et la construction d'un modèle économique dicté par la recherche de rentabilité ont permis au Groupe d'afficher une marge d'EBITDA moyenne supérieure à 20 % sur la période 2005-2015. Cette profitabilité a donné lieu à la mise en place de trois LBO (*Leverage Buy Out*) successifs, qui ont permis au Groupe de se développer (voir paragraphe 5.1.5 « *Historique du Groupe* » du présent document de référence). Les LBO successifs ont permis de structurer le management et de mettre en place un contrôle budgétaire, de gérer le Groupe afin que celui-ci génère de la trésorerie, de rationaliser les coûts en recourant à une mise en concurrence des acteurs de façon systématique et de décider d'un reporting mensuel consolidé analysé chaque mois en comité.

6.3 LA STRATÉGIE DU GROUPE

Le Groupe ambitionne de devenir un acteur international de premier plan sur le marché de la prothèse orthopédique. Fort de son expérience en France et à l'international, le Groupe articule sa stratégie autour des axes suivants.

6.3.1 Développer son implantation aux Etats-Unis et au Japon

Le Groupe souhaite continuer à se développer dans les pays stratégiques où il s'est installé, comme le Brésil et l'Australie, mais également démarrer à large échelle ses activités aux Etats-Unis et au Japon.

Dans chacun des pays dans lesquels le Groupe est présent, le Groupe a développé sa stratégie d'excellence, tant sur la qualité de ses produits que sur celle de la relation créée avec les chirurgiens et les établissements de soins, afin de rivaliser avec les grands groupes internationaux et les acteurs locaux. Les succès rencontrés dans les pays où le Groupe s'est implanté confortent cette stratégie, le Groupe a l'intention de transposer ce modèle dans deux pays clés du marché mondial de la prothèse orthopédique : les Etats-Unis et le Japon.

Etats-Unis

En 2013, le marché américain des prothèses orthopédiques a généré un chiffre d'affaires d'environ 7,0 milliards de dollars. Le marché américain des prothèses orthopédiques devait générer un chiffre d'affaires de 7,2 milliards de dollars en 2014. Il devait représenter environ 52,0 % de la demande mondiale de prothèses orthopédiques des membres inférieurs et ainsi continuer à constituer le premier marché mondial en 2014. (*Source : étude de marché Millenium Research Group, mars 2013*)

Par ailleurs, aux Etats-Unis, les personnes atteintes d'obésité représentaient environ 37 % de la population en 2014 et devraient représenter environ 50 % de la population d'ici à 2030. (*Sources : OECD, Obesity and the economics of prevention : fit not fat, Update 2014, 27 mai 2014*)

La concurrence aux Etats Unis est comparable à celle présente en Europe, en Australie, au Brésil et dans tous les pays où le Groupe est présent. L'exigence des chirurgiens et des patients est également comparable. Grâce à son expérience, le management du Groupe connaît les spécificités de ce pays et dispose déjà de nombreux contacts établis.

Le Groupe est présent aux Etats-Unis par l'intermédiaire de ses filiales Novastep Inc. (pour les extrémités), créée le 7 novembre 2014 et dont l'activité a débuté le 1^{er} décembre 2014, et Amplitude Orthopedics Corp. (pour la hanche et le genou), créée en mai 2015.

Entre fin 2014 et avril 2015, le Groupe a obtenu les enregistrements nécessaires concernant sa gamme de produits pour la chirurgie du pied auprès de la FDA selon la procédure 510(k). Les produits concernés sont : les implants LYNC®, les agrafes ARCAD®, les plaques AIRLOCK® et les vis NEXIS®. Le lancement commercial des implants pour la chirurgie du pied par le Groupe aux Etats-Unis est stratégique et a connu un succès immédiat. Le Groupe a ainsi vendu 451 prothèses au 30 juin 2015. Le Groupe a par ailleurs apporté son savoir-faire pour soutenir le développement de sa filiale Novastep Inc., notamment dans le cadre de la commercialisation de ses produits, en s'occupant directement de la logistique et de la gestion des stocks tout

en développant des synergies commerciales entre les équipes de Novastep Inc. et celles du Groupe. Le Groupe compte ainsi proposer aux Etats-Unis l'ensemble de sa gamme de produits permettant de remédier à la pathologie de l'hallux valgus.

En outre, fort de son expérience d'une quinzaine d'années et des résultats cliniques obtenus, le Groupe souhaite par ailleurs faire enregistrer par la FDA les prothèses ANATOMIC® à plateau fixe, les systèmes I.M.A.G.E® et AMPLIVISION® ainsi que la plateforme E.T.O.I.L.E®.

Enfin, le Groupe prépare l'enregistrement de ses produits pour le genou et la hanche auprès de la FDA. En particulier, le Groupe souhaite faire enregistrer une gamme de prothèses de hanche issue du développement de produits enregistrés en Australie et en Europe.

Afin de soutenir son implantation aux Etats-Unis, le Groupe a procédé au recrutement d'une équipe expérimentée qui travaillait auparavant chez Memometal, avant l'acquisition de cette société par Stryker (5 personnes). En outre, Mireille Lemery, qui occupait un poste similaire chez Tornier, a rejoint le Groupe afin d'apporter son expertise en matière réglementaire aux Etats-Unis. Le Groupe a également conclu, pour les produits destinés à la chirurgie du pied, un contrat de distribution d'agrafes pour l'ensemble du territoire américain avec le distributeur American Extremity Medical LLC en qualité de fabricant d'équipement d'origine (« OEM »). Le Groupe a enfin conclu avec Blue Slate Ortho un contrat d'agent commercial pour l'ensemble du territoire américain, aux termes duquel Blue Slate Ortho assiste le Groupe dans l'établissement d'un réseau d'agents commerciaux couvrant le marché américain. Le Groupe souhaite pénétrer le marché américain en s'appuyant sur son modèle flexible, tout en proposant des produits adaptés, répondant aux besoins des chirurgiens (notamment en proposant des formations aux prothèses à double mobilité et au système de navigation Amplivision).

Le Groupe entend également poursuivre et développer ses relations étroites avec les praticiens et les *leaders* d'opinion de la communauté scientifique aux Etats-Unis. Il compte également créer un bureau R&D.

Japon

Le Groupe souhaite se développer au Japon. Le marché japonais fait l'objet de fortes barrières à l'entrée. En conséquence, afin de s'implanter au Japon, le Groupe a créé une filiale, Matsumoto Amplitude Inc., le 24 décembre 2013, en partenariat avec M. Matsumoto, directeur des ventes au sein du groupe Matsumoto pendant 15 ans (racheté en 1994 par Stryker).

Le Groupe a soumis des produits à l'enregistrement concernant la tige LOGIC®, les cotyles SATURNE® et EQUATEUR® et la prothèse de genou ANATOMIC® il y a deux ans.

Le Groupe entend notamment bénéficier des relations développées par M. Matsumoto avec les praticiens et les *leaders* d'opinion de la communauté scientifique afin de lancer ses premiers produits dès l'année 2016.

6.3.2 Renforcer son positionnement concurrentiel sur le marché des extrémités

Le Groupe est présent sur le marché des extrémités grâce à deux filiales, Novastep SAS en France et Novastep Inc. aux Etats-Unis, créées en 2014, par l'intermédiaire desquelles il propose des solutions innovantes pour la chirurgie du pied et de la cheville. 17 employés sont dédiés à cette activité, dont 11 au sein de Novastep SAS et 6 de Novastep Inc.

Toute la gamme de produits de Novastep pour la chirurgie du pied a obtenu le marquage CE et l'agrément FDA selon la procédure 510 (k) entre fin 2014 et avril 2015.

Aux Etats-Unis, les implants pour le pied sont mis en place par les chirurgiens orthopédistes mais également par les podiatres. Le Groupe entend être présent dans les deux segments à travers un réseau exclusif de distributeurs géré par sa filiale Novastep Inc. Le *Chief Executive Officer* de la Filiale Novastep Inc. vient d'être embauché. Il était auparavant Manager M&A monde pour la division extrémités d'un grand groupe international.

Le Groupe entend s'appuyer sur ce développement récent afin de tirer parti des fortes perspectives de croissance qu'offre le marché des extrémités. Il s'agit en effet d'un marché dont le développement est récent et sur lequel peu d'acteurs opèrent à la date du présent document de référence. De nombreuses acquisitions de petites sociétés spécialisées par des grands groupes internationaux ont eu lieu sur ce marché. Cela représente une opportunité importante pour le Groupe dans ce secteur. Le Groupe envisage aussi de développer ses forces de vente, en particulier en France.

L'innovation étant également une forte demande des chirurgiens, le Groupe entend s'imposer grâce à ses avancées technologiques dans ce domaine. En particulier, les implants proposés par le Groupe sont rendus stables par la déformation de l'implant effectuée directement par le chirurgien grâce à des pinces, par opposition aux implants composés d'un alliage à mémoire de forme, insérés grâce à des broches et qui se déforment et se stabilisent avec la température du corps humain.

6.3.3 Concevoir les innovations de demain

Le Groupe entend continuer à innover et à développer de nouvelles technologies concernant son cœur de métier, les implants prothétiques orthopédiques du membre inférieur.

Les recherches menées par le Groupe pour l'élargissement de sa gamme de produits répondent en premier lieu à sa volonté de toujours répondre au mieux aux besoins de ses clients, tout en s'adaptant aux spécificités et philosophies chirurgicales locales et en conservant la qualité des produits et services qu'il propose.

Parmi les différents sujets de recherche sur lesquels le Groupe travaille, un sujet stratégique concerne en particulier le système AMPLIVISION®. En effet, fort du succès de son système de Navigation chirurgicale assistée par ordinateur, le Groupe développe un nouveau Navigateur « pinless » non invasif (sans broche) permettant d'utiliser la navigation au bloc opératoire mais également au stade de la consultation en amont ou en aval de l'acte chirurgical afin d'améliorer le diagnostic et l'analyse post-opératoire. La version de ce système destinée à la consultation est en cours d'enregistrement. La version destinée au bloc opératoire est en cours de finalisation et devrait être soumise à enregistrement au cours de l'année 2016.

Cette avancée dans le domaine de la navigation constitue une rupture technologique majeure par rapport à tous les systèmes de navigation présents sur le marché. Le Groupe entend garder son avance technologique dans le domaine de la Navigation et ainsi convaincre de nouveaux chirurgiens ou établissements de soins, jusqu'alors réfractaires en raison de la nature invasive des broches nécessaires à la fixation des capteurs et au temps supplémentaire nécessaire pour réaliser une chirurgie de la hanche ou du genou naviguée. La supériorité d'une technique naviguée, par comparaison avec une technique conventionnelle, a déjà été prouvée à travers de nombreuses publications, dans la précision et la répétabilité du positionnement des implants.

Cette nouvelle Navigation, fondée sur la technologie des accéléromètres, des gyroscopes et des capteurs électro-magnétiques, sera proposée dans tous les pays où le Groupe opère. Compte tenu des avantages qu'elle présente par rapport à la navigation conventionnelle (notamment, un coût plus faible, une technologie moins invasive et un gain de temps dans sa mise en œuvre), cette nouvelle technologie sera adaptée à de nombreux pays pour lesquels l'offre de produits et de services en matière orthopédique présente une valeur ajoutée moyenne. Le marché visé concerne les prothèses de hanche et de genou aussi bien au stade de la consultation que dans le bloc opératoire. Cet outil, destiné exclusivement à l'usage des produits du Groupe, favorisera le diagnostic pré-opératoire et la qualité de pose des implants. Le Groupe entend également

s'appuyer sur son caractère innovant pour convaincre de nouveaux chirurgiens ou établissements de soins d'utiliser ce système de navigation, ce qui pourrait leur permettre de soigner de nouveaux patients.

Aussi, en corrélation avec la Navigation, le Groupe travaille sur le développement de capteurs intra-articulaires destinés à augmenter la précision du geste opératoire durant la mise en place d'une prothèse de genou. Ce capteur de force, positionné entre le tibia et le fémur, avant ou après les coupes permet au chirurgien de régler l'équilibrage ligamentaire du genou. Jusqu'à présent, cette étape de la chirurgie se faisait sans moyen de mesure externe. Ce dispositif jetable muni d'un émetteur Bluetooth est capable de dialoguer avec le Navigateur AMPLIVISION® ou une tablette tactile. Ce dispositif sera utilisable dans toutes les interventions visant à la mise en place d'une prothèse de genou.

6.4 LES MARCHÉS DU GROUPE

Le Groupe opère sur le marché de la prothèse orthopédique, et plus spécifiquement sur les prothèses de hanche et de genou. Dans l'analyse qui suit, toute référence au marché de la prothèse orthopédique renverra uniquement aux segments de la hanche et du genou. Le Groupe est également présent mais dans des proportions moins importantes sur le secteur de la chirurgie du pied et de la cheville, cette activité ayant été développée très récemment.

Le marché de la prothèse orthopédique se caractérise depuis quelques années par un phénomène de consolidation entre fabricants. En avril 2014, le groupe américain Zimmer et le groupe Biomet ont annoncé leur projet de fusionner. En octobre 2014, le groupe français Tornier et le groupe Wright Medical ont annoncé leur projet de fusion.

Les différentes études de marchés utilisées dans le cadre de la présente section ont été réalisées avant ces opérations de consolidation et ne reflètent donc pas ces dernières évolutions du marché de la prothèse orthopédique.

6.4.1 Le marché mondial de la prothèse orthopédique

Présentation du marché

En 2013, le marché mondial de la prothèse orthopédique a généré un chiffre d'affaires d'environ 36 milliards de dollars, en hausse de 4,4 % par rapport à l'année 2012 où le chiffre d'affaires avait atteint 34,4 milliards de dollars. Le marché de la prothèse orthopédique est constitué des marchés de la prothèse de genou (environ 22 % du marché), de la hanche (environ 18 % du marché), et celui du marché des implants pour la chirurgie de pied et de cheville (environ 5 % du marché). Le marché de la prothèse de genou a généré environ 8 milliards de dollars en 2013 et celui de la hanche 6,3 milliards de dollars soit une croissance respectivement de 5 % et 2 % par rapport à l'année précédente. Cette différence de croissance s'explique notamment par le fait que le marché de la hanche est plus mature que celui du genou. Le marché des extrémités (pied et cheville) a, quant à lui, généré 1,6 milliard de dollars en 2013, soit une croissance de 12 %, dont 95 % de la demande est située dans les pays développés ; il constitue ainsi le segment le plus en croissance sur le marché de la prothèse orthopédique. (*Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

En 2013, le marché de la prothèse du genou se divisait entre le marché américain (56 % du marché), le marché européen (17 % du marché) et le reste du monde (27 % du marché). Le marché de la prothèse de hanche se divisait entre le marché américain (46 % du marché), le marché européen (19 % du marché) et le reste du monde (35 % du marché). Enfin, le marché des extrémités se divisait entre le marché américain (61 % du marché), le marché européen (24 % du marché) et le reste du monde (15 % du marché). (*Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

Les principaux facteurs de cette croissance du marché tiennent notamment :

(i) au vieillissement de la population mondiale : en 2015, environ 868 millions de personnes ont plus de 60 ans, leur nombre devant dépasser les deux milliards d'individus dès 2050 ; le nombre de personnes de plus de 80 ans devant être multiplié par quatre entre 2000 et 2050, pour atteindre 395 millions d'individus ; par ailleurs, le nombre de personnes de plus de 65 ans au sein de la population mondiale est passée de 12 % en 1960 à 16 % en 2000, et devrait atteindre 26 % en 2050 ;

(ii) à l'augmentation du taux d'obésité au niveau mondial (il existe plus de 600 millions d'adultes obèses en 2014, soit environ 13 % de la population mondiale, nombre qui a doublé depuis 1980) ;

(iii) à la démocratisation et l'élargissement de la gamme de produits offerts par les fabricants permettant de traiter un plus grand nombre de patients ;

(iv) au développement du marché de la révision ; et

(v) à l'accroissement des activités sportives.

(Source: World Health Organisation 2014 / Global Age Index, Helpage International 2014 / OECD estimates on national health surveys)

Parallèlement, le marché orthopédique connaît les évolutions suivantes: (i) de nombreux progrès ont été réalisées dans le secteur de l'anesthésie et des anti-douleurs, (ii) la chirurgie est désormais adaptée pour une population plus jeune, (iii) les médecins ont de plus en plus recours à la chirurgie proposée par les hopitaux.

Le vieillissement de la population s'accompagne du développement de l'arthrose notamment chez les personnes de plus de 60 ans, générant une demande en prothèse du genou et de hanche. L'obésité entraîne une usure prématurée des articulations. L'obésité croissante notamment au sein des populations des pays les plus développés se traduit par une demande forte de prothèses. Enfin, les opérations du genou et de la hanche sont devenues plus fréquentes et maintenant parfaitement maîtrisées, elles sont donc mieux acceptées au sein des populations, aussi notamment en raison d'un accès plus simple et moins onéreux à la chirurgie dans la plupart des pays. *(Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014)*

Perspectives d'évolution

Dans les années à venir, les prix des prothèses orthopédiques devraient évoluer très légèrement à la baisse. En effet, le marché de la prothèse orthopédique est marqué par une réduction globale des taux de remboursement en matière de santé au niveau national. Les politiques étatiques visant à réduire les remboursements des dépenses médicales ont un impact négatif sur l'évolution des prix et donc potentiellement sur le chiffre d'affaires futur généré sur ce marché. En outre, le marché de la prothèse orthopédique connaît un environnement concurrentiel de plus en plus compétitif entre fabricants, que ce soit localement ou au niveau mondial.

Concernant les produits, l'arrivée sur le marché de nouvelles technologies (dispositifs en céramique, fin de l'utilisation du ciment), de nouveaux accessoires ou instruments devrait permettre la poursuite de l'amélioration des prothèses orthopédiques proposées aux patients. *(Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014)*

Environnement concurrentiel

Les principaux concurrents du Groupe comprennent essentiellement de grands groupes qui bénéficient d'une implantation mondiale.

En 2013, en parts de marché de la prothèse orthopédique¹, les principaux acteurs sur le marché mondial étaient les suivants :

- Sur le segment des prothèses de genou :
 - Zimmer, avec une part de marché d'environ 24 % ;
 - DePuy Synthes, avec une part de marché d'environ 19 % ;
 - Stryker, avec une part de marché d'environ 17 % ;
 - Biomet, avec une part de marché d'environ 12 % ; et
 - Smith & Nephew, avec une part de marché d'environ 11 %.

Ces cinq acteurs représentaient en 2013 environ 84 % des parts de marché. (*Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

- Sur le segment des prothèses de hanche :
 - DePuy Synthes, avec une part de marché d'environ 21 % ;
 - Zimmer, avec une part de marché d'environ 21 % ;
 - Stryker, avec une part de marché d'environ 20 % ;
 - Biomet, avec une part de marché d'environ 12 % ; et
 - Smith & Nephew, avec une part de marché d'environ 10 %.

Ces cinq acteurs représentaient en 2013 environ 85 % des parts de marché. (*Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

6.4.2 Les marchés du Groupe

6.4.2.1 France

Présentation du marché

Depuis 2012, le marché français de la prothèse orthopédique connaît une croissance annuelle d'environ 3 % en volume et d'environ 0,1 % en valeur. En dépit d'un taux de croissance et d'une résistance à la crise économique plus élevés que ses voisins européens, le marché français a été impacté par les différentes politiques en matière de santé des gouvernements successifs. (*Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013*)

Le marché français des prothèses orthopédiques sur lequel le Groupe est présent a généré un chiffre d'affaires de 408 millions d'euros en 2013. (*Source : étude de marché Millenium Research Group, mars 2013*) 35 % du nombre de poses est réalisé par le secteur public alors que 65 % est réalisé par le secteur privé. (*Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

¹ Calculées en termes de nombre de prothèses vendues

En 2014, le chiffre d'affaires devait atteindre 414 millions d'euros et constituer le second marché européen (derrière l'Allemagne) et le cinquième marché au niveau mondial (derrière les Etats-Unis, le Japon, l'Australie et l'Allemagne). (Source : étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Ainsi, en 2014, sur le marché français de la prothèse de genou, le prix moyen d'une prothèse de première intention s'élève à 2 780 dollars alors que celui d'une prothèse de révision s'élève à 3 210 dollars. En 2014, sur le marché français de la prothèse de hanche, le prix moyen d'une prothèse de première intention s'élève à 1 821 dollars alors que celui d'une prothèse de révision s'élève à 1 524 dollars.

En France, les prothèses de remplacement articulaires sont des dispositifs médicaux implantables qui sont remboursés à 100 % selon une grille tarifaire nommée « **LPPR** » (Liste des Produits et Prestations Remboursables). Les établissements de santé privés achètent les prothèses à ce prix de remboursement alors que les hôpitaux publics organisent des appels d'offres selon le Code des marchés publics en vigueur en France. Les prix en France sont historiquement stables sur les 25 dernières années. Cependant, en 2012, afin de réduire les dépenses de santé, le gouvernement a modifié cette tarification en réduisant les remboursements médicaux de 10,5 % (pour les prothèses de hanche) et de 5,5 % (pour les prothèses de genou), sur trois ans (en 2013, 2014 et 2015). Ces mesures ont entraîné une baisse des prix de vente de ces dispositifs de la part des fabricants. (Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014)

Perspectives d'évolution

Au cours des prochaines années, le marché français des prothèses orthopédiques devrait connaître une croissance limitée mais régulière d'environ 1,1 % en valeur. Cette croissance devrait rester relativement faible, notamment en raison d'une possible réduction supplémentaire des taux de remboursement des prothèses de la hanche et du genou par le gouvernement français. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

En particulier, les marchés français de la prothèse de hanche à double mobilité (première intention et révision) et de l'approche antérieure devraient respectivement connaître une croissance moyenne pondérée de 6,2 % et 22,8 % sur la période 2013-2018. (Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014)

Le marché français devrait générer un chiffre d'affaires d'environ 465 millions d'euros en 2021. (Source : étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Environnement concurrentiel

Sur le marché français, les principaux concurrents du Groupe comprennent de grands groupes internationaux qui bénéficient d'une implantation locale.

En 2013, en parts de marché de la prothèse orthopédique², les principaux acteurs sur le marché français étaient les suivants :

- Sur le segment des prothèses de genou :
 - Zimmer, avec une part de marché d'environ 20 % ;
 - Amplitude, avec une part de marché d'environ 11 % ;
 - Stryker, avec une part de marché d'environ 11 % ;

² Calculées en termes de nombre de prothèses vendues

- DePuy Synthes, avec une part de marché d'environ 9 % ; et
- Biomet, avec une part de marché d'environ 8 %.

Ces cinq acteurs représentaient en 2013 environ 59 % des parts de marché. (Source : étude de marché Avicenne Medical, *European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

- Sur le segment des prothèses de hanche :

- Zimmer, avec une part de marché d'environ 10 % ;
- Biomet, avec une part de marché d'environ 9 % ;
- DePuy Synthes, avec une part de marché d'environ 8 % ;
- Amplitude, avec une part de marché d'environ 7 % ; et
- Tornier, avec une part de marché d'environ 7 %.

Ces cinq acteurs représentaient en 2013 environ 41 % des parts de marché. (Source : étude de marché Avicenne Medical, *European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

En prenant pour hypothèses (i) les positionnements en termes de parts de marché pour 2013 présentés ci-dessus, (ii) la réalisation de la fusion annoncée entre Zimmer et Biomet, (iii) la réalisation de la fusion annoncée entre Tornier et Wright, (iv) la cession de l'activité de prothèses de genou et de hanche de Wright à MicroPort et (v) l'absence d'autre changement significatif, le Groupe estime qu'il se positionnerait en deuxième position sur le marché français de la prothèse de genou et en troisième position sur le marché français de la prothèse de hanche en 2014.

6.4.2.2 Europe

Marché européen

Présentation du marché

En 2013, le marché européen (y compris la France) de la prothèse orthopédique a généré un chiffre d'affaires d'environ 2,6 milliards d'euros. Le marché de la prothèse de genou a ainsi généré un chiffre d'affaires d'environ 1,3 milliard d'euros et celui de la hanche d'environ 1,2 milliard d'euros en 2013, soit une croissance de respectivement 1,0 % et 2,1 % par rapport à l'année 2012. (Source : étude de marché Avicenne Medical, *European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

Ainsi, en 2014 sur le marché européen de la prothèse de genou, le prix moyen d'une prothèse de première intention s'élève à 2 265 dollars alors que celui d'une prothèse de révision s'élève à 3 200 dollars. Sur le marché européen de la prothèse de hanche, le prix moyen d'une prothèse de première intention s'élève à 1 594 dollars alors que celui d'une prothèse de révision s'élève à 2 221 dollars. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Les principaux facteurs de cette croissance du marché européen tiennent notamment (i) au vieillissement de la population européenne (en 2060, environ 29,5 % de la population européenne aura plus de 65 ans contre 17,4 % en 2010), (ii) à l'augmentation du taux d'obésité, (iii) à la démocratisation et l'élargissement de la gamme de produits offerts par les fabricants permettant de traiter un plus grand nombre de patients, (iv) au développement du marché de la révision et (v) à l'accroissement des activités sportives. (Source: étude de marché Avicenne Medical, *European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014* et *The greying of the baby boomers, A century-long view of ageing in european populations, Eurostat, 23/2011*)

Le vieillissement de la population s'accompagne du développement de l'arthrose notamment chez les personnes de plus de 60 ans, générant une demande en prothèse du genou et de hanche. L'obésité entraîne une usure prématurée des articulations et des os. L'obésité croissante notamment au sein des populations des pays les plus développés se traduit par une demande forte de prothèses. Enfin, les opérations du genou et de la hanche sont devenues plus fréquentes et maintenant parfaitement maîtrisées, elles sont donc mieux acceptées au sein des populations, aussi notamment en raison d'un accès plus simple et moins onéreux à la chirurgie dans la plupart des pays. (Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014)

Perspectives d'évolution

Dans les années à venir, le nombre de prothèses de genou devrait augmenter en volume de l'ordre de 5,0 % par an entre 2012 et 2017, et celui de la prothèse de hanche de l'ordre de 2 % par an sur la même période.

En particulier, le marché européen de la prothèse de hanche à double mobilité (première intention et révision) devrait connaître une croissance moyenne pondérée de 15,0 % sur la période 2013-2018. (Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014)

Sur le marché européen, les ventes de prothèses de première intention devraient croître de l'ordre de 3 % par an jusqu'en 2020 pour atteindre 1,3 million d'unités vendues et celles des prothèses de révision de l'ordre de 6 % par an pour atteindre 0,18 million d'unités vendues. (Source: étude de marché Millenium Research Group de mars 2013)

Positionnement concurrentiel

En 2013, en parts de marché de la prothèse orthopédique³, les principaux acteurs sur le marché européen étaient les suivants :

- Sur le segment des prothèses de genou :
 - Zimmer, avec une part de marché d'environ 20,3 % ;
 - DePuy Synthes, avec une part de marché d'environ 17,7 % ;
 - Smith & Nephew, avec une part de marché d'environ 13,1 % ;
 - Biomet, avec une part de marché d'environ 10,8 % ;
 - Stryker, avec une part de marché d'environ 9,9 % ;
 - Aesculap, avec une part de marché d'environ 4,3 % ;
 - Amplitude, avec une part de marché d'environ 2,6 % ;
 - LINK, avec une part de marché d'environ 1,5 % ;
 - Medacta, avec une part de marché d'environ 1,4 % ; et
 - Mathys, avec une part de marché d'environ 1,4 %.

Les dix premiers acteurs représentaient en 2013 environ 83 % des parts de marché. (Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014)

³ Calculées en termes de nombre de prothèses vendues

- Sur le segment des prothèses de hanche :
 - Zimmer, avec un part de marché d'environ 19,0 % ;
 - DePuy Synthes, avec une part de marché d'environ 12,1 % ;
 - Smith & Nephew, avec une part de marché d'environ 8,3 % ;
 - Stryker, avec une part de marché d'environ 8,1 % ;
 - Biomet, avec une part de marché d'environ 7,2 % ;
 - Aesculap, avec une part de marché d'environ 4,6 % ;
 - Medacta, avec une part de marché d'environ 2,0 % ;
 - Amplitude, avec une part de marché d'environ 1,9 % ;
 - LINK, avec une part de marché d'environ 1,7 % ; et
 - Lima, avec une part de marché d'environ 1,7 %.

Les dix premiers acteurs représentaient en 2013 environ 67 % des parts de marché. (*Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

Le Groupe se positionne en septième position sur le marché européen de la prothèse de genou et en huitième position sur le marché européen de la prothèse de hanche.

En prenant pour hypothèses (i) les chiffres 2013 présentés ci-dessus, (ii) la réalisation de la fusion annoncée entre Zimmer et Biomet, (iii) la réalisation de la fusion annoncée entre Tornier et Wright, (iv) la cession de l'activité prothèse de genou et prothèses de hanche de Wright à MicroPort et (v) l'absence d'autre changement significatif, le Groupe estime qu'il se positionnerait en sixième position sur le marché européen de la prothèse de genou et en septième position sur le marché européen de la prothèse de hanche.

Allemagne

Présentation du marché

Depuis 2012, le marché allemand de la prothèse orthopédique croît annuellement de façon régulière d'environ 3,1 % en termes d'unités vendues et d'environ 2,5 % en termes de chiffre d'affaires généré. Cette bonne santé du marché de la prothèse orthopédique s'explique en premier lieu par une politique d'investissement en matière de santé publique parmi les plus élevées en Europe. En outre, les professionnels médicaux allemands ont adopté bien avant leurs homologues européens les prothèses orthopédiques. La demande est donc continue et importante au sein de la population locale. (*Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013*)

Le marché allemand des prothèses orthopédiques sur lequel le Groupe est présent a généré un chiffre d'affaires de 635 millions d'euros en 2013. (*Source : étude de marché Millenium Research Group, mars 2013*)

En 2014, le chiffre d'affaires devait atteindre 651 millions d'euros et constituer le premier marché européen et le 3ème marché au niveau mondial (derrière les Etats-Unis et l'Australie). (*Source : étude de marché Millenium Research Group, mars 2013*)

Perspectives d'évolution

Au cours des prochaines années, le marché allemand des prothèses orthopédiques devrait connaître une croissance annuelle régulière et importante d'environ 2,5 % avec une accélération notable à compter de l'année 2016. Cette croissance s'explique notamment par un taux d'obésité plus élevé en Allemagne que dans le reste de l'Europe générant une demande de prothèses (notamment du genou) plus élevée. De plus, un registre national des prothèses a été lancé en 2013 et devrait permettre d'accroître la visibilité des fabricants de prothèse au sein du grand public. Pour ces différentes raisons, l'Allemagne devrait être le pays dont le marché de la prothèse orthopédique devrait croître le plus fortement dans les prochaines années en Europe pour atteindre ainsi 777 millions d'euros de chiffre d'affaires généré en 2021. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Environnement concurrentiel

Les principaux concurrents du Groupe comprennent de grands groupes internationaux mais également des acteurs locaux.

En 2013, en parts de marché de la prothèse orthopédique⁴, les principaux acteurs sur le marché allemand étaient les suivants :

- Sur le segment des prothèses de genou :
 - Smith & Nephew, avec une part de marché d'environ 23 % ;
 - Zimmer, avec une part de marché d'environ 19 % ;
 - DePuy Synthes, avec une part de marché d'environ 17 % ;
 - Biomet, avec une part de marché d'environ 10 % ; et
 - Aesculap, avec une part de marché d'environ 8 %.

Ces cinq acteurs représentaient en 2013 environ 77 % des parts de marché. (Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014)

- Sur le segment des prothèses de hanche :
 - Zimmer, avec une part de marché d'environ 24 % ;
 - Aesculap, avec une part de marché d'environ 15 % ;
 - Smith & Nephew, avec une part de marché d'environ 13 % ;
 - DePuy Synthes, avec une part de marché d'environ 13 % ; et
 - Biomet, avec une part de marché d'environ 6 %.

Ces cinq acteurs représentaient en 2013 environ 71 % des parts de marché. (Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014)

⁴ Calculées en termes de nombre de prothèses vendues

Belgique

Présentation du marché

Depuis 2012, le marché belge de la prothèse orthopédique croît annuellement de façon régulière d'environ 2,9 % en termes d'unités vendues et d'environ 1,4 % en termes de chiffre d'affaires généré. (Source : étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Le marché belge des prothèses orthopédiques sur lequel le Groupe est présent a généré un chiffre d'affaires de 92 millions d'euros en 2013 et devait générer un chiffre d'affaires de 94 millions d'euros en 2014. (Source : étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Perspectives d'évolution

Au cours des prochaines années, le marché belge de la prothèse orthopédique devrait connaître une croissance modérée mais régulière de l'ordre de 1,7 % jusqu'en 2016 puis dépasser les 2 % de 2016 à 2021, pour atteindre 135,7 millions de dollars de chiffre d'affaires généré en 2021. (Source : étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Italie

Présentation du marché

Depuis 2012, le marché italien de la prothèse orthopédique est en récession. Cette tendance se matérialise par une forte décroissance tant en terme d'unités vendues (recul de 1,6 %) que de chiffre d'affaires (recul de 8 %). Cette situation économique s'explique notamment par les politiques d'austérité mises en œuvre par le gouvernement italien depuis la crise économique de 2009. Les budgets de dépense de santé et les remboursements des patients ont ainsi été particulièrement impactés par ces mesures. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

En 2013, le marché italien de la prothèse orthopédique a généré un chiffre d'affaires de 310 millions d'euros (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Le marché italien des prothèses orthopédiques sur lequel le Groupe est présent devait générer un chiffre d'affaires de 282 millions d'euros en 2014, ce qui constituerait le quatrième marché européen et le septième marché mondial en 2014. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Perspectives d'évolution

Au cours des prochaines années, les perspectives concernant le marché italien de la prothèse orthopédiques sont pessimistes, avec une perspective de croissance du marché très limitée (de l'ordre de 1 % par an dans la fourchette haute pour atteindre un chiffre d'affaires généré de 301 millions d'euros en 2021). En effet, la crise économique a réduit le budget santé des ménages et cela d'autant plus que les mesures d'austérité des gouvernements successifs ont rendu l'accès aux soins médicaux des patients plus onéreux. Les prix des dispositifs de prothèses orthopédiques devraient donc être tirés à la baisse dans les prochaines années. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Environnement concurrentiel

Les principaux concurrents du Groupe comprennent de grands groupes internationaux mais également des acteurs locaux.

En 2013, en parts de marché de la prothèse orthopédique⁵, les principaux acteurs sur le marché italien étaient les suivants :

- Sur le segment des prothèses de genou :
 - Zimmer, avec une part de marché d'environ 24 % ;
 - Biomet, avec une part de marché d'environ 15 % ;
 - DePuy Synthes, avec une part de marché d'environ 13 % ;
 - Smith & Nephew, avec une part de marché d'environ 10 % ; et
 - Stryker, avec une part de marché d'environ 10 %.

Ces cinq acteurs représentaient environ 72 % des parts de marché. (*Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

- Sur le segment des prothèses de hanche :
 - Zimmer, avec une part de marché d'environ 23 %;
 - Lima, avec une part de marché d'environ 10 % ;
 - Adler, avec une part de marché d'environ 8 % ;
 - Depuy Synthes, avec une part de marché d'environ 7 % ; et
 - Smith & Nephew, avec une part de marché d'environ 7 %.

Ces cinq acteurs représentaient environ 55 % des parts de marché. (*Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

Suisse

Présentation du marché

Depuis 2012, le marché suisse de la prothèse orthopédique croît annuellement de façon régulière de 3 % en termes d'unités vendues et de 1,5 % en termes de chiffre d'affaires généré. (*Source : étude de marché Millenium Research Group, mars 2013*)

Le marché suisse des prothèses orthopédiques sur lequel le Groupe est présent a généré un chiffre d'affaires de 113,5 millions de dollars en 2013. (*Source : étude de marché Millenium Research Group de mars 2013*)

Le marché suisse des prothèses orthopédiques sur lequel le Groupe est présent devait générer un chiffre d'affaires de 84 millions d'euros en 2014. (*Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

⁵ Calculées en termes de revenus générés

Perspectives d'évolution

Au cours des prochaines années, le marché suisse de la prothèse orthopédique devrait connaître une croissance annuelle modérée mais régulière de l'ordre de 1,6 % jusqu'en 2016. La croissance devrait ensuite dépasser 2 % par an de 2016 à 2021, pour atteindre 137,1 millions de dollars de chiffre d'affaires généré en 2021. (Source : étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

6.4.2.3 International (hors Europe)

Etats-Unis

Présentation du marché

En 2013, le marché américain des prothèses orthopédiques sur lequel le Groupe est présent a généré un chiffre d'affaires d'environ 7,0 milliards de dollars. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Le marché américain des prothèses orthopédiques sur lequel le Groupe est présent devait générer un chiffre d'affaires de 7,2 milliards de dollars en 2014. Il représentera environ 52,0 % de la demande mondiale de prothèses orthopédiques des membres inférieurs et devrait continuer à constituer le premier marché mondial en 2014. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Ainsi, en 2014 sur le marché américain de la prothèse de genou, le prix moyen d'une prothèse de première intention s'élève à 5 431 dollars alors que celui d'une prothèse de révision s'élève à 6 360 dollars. En 2014, sur le marché américain de la prothèse de hanche, le prix moyen d'une prothèse de première intention s'élève à 5 411 dollars alors que celui d'une prothèse de révision s'élève à 6 050 dollars. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Depuis 2012, le marché américain de la prothèse orthopédique a connu une croissance annuelle d'environ 3,1 % en termes d'unités vendues et d'environ 1,8 % en termes de chiffre d'affaires généré. La croissance du marché s'explique par la reprise économique globale du pays depuis 2013, avec un léger ralentissement en 2014 qui concrétise un certain nombre d'inquiétudes des professionnels de la santé concernant la mise en œuvre en 2014 du Patient Protection and Affordable Care Act (PPACA). Il est envisagé que le marché de la prothèse de genou et de hanche connaissent respectivement une croissance annuelle de 6,0 % et de 3,0 % sur la période 2012-2017. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013) De plus, sur le marché américain, les ventes de prothèses de première intention devraient croître de l'ordre de 3 % par an jusqu'en 2020 pour atteindre 1,38 million d'unités vendues, et celles des prothèses de révision de l'ordre de 5 % par an pour atteindre 0,19 million d'unités vendues. (Source: étude de marché Millenium Research Group de mars 2013)

La population américaine est couverte soit par un système de mutuelles de santé privées, soit par un système de couverture maladie public (pour les personnes aux revenus les plus faibles ou pour les personnes les plus âgées) : le *Medicare*, le *Medicaid* et le *Obamacare*. Sur les vingt dernières années, les taux de remboursements publics ont été diminués et d'autres réductions sont attendues dans les prochaines années. Une part croissante de la population initialement couverte par le système de protection public se voit ainsi dans l'obligation de souscrire au Medigap (couverture médicale privée) afin d'être totalement remboursés. Etant donné le taux proportionnel de couverture par le système de couverture médicale public d'une part aux Etats-Unis et d'autre part en Europe, un fabricant de dispositif médical est proportionnellement plus exposé en cas de diminution du taux de remboursement aux Etats-Unis qu'en Europe.

Perspectives d'évolution

Au cours des prochaines années, le taux croissant d'obésité ainsi que le vieillissement de la population américaine devraient avoir une incidence positive sur la demande de dispositifs orthopédiques (augmentation de la demande de prothèses de genou notamment). Les perspectives de croissance annuelle du marché de la prothèse orthopédique devraient être de l'ordre de 3 % jusqu'en 2021 où le chiffre d'affaires généré par le marché américain devrait atteindre 8,82 milliards de dollars. (Source: *étude de marché Millenium Research Group, mars 2013*)

Environnement concurrentiel

Les principaux concurrents du Groupe comprennent de grands groupes internationaux.

En 2013, en parts de marché de la prothèse de hanche et de genou⁶, les principaux acteurs sur le marché américain étaient les suivants :

- Zimmer, avec une part de marché d'environ 23 % ;
- DePuy Synthes, avec une part de marché d'environ 23 % ;
- Stryker, avec une part de marché d'environ 22 % ;
- Biomet, avec une part de marché d'environ 14 % ; et
- Smith & Nephew, avec une part de marché d'environ 9 %.

Ces cinq acteurs représentaient environ 91 % des parts de marché. (Source: *étude de marché Millenium Research Group, mars 2013*)

Australie

Présentation du marché

Depuis 2012, le marché australien de la prothèse orthopédique est stable avec une croissance annuelle d'environ 0,2 % par an.

En 2013, le marché australien de la prothèse orthopédique a généré un chiffre d'affaires de 486 millions de dollars. (Source: *étude de marché Millenium Research Group, mars 2013*)

Le marché australien de la prothèse orthopédique sur lequel le Groupe est présent devait générer un chiffre d'affaires d'environ 370 millions de dollars en 2014. (Source: *étude de marché Millenium Research Group, mars 2013*)

Cependant, il est envisagé que les marchés de la prothèse de genou et de hanche connaissent respectivement une croissance de 7,0 % et 4,0 % par an entre 2012 et 2017. (Source : *étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

En Australie, les produits médicaux sont remboursés par des mutuelles de santé privées uniquement. La loi oblige les mutuelles de santé privées à rembourser les hopitaux privés sur la base des prix fixés par le gouvernement. Néanmoins, les hôpitaux publics peuvent par dérogation acheter les dispositifs médicaux dont ils ont besoin à des prix inférieurs à ceux fixés par le gouvernement.

⁶ Calculées en termes de revenus générés

Perspectives d'évolution

La stabilité du marché australien de la prothèse orthopédique devrait se maintenir dans les prochaines années avec un taux de croissance annuel anticipé de l'ordre de 1 % jusqu'en 2021. Cette situation s'explique par le fait que le marché australien est considéré comme « mature ». Cette croissance modeste est néanmoins soutenue par les efforts des gouvernements australiens successifs pour accroître le nombre de chirurgiens orthopédiques en milieu rural, ce qui a permis de voir le nombre d'implantations de prothèses en milieu rural augmenter ces dernières années. Cela s'explique également par l'augmentation croissante de l'obésité au sein de la population locale créant une demande croissante de prothèses orthopédiques, du genou notamment. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Environnement concurrentiel

Les principaux concurrents du Groupe comprennent de grands groupes internationaux.

En 2013, en parts de marché de la prothèse de hanche et de genou⁷, les principaux acteurs sur le marché australien étaient les suivants :

- Depuy Synthes, avec une part de marché d'environ 20 % ;
- Stryker, avec une part de marché d'environ 18 % ;
- Zimmer, avec une part de marché d'environ 17 % ;
- Smith & Nephew, avec une part de marché d'environ 10 % ; et
- Biomet, avec une part de marché d'environ 6 %.

Ces cinq acteurs représentaient environ 71 % des parts de marché. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Brésil

Perspectives d'évolution

La demande de prothèses orthopédiques sur le marché brésilien devrait croître dans les années à venir en raison de la combinaison de différents facteurs :

- une augmentation généralisée de l'espérance de vie ;
- une amélioration des conditions de vie et du pouvoir d'achat des populations locales ;
- un développement des politiques de santé publique et une volonté des gouvernements de permettre l'accès des populations locales à un système de santé public ou privé ;
- un développement d'une forme de tourisme médical ; et
- une utilisation croissante et de plus en plus répandue de la chirurgie et des prothèses orthopédiques.

Selon le *Global Business Intelligence Research*, le marché de la prothèse orthopédique devrait croître d'environ 35 % entre 2010 et 2017, avec un taux de croissance annuel de l'ordre de 5,2 %. (Source : *Bresilian Macroeconomic analysis, Credit Suisse Hedging-Griffo, août 2013*)

⁷ Calculées en termes de revenus générés

Environnement concurrentiel

Le marché des implants au Brésil comprend un segment entrée de gamme (hôpitaux et marchés publics) adressé essentiellement aux acteurs locaux et un segment haut de gamme (cliniques privées) sur lequel les acteurs sont les mêmes que dans tous les pays dans lesquels l'offre de produits et de services en matière orthopédique présente une forte valeur ajoutée.

Il existe environ vingt fabricants de prothèse orthopédiques sur le marché Brésilien. (*Source : Bresilian Macroeconomic analysis, Credit Suisse Hedging-Griffo, août 2013*)

Japon

Présentation du marché

De 2012 à 2013, le marché japonais de la prothèse orthopédique a connu une croissance d'environ 7,5 % en termes d'unités vendues et d'environ 6,0 % en termes de chiffre d'affaires. (*Source : Société*)

Fin 2013, le marché japonais de la prothèse orthopédique a généré un chiffre d'affaires d'environ 102 milliards de yens.

Perspectives d'évolution

Les marchés de la prothèse de genou et de hanche devraient connaître une croissance annuelle de respectivement environ 7,0 % et 8,0 % sur la période 2012-2017. (*Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

Environnement concurrentiel

Les principaux concurrents du Groupe comprennent de grands groupes internationaux.

En 2013, les principaux acteurs sur le marché japonais des prothèses de hanche et des prothèses de genou étaient les suivants :

- Zimmer, avec une part de marché d'environ 23 % ;
- Stryker, avec une part de marché d'environ 18, % ;
- DePuy Synthes, avec une part de marché d'environ 9 % ;
- Biomet, avec une part de marché d'environ 10 % ; et
- Kyocera, avec une part de marché d'environ 10 %.

Ces cinq acteurs représentaient environ 70 % des parts de marché. (*Source : Société*)

Inde

Présentation du marché

Depuis 2012, le marché indien de la prothèse orthopédique connaît une croissance forte laissant présager un chiffre d'affaires global généré de près de 1,5 milliard de dollars en 2021. Ainsi, la croissance annuelle du marché depuis 2011 est supérieure à 20 % et cette dynamique devrait se poursuivre dans les prochaines années. Cette évolution positive s'explique par une déficience globale de la population indienne en vitamine D entraînant un nombre plus important de fractures et d'usure prématurée des cartilages au sein de la population locale que dans le reste du monde. Cette évolution tient également au développement croissant

d'un tourisme médical dans le pays qui dispose de personnels de santé hautement qualifiés associés à des coûts d'opération moins élevés que dans de nombreux pays. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

En 2013, le marché indien de la prothèse orthopédique a généré un chiffre d'affaires de 254,3 millions de dollars. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Le marché indien des prothèses orthopédiques sur lequel le Groupe est présent devait générer un chiffre d'affaires de 220,7 millions de dollars en 2014. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Perspectives d'évolution

Au cours des prochaines années, la croissance annuelle du marché de la prothèse orthopédique devrait s'accroître avec un taux de croissance de l'ordre de 22 % par an jusqu'en 2021 pour atteindre un chiffre d'affaires global de 1,5 milliard de dollars. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

Environnement concurrentiel

Le marché indien de la prothèse orthopédique comprend un segment entrée de gamme et un segment haut de gamme. Les principaux concurrents du Groupe comprennent de grands groupes internationaux.

En 2013, en parts de marché de la prothèse de hanche et de genou⁸, les principaux acteurs sur le marché Indien étaient les suivants :

- DePuy Synthes, avec une part de marché d'environ 48 % ;
- Zimmer, avec une part de marché d'environ 20,9 % ; et
- Stryker, avec une part de marché d'environ 10 %.

Ces trois acteurs représentent environ 78,9 % des parts de marché. (Source: étude de marché Millenium Research Group, mars 2013)

6.5 LES ACTIVITÉS DU GROUPE

6.5.1 Une gamme de produits innovante et étendue

6.5.1.1 Une importante activité de Recherche & Développement

L'activité de Recherche & Développement (R&D) est au cœur de la stratégie du Groupe. Au 30 juin 2015, 8,5 % de son chiffre d'affaires était consacré à la R&D soit 6,0 millions d'euros. Les dépenses de recherche et développement représentaient 7,9 % de son chiffre d'affaires au 30 juin 2014, soit 4,6 millions d'euros et 8,5 % de son chiffre d'affaires au 30 juin 2015, soit 6,0 millions d'euros.

Depuis le premier brevet déposé le 19 avril 2002, 40 familles de brevets ont été déposées par le Groupe et les chirurgiens avec lesquels il travaille, dont 28 au cours des quatre dernières années. La majorité des brevets fait l'objet d'une protection au niveau européen, et sept d'entre eux ont été déposés en dehors de l'Union européenne et sont protégés.

⁸ Calculées en termes de revenus générés

Le Groupe a ainsi dédié une équipe expérimentée à cette activité, composée d'une quarantaine d'ingénieurs et/ou docteurs et a constitué trois bureaux d'études auxquels sont attachées des spécialisations (mécanique, électronique et développement de logiciels). Le Groupe a également mis en place un système de « veille technologique », qui lui permet de suivre de façon continue les avancées techniques et médicales, afin de rester toujours à la pointe du progrès. Le Groupe a établi des partenariats avec des professeurs, des chirurgiens, des cliniques et des universités de renom.

Par ailleurs, le Groupe met en place des équipes dédiées à la recherche et au développement dans les pays dans lesquels il s'implante. Ainsi, des bureaux de recherche et développement seront implantés au Brésil et aux Etats-Unis.

Cela permet au Groupe de développer ses innovations et de lancer en moyenne deux nouveaux produits par an. A titre d'exemple, au 30 juin 2015, le Groupe avait permis aux chirurgiens de poser 8 875 prothèses de genou ANATOMIC® et 4 284 cotyles intégrant un revêtement de surface optimisé et un insert en céramique BioloX® Delta®, depuis avril 2013 (soit la date d'obtention du marquage CE pour ces deux nouveaux produits).

Pour plus de précisions, voir le Chapitre 11 « *Recherche et développement, brevets et licences* » du présent document de référence.

6.5.1.2 Une gamme complète de produits

i. Les pathologies couvertes

Les produits proposés par le Groupe sont destinés à corriger l'apparition de diverses pathologies. C'est principalement le cas de l'arthrose (qui se décline sous plusieurs formes, comme la coxarthrose pour la hanche ou la gonarthrose pour le genou), de l'ostéonécrose, de la fracture du col du fémur, de l'hallux valgus au niveau du pied, de la polyarthrite, les lésions du ménisque du genou en encore la rupture des ligaments croisés, ainsi que les pathologies liées à la pratique du sport. Par exemple, l'hallux valgus touche près de 30 % de la population féminine française de plus de 50 ans ce qui entraîne ainsi le plus grand nombre d'opérations liées à une déformation du pied et de la cheville. (*Source : Améli Santé*)

Pour plus de précisions sur ces différentes pathologies, voir la partie « *Définitions* », au début du présent document de référence.

Pour répondre à ces pathologies, le Groupe propose ainsi des prothèses de genou, de hanche ainsi que des implants pour le pied et la cheville. Afin de faciliter la mise en place de ces implants, le Groupe propose des instrumentations dédiées et des prestations accessoires qui y sont attachées. Au 30 juin 2015, le Groupe avait ainsi développé 5 gammes et 29 produits (12 cotyles, 8 tiges, 5 tiges de révision et 2 genoux prothèses totales de genou, 1 prothèse totale de genou de révision et 1 prothèse unicompartimentale de genou). Les produits proposés par le Groupe concernent la première pose d'une prothèse (première intention) ou la pose d'une prothèse destinée à remplacer une prothèse de première intention (notamment en cas d'infection ou d'instabilité) ou dans les cas de grandes déformations et/ou grandes laxités (prothèse de révision).

Pour l'exercice clos le 30 juin 2015, les ventes de prothèses de genou représentaient 59 % du chiffre d'affaires du Groupe, celles de prothèses de hanche 34 % du chiffre d'affaires du Groupe et celles des prothèses pour le pied et la cheville 2 % du chiffre d'affaires du Groupe.

ii. Les prothèses de genou

Le Groupe propose une gamme complète de prothèses de genou. Le Groupe a vendu 20 248 prothèses de genou au cours de l'exercice ayant généré un chiffre d'affaires de 42,2 millions d'euros au 30 juin 2015 et 35,4 millions d'euros au 30 juin 2014.] La mise en place de toutes les prothèses de genou du Groupe est compatible avec le système de Navigation AMPLIVISION® proposé par le Groupe. Egalement, toutes les prothèses de première intention (SCORE® et ANATOMIC®) et la prothèse UNISCORE® peuvent être mises en place avec la technique i.M.A.G.E® (instrumentation sur mesure réalisée à partir d'images Scanner ou IRM).

Le Groupe propose les produits suivants :

- a. La prothèse unicompartmentale de genou dite prothèse UNISCORE® :



Cette prothèse unicompartmentale de genou de première intention se compose de différents éléments destinés à remplacer les compartiments fémoro-tibiaux interne ou externe du genou. Elle se compose de trois parties : (i) le condyle fémoral qui remplace l'extrémité distale du fémur, (ii) l'embase tibiale qui remplace l'extrémité proximale du tibia et (iii) l'insert, mobile ou fixe, assurant la liaison entre le fémur et le tibia.

Le Groupe propose cette prothèse en 7 tailles différentes, en version cimentée ou non. Depuis son lancement en 2008 par le Groupe, environ 5 229 prothèses dans le monde ont été posées, au 30 juin 2015.

- b. La prothèse totale de genou existe sous deux formes : la prothèse SCORE® et la prothèse ANATOMIC®

- la prothèse SCORE® :



Cette prothèse totale de genou de première intention à plateau mobile se compose de différentes parties destinées à remplacer l'articulation du genou sans conservation du ligament croisé postérieur. Elle se décompose en trois parties : (i) le condyle fémoral qui remplace l'extrémité distale du fémur, (ii) l'embase tibiale qui remplace l'extrémité proximale du tibia et (iii) le bouton rotulien qui « resurface » la rotule, un insert mobile assurant la liaison entre le fémur et le tibia.

Le Groupe propose cette prothèse, en version cimentée ou non, et compatible avec le système SCORE® de révision (voir paragraphe (c) ci-dessous). Depuis son lancement en 2002 par le Groupe, environ 106 089 prothèses dans le monde ont été posées, au 30 juin 2015.

A la suite de l'apparition d'un phénomène d'hypersensibilité d'une partie de la population à certains matériaux utilisés dans la conception de la prothèse SCORE®, le Groupe propose désormais une version « anti-allergique » : la prothèse SCORE® AS (Allergie Solution), qui possède les mêmes propriétés que la prothèse Score mais qui est revêtue d'une couche de nitrure de titane qui joue le rôle de barrière entre l'organisme et le chrome-cobalt, limitant ainsi le relargage d'ions métalliques allergisants.

- la prothèse ANATOMIC® :



Cette prothèse totale de genou de première intention à plateau fixe se compose de différents éléments destinés à remplacer l'articulation du genou sans conservation du ligament croisé postérieur. De la même façon que pour la prothèse SCORE®, elle se décompose en trois parties : (i) le condyle fémoral qui remplace l'extrémité distale du fémur, (ii) l'embase tibiale qui remplace l'extrémité proximale du tibia et (iii) le bouton rotulien qui remplace la surface articulaire de la rotule, un insert fixe assurant la liaison entre le fémur et le tibia.

Le Groupe propose cette prothèse en 9 tailles différentes et 6 épaisseurs d'insert différentes, en version cimentée ou non. Depuis son lancement en 2013 par le Groupe, 8 875 prothèses dans le monde ont été posées, au 30 juin 2015.

- c. La prothèse SCORE® de Révision :



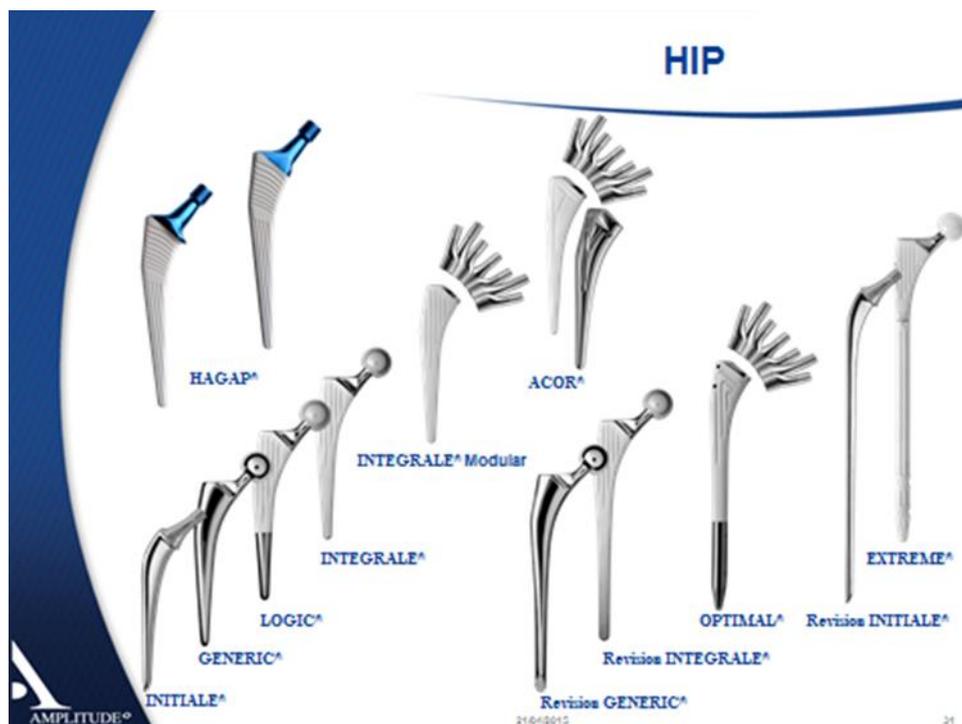
Cette prothèse totale de genou de révision à plateau mobile est destinée à remplacer et/ou reconstruire l'articulation du genou sans conservation du ligament croisé postérieur, dans les cas de révision de prothèse unicompartmentale de genou, d'ostéotomie, de prothèse totale de genou et en cas de grande déformation dans des hypothèses de première intention. Elle se compose de trois parties : (i) le condyle fémoral qui remplace l'extrémité distale du fémur, (ii) l'embase tibiale qui remplace l'extrémité proximale du tibia et (iii) le bouton rotulien qui remplace la surface articulaire de la rotule, un insert mobile assurant la liaison entre le fémur et le tibia.

Le Groupe propose cette prothèse en 4 tailles différentes. Cette prothèse se présente nécessairement sous une forme cimentée. Depuis son lancement en 2005 par le Groupe, environ 4 043 prothèses dans le monde ont été posées, au 30 juin 2015.

- iii. Les prothèses de hanche :

Le Groupe propose une gamme complète de prothèses de hanche, de première intention, à la révision, et jusqu'à la reconstruction. Le Groupe a vendu 15 703 prothèses de hanche au cours de l'exercice ayant généré un chiffre d'affaires de 24,4 millions d'euros au 30 juin 2015 et 20,1 millions d'euros au 30 juin 2014.

Le Groupe propose les produits suivants :



a. La tige INTEGRALE® :

La prothèse totale de hanche de première intention se compose de différentes prothèses destinées à remplacer l'articulation de la hanche. Elle se compose de deux parties : (i) la tige fémorale qui se fixe dans le fémur et (ii) le cotyle, qui se fixe dans le cotyle de l'articulation naturelle, la tête fémorale prothétique assurant la liaison fonctionnelle.

Le Groupe propose cette prothèse tige en 8 tailles différentes. L'instrumentation très ergonomique propose entre autres différents types de manches porte râpes pour répondre aux besoins des praticiens (manche courbe ou droit, mécanique ou navigué, pour voie antérieure ou postérieure). Cette prothèse ne nécessite pas d'être fixée par cimentation, sa fixation primaire est assurée par sa forme auto-stable et un revêtement d'hydroxyapatite agit comme un élément ostéo-inducteur. Depuis son lancement en 1999 par le Groupe, 35 343 tiges dans le monde ont été posées au 30 juin 2015. Cette tige présente l'avantage d'utiliser un col de diamètre affiné permettant de réduire les effets comes et ainsi de réduire les luxations post-opératoires. Sa forme ovoïde, permet un remplissage optimal du canal médullaire du fémur et ainsi assure un ancrage de l'implant sur le long terme. La mise en place de cette prothèse est compatible avec le système de Navigation AMPLIVISION® proposé par le groupe.

b. Le cotyle SATURNE® :

Entrant dans le cadre d'une prothèse totale de hanche, ce cotyle, composé d'une cupule en acier à fixation avec ou sans ciment et d'un insert mobile dans la cupule, est destiné à être implanté en lieu et place de la cavité acétabulaire en première intention ou en révision. Ces cotyles double mobilité sont destinés à être utilisés avec d'autres prothèses du Groupe (les tiges et les têtes) pour former la prothèse totale de hanche.

Le Groupe propose trois familles de produits : SATURNE®, SATURNE® Cimenté et Saturne de reconstruction et le Groupe propose différentes tailles. Depuis son lancement en 2000 par le Groupe, environ 69 504 cotyles SATURNE® ont été posés, au 30 juin 2015.

Le cotyle à Double Mobilité a été inventé en France par un chirurgien orthopédiste afin de supprimer les luxations post-opératoires. A partir de ce concept de base, le Groupe a amélioré le concept en faisant évoluer les matériaux, les traitements de surface, mais aussi sa forme et son instrumentation. Ce type de produit étant encore très méconnu sur le plan international, le Groupe entend en faire une large promotion et convaincre de nombreuses équipes chirurgicales, toutes préoccupées par la luxation post-opératoire qui représente une des principales complications à la suite de la mise en place d'une prothèse de hanche. La mise en place de cette prothèse est compatible avec le système de Navigation AMPLIVISION® proposé par le Groupe.

SATURNE®

SATURNE® cimenté

SATURNE® de reconstruction



c. Le cotyle H2 (avec insert en céramique BioloX® Delta®) :



Dans le cadre d'une prothèse totale de hanche, ce cotyle permet de mettre en œuvre un couple de frottement céramique/céramique. L'utilisation de ce cotyle se fait exclusivement avec certains inserts et têtes fémorales en céramique développés par le Groupe (BioloX® Delta® Amplitude). Il est destiné à être fixé sans ciment. La mise en place de cette prothèse est compatible avec le système de Navigation AMPLIVISION® proposé par le Groupe.

Le Groupe propose 9 tailles différentes pour ce cotyle. Au 30 juin 2015, 4 284 cotyles H2 avaient été posés par le Groupe depuis son lancement en 2013. Le principal avantage de ce cotyle réside dans l'utilisation de la céramique BioloX® Delta®. Cette céramique est beaucoup plus résistante que les céramiques utilisées dans le passé et présente toujours la particularité d'être inusable.

iv. Les prothèses de cheville et de pied

Novastep propose une gamme complète et innovante pour la chirurgie de l'avant-pied afin de proposer une réponse aux pathologies associées (Hallux valgus, Hallux Rigidus, Orteils en griffes, métatarsalgie, etc.).

Cette gamme de produits a été développée dans un objectif de fiabilité, de simplicité et de réduction du temps opératoire. Elle propose ainsi des vis compressives et sécables, des agrafes compressives superélastiques, des plaques d'ostéosynthèse à vis verrouillées ou encore des implants intramédullaires.



Les vis NEXIS® sont conçues pour répondre à un large éventail d'indications pour l'avant et le médio-pied. Elles présentent un design qui intègre auto-perforant, auto-taroudant, auto-taroudant inverse, empreinte Torx rétentive et tête conique auto-pénétrante.



 **lync®**

Les implants intramédullaires LYNC® ont été conçus pour le traitement des déformations des orteils en griffes. Cet implant est positionné dans le canal médullaire des phalanges et présente un design avec une capacité d'expansion intra-osseuse au moyen d'une instrumentation dédiée permettant de réaliser son ancrage et la fixation des fragments osseux.



 **arcad®**

Les agrafes compressives ARCAD® ont été conçues pour la fixation d'ostéotomies ou d'arthrodèses dans le cadre du traitement des déformations de l'avant et du médio-pied. Les propriétés superélastiques de l'alliage Nitinol confère aux agrafes des capacités de compression optimisant les performances de consolidation osseuses.



 **airlock®**

Le système de plaques d'ostéosynthèse AIRLOCK® offre une gamme complète de plaques anatomiques à vis verrouillées destinées à optimiser la stabilisation et dédiées à la fixation d'arthrodèses et d'ostéotomies dans le cadre des traitements des corrections de l'avant-pied.

La technologie cleanStart® est constituée d'un système de packaging en tube stérile et d'un distributeur spécifique à destination du bloc opératoire. Le système CleanStart permet de faciliter l'identification du dispositif par un rangement intuitif, de réduire l'espace de stockage et d'optimiser la traçabilité tout en autorisant une gestion « *first in first out* » (FIFO).

Le système ForefootComplete® permet d'offrir aux chirurgiens un kit unique proposant l'ensemble de l'instrumentation nécessaire à la pose des implants (Nexis, Lync, Arcad) dédiés aux traitements de l'ensemble des pathologies de l'avant-pied.

Le système ForefootExact® est une solution de kit sur-mesure permettant la réalisation de kit d'instrument spécifique nécessaire à la pose d'une gamme d'implants.

Cette gamme a reçu le marquage CE et a été enregistrée par la FDA.

L'ensemble de ces prothèses représente 4 802 poses depuis le 1^{er} juillet 2014 et un chiffre d'affaires de 1,4 millions d'euros au 30 juin 2015.

v. Synthèse des produits pour lesquels le Groupe a obtenu un enregistrement réglementaire :

Produits	Pays	Date
Prothèse UNISCORE®	Europe Australie Brésil	05/2007 01/2015 03/2013
Prothèse SCORE®	Europe Australie Brésil	07/2003 02/2007 02/2006
Prothèse ANATOMIC®	Europe Australie	02/2013 04/2014
Prothèse SCORE® de revision	Europe Australie Brésil	06/2005 02/2007 09/2014
Tige INTEGRALE®	Europe Australie	02/1999 02/2007
Cotyle SATURNE®	Europe Australie	12/1999 02/2007
Cotyle H2 ou delta céramique	Europe Australie Brésil	04/2013 05/2014 03/2015
Joint Research	Australie	08/2013 à 02/2014
Les vis NEXIS®	Europe Etats-Unis Australie	07/2014 12/2014 à 03/2015 04/2015
Les implants intramédullaires LYNC®	Europe Etats-Unis Australie	07/2014 12/2014 à 03/2015 04/2015
Les agrafes compressives ARCAD®	Europe Etats-Unis Australie	07/2014 12/2014 à 03/2015 04/2015
Le système de plaques d'ostéosynthèse AIRLOCK®	Europe Etats-Unis Australie	07/2014 12/2014 à 03/2015 04/2015

6.5.1.3 Les prestations de services associés

Pour chaque type de prothèse, le Groupe a développé et fabrique des instrumentations spécifiques. Ces instrumentations sont mises à la disposition des chirurgiens. Le Groupe en assure gratuitement les mises à jour et l'entretien. Ces instrumentations sont compatibles avec toutes les pratiques chirurgicales et techniques de poses. Le Groupe propose quatre catégories d'instrumentations : (i) les instrumentations mécaniques, (ii) la navigation chirurgicale assistée par ordinateur (AMPLIVISION®), (iii) l'instrumentation sur mesure à usage unique (i.M.A.G.E®) et (iv) l'instrumentation permettant l'intervention par voie antérieure (E.T.O.I.L.E®).

i. L'instrumentation mécanique

L'instrumentation mécanique regroupe l'ensemble des instruments spécifiquement développés pour la mise en place de l'implant et font l'objet également de nombreuses innovations (par exemple, la plateforme E.T.O.I.L.E®). Ils sont également utilisés dans le cadre du recours aux systèmes i.M.A.G.E® et AMPLIVISION®.

ii. La navigation et le système AMPLIVISION®

Le Groupe propose un système de navigation baptisé AMPLIVISION®. Il s'agit d'un outil électronique permettant au chirurgien de visualiser et donc d'anticiper le geste chirurgical avec une plus grande précision. Cet outil est simple d'utilisation pour le chirurgien et applicable tant pour les prothèses de hanche que de genou, ainsi que dans le cadre de l'opération des ligaments croisés. Un navigateur se compose d'une caméra infrarouge et d'un logiciel spécifique, développés en interne. Des capteurs sont fixés sur l'os du malade pendant l'intervention et permettent de visualiser en dynamique et temps réel sur l'écran du navigateur (en images de synthèse) les différents réglages que le chirurgien est à même d'effectuer pour la mise en place de la prothèse. Cela permet de contrôler le positionnement des prothèses, les axes, l'équilibrage des espaces et les tensions ligamentaires. Le navigateur est adaptable aux différentes voies d'abord et permet également de visualiser les instruments chirurgicaux.

Cette technologie permet au Groupe (i) d'offrir au patient un meilleur positionnement et alignement des prothèses et de lui garantir un implant adapté à sa morphologie, (ii) s'agissant du genou, de réduire les risques liés à l'alignement « *hip-knee-ankle* » (HKA) en gagnant en précision, d'améliorer l'équilibrage ligamentaire et anticiper le résultat final post-opératoire, (iii) s'agissant de la hanche, de réduire les risques de luxation (grâce à une meilleure gestion de l'orientation des prothèses), procéder à une meilleure gestion des inégalités de longueur, réduire l'usure et les risques de boiterie (« *offset* ») et naviguer le cône de mobilité, (iv) en ligamentoplastie, de mieux positionner les tunnels et optimiser le réglage de l'isométrie du transplant.



iii. Le système i.M.A.G.E®

Le système i.M.A.G.E® permet la réalisation d'une instrumentation sur mesure, s'agissant du genou, réalisée en recourant à une machine de fabrication additive (imprimante 3D). Le Groupe réalise un guide sur mesure destiné à réaliser les coupes servant à l'implantation de la prothèse de genou. Ce guide est conçu à partir des images IRM ou scanner du patient réalisées dans un premier temps, auxquelles sont intégrées les données techniques choisies par le chirurgien lors du travail pré-opératoire sur image de synthèse (un site Internet dédié a été créé par le Groupe à cet effet). Le guide de coupe est ensuite réalisé par impression 3D et livré non-stérile au chirurgien quelques jours avant l'intervention.

Ce système permet d'optimiser le positionnement de l'implant (sur-mesure), tout en limitant les pertes sanguines associées. Corrélativement, le risque d'embolie diminue du fait de la limitation du temps de garrot, de la réduction de l'incision et permet également une réduction du temps d'anesthésie et des infections nosocomiales. S'agissant du chirurgien, un tel système lui permet d'anticiper le geste chirurgical et donc de réduire le temps opératoire (ce qui est un gain de temps pour le chirurgien et représente également une économie pour la clinique), de réduire le volume des ancillaires et le coût des stérilisations.

Le système i.M.A.G.E®, a obtenu sa première déclaration de conformité le 29 août 2011, mise à jour le 18 décembre 2014 et est désormais un service proposé gratuitement aux praticiens.



iv. Instrumentation permettant l'intervention par voie antérieure (E.T.O.I.L.E®)

L'objectif de ce concept global est de promouvoir la mise en place de la prothèse de hanche par voie antérieure mini-invasive, contrairement au système d'intervention par voie postérieure. L'abord de hanche par voie antérieure permet de ne pas couper les muscles ainsi qu'une rééducation plus rapide du patient, certains pouvant être opérés en ambulatoire. Ce concept nécessite un programme de formation pour l'équipe chirurgicale ainsi qu'un équipement de bloc opératoire dédié. Afin de répondre à ces objectifs, le Groupe propose:

- un système appelé « sherpa » dont l'objectif est d'assurer la gestion de la prise en charge du patient, dès son arrivée dans l'établissement jusqu'au suivi de sa rééducation. Il s'agit d'un guide à destination du patient, décrivant l'ensemble des étapes de son intervention, ainsi que différentes réunions avec l'ensemble des acteurs agissant dans le cadre de l'opération. Ces rencontres et ces informations visent à rassurer le patient et à le stimuler dans sa phase de rééducation et ainsi améliorer les résultats post-opératoires ;
- une extension de table d'opération dite E.T.O.I.L.E® et une instrumentation dédiée : cet équipement facilite le geste chirurgical et des instruments spécifiques liés à cette technique sont proposés par le Groupe ;
- des formations à cette nouvelle technique opératoire : le Groupe propose une formation spécifique aux équipes chirurgicales pour leur permettre de maîtriser la voie antérieure. Cette formation, gérée par un chef produit dédié au sein du Groupe, s'appuie sur différents sites pilotes en France et à l'étranger, ainsi que sur des applications théorique et pratique au laboratoire d'anatomie. Un accompagnement sur-mesure des chirurgiens leur permet de s'adapter à cette technique avec une sécurité optimale.

Cette nouvelle technique présente de multiples avantages pour les différents acteurs y participant :

- pour le patient : la chirurgie de la hanche par voie antérieure est moins invasive (réduction de la taille de l'incision et par conséquent des pertes de sang), les suites opératoires sont simplifiées. La rééducation du patient est rapide, la différence étant significative comparée à celle nécessaire en cas d'opération par voie postérieure. L'objectif du Groupe est d'arriver à ce que les malades recourant à cette technique soient opérés en ambulatoire ;
- pour le chirurgien : pratiquer la voie antérieure est un élément de différenciation fort comparativement à ses confrères ; et
- pour l'établissement : c'est le moyen de réduire le temps de séjour des patients.

v. Les capteurs de force

Le système de capteurs de force qui sera proposé prochainement par le Groupe est un capteur jetable fondé sur la technologie FLEXIFORCE® qui permet de capter un effort donné auquel sont associés une force, une fréquence et une continuité satisfaisante. Ce capteur, fabriqué sur mesure, comporte deux compartiments symétriques isolés par un système mécanique garantissant une transmission optimale des efforts mesurés. Ce système offre la possibilité au chirurgien de mesurer de manière objective les tensions ligamentaires (les efforts fémoro tibiaux) pendant la mise en place de la prothèse de genou. Couplé avec un émetteur Bluetooth, ce capteur permet d'envoyer les informations sur une tablette tactile ou sur l'écran du navigateur.

L'équilibrage des efforts fémoro-tibiaux permet d'équilibrer les tensions des ligaments collatéraux de l'articulation du genou en vue d'une cinématique articulaire la plus anatomique possible. Il permet également d'obtenir une répartition homogène des contraintes dans le composant tibial en polyéthylène. Cette répartition a pour objectif de diminuer l'usure de la prothèse et donc d'optimiser la durée de vie de l'implant.

- vi. Synthèse des accessoires et services pour lesquels le Groupe a obtenu un enregistrement réglementaire :

Accessoires et services	Pays	Date
Le système AMPLIVISION®	Europe	01/09/2005
	Australie	03/04/2007
	Brésil	27/08/2007
Le système E.T.O.I.L.E®	Europe	13/10/2011
	Australie	31/10/2013
Le système i.M.A.G.E®	Europe	07/09/2011
	Australie	24/05/2013

6.5.1.4 Les produits et prestations en cours de développement

Pays concerné	Innovations ou étapes	S2 2015	2016	2017	2018
Segment Hanche					
Inde	Lancement de l'activité				
Japon	Obtention envisagée des autorisations réglementaires				
Etats-Unis	Obtention envisagée des autorisations réglementaires FDA				
Etats-Unis	Gamme Joint Research				
Etats-Unis	Côtle Saturne Double Mobilité – Obtention envisagée de l'autorisation réglementaire FDA				
Segment Genou					
Inde	Lancement de l'activité				
Etats-Unis	Obtention envisagée des autorisations réglementaires FDA				
Europe / Australie	Obtention envisagée des autorisations réglementaires relatives à la prothèse avec conservation du ligament croisé postérieur				
Segment Extrémités					
France	Produits à usage unique				
Etats-Unis	Produits à usage unique				
	Gamme complète relative à l'arrière-pied				
Instrumentation					
	Navigation « pinless » - Consultation				

Pays concerné	Innovations ou étapes	S2 2015	2016	2017	2018
	Navigation « pinless » - Interventions au bloc opératoire				

Le Groupe a récemment développé la prothèse monobloc ACOR (France - deuxième semestre 2015) sur le segment de la hanche et le genou ANATOMIC (Australie – deuxième semestre 2015) sur le segment du genou.

6.5.2 Approvisionnement

Le Groupe dispose d'un réseau de 105 fournisseurs, dont environ 83 % sont localisés en France et les 17 % restant en Europe (notamment en Allemagne, Italie, Suisse), exception faite de la production réalisée en Australie.

Le service production / approvisionnement possède plusieurs sources pour une même prestation :

- fonderie ;
- usinage ;
- polissage ; et
- conditionnement.

Ceci permet au Groupe (i) d'équilibrer la charge de travail de chacun, (ii) d'optimiser les délais de livraison, (iii) de pallier à d'éventuels problèmes internes du sous-traitant, (iv) de faire face aux pics d'activités et (v) d'avoir une collaboration plus souple avec les fournisseurs. Par ailleurs, certains d'entre eux, qui revêtent une certaine importance pour le Groupe (notamment ceux concernant le polissage et l'usinage par exemple) sont localisés à proximité du siège social de l'entreprise (Valence), ce qui réduit les délais et favorise une bonne organisation des échanges et permet d'entretenir un bon relationnel technique.

Chaque accord avec un fournisseur fait l'objet d'un réel partenariat : un contrat est conclu, ainsi qu'un cahier des charges. Tous les sous-traitants du Groupe sont conformes à la norme ISO 13485 et 9001 ou audités par le Groupe en prenant en compte ce référentiel qualité. Un audit annuel est effectué par le service qualité et achat du Groupe afin de contrôler le suivi du contrat, sa bonne application, le respect de la norme et les spécifications techniques. Il formule des corrections à apporter si cela est nécessaire.

Du 1^{er} juillet 2014 au 30 juin 2015, le montant versé aux dix et vingt premiers fournisseurs du Groupe représentait respectivement 13,8 millions d'euros et 19,9 millions d'euros.

6.5.3 L'organisation logistique et le transport

Le Groupe a optimisé la gestion de ses stocks et possède de façon continue 2 mois de stocks d'avance, afin de faire face aux potentielles demandes imprévues et aux périodes de forte activité non anticipées. Afin de répondre à cet objectif et garantir l'exactitude des stocks clients, les inventaires sont réalisés annuellement par l'intermédiaire de Personal Digital Assistant (assistant numérique) par le réseau de vente. Le stock central est localisé au siège du Groupe à Valence (Drome, France) dans un entrepôt d'environ 4 000 m². Chaque filiale à l'international assure un stockage central pour la distribution dans le pays concerné.

Sur le site de Valence, le Groupe dispose donc d'un stock d'implants de hanche et de genou comportant environ 1 400 références, avec un stock d'avance d'environ 2 mois. Ce stock est suivi et approvisionné par le service achat en fonction des demandes d'achat formulées par le système ERP. Le Groupe dispose et gère également un parc d'ancillaires qui est mis à la disposition de ses clients chirurgiens (sous la forme d'un prêt ou d'une vente). Le Groupe est ainsi en mesure de constituer un ancillaire neuf à tout moment, grâce à son stock de pièces, ce qui lui permet d'être réactif à chacune des demandes de ses clients, tant en France qu'à l'international.

Ainsi, les commandes sont transmises par le service d'administration des ventes (service dit « ADV ») au service logistique et sont traitées dans la journée, avec une livraison avant 9 heures le lendemain matin s'agissant de la France.

Le Groupe recourt ainsi à deux prestataires de transport (UPS et Ciblex) qui se partagent à la date du présent document de référence, l'ensemble des livraisons et des retours de matériel sur le territoire français. La répartition de ces prestations se fonde sur les critères suivants :

- les impératifs horaires imposés par la livraison : avant 8 heures, avant 9 heures, avant midi ou dans la journée ;
- les services associés : livraisons directement au bloc opératoire, prise en charge des colis lourds (par exemple, stations de navigation, extensions de table orthopédique, etc.) ; et
- l'aptitude à proposer un service de qualité dans certaines régions parfois isolées.

A l'international, la livraison au client final est réalisée exactement comme en France mais elle est réalisée sous le contrôle de la filiale ou du distributeur représentant le Groupe dans le pays concerné. En amont, les approvisionnements à l'export sont réalisés à partir du stock central du Groupe en France sous forme de livraisons hebdomadaire, mensuelles ou trimestrielles selon les besoins ou les demandes des clients.

L'interface entre le client et les départements logistique et commercial (France ou export) du Groupe est assuré par une assistante rattachée au service « administration des ventes / exploitation », ce qui permet de garantir le suivi des prestations de transport quasiment en temps réel et de communiquer certaines informations, le cas échéant, aux clients sur l'état d'avancée de leur livraison.

6.5.4 Commercialisation

6.5.4.1 Les clients du Groupe

i. Les clients du Groupe en France

Au 30 juin 2015, les clients du Groupe regroupaient (i) 221 établissements du secteur privé et (ii) 139 établissements hospitaliers (départementaux, régionaux, universitaires et militaires).

Le Groupe travaille avec les principaux groupements cliniques, et notamment Générale de Santé, Capio, Vitalia, Medi-HA.

Les dix premiers clients du Groupe en France représentaient 2 % du nombre total de clients et ont généré 27 % du chiffre d'affaires du Groupe en France au 30 juin 2015, alors que les vingt premiers clients représentaient 4 % du nombre total de clients et ont généré 38 % du chiffre d'affaires du Groupe en France.

ii. Les clients du Groupe à l'international

En fonction des circuits de distribution (voir ci-dessous, paragraphe 6.5.4.2. « *Les circuits de distribution* » du présent document de référence), le Groupe travaille avec des interlocuteurs de natures différentes (filiales, distributeurs, agents commerciaux) mais est aussi en contact avec les équipes chirurgicales utilisant les produits du Groupe à travers le monde.

Les dix premiers clients du Groupe à l'international représentaient 5 % du nombre total de clients et ont généré 36 % du chiffre d'affaires du Groupe à l'international au 30 juin 2015, alors que les vingt premiers clients représentaient 10 % du nombre total de clients et ont généré 54 % du chiffre d'affaires du Groupe à l'international.

6.5.4.2 Les circuits de distribution

i. La distribution en France

Le Groupe s'appuie sur un réseau d'agents indépendants exclusifs, qui assurent un service de proximité, tant commercial que technique. Environ 45 personnes (distributeurs ou agents commerciaux) travaillent sur le terrain, ce qui représente une des plus importantes forces de vente en France, dédiée uniquement à la chirurgie de la hanche et du genou. Au 30 juin 2015, le Groupe générait 86 % de son chiffre d'affaires en France par l'intermédiaire des agents commerciaux.

Le Groupe recourt aussi à sa force de vente directe dans des régions où il souhaite mener des actions spécifiques (gestion du départ d'un agent par exemple). L'équipe est très réduite (elle se compose de seulement cinq commerciaux), car il existe peu de régions où le Groupe ne fait pas appel à son réseau d'agents.

Seuls deux distributeurs historiques sont actifs, réalisant moins de 1,0 % de chiffre d'affaires au 30 juin 2015 en France.

La filiale française du Groupe dédiée aux extrémités, Novastep, s'appuie notamment sur une force commerciale composée de 2 salariés, et construit actuellement un maillage territorial composé à la fois d'agents exclusifs et de salariés expérimentés. Le maillage du territoire français se fait en donnant une priorité aux agents commerciaux du Groupe, commercialisant déjà les gammes hanche et genoux. Aussi les commerciaux salariés du Groupe ont la possibilité de commercialiser les produits Novastep.

ii. La distribution internationale

Le Groupe a souvent recours à ses filiales pour procéder à sa distribution à l'international. Ainsi, après avoir créé sa première filiale en Allemagne en 2010, il a déployé 8 nouvelles filiales étrangères au cours des deux dernières années. Le tableau ci-dessous résume les filiales appartenant au Groupe et leur statut à la date du présent document de référence.

Pays	Nom filiale	Date de création	Nature de la structure	Mode de distribution	Statut
Allemagne	Amplitude GmbH	2010	Rachat de distributeur. Filiale détenue à 100 %	Commerciaux salariés Agent commercial	Filiale active
Australie	Amplitude Australia Pty	2013	Rachat de distributeur. Filiale détenue à 75 %	Commerciaux salariés Agents commerciaux Distributeurs	Filiale active
Belgique	Amplitude Benelux	2014	Création. Filiale détenue à 100 %	Commerciaux salariés	Filiale active
Brésil	Amplitude Latin America	2014	Partenariat (JV) avec MDT, rachat d'Unimplant détenue à 60 %	Distributeurs	Filiale active
Inde	Amplitude India Ltd	2013	Création. Filiale détenue à 100 %	En cours de déploiement	Produits en cours d'enregistrement
Japon	Matsumoto Amplitude	2013	Partenariat (JV) avec Matsumoto Inc, détenue à 80 %	En cours de déploiement	Produits en cours d'enregistrement
Suisse	Amplitude Suisse	2014	Rachat de distributeur.	Commerciaux	Filiale active

Pays	Nom filiale	Date de création	Nature de la structure	Mode de distribution	Statut
	SA		Filiale détenue à 100 %	salariés	
Etats-Unis	Novastep Inc.	2014	Création. Filiale détenue à 85 %	Agents commerciaux Distributeurs	Filiale active
Etats-Unis	Amplitude Orthopedics Corp.	2015	Création. Filiale détenue à 100 %	Agents commerciaux	Produits en cours d'enregistrement

Dans les pays où le Groupe ne possède pas de filiale, il a recours à un réseau de distributeurs, qui travaillent le plus souvent de manière exclusive pour lui, et couvrent ainsi 22 autres pays (Turquie, Italie, Maroc, Argentine, Tunisie, Algérie, Pologne, Espagne, Luxembourg, Iran, Irak, Vietnam, Mexique, Liban, Danemark, Pays-Bas, Sénégal, Grèce, Royaume-Uni, Bulgarie, Afrique du Sud, Emirats Arabes Unis).

Au 30 juin 2015, les dix premiers distributeurs représentaient 11 % du chiffre d'affaires du Groupe et les vingt premiers distributeurs représentaient 16 % du chiffre d'affaires du Groupe.

6.5.4.3 Les modèles de distribution du Groupe

Le Groupe recourt à deux modèles de distribution, qui ont un impact direct sur ses éléments de résultat.

Le Groupe peut recourir à ses forces de vente en directe, c'est-à-dire ses salariés commerciaux ou les agents commerciaux. Ce sont alors les établissements de soin publics et privés qui constituent les clients du Groupe. Le chiffre d'affaires comptabilisé par le Groupe se construit par addition d'une part du prix des implants (soit le prix unitaire d'un implant tel qu'il est fixé localement par les organismes publics ou privés d'assurance santé multiplié par le nombre d'unités vendues) et d'autre part du chiffre d'affaires généré par le logiciel de navigation Amplivision (soit le prix de location ou de vente du logiciel, selon les pays, multiplié par le nombre de logiciels mis à disposition).

Le chiffre d'affaires est comptabilisé par le Groupe lorsque l'implant est utilisé par le chirurgien et sors du stock mis en consignation par les clients du Groupe.

En contrepartie du chiffre d'affaires, le Groupe prend en charge :

- les charges opérationnelles associées, telles que les commissions payées aux agents commerciaux (soit un pourcentage du prix de vente) et les dépenses commerciales et marketing ;
- les dépenses d'investissements supportées par le Groupe, au sein desquelles on distingue les investissements dits de « croissance » comptabilisés lors de la première mise à disposition des ancillaires et des prestations de services associés (qui sont calculés sur la base d'un pourcentage des revenus additionnels générés) et les investissements dits de « maintenance » relatifs au renouvellement des ancillaires ; et
- le coût des stocks (qui sont à la charge du Groupe).

Le Groupe recourt également à des distributeurs pour procéder à la vente de ses produits, qui constituent les clients du Groupe. Le chiffre d'affaires comptabilisé par le Groupe se construit par addition d'une part du prix des implants (soit environ 50 % du prix unitaire d'un implant tel qu'il est fixé localement par les organismes publics ou privés d'assurance santé multiplié par le nombre d'unités vendues) et d'autre part du chiffre d'affaires généré par les ancillaires et autres prestations de services (soit le prix de ses produits et services unitaire facturé au distributeur multiplié par le nombre de produits et services fournis).

Le chiffre d'affaires est comptabilisé par le Groupe lors de l'expédition des implants et des ancillaires aux distributeurs.

Le Groupe supporte le coût marketing vis-à-vis des distributeurs qui sont moins importants que les coûts marketing vis-à-vis des clients (qui sont supportés par les distributeurs). Par ailleurs, les dépenses d'investissements (ancillaires) sont supportées directement par le distributeur, tout comme le coût de portage des stocks mis à la disposition des clients ou des distributeurs.

6.5.4.4 L'organisation et la politique commerciale

i. Politique tarifaire du Groupe

Le Groupe a mis en place une politique tarifaire adaptée à chaque pays.

En France, les prothèses articulaires implantables sont des dispositifs médicaux qui sont remboursés à 100 % selon une grille tarifaire nommée LPPR (Liste des Produits et Prestations Remboursables). Les établissements de santé privés achètent les prothèses à ce prix de remboursement alors que les hôpitaux publics organisent des appels d'offres selon le Code des marchés publics en vigueur en France. Les instrumentations et les navigateurs sont prêtés aux établissements de santé et aux chirurgiens en France.

A l'international, deux cas de figures se présentent. Lorsque le Groupe a recours à des filiales, celles-ci lui achètent les produits et elles les revendent soit à travers des circuits de distribution directs (force de vente interne en Belgique et en Suisse), soit à travers des circuits de distribution indirects (ventes par l'intermédiaire d'agents ou de distributeurs exclusifs au Brésil et aux Etats-Unis), soit à travers des modèles mixtes combinant vente en direct et de façon indirecte (c'est notamment le cas en Allemagne et en Australie). Lorsque le Groupe a recours à des distributeurs, ceux-ci bénéficient de prix d'achats établis à la signature du contrat, et gèrent ensuite de manière indépendante leur politique de prix vis-à-vis du client final. A l'international, les instrumentations et les navigateurs sont vendus aux partenaires commerciaux (que ce soit les filiales ou les distributeurs).

ii. Contrôle qualité

Le Groupe a par ailleurs mis en place un système qualité de ses produits. Les produits du Groupe sont classés parmi les dispositifs médicaux et, à ce titre, sont soumis à des exigences normatives et réglementaires spécifiques dans tous les pays où ils sont conçus, fabriqués, testés ou commercialisés. Pour répondre à ces exigences, le Groupe a mis en place un système de gestion de la qualité qui a été certifié par un organisme tiers (Organisme Notifié) conformément aux exigences réglementaires de la directive européenne applicable 93/42/CEE et aux normes de références ISO 9001 et ISO 13485. Le système de gestion de la qualité couvre l'ensemble des activités de la conception jusqu'à la distribution des dispositifs. Il s'applique indifféremment à tous les produits et est audité annuellement par un Organisme Notifié afin de s'assurer qu'il reste efficace.

Le système qualité repose sur des procédures visant à décrire en particulier les activités suivantes :

- management de la qualité ;
- conception ;
- fabrication, contrôle et assurance qualité des produits ;
- maîtrise de la sous-traitance ;
- détection et traitement de tout produit non conforme en interne ou en externe ;
- identification et mise en place de corrections ou d'actions correctives et préventives ;
- étiquetage des produits ;
- stockage et distribution des produits ;
- identification et traçabilité des produits ;
- procédures de conservation des données et des enregistrements qualité ;
- surveillance postérieure à la mise sur le marché et signalement des incidents ou des risques d'incidents résultant de l'utilisation des dispositifs médicaux après leur mise sur le marché.

Une équipe dédiée de 25 personnes au sein du Groupe s'emploie à vérifier au quotidien l'ensemble des étapes de la fabrication des produits du Groupe. Ces contrôles sont réalisés en conformité avec les procédures du Groupe.

iii. Ressources marketing

L'équipe marketing du Groupe est constituée de 18 personnes et organisé comme suit :

- Vice-président Marketing et Ventes France ;
- Assistante de direction marketing ;
- Responsable chefs produits ;
- Pôle genou, composé de 5 chefs produits ;
- Pôle hanche, composé de 2 chefs produits ;
- Pôle formation, composé d'une responsable de formation et d'une assistante ;
- Pôle communication institutionnelle composé d'une responsable de communication et d'un assistant marketing ; et
- Pôle suivi-clinique composé d'un responsable, de 2 chefs de projet et d'un technicien informatique.

a. Gestion des gammes de produits

L'équipe des chefs de produit participe aux réunions de conception, organise et pilote les lancements de produits. Les chefs de produit, apportent également les réponses techniques aux commerciaux et chirurgiens directement au bloc opératoire.

b. Gestion des formations

Le pôle formation est en charge des programmes de formation pour les utilisateurs des produits et de l'ensemble des équipes au sein du Groupe. Un de ses objectifs est de concevoir et de dispenser des cours sur les techniques chirurgicales et les utilisations des instrumentations mais aussi sur les solutions techniques destinées aux équipes de vente.

c. Gestion des outils de communication

En 2015, le Groupe participera activement (par le biais de stands) à 17 congrès en France et à l'international. Dans le respect de la réglementation (notamment le marquage CE et la Loi Bertrand), l'équipe en collaboration avec les chefs de produits propose les outils techniques (technique chirurgicale, vidéo, fiches techniques) et commerciaux nécessaires à la promotion des produits.

d. Gestion du suivi clinique

Le Groupe doit démontrer la fiabilité et l'efficacité de ses dispositifs médicaux. Les démonstrations uniquement basées sur des comparaisons bibliographiques avec des produits antérieurs sont de moins en moins acceptées.

Les données issues d'études cliniques sont la règle pour l'obtention et le renouvellement du marquage CE en Europe et des agréments équivalents dans le monde. Pour cela, le Groupe a développé son propre logiciel et site Internet intitulé « CLINIRECORD® » permettant à l'ensemble des chirurgiens utilisateurs de collecter les données cliniques.

Le service clinique est organisé pour assurer les actions suivantes :

- Organiser la collecte de données auprès des investigateurs ;
- Archiver et restituer des données cliniques sur tous les produits Amplitude ;
- Encourager/Accompagner les publications et communications scientifiques sur les principaux produits ; et
- Organiser la collecte, archivage, synthèse de la littérature médicale.

6.6 LA RÉGLEMENTATION

En tant que fabricant de dispositifs médicaux, le Groupe doit satisfaire aux exigences réglementaires dans chacun des pays où il commercialise ses produits. Les réglementations pour les marchés « clés » du Groupe, c'est-à-dire où il possède une filiale, sont exposées ci-après.

6.6.1 Réglementation applicable aux dispositifs médicaux

6.6.1.1 Europe

Réglementation applicable

Aperçu général :

L'Union européenne a établi un cadre juridique pour le contrôle des dispositifs médicaux au sein de l'Union européenne. Le régime impose des obligations aux fabricants afin d'assurer que leurs appareils sont sûrs et adaptés à leur destination avant leur mise sur le marché européen. Le but du régime est d'assurer, entre autres, une harmonisation des normes européennes en place pour protéger contre les risques liés à la conception, la fabrication et le conditionnement des dispositifs médicaux afin de permettre la libre circulation de ces dispositifs sur le marché intérieur européen.

Le régime de l'Union européenne (qui est actuellement en cours de révision) est prévu par un certain nombre de Directives, y compris (i) la Directive 93/42/CEE relative aux dispositifs médicaux (la Directive Dispositifs Médicaux), ainsi applicable à la gamme de dispositifs médicaux du Groupe, (ii) la Directive 90/385/CEE concernant le rapprochement des législations des États membres relatives aux dispositifs médicaux implantables actifs, et (iii) la Directive 98/79/CE relative aux dispositifs médicaux de diagnostic in vitro (DMDIV).

Ces directives, qui ont été transposées en France dans le Code de santé publique, et dans les lois et règlements similaires dans les autres pays européens, encadrent de nombreux aspects des dispositifs médicaux et notamment :

- La conception, le développement et la fabrication de produits ;
- Les tests des produits ;
- Leur stockage ;
- Leur commercialisation ;
- La certification et le marquage CE des produits ;
- Les procédures de conservation des données ; et
- La surveillance postérieure à la mise sur le marché (matéiovigilance).

Fabricant :

Les principales obligations en vertu de ces Directives s'appliquent aux « fabricants » de dispositifs médicaux, à savoir, la personne physique ou morale responsable de la conception, la fabrication, l'emballage et l'étiquetage d'un dispositif avant qu'il ne soit mis sur le marché sous son propre nom, indépendamment du fait que ces opérations sont effectuées par cette même personne ou pour son compte par un tiers. Ainsi, la disposition clé qui qualifie un fabricant de dispositifs médicaux en tant que tel, est la caractéristique de placer le dispositif médical sur le marché « en son propre nom ».

Classification des dispositifs :

La Directive Dispositifs Médicaux impose un système hiérarchisé de contrôle tel que le niveau de contrôle sur un dispositif médical correspond au niveau de risque potentiel identifié inhérent au type de dispositif. Par conséquent, un système de classification « basé sur les risques » a été mis en place afin de déterminer les niveaux de risque basés sur la vulnérabilité du corps humain et en tenant compte des risques potentiels

associés aux dispositifs. Un dispositif médical peut être déterminé à tomber dans une des quatre classes de produits suivantes, allant d'un faible risque à un risque élevé: Classe I, Classe IIa, Classe IIb et Classe III.

A titre d'exemple, des pansements adhésifs basiques tombent généralement dans la Classe I, tandis que des remplacements de hanche seraient généralement considérés comme dispositifs de Classe III. La Directive 2005/50/CE de la Commission concernant la reclassification des prothèses articulaires de la hanche, du genou et de l'épaule exige que les composants implantables du remplacement total de la hanche, du genou et de l'épaule soient classés (par dérogation aux règles contenues dans la Directive Dispositifs Médicaux) comme dispositifs médicaux de Classe III. Comme indiqué ci-dessous, les classifications supérieures exigent des évaluations plus rigoureuses.

Evaluation de conformité :

Avant d'être commercialisés au sein de l'Union européenne, les produits doivent avoir obtenu le marquage CE prouvant leur conformité avec la réglementation européenne. Ce marquage CE constitue une autorisation légale pour que le fabricant puisse distribuer ses produits dans l'Union européenne. Il permet également de garantir la sécurité des utilisateurs et témoigne du fait que toutes les mesures ont été prises par le fabricant pour s'assurer de la conformité aux exigences européennes.

Pour pouvoir apposer le marquage CE à l'un de ses dispositifs médicaux, le fabricant doit rendre ses produits conformes aux « *Exigences Essentielles* » posées par la réglementation européenne. Cela comprend une investigation clinique du dispositif et la conformité aux normes européennes harmonisées communes pour un certain nombre de dispositifs médicaux.

La nature de l'évaluation de conformité dépend de la classification du dispositif médical (et reflète le risque perçu associé au dispositif). En règle générale, les procédures d'évaluation de conformité pour les dispositifs de Classe I peuvent être effectuées par le fabricant lui-même par le biais d'une déclaration faite par lui-même (« *self-certification* ») : une fois que le fabricant estime que le produit répond à toutes les « *Exigences Essentielles* » de la Directive, il déclare que le produit est en conformité avec la Directive et doit s'enregistrer auprès de l'Autorité compétente de l'État membre dans lequel le dispositif est mis sur le marché.

Toutes les autres classes de dispositifs (et les dispositifs de Classe I stériles) nécessitent un certain niveau d'implication par un « **Organisme Notifié** ». Les dispositifs relevant des Classes IIb et III doivent faire l'objet d'un audit ou d'un examen, et dans le cas des dispositifs de Classe III, un dossier de conception doit être soumis et approuvé par l'Organisme Notifié. Les Organismes Notifiés, qui sont au nombre d'environ 80 à travers l'Europe, sont désignés et contrôlés par les États membres et agissent sous le contrôle de l'Autorité Compétente.

Les Organismes Notifiés sont initialement sélectionnés par le fabricant. Après avoir été sous l'autorité de la DEKRA, l'Organisme Notifié allemand, le Groupe a choisi l'Organisme Notifié britannique BSI (*British Standards Institution*) dans le cadre de la commercialisation de ses produits en Europe. En tant que fabricant français, le Groupe est également sous le contrôle de l'ANSM (l'agence nationale de la sécurité du médicament et des produits de santé), autorité compétente française.

Organisation et contrôle du système de qualité

Depuis sa création, le Groupe a mis en place un système de qualité couvrant l'ensemble de ses activités de la conception à la distribution de ses produits. Ce système s'applique à l'ensemble des activités du Groupe et est audité sur une base annuelle par l'Organisme Notifié BSI, afin de s'assurer de son efficacité.

Le Groupe dispose ainsi des certifications suivantes :

- ISO 13485 : certification indispensable du système de qualité pour les fabricants de dispositifs médicaux et permettant de répondre à différentes exigences de la Directive sur les Dispositifs Médicaux ; et
- ISO 9001 : certification volontaire du système qualité.

Surveillance post commercialisation et rapports de vigilance :

Les activités post commercialisation peuvent être considérées proactives (surveillance post commercialisation (PMS)) ou réactive (matéiovigilance). Les fabricants doivent établir et tenir à jour une procédure systématique d'examen des données acquises sur les dispositifs dans la phase post production et mettre en œuvre des moyens appropriés pour appliquer les mesures correctives ou préventives nécessaires pour assurer des normes de gestion de qualité. Grâce aux processus de PMS, l'information est généralement sollicitée sur la sécurité et la qualité du dispositif qui est ensuite utilisée pour déterminer si les évaluations des risques effectuées précédemment exigent des révisions du dispositif, si les notices d'utilisation nécessitent une révision et si une question de qualité du produit requiert attention et adressage.

D'autre part, dans le cadre des obligations de matéiovigilance, la Directive oblige les fabricants à publier des rapports à l'Autorité Compétente immédiatement après avoir pris connaissance de : (i) tout dysfonctionnement ou toute altération des caractéristiques et/ou des performances d'un dispositif, ainsi que de toute insuffisance dans l'étiquetage ou dans la notice d'utilisation susceptibles d'entraîner ou d'avoir entraîné la mort d'un patient ou une dégradation grave de l'état de santé; et (ii) toute raison d'ordre technique ou médicale liée aux caractéristiques ou aux performances d'un dispositif conduisant au rappel systématique des dispositifs du même type par le fabricant pour les raisons visées à l'alinéa (i).

Les fabricants sont également tenus d'informer les Autorités Compétentes de toute action corrective de sécurité (FSCA) qu'ils entreprennent. Les FSCA sont généralement effectuées en réponse aux problèmes soulevés par le fabricant à travers la vigilance des programmes PMS et sont des actions mises en œuvre pour réduire le risque de mort ou de grave détérioration de l'état de santé associé à l'utilisation d'un dispositif médical déjà mis sur le marché. A titre d'exemple, les FSCA peuvent comprendre des modifications du dispositif, des avis revus concernant l'utilisation du dispositif ou le retour du dispositif au fabricant.

Mise en œuvre :

Les Autorités Compétentes dans tous les États membres ont un éventail de pouvoirs pour traiter et retirer des produits du marché qui ne sont pas conformes aux exigences applicables, et peuvent tenter des poursuites criminelles si la loi locale qui transpose la Directive n'est pas respectée. A titre d'exemple, certains des pouvoirs octroyés aux Autorités Compétentes des États membres comprennent les actions de :

- pénétrer dans les locaux, inspecter les marchandises, examiner les procédures de fabrication et organiser des tests, et exiger la production de tous les dossiers pour examen ;
- saisir, détenir certains biens ou restreindre ou interdire la fourniture de certains biens ;
- émettre une série d'avis qui exigent la suspension des livraisons, la restriction de l'approvisionnement, la confiscation des biens, la délivrance d'avis d'avertissement et/ou l'achèvement de mesures correctives pour remédier à une non-conformité ;
- émettre des avis de rappel nécessitant de la part du fabricant d'organiser le retour du produit par les consommateurs; et
- engager des poursuites pénales, y compris la condamnation à des peines d'amendes et des peines d'emprisonnement.

Spécificités des différents pays membres de l'Union européenne

L'environnement réglementaire auquel est soumis le Groupe étant fixé par des directives européennes, le Groupe doit en conséquence tenir compte des spécificités des transpositions nationales de ces directives. En effet, certains Etats Membres ont ajouté des conditions concernant, notamment, l'enregistrement, la notification ou des évaluations additionnelles. En outre, les exigences relatives à la publicité des dispositifs médicaux varient considérablement selon les États membres, les exigences françaises en matière de publicité, issues de la Loi Bertrand, étant particulièrement strictes (et très semblables aux règles applicables aux médicaments).

6.6.1.2 Etats-Unis

Réglementation applicable

Aux Etats-Unis, la réglementation applicable aux dispositifs médicaux a été définie par le *Medical Device Amendments* en date du 28 mai 1976 qui vient modifier la loi fédérale *Food, Drug and Cosmetics Act* (« **FDCA** »). Cette législation a été transposée dans les sections 800 à 1299 du *Code of Federal Regulations* (« **CFR** »), qui définit les dispositifs médicaux, met en place une classification de ceux-ci et décrit les standards nécessaires pour obtenir l'enregistrement d'un produit. Le contrôle de l'enregistrement des produits et des fabricants est directement exercé par la *Food and Drug Administration* (« **FDA** »).

Les exigences réglementaires de base que les fabricants de dispositifs médicaux distribués aux États-Unis doivent respecter sont : (i) l'enregistrement de l'établissement, (ii) l'inscription des dispositifs médicaux, (iii) la notification préalable à la commercialisation 510(k), à moins d'une exemption, ou l'approbation de précommercialisation (PMA), (iv) l'exemption des dispositifs expérimentaux (« *Investigational Device Exemption (IDE)* ») pour les essais cliniques, (v) la réglementation relative au système de qualité, (vi) les exigences d'étiquetage, (vii) et les rapports sur les dispositifs médicaux.

Procédure d'enregistrement et de contrôle des dispositifs médicaux

Sur le marché américain, comme sur la plupart des autres marchés nationaux, les dispositifs médicaux sont répartis en classes (définies sur une échelle de I à III suivant leur dangerosité). Selon la classe du produit, deux procédures auront vocation à s'appliquer :

- (i) la procédure « premarket notification 510(k) » : Cette procédure repose sur le dépôt d'un dossier technique qui démontre que le produit objet du dossier est substantiellement équivalent à un produit déjà présent en l'état sur le marché américain (notion de « *Substantial Equivalent* »). Pour démontrer l'équivalence substantielle, le requérant doit démontrer que son dispositif a la même « utilisation prévue » et est aussi sûr et efficace que le dispositif prédictat. Cette procédure s'applique à la plupart des dispositifs de Classe II (risque modéré). Le délai de revue d'un dossier par la FDA est de 90 jours au moins. Cependant, la FDA est en mesure de suspendre le délai tant que les réponses qui lui sont apportées ne lui semblent pas suffisantes. Le délai peut donc s'avérer long voire même aboutir à un échec du dossier. Le demandeur doit payer une petite redevance d'utilisation pour la soumission.
- (ii) la procédure de « premarket approval » (« PMA ») : Lorsque les produits présentés sont de classe III (risque élevé) sans qu'il existe de *Substantial Equivalent* sur le marché, la procédure « *Premarket approval* » est alors exigée par la FDA. Cette procédure est significativement plus longue et complexe. La PMA doit contenir des informations sur la fabrication, des informations concernant les composants et principes de fonctionnement du dispositif, l'étiquetage proposé, et des rapports complets sur toutes les informations concernant les enquêtes menées pour évaluer l'innocuité et l'efficacité du dispositif. La PMA doit contenir des données cliniques, et le requérant doit payer une redevance d'utilisation importante.

Les dispositifs de Classe I, qui présentent le moins de risques, sont généralement exonérés de tout examen de pré-commercialisation (comme indiqué ci-dessus).

6.6.1.3 Japon

Règlementation applicable

Au Japon, le ministre de la santé, du travail et de la protection sociale est compétent pour légiférer en matière de dispositifs médicaux qui sont fabriqués ou vendus sur son territoire. La dernière révision législative de la loi sur les produits pharmaceutiques a eu lieu en 2005 afin notamment d'aligner la réglementation japonaise sur les pratiques de marché notamment en adaptant la norme ISO 13485:2003 en terme de système de qualité. A par ailleurs été créée l'agence japonaise des produits pharmaceutiques et médicaux (PMDA) en charge de nommer les Organismes Notifiés. Tout dispositif médical nécessite une autorisation préalable à sa commercialisation.

Procédure d'enregistrement et de contrôle des dispositifs médicaux

Afin d'obtenir cette autorisation, le fabricant doit faire contrôler son produit par un Organisme Notifié (ou bien directement par la PMDA pour les dispositifs médicaux les plus à risque) afin de vérifier que le dispositif est conforme aux dispositions et principes posés par la loi sur les produits médicaux et pharmaceutiques. Par ailleurs, pour les produits médicaux les plus à risques, il doit être démontré leur équivalence substantielle à un produit déjà présent en l'état sur le marché japonais.

Les démarches nécessaires afin de faire enregistrer un produit sur le marché japonais peuvent être très longues (jusqu'à 36 mois).

6.6.1.4 Brésil

L'agence nationale de vigilance sanitaire (ANVISA) sous le contrôle du Ministre de la santé est en charge du contrôle et de la réglementation des dispositifs médicaux fabriqués ou commercialisés au Brésil.

Réglementation applicable

La réglementation applicable pour les dispositifs médicaux est la résolution RDC N°185 d'octobre 2001. Cette résolution décrit la procédure applicable à l'enregistrement des produits médicaux et énumère les documents nécessaires. Les produits sont également répartis en 4 classes de produits différentes.

Procédure d'enregistrement et de contrôle des dispositifs médicaux

Afin d'être fabriqué ou commercialisé au Brésil, tout dispositif médical doit apporter la preuve de sa conformité à la résolution RDC N°185. Les produits doivent avoir fait l'objet de tests pratiqués par un laboratoire accrédité (ILAC, EA ou IAAC).

Par ailleurs, les dispositifs électro-médicaux doivent obtenir la certification INMETRO, délivrée par un organisme certificateur, l'enregistrement se faisant ensuite directement auprès de l'agence nationale de vigilance sanitaire.

6.6.1.5 *Australie*

Règlementation applicable

Les dispositifs médicaux sont réglementés par la loi sur les produits thérapeutiques (dispositifs médicaux) adoptée en 2002. Cette réglementation est techniquement très proche de la Directive sur les Dispositifs Médicaux s'agissant de ses exigences et de ses modalités d'application. Il existe ainsi sur le marché australien une procédure de certification de système qualité comparable à celle utilisée au sein de l'Union européenne qui repose sur la certification ISO 13485:2003.

L'autorité chargée de contrôler et de faire appliquer cette réglementation est le *Therapeutic Goods Administration* (TGA). Cette administration est également l'organisme d'évaluation de la conformité des fabricants de dispositifs médicaux.

Procédure d'enregistrement et de contrôle des dispositifs médicaux

Il existe pour le marché australien une procédure d'enregistrement dite « *Premarket assessment* ». Cette procédure repose sur le dépôt d'un dossier technique dans lequel il doit être démontré que le dispositif proposé est conforme notamment aux certifications ISO 11135 (qui spécifie les exigences relatives à la mise au point, à la validation et au contrôle de routine du procédé de stérilisation des dispositifs médicaux à l'oxyde d'éthylène) et ISO 11137 (qui définit les familles de produits pour l'établissement de la dose stérilisante et l'audit de la dose stérilisante afin d'obtenir un niveau d'assurance maximal de la stérilité des produits). Cette procédure d'évaluation est réalisée soit directement par l'administration australienne soit par un Organisme Notifié approuvé.

6.6.1.6 *Inde*

Règlementation applicable

Historiquement, en Inde, la plupart des dispositifs médicaux ont été non réglementés. Cela a changé au cours des dernières années, puisque certains dispositifs ont été classés comme des dispositifs médicaux, et puisque l'organisme de contrôle indien « *India's Central Drug Standard Control Organisation* » (« **CDSCO** ») a mis en place des lignes directrices applicables aux dispositifs médicaux et a désigné son autorité d'homologation « *Central Licensing Approval Authority* » (« **CLAA** ») chargée de la surveillance des dispositifs médicaux.

Une législation globale est en cours de mise en œuvre ce qui devrait élargir considérablement la portée de la réglementation des dispositifs médicaux en Inde. Les modifications proposées à l'« *India's Drugs and Cosmetics Act* » mèneront probablement à réviser les réglementations et les normes existantes applicables aux dispositifs médicaux, et potentiellement à altérer les délais pour l'approbation des dispositifs et les coûts.

Procédure d'enregistrement et de contrôle des dispositifs médicaux

À l'heure actuelle, le CLAA exige uniquement des examens avant la mise sur le marché de certaines catégories de dispositifs médicaux, y compris les prothèses cardiaques, les valves cardiaques, les implants orthopédiques et des lentilles intraoculaires. En outre, certains des dispositifs médicaux tels que les préservatifs, les DIU anneaux tubaires, les poches de sang, etc. sont réglementés comme des médicaments.

En outre, les dispositifs médicaux réglementés importés de l'extérieur de l'Inde et qui ont obtenu l'approbation préalable aux États-Unis, au sein de l'Union européenne, au Canada, au Japon ou en Australie peuvent être légalement vendus en Inde, en soumettant un dossier technique et en obtenant les approbations nécessaires qui conduisent à un processus d'évaluation de conformité limité. Dans de tels cas, les demandeurs d'enregistrement du dispositif doivent soumettre avec leur demande toute la documentation utilisée à l'appui des autorisations préalables.

6.6.2 Responsabilité du fait des produits défectueux

La responsabilité du fait des produits défectueux a été instaurée par la directive européenne du 25 juillet 1985, transposée en droit français par la loi n°98-389 du 19 mai 1998. Cette réglementation instaure au sein des pays européens une responsabilité de plein droit des producteurs pour les dommages causés par un défaut de leurs produits.

Tout producteur au sens de l'article 1386-6 du Code civil français est responsable, qu'il soit ou non lié à la victime par un contrat et que la victime ait la qualité de professionnel ou non, à condition que le dommage ait été causé par un défaut du produit et que ce produit ait été mis en circulation.

La notion de producteur est extrêmement large puisqu'il s'agit de toute entité agissant à titre professionnel et fabricant d'un produit, producteur d'une matière première ou encore fabricant d'une partie composante, mais également toute entité agissant à titre professionnel et se présentant comme producteur en apposant sur le produit sa marque ou tout autre signe distinctif. Le recours au modèle « *fabless* » n'exonère pas le Groupe de cette responsabilité : il entre donc directement dans la définition de producteur et est soumis de plein droit à la responsabilité du fait des produits défectueux.

Le défaut est apprécié souverainement par les juges du fond en application de l'article 1386-4 du Code civil selon lequel un produit est défectueux lorsqu'il n'offre pas la sécurité à laquelle on peut légitimement s'attendre.

Le principe de réparation est celui de la réparation intégrale de tous les préjudices sans plafond d'indemnisation.

Ainsi, les produits de santé et les appareils utilisés dans ce cadre, notamment les prothèses orthopédiques, constituent des produits au sens de la loi française. Cependant, lorsque le dommage est causé par le défaut d'un tel produit alors qu'il est utilisé dans le cadre d'une prestation de service, délivrée notamment par un service hospitalier, la Cour de Justice de l'Union européenne (« **CJUE** ») considère que la responsabilité du prestataire ne relève pas du domaine de la directive car il ne participe pas à la chaîne de fabrication/distribution et qu'il est donc exclu du champ des personnes dont la directive délimite la responsabilité, sous réserve de disposer d'un recours contre le producteur (CJUE, 21 décembre 2011, aff. C.495/10).

Le Conseil d'Etat français a complété cette décision par un arrêt du 9 juillet 2003 en considérant que le service public hospitalier est responsable même sans faute des dommages causés par la défaillance des produits et appareils de santé qu'il utilise. Cette solution n'est pas condamnée par la CJUE dès lors que le recours du prestataire de services contre le producteur est expressément préservé. Cependant, cette distinction ne s'applique pas lorsque le prestataire de service intervient en tant que fournisseur de ce produit, sa responsabilité ne peut être recherchée que sur le fondement des articles 1386-1 et suivants du Code civil, c'est-à-dire qu'elle n'est pas subsidiaire. C'est notamment le cas en matière de fourniture de prothèse (Cass, civ, 1ère, 12 juillet 2012, n°11-17510).

Le Groupe est également soumis à une responsabilité équivalente dans l'ensemble des pays où il distribue ses produits.

6.6.3 Encadrement des relations avec les professionnels prescripteurs et avec les responsables des établissements hospitaliers publics passant des marchés publics

6.6.3.1 En France

En France, les relations des fabricants et distributeurs de dispositifs médicaux remboursés par l'assurance maladie obligatoire avec les professionnels de santé sont encadrées par les dispositions de l'article L. 4113-6 du Code de la santé publique, relatif aux avantages consentis aux professionnels de santé (disposition dite « *anti-cadeau* »). En vue de répondre aux restrictions prévues par cette disposition, le Groupe met en œuvre des règles éthiques s'appuyant sur les grands principes suivants :

- les relations entre le Groupe et les professionnels de santé ne doivent pas influencer les décisions d'achat à travers des avantages directs ou indirects ;
- les relations entre le Groupe et les professionnels de santé doivent être transparentes et respecter les dispositions en vigueur et applicables en la matière ; et
- les relations entre le Groupe et les professionnels de santé doivent, conformément aux dispositions applicables en vigueur, faire l'objet de conventions écrites, dont des modèles ont été adoptés par le Groupe (chaque convention étant soumise au conseil départemental des médecins concerné).

Par ailleurs, une part importante de l'activité du Groupe résulte de marchés publics de fournitures passés par des établissements publics hospitaliers relevant du champ d'application du Code des marchés publics.

En France, les entreprises qui participent à des marchés publics s'exposent à des risques pénaux si leur comportement, vis-à-vis d'un pouvoir adjudicateur, a pour effet de fausser les conditions de la concurrence dans le cadre de la procédure de passation. Le principal risque pénal est lié au délit de favoritisme, défini par l'article 432-14 du Code pénal comme le fait de procurer ou de tenter de procurer à autrui un avantage injustifié par un acte contraire aux lois et règlements ayant pour objet de garantir la liberté d'accès et l'égalité des candidats dans les marchés publics. Une entreprise peut, dans certaines conditions s'exposer à la complicité ou au recel de délit de favoritisme et encourir de ce fait (i) des sanctions pénales et (ii) l'annulation du marché public par le juge administratif.

Il existe également d'autres infractions, prévues aux articles 433-1 et suivants du Code pénal, pouvant être reprochées au soumissionnaire à un marché public, telle que la corruption active, qui vise notamment le fait de proposer des promesses, des dons ou avantages quelconques à une personne dépositaire de l'autorité publique en contrepartie d'un acte de sa fonction ou de son abstention ou le trafic d'influence actif, qui vise notamment le fait de proposer des promesses, des dons ou avantages quelconques à une personne dépositaire de l'autorité publique pour qu'elle abuse de son influence en vue de faire obtenir d'une autorité des marchés publics ou toute autre décision favorable.

Cet encadrement pénal des marchés publics oblige le Groupe à se soumettre à des règles strictes et principes déontologiques lorsqu'il participe à des procédures de commande publique.

A cette fin, le Groupe veille, à l'égard des établissements publics hospitaliers ou de leurs agents, à respecter les recommandations figurant dans les chartes déontologiques publiées par les acheteurs publics et notamment à :

- ne proposer (ni accepter) aucun avantage direct ou indirect à (ou de la part de) la personne publique ;
- veiller à ce qu'aucune information privilégiée ne soit octroyée sans que les autres candidats n'en bénéficient au même moment (respect du principe d'égalité de traitement des candidats) ;

- s'abstenir d'offrir tout cadeau, notamment au cours de la période de consultation (en cours d'exécution du marché, seuls les cadeaux d'usage d'une valeur symbolique peuvent être offerts – par exemple : stylos, objets à caractère publicitaire) ;
- s'abstenir d'inviter les représentants du client public au restaurant, en particulier au cours de la période de consultation ; et
- s'abstenir d'inviter ses interlocuteurs, aux frais du Groupe, à des événements de nature professionnelle (par exemple : salons, séminaires) ou récréative (par exemple, manifestations sportives ou culturelles).

6.6.3.2 Aux Etats-Unis

Aux Etats-Unis, la loi « *Physician Payment Sunshine Act* » (le « **Sunshine Act** ») a été adoptée en mars 2010 dans le cadre de la loi américaine « *The Patient Protection and Affordable Care Act* » et mise en œuvre au travers de différents règlements adoptés par les « *U.S. Centers for Medicare & Medicaid Services* » (l'organisme qui fixe les modalités de remboursement des soins de santé aux Etats-Unis (le « **CMS** »)) en février 2013. Le Sunshine Act exige des fabricants de médicaments, de dispositifs médicaux et de matériels biologique et médical couverts par les 3 régimes de santé américains (Medicare, Medicaid, et le Programme d'assurance-maladie pour enfants (le « **SCHIP** »)) de révéler au CMS tout paiement ou transfert de valeur au profit de médecins ou hôpitaux universitaires. Le CMS requiert également de certains fabricants et centrales d'achats collectifs de divulguer toute participation ou investissement détenus par des médecins dans ces organismes. Les informations ainsi déclarées sont rendues publiques via le site Internet du « *Open Payment Program* » géré par le CMS.

Le Sunshine Act définit les « paiements ou autres transferts de valeur » comme tout transfert de toute valeur tels que les repas, les honoraires ou encore les remboursements de frais de voyage. Néanmoins, certains paiements sont expressément exclus de cette définition, notamment le matériel éducatif et les contributions en nature pour des œuvres de charité. Les informations devant être divulguées au CMS pour chaque paiement ou transfert de valeur doivent comprendre (i) le nom et l'adresse du destinataire, (ii) le montant et la date du paiement ou transfert, (iii) la forme du paiement ou du transfert (monétaire ou en actions), (iv) la nature du paiement ou du transfert (honoraires, cadeaux ou frais de représentation).

Le défaut de communication de ces informations en temps utile est sanctionné par des pénalités financières. Ainsi, le fait de ne pas transmettre les informations requises est sanctionné par une amende civile d'un montant compris entre 1 000 et 10 000 dollars (la somme totale ne pouvant excéder 150 000 dollars) pour chaque paiement, transfert de valeur ou détention ou investissement non révélé, comme exigé par le Sunshine Act. La connaissance d'un défaut de communication au CMS est également sanctionnée d'une amende civile d'un montant compris entre 10 000 et 100 000 dollars (la somme totale ne pouvant excéder 1 000 000 de dollars). Le fait de ne pas transmettre une information ou de connaître un tel défaut de communication est comptabilisé indépendamment.

La divulgation d'un paiement ou d'un transfert de valeur, d'une détention ou d'un investissement, dans la base d'information publique, conformément au Sunshine Act, ne signifie pas nécessairement que les personnes en question ont été engagées dans des conduites répréhensibles ou illégales. Cependant, révéler un paiement conformément au « **Sunshine Act** » ne les protège pas de toute responsabilité légale au regard d'autres lois, notamment le « *Anti-Kickback Statute* » et le « *False Claims Act* ».

6.6.4 Restrictions en matière de publicité sur les dispositifs médicaux

En tant que fabricant et distributeur de dispositifs médicaux, le Groupe est soumis en France à des restrictions en matière de publicité de ses produits, conformément aux dispositions des articles L. 5213-1 et suivants et R. 5213-1 et suivants du Code de la santé publique qui transpose la Loi Bertrand.

Sont considérés comme publicité toutes formes d'informations (y compris le démarchage), de prospection ou d'incitation visant à promouvoir :

- la prescription ;
- la délivrance ;
- la vente ;
- ou l'utilisation de dispositifs médicaux.

A l'exclusion des formes d'informations suivantes :

- l'étiquetage et la notice d'instruction ;
- la correspondance, accompagnée le cas échéant de tout document non publicitaire, nécessaire pour répondre à une question précise sur un dispositif ;
- les informations relatives aux mises en garde, aux précautions d'emploi et aux effets indésirables relevés dans le cadre de la matériovigilance et de la réactovigilance ;
- les catalogues de ventes et listes de prix s'il n'y figure aucune information sur le dispositif ;
- les informations relatives à la santé humaine ou à des maladies humaines, pour autant qu'elles ne contiennent pas de référence même indirecte à un dispositif médical.

En ce qui concerne les dispositifs médicaux remboursables, même partiellement, par les régimes obligatoires d'assurance maladie, la publicité auprès du public est en principe interdite (article L. 5213-3 du Code de la santé publique). Cependant, un arrêté fixe la liste des dispositifs dont la publicité auprès du grand public est autorisée (dispositifs médicaux de classes I et II a). Ces publicités font l'objet d'un contrôle *a posteriori* par l'ANSM et ne nécessitent pas de dépôt à l'ANSM. La publicité auprès du public est strictement interdite pour les dispositifs de classe II b et III remboursables.

En ce qui concerne les dispositifs médicaux non remboursables, la publicité auprès du public est possible (article L. 5213-4 du Code de la santé publique). Elle est soumise à un contrôle *a priori* de l'ANSM si les dispositifs médicaux sont inscrits sur la liste des dispositifs présentant un risque important pour la santé humaine (autorisation d'une durée de 5 ans renouvelable). Les publicités pour les autres dispositifs non remboursables font l'objet d'un contrôle *a posteriori* et ne nécessitent pas de dépôt à l'ANSM.

Pour tous les dispositifs médicaux, remboursables ou non remboursables, la publicité auprès des professionnels de santé est soumise à un contrôle *a priori* de l'ANSM pour les dispositifs inscrits sur une liste de dispositifs médicaux présentant un risque important pour la santé. Les publicités auprès des professionnels de santé pour les autres dispositifs médicaux font l'objet d'un contrôle *a posteriori* et ne nécessitent pas de dépôt à l'ANSM.

Dans tous les cas où la publicité est autorisée, sa forme et son contenu doivent être strictement conformes aux obligations et interdictions prescrites par le Code de la santé publique et notamment par ses articles L. 5212-3 et R. 5213-1 à R. 5213-3.

Le non-respect de ces contraintes est contrôlé et sanctionné par l'ANSM qui peut assortir ses mises en demeure d'astreintes journalières et interdire la poursuite ou la diffusion d'une publicité.

6.6.5 Réglementations environnementales

En raison, d'une part, de l'adoption par le Groupe d'un modèle « *fabless* » et, d'autre part, du caractère non dangereux des substances composant les produits qu'il commercialise (intégralement constitués de métaux tels que le titane, le cobalt, etc), le Groupe est soumis à des normes et à des contraintes limitées en matière de droit de l'environnement.

Compte tenu de l'activité du Groupe, seules lui sont applicables, en France, les dispositions relatives aux atmosphères explosives (zones « **ATEX** ») et la réglementation applicable aux déchets des équipements électriques et électroniques.

Réglementation applicable aux atmosphères explosives

En France, le Groupe possède un site industriel à Valence, dont l'activité est soumise au respect de certaines contraintes environnementales. Bien que ce site soit pour l'essentiel composé de locaux à usage de bureaux et d'installations de stockage recevant des produits non dangereux, il comporte un atelier de frittage de poudre soumis à la réglementation applicable aux atmosphères (directive 1999/92/CE concernant les prescriptions minimales visant à améliorer la protection en matière de sécurité et de santé des travailleurs susceptibles d'être exposés au risque d'atmosphères explosives, dite directive « ATEX », transposée notamment par les articles R. 4227-42 et suivants du Code du travail).

En présence de zones « ATEX », l'employeur est soumis à diverses obligations s'agissant notamment de la mise en œuvre des mesures nécessaires de prévention des risques ou visant à limiter la propagation des explosions en fonction d'une étude des risques liés aux atmosphères explosives, ou de l'établissement et mise à jour d'un document relatif à la protection contre les explosions, intégré au document unique d'évaluation des risques. La classification des zones « ATEX » et la réglementation qui leur est applicable sont précisées dans deux arrêtés des 8 et 28 juillet 2003.

Seule la salle de frittage du site de Valence exploité par le Groupe est concernée par la réglementation « ATEX » et une étude d'assistance au classement des zones « ATEX » et formulant des recommandations a été réalisée par Bureau Veritas en novembre 2013.

Réglementation applicable aux déchets des équipements électriques et électroniques

Par ailleurs, le Groupe commercialise des systèmes de navigation AMPLIVISION® qui, en raison des composants électroniques qu'ils contiennent, rendent la réglementation relative aux déchets des équipements électriques et électroniques applicable au Groupe sur le marché français. Il est à ce titre inscrit au registre national des producteurs d'équipements électriques et électroniques.

La directive européenne 2012/19/UE relative aux déchets d'équipements électriques et électroniques (« **DEEE** »), et la directive européenne 2011/65/UE, relative à la limitation des substances dangereuses dans les équipements électriques et électroniques (refontes des directives 2002/96/CE et 2002/95/CE) imposent aux producteurs d'équipements électriques et électroniques des obligations encadrant leur conception, leur mise sur le marché et le traitement des déchets de ces produits. Ces directives ont notamment fixé des objectifs progressifs de collecte et de recyclage des DEEE d'ici 2020 (objectif de collecte, à partir de 2019, de 65 % des équipements électriques et électroniques vendus).

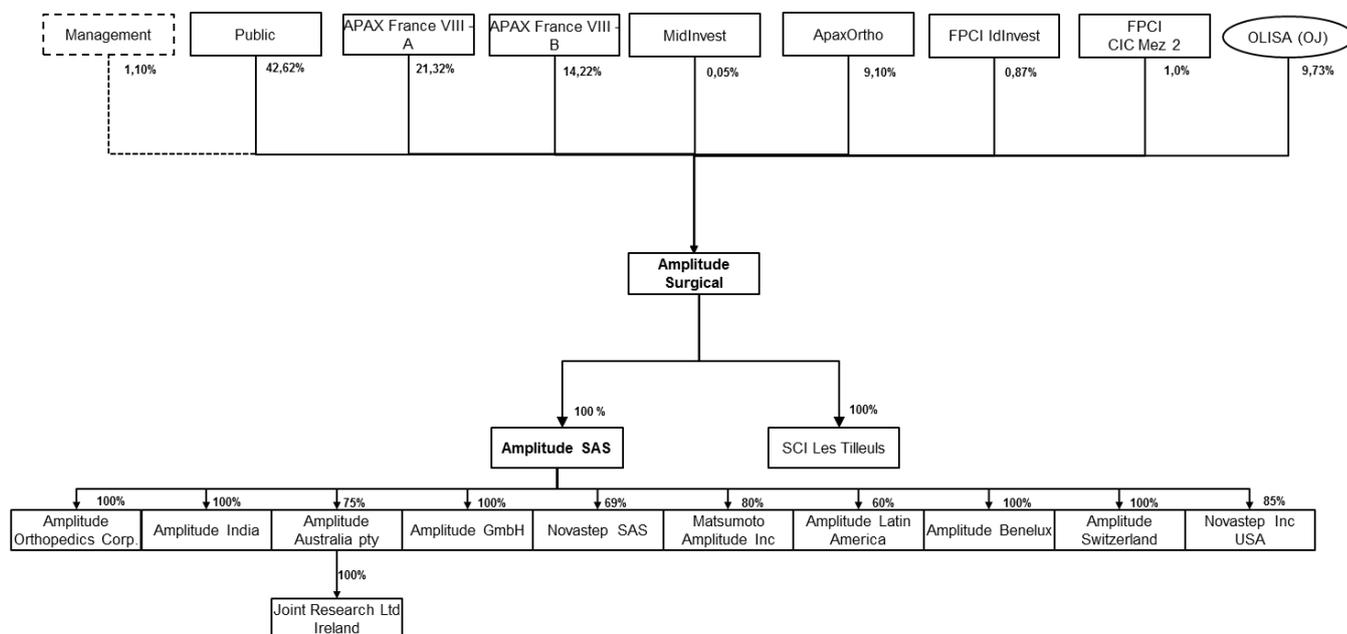
Les producteurs et distributeurs d'équipements électriques et électroniques sont soumis à différentes obligations en termes, notamment, de conformité des équipements, de mise sur le marché, de déclaration, de collecte et de traitement des déchets d'équipements. Concernant leur obligation de collecte des DEEE, les producteurs peuvent recourir à des prestataires spécialisés pour la collecte des DEEE. Le non-respect des dispositions applicables fait l'objet de sanctions administratives et pénales.

Jusqu'à cette année, le Groupe assurait lui-même la collecte des DEEE issus des systèmes de navigations afin d'en réutiliser les pièces détachées. En vue de futures éliminations de ces DEEE, le Groupe est en cours de négociations avec un éco-organisme agréé qui en assurera la collecte et le traitement.

CHAPITRE 7 ORGANIGRAMME

7.1 ORGANIGRAMME JURIDIQUE DU GROUPE

L'organigramme ci-après présente l'organisation juridique du Groupe au 30 juin 2015 :



7.2 PRINCIPALES FILIALES

Les principales filiales directes ou indirectes de la Société au 30 juin 2015 sont décrites ci-dessous.

Aucune des filiales du Groupe n'est cotée.

- **Amplitude SAS** est une société par actions simplifiée de droit français, au capital de 60 000 euros, dont le siège social est situé 11, cours Jacques Offenbach, Valence (26000), France, et immatriculée sous le numéro 414 448 464 au Registre du commerce et des sociétés de Romans. Elle est la société en charge de la commercialisation, l'importation et l'exportation, de la vente et de la préparation de l'ensemble des produits médicaux du Groupe dans le monde. La Société détient indirectement l'intégralité du capital et des droits de vote de la société Amplitude SAS.

La société Amplitude a réalisé au 30 juin 2015 un chiffre d'affaires d'un montant de 60 731 971 euros, pour une perte nette d'un montant de 6 261 736 euros.

- **SCI Les Tilleuls** est une société civile immobilière de droit français, au capital de 1 530 euros, dont le siège social est situé 11, rue Jacques Offenbach Valence (26000), France, et immatriculée sous le numéro 439 216 748 au Registre du commerce et des sociétés de Romans. Elle est la société détentrice de l'ensemble des droits sur des immeubles du siège social à Valence. La Société détient indirectement l'intégralité du capital et des droits de vote de la SCI Les Tilleuls.

La société SCI Les Tilleuls clôture ses comptes au 31 décembre de chaque année. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, elle avait ainsi réalisé un chiffre d'affaires de 426 580 euros et un bénéfice de 77 561 euros.

- **Amplitude Benelux** est une société privée à responsabilité limitée de droit belge, au capital de 18 550 euros, dont le siège social est situé 475, Avenue Louise, Bruxelles (1050), Belgique, et immatriculée sous le numéro 0549 982 971 au Registre du commerce et des sociétés de Bruxelles. Elle est la société holding du groupe pour les activités de commercialisation, d'importation et d'exportation, de vente et de préparation de l'ensemble des produits médicaux du Groupe en Belgique. La Société détient indirectement l'intégralité du capital et des droits de vote de la société Amplitude Benelux.

La société Amplitude Benelux a réalisé pour l'exercice clos le 30 juin 2015 d'une durée exceptionnelle de 6 mois, un chiffre d'affaires d'un montant de 168 987 euros et un résultat déficitaire de 43 963 euros.

- **Amplitude India Private Ltd** est une société de droit indien, au capital de 100 000 roupies, dont le siège social est situé Sr. N°213, Plot N°62, Rishiniwas, Kalyani Nagar, Pune (411006), Maharashtra, Inde, et immatriculée sous le numéro U74900PN2013FTC148594 au Registre du commerce et des sociétés de Pune. La Société détient indirectement l'intégralité du capital et des droits de vote de la société Amplitude India Private Ltd. Cette filiale n'exerce encore aucune activité à la date du présent document de référence.

A la date du présent Document de référence, la société Amplitude India n'a pas encore débuté son activité.

- **Amplitude Latin America** est une société anonyme de droit brésilien, au capital de 2 516 494,31 Reals, dont le siège social est situé 1460, Rua 06, sala 45, Rio Claro (CEP 13500-190), Brésil, et immatriculée sous le numéro 10 978 692/0001-09 au Registre du commerce et des sociétés de l'Etat de São Paulo. Elle est la société en charge des activités de commercialisation, d'importation et d'exportation, de vente et de préparation de l'ensemble des produits médicaux du Groupe en Amérique Latine. A la date du présent document de référence, Amplitude Latin America est détenue à 60 % par Amplitude SAS et à 40 % par son fondateur et directeur général (*chief executive officer*) ainsi que différents fonds d'investissement (MDT – Industria, Comercio, Importação e Exportação de Implanted S.A., Patria Brazilian Private Equity Fund – Fundo de Investimento EM Participações, Brasil Private Equity IV- Fundo de Investimento EM Participações).

La société Amplitude Latam clôture ses comptes au 31 décembre de chaque année. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, la société a réalisé un chiffre d'affaires d'un montant de 15 667 milliers de reals et un résultat bénéficiaire de 2 927 milliers de reals.

- **Matsumoto Amplitude Inc.** est une société de droit japonais, au capital de 10 000 000 de yens, dont le siège social est situé à 1-11-4 Yushima, Bunkyo-ku, Tokyo, Japon, et immatriculée sous le numéro 0100-01-157777 au Registre du commerce et des sociétés. Elle est la société en charge des activités de commercialisation, d'importation et d'exportation, de vente et de préparation de l'ensemble des produits médicaux du Groupe en Asie. A la date du présent document de référence, Matsumoto Amplitude Inc. est détenue à 80 % par Amplitude SAS et à 20 % par M. Matsumoto qui exerce également les fonctions d'administrateur délégué (*representative director*).

A la date du présent Document de référence, la société Matsumoto Amplitude Inc n'a pas encore débuté son activité.

- **Amplitude Australia PTY Ltd** est une société de droit australien, au capital de 136 dollars australiens, dont le siège social est situé 263, Clarence Street, Level 7, Sydney NSW 2000, Australie, et immatriculée sous le numéro ACN 161 470 622 au Registre du commerce et des sociétés de l'Etat de Victoria. Elle est la société en charge des activités de commercialisation, d'importation et d'exportation, de vente et de préparation de l'ensemble des produits médicaux du Groupe en Australie. A la date du présent document de référence, Amplitude Australia Pty est détenue à 75 % directement et indirectement par Amplitude Surgical et à 25 % par Austofix Group Limited.

La société Amplitude Australia Pty a réalisé pour l'exercice clos le 30 juin 2015, un chiffre d'affaires d'un montant de 11 047 003 dollars australiens et un résultat bénéficiaire de 52 116 dollars australiens.

- **Amplitude Suisse** est une société anonyme de droit Suisse, au capital de 100 000 francs suisse, dont le siège social est situé 4 rue Pedro-Meylan, Genève (1208), Suisse, et immatriculée sous le numéro CHE 100 103 729 au Registre du commerce et des sociétés de Genève. Elle est la société en charge des activités de commercialisation, d'importation et d'exportation, de vente et de préparation de l'ensemble des produits médicaux du Groupe en Suisse et à l'étranger. La Société détient indirectement l'intégralité du capital et des droits de vote de cette société.

La société Amplitude Switzerland a réalisé pour l'exercice clos le 30 juin 2015, d'une durée exceptionnelle de 18 mois, un chiffre d'affaires d'un montant de 1 531 544 francs suisse et un résultat déficitaire de 237 375 francs suisse. Par ailleurs, la société a été acquise le 1^{er} juillet 2015.

- **Amplitude GmbH** est une société de droit allemand, au capital de 25 000 euros, dont le siège social est à Zotzenheim (55576), Allemagne, et immatriculée sous le numéro HRB 734791 au Registre du Commerce et des Sociétés de Stuttgart. Elle est la société en charge des activités de commercialisation, d'importation et d'exportation, de vente et de préparation de l'ensemble des produits médicaux du Groupe en Allemagne. La Société détient indirectement l'intégralité du capital et des droits de vote de cette société.

La société Amplitude GmbH a réalisé pour l'exercice clos le 30 juin 2015, un chiffre d'affaires d'un montant de 2 299 820 euros et un résultat déficitaire de 199 387 euros. La société avait réalisé un chiffre d'affaires d'un montant de 2 083 077 euros et un résultat déficitaire de 492 015 euros pour l'exercice clos le 30 juin 2014.

- **NovaStep SAS** est une société par actions simplifiée de droit français, au capital de 129 032 euros, dont le siège social est situé Espace Performance Bâtiment C2, Saint-Grégoire (35760), France, et immatriculée sous le numéro 752 292 797 au Registre du commerce et des sociétés de Rennes. Elle est la société en charge des activités de commercialisation, d'importation et d'exportation, de vente et de préparation de l'ensemble des produits médicaux du Groupe en France et à l'étranger. A la date du présent document de référence, Novastep SAS est détenue à 69 % par Amplitude SAS et à 31 % par ses fondateurs qui exercent également des fonctions managériales au sein de Novastep SAS.

La société NovaStep a réalisé pour l'exercice clos le 30 juin 2015 un chiffre d'affaires d'un montant de 1 685 435 euros et un résultat déficitaire de 178 287 euros. La société avait réalisé un chiffre d'affaires d'un montant de 48 897 euros et un résultat déficitaire de 675 315 euros pour l'exercice clos le 30 juin 2014.

- **Novastep Inc.** est une société de droit de l'Etat du Delaware, au capital de 1 dollars américain, dont le siège social est situé 1679 South Dupont Highway, Suite 100, City of Dover19901, County of Kent, Etats-Unis, et immatriculée sous le numéro 37 - 1769377 au Registre du commerce et des sociétés de l'Etat du New Jersey. Elle est la société en charge des activités de commercialisation, d'importation et d'exportation, de vente et de préparation de l'ensemble des produits médicaux du Groupe aux Etats-Unis. A la date du présent document de référence, Novastep Inc. est détenue à 85 % par Amplitude SAS et à 15 % par son directeur général (*chief executive officer*) et administrateur.

La société Novastep Inc. a réalisé pour l'exercice clos le 30 juin 2015, un chiffre d'affaires d'un montant de 160 464 dollars et un résultat déficitaire de 373 499 dollars.

Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015, une nouvelle société a été créée par le Groupe :

- **Amplitude Orthopedics Corp.** est une société de droit de l'Etat du Delaware, dont le siège social est situé au 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware, 19808, County of New Castle. A la date du présent document de référence, Amplitude Orthopedics Corp. est détenue à 100 % par Amplitude SAS.

A la date du présent Document de référence, la société Amplitude Orthopedics Corp. n'a pas encore débuté son activité.

Contribution des filiales significatives au 30 juin 2014 et au 30 juin 2015 sont présentées dans les tableaux ci-après :

30 juin 2014						
Valeurs en consolidation (sauf dividendes) (en milliers d'euros)	Actif immobilisé	Actifs courants	Capitaux propres (part du Groupe)	Endettement financier	Trésorerie	Dividendes versés et revenant à la Société
OrthoFin I	67 999,8	14 365,2	24 108,1	58 225,7	1,7	
OrthoFin II	101 058,4	2 915,0	61 787,9	28 941,2	60,1	
Amplitude SAS	28 397,2	49 774,9	10 612,5	19 821,4	1 462,8	-
Amplitude GmbH	717,2	1 981,3	(262,7)	-	88,084	-
Amplitude Benelux	-	-	-	-	-	-
Amplitude Suisse	-	-	-	-	-	-
Amplitude Australia PTY Ltd	2 510,6	6 092,2	1 182,4	-	250,2	-
Amplitude Latin American	4,0	5 984,4	1 360,8	-	1 059,9	-
Novastep SAS	784,6	405,7	175,9	-	101,0	-
Matsumoto Amplitude Inc.	-	72,3	72,3	-	72,3	-
Amplitude India Private Ltd	-	-	-	-	-	-
SCI Les Tilleuls	87,4	728,0	63,3	101,9	94,6	-
Holding intermédiaires et retraitements de consolidation	(83 708)	(31 564,3)	(77 375)	6 588	(5)	-
Total consolidé	117 851	50 755	22 250	113 679	3 201	-

30 juin 2015						
Valeurs en consolidation (sauf dividendes) (en milliers d'euros)	Actif immobilisé	Actifs courants	Capitaux propres (part du Groupe)	Endettement financier	Trésorerie	Dividendes versés et revenant à la Société
Amplitude (Surgical) OrthoFin I	106 412,0	96 694,4	124 653,6	72 607,1	51 951,2	-
Amplitude SAS	35 154,9	67 105,0	5 954,2	31 154,7	3 016,1	-
Amplitude GmbH	641,0	2 028,5	(486,2)	-	62,1	-
Amplitude Benelux	0,2	152,0	(28,8)	-	39,5	-
Amplitude Suisse	150,9	450,8	106,5	-	18,0	-
Amplitude Australia PTY Ltd	4 810,9	9 637,7	2 629,9	-	687,2	-
Amplitude Latin American	52,2	5 728,0	1 716,2	-	67,5	-
Novastep SAS	856,4	2 308,2	(295,4)	-	121,2	-
Novastep Inc.	8,1	531,9	(241,0)	-	53,6	-
Matsumoto Amplitude Inc.	144,5	8,9	73,4	34,0	0,6	-

30 juin 2015						
Valeurs en consolidation (sauf dividendes) (en milliers d'euros)	Actif immobilisé	Actifs courants	Capitaux propres (part du Groupe)	Endettement financier	Trésorerie	Dividendes versés et revenant à la Société
SCI Les Tilleuls	3 347,6	682,6	253,9	3 553,5	92,5	-
Holding intermédiaires et retraitements de consolidation	(27 957,2)	(69 919,1)	(15 580,2)	(17 708,3)	-	-
Total consolidé	123 622	115 409	118 756	89 641	56 110	-

7.3 PACTES D'ACTIONNAIRES ET INTERETS MINORITAIRES

7.3.1 Novastep SAS

Le pacte d'actionnaires conclu le 11 octobre 2013 entre Amplitude SAS et les managers de la société Novastep SAS, prévoit notamment les dispositions suivantes :

Droit de préemption réciproque :

Amplitude SAS et chacun des managers, dans l'hypothèse où ils souhaiteraient céder leurs titres, devront les avoir préalablement offerts par priorité aux autres associés (à savoir les autres managers et Amplitude SAS, à l'exclusion d'Oliver Jallabert) qui disposeront d'un droit de préemption pour les acquérir.

Droit de sortie conjointe (totale et proportionnelle) :

Dans l'hypothèse de tout transfert de titres ou opérations de quelque nature que ce soit ayant pour conséquence la perte par Amplitude du contrôle de Novastep SAS, cela pourra donner lieu à l'exercice d'un droit de sortie conjointe totale pour chacun des managers.

Cession forcée :

(i) *En cas d'offre d'acquisition faite à l'une des parties portant sur la totalité des titres de Novastep SAS* : en cas d'accord des parties représentant plus de 50 % du capital de Novastep SAS sur ladite offre, l'ensemble des associés devront céder à la personne ayant formulé l'offre la totalité de leurs titres aux mêmes termes et conditions.

(ii) *En cas de changement de contrôle du Groupe au profit d'un tiers industriel* : à compter du 11 octobre 2015, en cas d'offre d'acquisition par un tiers industriel entraînant un changement de contrôle du Groupe, le Groupe pourra exiger des autres associés de Novastep SAS de céder la totalité de leurs titres au tiers industriel ayant formulé ladite offre d'acquisition.

Le prix auquel les bénéficiaires de la promesse acquerront les titres sous promesse sera fixé à partir des conditions financières de l'offre d'acquisition ou par référence à la valorisation des titres du Groupe, telle que déterminée sur la base du chiffre d'affaires ou du chiffre d'affaires et de l'EBITDA.

Clause de liquidité :

Les associés étudieront ensemble périodiquement les modalités financières et stratégiques de leur sortie et s'engagent à faire leurs meilleurs efforts pour y parvenir. A défaut de cession totale de leurs titres au 31 décembre 2018, les managers auront la faculté de confier un mandat de cession exclusif relatif à l'ensemble des titres.

Promesse de vente Managers :

Chacun des managers promet, irrévocablement et sans réserve, aux autres managers et à Amplitude SAS de leur vendre la totalité de ses titres en cas de départ de celui-ci. Le prix sera calculé notamment sur la base de l'EBITDA du Groupe et de la Dette Financière Nette du Groupe (tels que définis dans le contrat).

Promesse de vente Amplitude :

Amplitude promet irrévocablement de vendre aux managers la totalité des titres qu'elle détient à compter de la signature du pacte d'actionnaires et jusqu'au 11 octobre 2015. Cette promesse pourra être levée par les managers en cas de changement de contrôle du groupe Amplitude au profit d'un tiers industriel dans un délai de six ou douze mois à compter de la survenance d'un changement de contrôle du Groupe ou dans l'hypothèse de manquements graves et répétés commis par Amplitude SAS relativement à ses obligations dans le cadre du pacte, ainsi qu'en cas de départ sans faute du Président de Novastep SAS, sans l'accord de deux des trois managers. Le prix de cession sera basé sur le prix de revient des titres ainsi que sur la valeur nominale du compte courant d'associé d'Amplitude SAS.

Promesse d'achat Amplitude :

Amplitude promet irrévocablement d'acquérir la totalité des titres détenus par les managers à compter du 11 octobre 2015 et pendant toute la durée restante du pacte. Cette promesse pourra être levée par les managers en cas de changement de contrôle du Groupe au profit d'un tiers industriel dans un délai de six mois à compter de la survenance du changement de contrôle du Groupe. Le prix de cession sera basé notamment sur la valorisation des titres (alignée notamment sur un multiple de chiffre d'affaires du dernier exercice clos ou du chiffre d'affaires du dernier exercice clos et de l'EBITDA).

Possibilité d'Apport des titres détenus par les managers dans Novastep à la Société :

A compter du 11 octobre 2015, les managers pourront apporter un tiers de leurs titres à la Société, sur la base d'une valorisation des sociétés calculée en fonction d'un multiple de l'EBITDA. Cet apport pourra être fait à une société dédiée au management.

A compter de l'admission des titres de l'une des sociétés du Groupe aux négociations sur un marché réglementé en Europe ou un système multilatéral de négociation en Europe (telle que l'admission des actions de la Société sur le marché réglementé d'Euronext à Paris), les managers auront le droit d'apporter jusqu'à 50 % des titres de la société Novastep qu'ils détiendront contre des actions de la société cotée. La valorisation des actions ainsi apportées se fera sur la base d'un multiple du chiffre d'affaires et de l'EBITDA, tels qu'ils ressortent de la valorisation dans le cadre de l'introduction en bourse. A compter du 1er janvier 2019, les Managers pourront apporter jusqu'à 100 % des titres de la Société qu'ils détiendront contre des actions de la société cotée.

Aucune évaluation des intérêts minoritaires dans Novastep n'est possible à la date du présent document de référence, les agrégats financiers servant de base à l'évaluation étant très faibles compte tenu du démarrage récent des activités de Novastep.

7.3.2 Novastep Inc.

En vertu du pacte d'actionnaires conclu en décembre 2014 entre Amplitude SAS et le directeur général (*chief executive officer*) de Novastep Inc., les dispositions suivantes ont été prévues :

Droit de préemption :

Novastep Inc. et Amplitude SAS auront successivement un droit de préemption en cas de cession de titres détenus par le directeur général dans la Société.

Droit de cession forcée :

Dans l'hypothèse d'une offre d'acquisition portant sur l'ensemble des titres détenus par Amplitude SAS, Amplitude SAS pourra exiger du directeur général de céder la totalité de ses actions à l'acquéreur aux mêmes termes et conditions.

Droit de sortie conjointe :

Dans le cas où Amplitude SAS déciderait de procéder à une opération portant sur plus de 50 % du capital de Novastep Inc., l'actionnaire minoritaire devrait être informé de cette opération et aura le droit de vendre une certaine proportion de ses parts aux mêmes termes et conditions.

Promesse de vente par le directeur général et option d'achat par Amplitude SAS :

Pendant une période de 6 mois après le départ du directeur général ou en cas de changement de contrôle de Novastep Inc, Amplitude SAS bénéficie d'une option d'achat sur l'ensemble des titres détenus par le directeur général. Le changement de contrôle exclut expressément la réalisation d'une introduction en bourse.

De même, pendant une période de 6 mois après le départ considéré comme « *good leaver departure* » ou en cas de changement de contrôle de Novastep Inc, le directeur général bénéficie d'une promesse d'achat par Amplitude de l'ensemble des titres qu'il détient.

En cas d'exercice de l'option d'achat d'Amplitude, le prix d'exercice est égal (i) au plus élevé du coût d'acquisition de ses actions par le directeur général et de la juste valeur de marché, en cas de changement de contrôle ou de « *good leaver departure* », et (ii) au moins élevé du coût d'acquisition de ses actions par le directeur général et de la juste valeur de marché, en cas de « *bad leaver departure* ». En cas d'exercice de la promesse de vente dont bénéficie le directeur général, le prix d'exercice de la promesse est égal au plus élevé du coût d'acquisition de ses actions par le directeur général et de la juste valeur de marché. La juste valeur de marché est déterminée sur la base, selon les cas, du chiffre d'affaires, de la marge brute, de l'EBITDA et de l'endettement de Novastep Inc.

Aucune évaluation n'est possible à la date du présent document de référence, les agrégats financiers étant très faibles compte tenu du démarrage récent des activités du Groupe.

7.3.3 Amplitude Latin America

En vertu du pacte d'actionnaires conclu le 31 janvier 2014 entre MDT, Patria Brazilian Private Equity Fund, Brazil Private Equity IV, Antonio Bueno et Amplitude SAS et du contrat d'acquisition et de souscription en date du 9 décembre 2013, les dispositions suivantes ont été prévues :

Option de vente au bénéfice de MDT et option d'achat au bénéfice d'Amplitude SAS portant sur les titres détenus par MDT :

MDT et Amplitude SAS bénéficient respectivement d'option d'achat et d'option de vente s'agissant de chacune des hypothèses qui sont présentées ci-après :

- 10 % des actions Amplitude Latin America en exerçant l'option d'achat/ de vente dans les 30 jours de la remise des comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 (la « **Première Option** »). A la suite de l'exercice de la Première Option le 18 mai 2015, le Groupe a acquis 10 % des actions Amplitude Latin America pour un prix de 3 868 380,24 Reals (intérêts compris), montant ayant été payé le 29 mai 2015 ;

- 10 % des actions Amplitude Latin America, dans la mesure où la Première Option d'Achat n'a pas été exercée, ou la totalité des actions Amplitude Latin America détenues par MDT, en exerçant l'option d'achat/ de vente dans les 30 jours de la remise des comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (la « **Deuxième Option** ») ;
- la totalité des actions Amplitude Latin America détenues par MDT, dans la mesure où la Deuxième Option d'Achat n'a pas été exercée, en exerçant l'option d'achat/ de vente dans les 30 jours de la remise des comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
- option d'achat / de vente sur la totalité des actions Amplitude Latin America détenues par MDT en cas de transfert de contrôle d'Amplitude SAS avant le 31 décembre 2016, étant précisé que (i) en cas de transfert de contrôle par voie d'introduction en bourse d'Amplitude SAS avant le 31 décembre 2015, l'option ne pourra être exercée que pendant un délai de 30 jours à compter de la remise des comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 et (ii) en cas de transfert de contrôle entre le 1er janvier 2015 et le 31 décembre 2015 autrement que dans le cadre d'une introduction en bourse ou après le 1er janvier 2016, l'option ne pourra être exercée que pendant un délai de 30 jours à compter de la remise des comptes pour la période de 12 mois close le mois précédant le transfert de contrôle ;
- option d'achat / de vente sur la totalité des actions Amplitude Latin America détenues par MDT en cas de transfert de contrôle de MDT avant le 31 décembre 2016, étant précisé qu'en cas de transfert de contrôle entre le 1er janvier 2015 et le 31 décembre 2016, l'option ne pourra être exercée que pendant un délai de 30 jours à compter de la remise des comptes pour la période de 12 mois close le mois précédant le transfert de contrôle.

Le prix de cession des actions est calculé sur la base de l'EBITDA diminué de la dette nette, tels que ces éléments sont déterminés sur la base des comptes audités du dernier exercice ou de comptes audités pour les douze derniers mois, selon les cas.

Option d'achat au bénéfice de MDT et option de vente au bénéfice d'Amplitude SAS portant sur les actions détenues par Amplitude SAS :

MDT et Amplitude SAS bénéficient respectivement d'option d'achat et d'option de vente portant sur les actions détenues par Amplitude SAS dans les hypothèses suivantes :

- à compter d'un an après la réalisation de l'acquisition d'Amplitude Latin America et pendant une période de trente jours à compter de la remise des comptes pour l'exercice clos en 2014 de la société Amplitude Latin America, si l'un des deux événements suivants se sont réalisés : (a) (i) le business plan fixé ou tout objectif d'EBITDA qui avait été fixé n'ont pas été atteints, et (ii) aucune des licences (telles que définies dans le contrat) n'ont été effectivement transférées à la société Amplitude Latin America ou (b) la société Biotechnology Ortopedia Exportação Ltda (une société fabricant des implants et prothèses orthopédiques initialement titulaire des autorisations réglementaires) a commis une violation du contrat de sous-licence exclusive ou ce contrat a pris fin ;
- à compter de 18 mois après la réalisation de l'acquisition d'Amplitude Latin America et pendant une période de trente jours à compter de cette date, dans l'hypothèse où (a) la société Biotechnology Ortopedia Importação Ltda a commis une violation du contrat de sous-licence exclusive ou ce contrat a pris fin ou (b) l'ensemble des licences (telles que définies dans le contrat) n'ont pas été effectivement transférées à la Société à cette date.

Le prix est calculé sur la base du prix payé lors de l'acquisition d'Amplitude Latin America.

L'engagement du Groupe est évalué à 6,6 millions d'euros dans les comptes consolidés annuels au 30 juin 2015. Ce montant couvre la totalité des intérêts minoritaires, soit 40 % du capital d'Amplitude Latin America.

7.3.4 Matsumoto Amplitude Inc.

En vertu du pacte d'actionnaires et du contrat d'option conclus le 19 décembre 2013 entre M. Takeshi Matsumoto et Amplitude SAS, les dispositions suivantes ont été prévues :

Promesse de vente :

M. Matsumoto a consenti à Amplitude SAS une promesse de vente en cas de départ de celui-ci (cessation des fonctions ou résiliation de l'un des contrats de distribution, sous-distribution ou prestation de services).

Promesse d'achat :

Amplitude a consenti à M. Matsumoto une promesse d'achat portant sur la totalité des actions détenues par M. Matsumoto en cas de changement de contrôle d'Amplitude SAS, dans la mesure où le changement de contrôle est défini comme l'acquisition du contrôle de la société Matsumoto Amplitude Inc. par une ou plusieurs personnes autres qu'Apax.

Le prix d'exercice de la promesse de vente est égal (i) à 50 % de la juste valeur de marché en cas de « *good leaver departure* » et (ii) au plus bas de 50 % de la juste valeur de marché et du coût d'acquisition des actions détenues par M. Matsumoto, en cas de « *bad leaver departure* ». Le prix d'exercice de la promesse d'achat est égal à 50 % de la juste valeur de marché des actions concernées. La juste valeur de marché est calculée sur la base de la somme de multiples du chiffre d'affaires et de l'EBITDA, diminuée de l'endettement net.

Aucune évaluation n'est possible à la date du présent document de référence, les agrégats financiers étant très faibles compte tenu du démarrage récent des activités du Groupe.

7.3.5 Amplitude Australia PTY Ltd

En vertu d'un contrat conclu en juillet 2013 modifié par avenant en date du 11 février 2015, Austofix Group Limited et Amplitude Australia Pty Ltd (« **Amplitude Australia** ») ont convenu de l'apport des actifs de la société Austofix Group Limited à la société Amplitude Australia en échange d'une participation dans la société Amplitude Australia de 25 % du capital et de la cession de ladite participation à Amplitude Surgical selon les conditions décrites ci-après. Cette opération est considérée comme une seule et même opération ; elle a permis d'intégrer 100% de la filiale dans les comptes consolidés depuis la date de la transaction.

En cas de survenance d'un « *Apax Exit Event* » et au plus tard le 30 septembre 2015, 6 actions Amplitude Australia seront acquises par la Société ou l'une de ses filiales pour un montant égal à 1 731 200 dollars australiens.

Au plus tard le 30 septembre 2015, 11 actions Amplitude Australia seront échangées contre des titres de la Société (le « **Premier Echange** »).

Au plus tard le 30 septembre 2015, 9 actions Amplitude Australia seront échangées contre des titres de la Société (le « **Deuxième Echange** »).

L'acquisition des 26 actions Amplitude Australia par la Société a été retardée en raison de contraintes d'ordre réglementaire liées au processus d'apport. En effet, la finalisation de cette acquisition nécessite l'établissement de comptes consolidés afin de permettre au commissaire aux apports d'établir ses rapports sur la valorisation et la parité d'échange qui conditionnent l'émission des titres de la Société destinés à être remis en échange des actions Amplitude Australia. Les discussions engagées pour trouver une solution d'attente avec Austofix Group n'ayant pas abouti, celle-ci a initié une procédure auprès des cours australiennes afin d'obtenir des dommages-intérêts et demandé la résiliation du contrat d'échange de titres.

La Société reste cependant déterminée à poursuivre les discussions engagées avec Austofix Group et finaliser cette acquisition dans les meilleurs délais.

Au plus tard le 31 décembre 2016, 8 actions Amplitude Australia seront échangées contre des titres de la Société (le « **Troisième Echange** »).

En cas de réalisation d'un « *Apax Exit Event* » après le 30 septembre 2015 (et donc après la réalisation, en tout état de cause, du Premier Echange et du Deuxième Echange), le Troisième Echange sera réalisé dans un délai de 14 jours suivant l'Apax Exit Event.

Un « *Apax Exit Event* » est défini comme la réalisation de l'un des trois événements suivants : (i) la cession par Apax de 30 % des valeurs mobilières de la Société (ou de ses filiales significatives) hormis la réalisation d'une telle cession dans le cadre d'une introduction en bourse, (ii) la cession de toute ou d'une partie substantielle de l'activité ou des actifs de la Société (ou de l'une de ses filiales), ou (iii) toute autre opération par laquelle serait modifié le contrôle direct ou indirect exercé sur les valeurs mobilières de la Société ou sur les modalités de vote au Conseil d'administration de la Société. Les valeurs mobilières comprennent les actions ordinaires, les actions de préférence et les Obligations Convertibles de la Société.

L'engagement du Groupe est évalué à 9,1 millions d'euros dans les comptes consolidés annuels au 30 juin 2015. Ce montant global couvre la totalité des intérêts minoritaires (soit 25 % du capital d'Amplitude Australia Pty).

A la suite de la Réorganisation et de l'admission des actions de la Société aux négociations sur le marché réglementé sur Euronext Paris, les titres financiers qui seront remis à Austofix Group Limited seront des actions ordinaires de la Société.

Voir également la note 15 des comptes consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2015, tels qu'inclus au paragraphe 20.1.1.1 « *Comptes consolidés annuels du Groupe* » du présent document de référence.

CHAPITRE 8 PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS

8.1 IMMOBILISATIONS CORPORELLES IMPORTANTES, EXISTANTES OU PLANIFIÉES

La majorité des sites occupés par le Groupe sont des bureaux ; dans la mesure où le Groupe a recours au modèle « *fabless* », il n'exploite pas de site de fabrication.

Les sociétés du Groupe ne détiennent pas d'actif immobilier en pleine propriété.

Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015, le Groupe a consacré 691 645 euros au titre de ses loyers et charges locatives et 54 104 euros pour la maintenance de ses biens immobiliers. La plupart de ces dépenses sont relatives à des contrats de baux dont le terme se situe à plus d'un an. Le Groupe estime que ces biens immobiliers sont suffisants pour couvrir ses besoins actuels et que des espaces adaptés supplémentaires pourraient être disponibles si cela s'avère nécessaire.

8.1.1 France

8.1.1.1 SCI Les Tilleuls

La SCI Les Tilleuls est titulaire d'un crédit-bail, portant sur son siège social et celui d'Amplitude SAS, situé Cours Offenbach à Valence (section cadastrale EL numéros 389 à 391, 396, 397 et 446), conclu le 4 avril 2011 pour une durée de 15 ans.

Ce site se compose :

- d'un bâtiment à usage d'activité et de bureaux d'une surface d'environ 1 563 m² édifié sur un terrain de 5 000 m² ; et
- d'un second bâtiment à usage d'activité et de bureaux d'une surface d'environ 3 780 m² édifié sur un terrain de 8 797 m².

Le montant de l'investissement aux termes du crédit-bail est de 4 000 000 euros répartis en deux tranches, la première correspondant aux prix et frais d'acquisition (3 274 600 euros) et la seconde au coût des travaux d'aménagement et de liaison entre les deux bâtiments (725 400 euros).

Le loyer est payable trimestriellement et comprend une part de remboursement du capital et une part d'intérêts calculés sur le capital restant dû au taux nominal EURIBOR 3M + 1,50 %.

La SCI Les Tilleuls dispose par ailleurs d'une option d'achat de l'immeuble objet du crédit-bail. Cette option pourra être exercée soit à l'échéance du crédit-bail, soit le 3 avril 2026 pour un prix de 1 euro, soit de manière anticipée à compter de l'expiration de la 7^{ème} année. Dans ce dernier cas, le prix d'achat sera égal au capital restant dû à la date de levée de l'option majoré de (i) 3 % jusqu'à la fin de la 10^{ème} année, (ii) 2 % du début de la 11^{ème} année à la fin de la 12^{ème} année, (iii) 1 % du début de la 13^{ème} année à la fin de la 14^{ème} année et (iv) sans majoration au-delà.

Le Groupe a engagé des dépenses afin de procéder au réaménagement de la partie bureau (1 563 m²) du siège social de la Société pour un montant global de 1,5 million d'euros (hors taxes). Afin de financer ces travaux, le Groupe mettra en place une nouvelle tranche de crédit-bail pour un montant de 1,212 million d'euros.

8.1.1.2 Amplitude SAS

Amplitude SAS est locataire des deux sites qu'elle occupe, situés à Neyron (Ain) et à Valence (Drôme) à usage principal de bureaux.

Site de Neyron

Les locaux situés à Neyron à usage exclusif de bureaux, d'une surface de 679 m², sont occupés en vertu d'un bail commercial conclu le 19 mars 2015 pour une durée de neuf ans à compter de l'achèvement des travaux réalisés par le bailleur et au plus tard le 15 mai 2015. Le loyer annuel hors taxes hors charges est de 78 410,52 euros, auquel s'ajoute un surloyer de 9 000 euros payé durant les six premières années du bail en contrepartie de la réalisation des travaux d'aménagement par le bailleur. Le loyer (hors surloyer) est indexé annuellement sur la base de la variation de l'Indice des Loyers des Locaux des Activités Tertiaires (ILAT).

Site de Valence

Amplitude SAS sous-loue l'intégralité des locaux loués par la SCI Les Tilleuls au titre du crédit-bail décrit ci-dessus aux termes d'un contrat de sous-location commerciale à usage de fabrication et commercialisation de tous produits et matériel médico-chirurgical et de fourniture de services et prestations dans le domaine médico-chirurgical, dont la durée est de neuf ans fermes à compter du 4 avril 2011.

Amplitude SAS est aussi locataire de locaux de stockage d'une surface de 248 m² situés à Valence occupés en vertu d'un bail commercial consenti pour une durée de neuf ans à compter du 9 juillet 2012. Amplitude SAS louera de nouveaux locaux de stockage d'une surface de 500 m² en remplacement de ces locaux.

Le loyer annuel hors taxes hors charges est de 8 400 euros.

Le taux d'occupation des locaux occupés par Amplitude SAS est de 90 % à la date du présent document de référence.

8.1.1.3 Novastep SAS

Novastep occupe, en vertu d'une convention de mise à disposition de locaux et de services, consentie pour une durée d'un an à compter du 1er septembre 2013 et pouvant être renouvelée pour une période équivalente maximum trois fois, des locaux de bureaux situés à Rennes d'une surface totale de 88 m², en contrepartie d'une redevance mensuelle de base pour l'ensemble des services fournis de 1 074,65 euros hors taxes et hors charges, à laquelle s'ajoutent un forfait d'accompagnement de 130 euros hors taxes. La redevance fait l'objet d'une hausse de 10 % par an à compter de la date du 3ème anniversaire de la convention, hors la partie forfaitaire qui est indexée annuellement sur la base de la variation de l'indice INSEE du coût des services.

8.1.2 A l'international

Le Groupe est également présent à l'international dans les pays suivants :

- En Australie, le Groupe est locataire, en vertu de deux baux, de locaux à usage de bureaux occupés à Sydney d'une surface de 186 m², pour un loyer initial mensuel de 3 842 dollars australiens hors taxes hors charges (soumis à une augmentation annuelle de 3,50 %) et consenti pour une durée de cinq ans à compter du 1er janvier 2015, et à Adelaïde d'une surface de 533 m², pour un loyer initial mensuel de 5 281,25 dollars australiens (soumis à une augmentation annuelle de 4 %) et consenti pour une durée de cinq ans à compter du 1er janvier 2014 ;

- En Suisse, le Groupe est locataire, en vertu d'un bail, de locaux à usage de bureaux situés à Genève d'une surface de 68 m² occupés pour un loyer initial de 27 000 francs suisse (pouvant être modifié annuellement proportionnellement à la variation de l'indice suisse des prix à la consommation moyennant un préavis écrit d'un mois du bailleur) et consenti pour une durée de cinq ans à compter du 15 décembre 2011 ;
- Aux Etats-Unis, le Groupe est locataire, en vertu d'un bail, de locaux à usage de bureaux situé à Nanuet, New York, d'une surface de 1 326 pieds carré (environ 123 m²) occupés pour un loyer de 26 520 dollars (taxes et entretien des parties communes inclus) par an et consenti pour une durée d'un an à compter du 1er janvier 2015 ;
- En Belgique, le Groupe a conclu deux contrats de domiciliation dans le cadre d'un contrat de prestation de service, à compter respectivement du 14 janvier et 11 juin 2014, pour les locaux situés 523 avenue Louise, 1050, Bruxelles, pour un montant total respectivement de 100 et 150 euros hors taxes couvrant l'ensemble des frais d'affiliation et consentis pour une durée indéterminée.

8.2 ENVIRONNEMENT ET DÉVELOPPEMENT DURABLE

Compte tenu de son modèle « *fabless* » et de l'absence de substances dangereuses dans les produits qu'il stocke et commercialise, le Groupe est soumis à peu de législations et réglementations environnementales pour l'exploitation en France du site de Neyron qui est un site de bureaux et du site de Valence qui est composé principalement d'espaces de bureaux et de stockages, et dispose uniquement d'une machine de frittage laser des poudres polymères comme installation de production.

Le Groupe est principalement soumis à la réglementation applicable aux déchets des équipements électriques et électroniques (directive 2012/19/UE relative aux déchets d'équipements électriques et électroniques (« DEEE »), et directive européenne 2011/65/UE, relative à la limitation des substances dangereuses dans les équipements électriques et électroniques) dans le cadre de son activité de fourniture d'« AMPLIVISION® » à ses clients (établissements hospitaliers, cliniques).

Le Groupe se conforme à ces réglementations.

8.3 RESPONSABILITÉ SOCIALE, ENVIRONNEMENTALE ET SOCIÉTALE

8.3.1 Note Méthodologique : organisation et méthode du reporting

Pour cette première année, les données chiffrées ont été collectées auprès de la Direction Administrative et Financière.

La gestion RSE est centralisée à la Direction Administrative et Financière.

Les indicateurs quantitatifs font l'objet de reporting.

Les indicateurs qualitatifs font l'objet d'une collecte au fil de l'eau sur la base d'éléments issus de la comptabilité ou des tiers.

8.3.1.1 Périmètre et période du reporting

Compte tenu des problématiques de fiabilité des données hors Amplitude SAS, pour cette première année de publication, seules les données relatives à Amplitude SAS sont publiées, hormis les données du tableau Effectifs du paragraphe 8.3.2.2 « *Effectifs* » du présent document de référence, pour lequel les données sont présentées au niveau du Groupe.

Les données portent sur l'exercice clos au 30 juin 2015, sauf exceptions mentionnées dans le corps du rapport.

8.3.1.2 Pertinence des indicateurs retenus

La pertinence des indicateurs retenus s'effectue au regard des impacts sociaux, environnementaux et sociétaux de l'activité des sociétés du Groupe et des risques associés aux enjeux des métiers exercés.

Au vu des activités du Groupe, les informations suivantes n'ont pas été considérées comme applicables, et ont donc été exclues de ce rapport :

- Montant des provisions et garanties pour risques en matière d'environnement.
- Mesures de prévention, de réduction ou de réparation de rejets dans l'air, l'eau et le sol affectant gravement l'environnement.
- Prise en compte des nuisances sonores et de toute autre forme de pollution spécifique à une activité.
- Mesures prises pour préserver ou développer la biodiversité.
- Adaptation aux conséquences du changement climatique.
- Utilisation des sols.
- Autres actions engagées en faveur des droits de l'Homme.

8.3.1.3 Précisions méthodologiques

Les consommations d'énergie prennent en compte l'énergie utilisée pour le chauffage ou la climatisation des bâtiments.

Les consommations d'eau prennent en compte les usages pour les sanitaires et l'entretien des locaux.

Toutes les consommations d'eau et d'énergie sont calculées avec la même méthode, l'enregistrement des factures définissant la période de consommation.

Les effectifs comprennent les salariés présents au 30 juin 2015, qu'ils soient en CDD, CDI, contrat de professionnalisation ou contrat d'apprentissage.

Les salariés sortis au 30 juin 2015 sont exclus des effectifs.

Les entrées et les départs correspondent aux contrats en CDD, CDI, contrat de professionnalisation ou contrat d'apprentissage.

En cas de pluralité de CDD sur la période, seule la première embauche est comptabilisée et un seul départ sur la période est pris en compte.

Les transformations des CDD en CDI sont neutralisées.

Concernant les rémunérations et leurs évolutions, les salaires incluent les comptes comptables 641, déduction faite du compte comptable 649 (CICE), et les charges comprennent les comptes comptables 645,647 et 648.

Concernant l'absentéisme, sont incluses les absences pour maladie, y compris pour maladies professionnelles, les absences suite à un accident de travail ou de trajet, ainsi que les absences pour événements familiaux.

La méthode de calcul s'appuie sur les heures théoriques de travail ainsi que les heures réelles d'absence.

Les accidents de travail correspondent aux accidents survenus du 1er juillet 2014 au 30 juin 2015 (hors accidents de trajet).

Le taux de fréquence est calculé comme suit : (nombre des accidents déclarés avec arrêt et hors accidents de trajet) / nombre d'heures travaillées) x 1 000 000.

Le nombre d'heures travaillées correspond au nombre d'heures théoriques de travail diminué des absences de la période.

Le taux de gravité est calculé comme suit : (nombre des jours calendaires d'arrêts de travail suite à accident / nombre d'heures travaillées) x 1 000.

Les heures de formation comprennent le DIF/CPF, les formations présentielle, les formations imputables et non imputables, et les formations internes et externes.

8.3.1.4 Démarche de vérification externe

Ces informations sociales, sociétales et environnementales ont fait l'objet de travaux de vérification par l'Organisme Tiers Indépendant, Mazars SAS, membre du réseau Mazars SA Commissaire aux comptes de votre Société, accrédité par le COFRAC (Comité Français d'Accréditation), sous le numéro 3-1058 dont la portée est disponible sur le site www.cofrac.fr.

Leurs conclusions sont présentées au paragraphe 8.3.5 « *Rapport de l'organisme tiers indépendant* » du présent document de référence.

8.3.2 Responsabilité d'entreprise

8.3.2.1 Informations sociales

La réussite de la stratégie du Groupe repose sur l'implication et la motivation de ses salariés ainsi que le respect des réglementations en vigueur.

Le Groupe respecte les stipulations des conventions fondamentales de l'Organisation internationale du travail relatives :

- au respect de la liberté d'association et du droit de négociation collective ;
- à l'élimination des discriminations en matière d'emploi et de profession ;
- à l'élimination du travail forcé ou obligatoire ;
- à l'abolition effective du travail des enfants.

Au vu du périmètre et de l'activité du Groupe, il a été décidé de ne pas développer ces points car jugés non pertinents.

8.3.2.2 Effectifs

Effectif total (groupe Amplitude)

Au 30 juin 2015, le groupe Amplitude employait 248 personnes réparties comme suit :

Pays	Effectif
France	204
<i>dont Amplitude SAS</i>	<i>188</i>
<i>hors Amplitude SAS</i>	<i>16</i>
Australie	15
Suisse	3
Allemagne	9
Belgique	2
Etats- Unis	6
Brésil	9
Total	248

Répartition des effectifs par type de contrat (Amplitude SAS)

Amplitude SAS emploie peu de salariés en contrat à durée déterminée ou de salariés intérimaires. Le recours à ces types de contrats se fait essentiellement pour faire face à des besoins ponctuels.

Société Amplitude SAS <i>(en pourcentage)</i>	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2013
Permanent (CDI)	91%	90 %	96 %
Non permanent (CDD)	9%	10 %	4 %

Répartition des effectifs par statuts (Amplitude SAS)

Société Amplitude SAS	Cadres	Non-cadres
Au 30 juin 2015	86	102

Répartition des effectifs par tranches d'âge (effectifs inscrits en contrat à durée indéterminée)

La moyenne d'âge des salariés Amplitude SAS était de 36 ans au 30 juin 2015 :

Tranche d'âge	Nombre de salariés en CDI
18 - 30	54
31 - 45	86
> 45 ans	32

Répartition des effectifs par sexe (Amplitude SAS)

Amplitude SAS s'engage à assurer l'égalité de traitement entre collaborateurs (hommes ou femmes) au cours de l'ensemble des étapes de la vie professionnelle.

Au 30 juin 2015, les femmes représentaient 45 % de l'effectif d'Amplitude SAS, dont 39% occupaient des postes cadres.

Au 30 juin 2015, les hommes représentaient 55 % de l'effectif d'Amplitude SAS, dont 51% occupaient des postes cadres.

8.3.2.3 Dynamique de l'emploi et intégration

i. Recrutements

Amplitude SAS a embauché 52 collaborateurs toutes natures de contrats (CDI, CDD, contrat d'apprentissage et contrat de professionnalisation) et tous statuts confondus.

Société Amplitude SAS	30/06/15
Permanent (CDI)	27
Non permanent (CDD)	25
Total	52

Amplitude accompagne l'arrivée des nouveaux collaborateurs avec par exemple une présentation de l'entreprise et la remise d'un livret d'accueil, et les fidélise par la mise en place d'entretiens périodiques et la possibilité de mobilité interne.

ii. Départs

Au cours de l'exercice 2014-2015, 20 salariés ont quitté la société.

Société Amplitude SAS	30/06/2015
Licenciements	1
Démissions / Arrivées à terme des contrats non permanents / Expatriations	16
Rupture conventionnelle	3
Total	20

iii. Fidélisation du personnel

Turnover

Le turnover d'Amplitude SAS s'établit à 12.8% (Sorties / Effectifs début de période).

Ancienneté moyenne

Au 30 juin 2015, l'ancienneté moyenne des salariés d'Amplitude SAS en contrat à durée indéterminée était de 4,87 ans.

8.3.2.4 Rémunérations

Evolution charges de personnel Amplitude SAS

Société Amplitude SAS <i>(en K€)</i>	30/06/2015	30/06/2014
Salaires	6 223	5 504
Charges	2 835	2 580

8.3.2.5 Organisation du temps de travail

Durée et répartition du temps de travail

Le Groupe respecte la législation locale en matière de temps de travail.

Au sein d'Amplitude SAS, les salariés cadres sont tous soumis à une convention de forfait en jours sur l'année, et les salariés non-cadres à temps plein sont soumis à l'horaire collectif applicable au sein de la société qui est de 38 heures par semaine.

Recours au temps partiel

Le nombre de personnes employées à temps partiel au sein de la société Amplitude SAS était de 14 au 30 juin 2015 soit 7 % de l'effectif.

8.3.2.6 *Conditions de travail*

Conditions d'hygiène et de sécurité

Le Groupe a toujours porté une attention particulière à la santé et à la sécurité de ses collaborateurs.

La société Amplitude SAS a mis en place en mars 2015 un livret sécurité distribué à tous les salariés et à tous les nouveaux entrants.

Ce livret détaille l'organisation de la prévention dans la société, en listant les risques les plus fréquents auxquels sont exposés les salariés et les moyens de les minimiser.

Aucun accord en matière de santé et sécurité au travail n'a été signé.

Nombre d'accidents

Au 30 juin 2015, 3 accidents (hors accidents de trajet) ont été recensés dans la société Amplitude SAS.

Société Amplitude SAS	30/06/2015
Nombre d'accidents du travail (hors accidents de trajet)	3
<i>dont nombre d'accidents du travail avec arrêt</i>	2

Taux de fréquence

Le taux de fréquence des accidents de travail (hors accidents de trajet) de la société Amplitude SAS, calculé comme le nombre d'accidents du travail ayant entraîné un arrêt de travail par million d'heures travaillées, s'est établi à 7,08 au 30 juin 2015

Taux de gravité

Le taux de gravité des accidents du travail (hors accidents de trajet) de la société Amplitude SAS, calculé comme le nombre de jours d'arrêt de travail pour 1 000 heures travaillées, s'est établi à 0,12 au 30 juin 2015.

Formations incendie et sauveteurs secouristes au travail

Du 1er juillet 2014 au 30 juin 2015, 19 salariés ont participé à une formation Equipier de première intervention, pour acquérir les bons comportements en cas d'incendie et manipuler un extincteur.

Du 1er juillet 2014 au 30 juin 2015, 22 salariés ont participé à une formation Sauveteur Secouriste au travail.

Maladies professionnelles

Aucune maladie professionnelle n'a jamais été déclarée dans le Groupe.

8.3.2.7 *Egalité de traitement*

Égalité hommes-femmes

Le Groupe s'engage à assurer un traitement égal entre hommes et femmes, à situation comparable et dans tous les domaines : recrutement, rémunération, carrière, formation, etc.

En 2013, Amplitude SAS s'est engagé par un plan d'actions basé sur trois critères :

- Egalité sur la rémunération effective entre hommes et femmes,
- Non discrimination à l'embauche,
- Articulation entre l'activité professionnelle et l'exercice des responsabilités familiales, examination des modalités du temps de travail pour les rendre plus compatibles avec l'exercice de la parentalité.

8.3.2.8 Formation et gestion des compétences

Formations

Le plan de formation se construit autour de plusieurs axes :

- L'orientation stratégique du Groupe,
- Les besoins collectés lors des entretiens annuels,
- L'accès à la formation par les CPF et le CIF,
- Les besoins spécifiques liés à notre métier (évolution réglementaire, légale...).

Au 30 juin 2015, 176 salariés d'Amplitude SAS ont reçu une formation pour un nombre d'heures totales de 3 210 heures.

Le nombre moyen d'heures de formation suivies par les salariés ayant reçu une formation s'est élevé à 18.24 heures.

Au 30 juin 2015, le budget alloué par Amplitude SAS aux formations s'élevait à 75 913 euros. Ce montant n'inclut pas les formations réalisées en interne.

Les formations dispensées aux salariés portent sur différents thèmes : produits, évolution règlementaire, management, hygiène et sécurité, informatique, etc.

Entretiens annuels

Depuis plusieurs années, la société Amplitude SAS organise des entretiens annuels pour 100% de ses salariés.

Cet entretien réalisé avec le manager, a pour but de faire un bilan de l'année écoulée et d'envisager l'année suivante en fonction des priorités stratégiques.

8.3.2.9 Les salariés et l'entreprise

i. Enquête d'opinion des salariés

Amplitude SAS a réalisé en 2015 sa première enquête d'opinion auprès de 192 collaborateurs.

Le taux de participation à cette enquête s'est élevé à 70%.

Il en ressort que les salariés sont majoritairement motivés et éprouvent un sentiment de bien-être au travail.

ii. Absentéisme

Le taux d'absentéisme moyen de la société Amplitude SAS s'établissait à 3,74 % au 30 juin 2015.

iii. Relations sociales

Instances représentatives du personnel

Il existe au sein de la société Amplitude SAS un comité d'entreprise et des délégués du personnel réunis en délégation unique du personnel ainsi qu'un comité d'hygiène de sécurité et des conditions de travail.

La délégation unique du personnel se compose de 7 élus titulaires (4 pour le collège « ouvriers et employés » et 3 pour le collège « techniciens, agents de maîtrise et cadres ») et autant de suppléants. Les résultats des dernières élections ont été proclamés le 23 janvier 2015, les mandats ayant pris effet le 29 janvier 2015 pour une durée de 4 ans.

Le comité d'hygiène de sécurité et des conditions de travail se compose de 2 membres (1 pour le collège « ouvriers et employés » et 1 pour le collège « techniciens, agents de maîtrise et cadres ») désignés le 27 mai 2015 pour une durée de 2 ans.

La direction de la société Amplitude SAS estime entretenir de bonnes relations avec les instances représentatives du personnel.

Accords collectifs

Les accords collectifs suivants ont été conclus au sein d'Amplitude SAS :

- Accord de participation des salariés aux résultats de l'entreprise en date du 20 juin 2008 conclu pour une durée indéterminée ;
- Règlement de plan d'épargne d'entreprise en date du 14 juin 2005, conclu pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction ; et
- Règlement de plan d'épargne pour la retraite collectif en date du 6 novembre 2014, conclu pour une durée indéterminée.

iv. Travailleurs handicapés

Au 30 juin 2015, Amplitude SAS emploie 2 travailleurs handicapés.

Amplitude SAS commande également une partie de ses fournitures de bureaux auprès d'ESAT (Etablissement de Service d'Aide par le Travail).

v. Lutte contre les discriminations

La société Amplitude SAS s'est dotée en 2013 d'un guide de bonne conduite non discriminatoire à l'embauche.

Ce guide indique aux managers les interdictions de toutes discriminations lors du processus de recrutement. Il indique également les informations ne pouvant être demandées aux candidats.

8.3.3 Informations sociétales

8.3.3.1 *Impact territorial, économique et sociale de l'activité de la société*

L'impact en matière d'emploi et de développement régional s'apprécie en fonction des emplois créés directement mais aussi indirectement par le biais de la sous-traitance régionale de ses produits.

Par ailleurs, l'impact du Groupe sur les populations riveraines ou locales s'appuie sur une politique de recrutement qui s'attache à recruter localement ; toutefois, du fait de la spécificité des profils recherchés nos recrutements s'étendent également au niveau national.

8.3.3.2 *Mécénat*

Le Groupe a initié sur l'exercice un partenariat avec la Fondation Robert Ardouvin.

La Fondation Ardouvin accueille des enfants et des adolescents qui lui sont confiés par les services de l'Aide Sociale à l'Enfance ou directement par les juges des enfants en application d'une mesure d'assistance éducative. Elle favorise le regroupement de fratries.

Le village d'enfants de Vercheny a une capacité d'accueil de 65 places pour des garçons et des filles âgés de quelques mois à 18 ans, originaires de la Drôme et d'autres départements. La prise en charge se poursuit parfois jusqu'à 21 ans dans le cadre d'un contrat « jeune majeur » pour des jeunes qui souhaitent continuer leurs études et qui connaissent des difficultés d'insertion.

Le mécénat vise à améliorer la prise en charge des enfants confiés, en permettant notamment le financement des projets élaborés par la Fondation dans ce but.

La participation d'Amplitude SAS lors de l'exercice prochain passera par un don à la Fondation, mais également par des actions telles que l'accueil de stagiaires dans l'entreprise, ou l'implication des salariés dans cette association.

8.3.3.3 *Sous-traitants et fournisseurs*

Au 30 juin 2015, Amplitude SAS travaille en collaboration avec 105 fournisseurs et sous-traitants dont 83% sont basés en France.

Au 30 juin 2015, Amplitude SAS a acheté auprès de ses sous-traitants et fournisseurs en France un total de 20 288 558 Euros.

8.3.3.4 *Engagement éthique du groupe Amplitude*

Le Groupe s'est doté d'un comité Ethique qui s'est réuni pour la première fois en décembre 2014.

Le comité Ethique a pour but de définir les valeurs et les principes devant gouverner nos activités et le comportement de nos collaborateurs, et s'assurer de leur mise en œuvre.

Le comité a pour mission notamment d'établir un Code Ethique qui sera applicable dans tous les pays où le Groupe est implanté.

Il sera distribué à l'ensemble des collaborateurs du groupe.

8.3.3.5 *Relations entretenues avec les personnes ou les organisations intéressées par l'activité de la société*

La taxe d'apprentissage est versée aux écoles et établissements de formation auprès desquels nous recrutons des étudiants en contrat de professionnalisation ou contrats d'apprentissage.

8.3.3.6 *Prise en compte dans la politique d'achat des enjeux sociaux et environnementaux*

Du fait de l'importance de la sous-traitance et de la fourniture de produits dans notre activité, mais également du fait du processus long de sélection et de validation, un soin particulier est apporté à entretenir des relations de confiance et de longévité avec nos contractants.

8.3.3.7 *Actions engagées pour prévenir la corruption*

La loi n° 2011-2012 du 29 décembre 2011 relative au renforcement de la sécurité sanitaire du médicament et des produits de santé a instauré l'obligation de publication de l'existence de conventions ou d'avantages consentis aux professionnels de santé par les entreprises produisant ou commercialisant des produits de santé.

Amplitude s'attache à respecter ses obligations et publie donc sur le site internet « public transparence », l'existence de conventions ou d'avantages procurés aux intervenants dans le domaine de la santé.

8.3.3.8 *Mesures prises en faveur de la santé et de la sécurité des consommateurs*

Le Groupe s'engage à respecter les exigences de sécurité et santé définies par la Directive 93/42/CEE du Conseil du 14 juin 1993.

Pour être mis sur le marché dans l'Union Européenne, un dispositif médical doit respecter les exigences de sécurité et de santé définies par cette directive.

La mise sur le marché d'un dispositif médical est conditionnée à l'obtention, préalablement à sa commercialisation, du marquage CE. Ce dernier traduit la conformité du dispositif médical aux exigences de sécurité et de santé énoncées dans la législation européenne.

Le fabricant doit constituer un dossier permettant de prouver les moyens mis en œuvre pour atteindre les objectifs de sécurité et de santé fixés par la législation.

Ainsi, les dispositifs doivent être conçus de façon à ce que leur utilisation ne compromette ni l'état clinique des patients, ni la sécurité et la santé des patients et des utilisateurs. De plus, les dispositifs doivent atteindre les performances qui sont revendiquées par le fabricant et leurs risques éventuels doivent être acceptables au regard des bénéfices apportés au patient.

Les dossiers de marquage CE sont évalués par un organisme notifié. Il s'agit d'un organisme tiers chargé d'évaluer la conformité d'un dispositif médical aux exigences de mise sur le marché prévues par la directive. Les organismes notifiés, qui sont désignés par les autorités compétentes des différents pays de l'UE, doivent respecter des critères d'indépendance, d'intégrité, d'impartialité, de formation et de compétence.

8.3.4 Informations environnementales

8.3.4.1 *Politique générale en matière environnementale*

La nature des activités de la Société et de ses filiales n'est pas génératrice de risques environnementaux significatifs.

8.3.4.2 Organisation de la société pour prendre en compte les questions environnementales et, le cas échéant, les démarches d'évaluation et de certification en matière d'environnement

Amplitude SAS a nommé, en juillet 2014 un Responsable technique sécurité et environnement dans le but d'améliorer la sécurité de ses salariés ainsi que de prendre en compte les questions environnementales.

Les travaux d'aménagement en cours du bâtiment de Valence vont apporter des améliorations quant à la consommation d'électricité, en incluant par exemple des détecteurs de mouvements pour gérer l'allumage des lumières.

8.3.4.3 Actions de formation et d'information des salariés menées en matière de protection de l'environnement

Le livret sécurité environnement distribué à tous les salariés Amplitude SAS, sensibilise les salariés et reprend les messages ci-dessous :

« Energie

Dès que la luminosité est suffisante, je pense à éteindre la lumière.

Le soir, et lors de toute absence prolongée, j'arrête complètement mon ordinateur et tous les appareils qui n'ont pas besoin de rester en veille.

J'utilise le chauffage et la climatisation avec bon sens.

Eau

Je ne jette pas des produits chimiques usagés ou des résidus dans les lavabos, toilettes ou égouts.

Pour éviter le gaspillage, je ferme les robinets après utilisation.

Je préviens mon supérieur si je constate une fuite d'eau.

Papier

Pour réduire les consommations, je pense à :

N'imprimer que si nécessaire

Imprimer recto verso

Réutiliser les papiers récupérables en brouillon »

8.3.4.4 Pollution et gestion des déchets

L'activité d'Amplitude SAS est notamment soumise à des réglementations environnementales issues de Directives et Règlements européens :

- la Directive 2012/19/UE du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 relative aux Déchets des Équipements Électriques et Électroniques (directive dite « DEEE ») ; au 30 juin 2015, aucun DEEE n'a été mis au rebut.
- la Directive 2012/27/UE du Parlement européen et du Conseil du 25 octobre 2012 qui prévoit la réalisation obligatoire d'audits énergétiques dans les grandes entreprises de l'Union européenne.

La société Amplitude SAS effectue le recyclage des cartons, environ 645 mètres cube sur l'exercice clos au 30 juin 2015, ainsi que celui des papiers, toners et piles.

Les toners et piles sont repris par des brokers. Les papiers font l'objet d'un retraitement par la municipalité.

8.3.4.5 Consommation d'énergie

i. Consommation d'énergie

Consommations énergétiques Amplitude SAS

Amplitude SAS	Données au 30/06/2015
Electricité en kWh	499 330
Gaz en kWh	156 238

Les consommations de gaz présentées ci-dessus, couvrent la période de mi-mars 2014 à mi-mars 2015 afin de s'appuyer sur des données réelles et non de l'estimatif.

Les consommations d'électricité présentées ci-dessus, couvrent la période de mi-juin 2014 à mi-juin 2015 afin de s'appuyer sur des données réelles et non de l'estimatif.

Consommations de carburants pour les déplacements professionnels

Au 30 juin 2015, le parc automobile d'Amplitude SAS est composé de 39 véhicules (tourisme et utilitaires) ; 68 358 litres de diesel ont été consommés sur l'exercice.

ii. Consommation d'eau

L'eau utilisée par Amplitude SAS correspond à l'usage au sein des bâtiments à usage commercial et administratif, notamment dans les circuits de climatisation et les sanitaires, pour l'entretien des locaux. Il s'agit donc uniquement d'eau issue des réseaux d'eau courante.

La consommation d'eau d'Amplitude SAS s'élevait environ à 4 166 mètres cube au 30 juin 2015.

Les consommations d'eau présentées ci-dessus, couvrent la période de juin 2014 à mai 2015 pour l'eau provenant du réseau de ville et sur l'année civile 2014 pour l'eau provenant du canal de la Bourne.

8.3.4.6 Emissions de gaz à effet de serre et lutte contre le changement climatique

La fabrication et la commercialisation des produits induisent peu d'émissions directes de CO₂.

Les seules émissions directes de CO₂ sont celles provenant du gaz naturel utilisé pour le chauffage de locaux ainsi que les émissions liées aux transports (transports des en-cours de production, transports chez les clients, flotte automobile de la société, déplacements des salariés).

8.3.4.7 Moyens consacrés à la prévention des risques environnementaux et des pollutions

Les parkings du site de Valence sont équipés de bacs de séparation d'hydrocarbures afin de traiter les eaux de pluie qui pourraient être contaminées par les hydrocarbures présents sur les parkings découverts.

8.3.4.8 *Consommation de matières premières et mesures prises pour améliorer l'efficacité dans leur utilisation*

Le Groupe a majoritairement recours à la sous-traitance, cependant, Amplitude SAS dispose d'une machine de frittage utilisant de la poudre de polyamide.

La consommation de poudre de polyamide est d'autant plus réduite (880 litres) que la société a mis en place une politique de consommation raisonnée de cette matière première.

8.3.5 Rapport de l'organisme tiers indépendant

Rapport de l'organisme tiers indépendant, sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées figurant dans le rapport de gestion

Aux actionnaires,

En notre qualité d'organisme tiers indépendant, membre du réseau Mazars, commissaire aux comptes de la société Amplitude Surgical, accrédité par le COFRAC sous le numéro 3-1058⁹, nous vous présentons notre rapport sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées relatives à l'exercice clos le 30 juin 2015, présentées dans le rapport de gestion (ci-après les « Informations RSE »), en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du code de commerce.

Responsabilité de la société

Il appartient au Conseil d'Administration d'établir un rapport de gestion comprenant les Informations RSE prévues à l'article R.225-105-1 du code de commerce, préparées conformément au référentiel utilisé par la société (ci-après le « Référentiel », dont un résumé figure dans le rapport de gestion et disponible sur demande.

Indépendance et contrôle qualité

Notre indépendance est définie par les textes réglementaires, le code de déontologie de la profession ainsi que les dispositions prévues à l'article L.822-11 du code de commerce. Par ailleurs, nous avons mis en place un système de contrôle qualité qui comprend des politiques et des procédures documentées visant à assurer le respect des règles déontologiques, des normes professionnelles et des textes légaux et réglementaires applicables.

Responsabilité de l'Organisme Tiers Indépendant

Il nous appartient, sur la base de nos travaux :

- d'attester que les Informations RSE requises sont présentes dans le rapport de gestion ou font l'objet, en cas d'omission, d'une explication en application du troisième alinéa de l'article R.225-105 du code de commerce (Attestation de présence des Informations RSE) ;

⁹ dont la portée est disponible sur le site www.cofrac.fr

- d'exprimer une conclusion d'assurance modérée sur le fait que les Informations RSE, prises dans leur ensemble, sont présentées, dans tous leurs aspects significatifs, de manière sincère conformément au Référentiel (Avis motivé sur la sincérité des Informations RSE).

Nos travaux ont été effectués par une équipe de 4 personnes entre les 16 septembre et 9 octobre 2015 pour une durée d'environ 3 semaines.

Nous avons conduit les travaux décrits ci-après conformément aux normes professionnelles applicables en France et à l'arrêté du 13 mai 2013 déterminant les modalités dans lesquelles l'organisme tiers indépendant conduit sa mission et, concernant l'avis motivé de sincérité et le rapport d'assurance raisonnable, à la norme internationale ISAE 3000¹⁰.

I - Attestation de présence des Informations RSE

Nous avons pris connaissance, sur la base d'entretiens avec la responsable de Direction Administrative et Financière, de l'exposé des orientations en matière de développement durable, en fonction des conséquences sociales et environnementales liées à l'activité de la société et de ses engagements sociétaux et, le cas échéant, des actions ou programmes qui en découlent.

Nous avons comparé les Informations RSE présentées dans le rapport de gestion avec la liste prévue par l'article R.225-105-1 du code de commerce.

En cas d'absence de certaines informations consolidées, nous avons vérifié que des explications étaient fournies conformément aux dispositions de l'article R.225-105 alinéa 3 du code de commerce.

Nous avons vérifié que les Informations RSE couvraient le périmètre consolidé, à savoir la société ainsi que ses filiales au sens de l'article L.233-1 et les sociétés qu'elle contrôle au sens de l'article L.233-3 du code de commerce avec les limites précisées dans la note méthodologique présentée au paragraphe 8.3.1 du rapport de gestion.

Sur la base de ces travaux et compte tenu des limites mentionnées ci-dessus, nous attestons de la présence dans le rapport de gestion des Informations RSE requises.

II - Avis motivé sur la sincérité des Informations RSE

Nature et étendue des travaux

Nous avons mené 3 entretiens avec la personne responsable de la préparation des Informations RSE auprès de la direction en charge des processus de collecte des informations et, le cas échéant, responsables des procédures de contrôle interne et de gestion des risques, afin :

- d'apprécier le caractère approprié du référentiel au regard de sa pertinence, son exhaustivité, sa fiabilité, sa neutralité, son caractère compréhensible, en prenant en considération, le cas échéant, les bonnes pratiques du secteur ;
- de vérifier la mise en place d'un processus de collecte, de compilation, de traitement et de contrôle visant à l'exhaustivité et à la cohérence des Informations RSE et prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration des Informations RSE.

¹⁰ ISAE 3000 - Assurance engagements other than audits or reviews of historical financial information

Nous avons déterminé la nature et l'étendue de nos tests et contrôles en fonction de la nature et de l'importance des Informations RSE au regard des caractéristiques de la société, des enjeux sociaux et environnementaux de ses activités, de ses orientations en matière de développement durable et des bonnes pratiques sectorielles.

Pour les Informations RSE que nous avons considérées les plus importantes¹¹ :

- au niveau de l'entité consolidante nous avons consulté les sources documentaires et mené des entretiens pour corroborer les informations qualitatives (organisation, politiques, actions), nous avons mis en œuvre des procédures analytiques sur les informations quantitatives et vérifié, sur la base de sondages, les calculs ainsi que la consolidation des données et nous avons vérifié leur cohérence et leur concordance avec les autres informations figurant dans le rapport de gestion ;
- au niveau d'un échantillon représentatif d'entités que nous avons sélectionnées¹² en fonction de leur activité, de leur contribution aux indicateurs consolidés, de leur implantation et d'une analyse de risque, nous avons mené des entretiens pour vérifier la correcte application des procédures et mis en œuvre des tests de détail sur la base d'échantillonnages, consistant à vérifier les calculs effectués et à rapprocher les données des pièces justificatives.

L'échantillon ainsi sélectionné représente en moyenne 76% des effectifs et entre 97% et 100% des informations quantitatives environnementales.

Pour les autres Informations RSE consolidées, nous avons apprécié leur cohérence par rapport à notre connaissance de la société.

Enfin, nous avons apprécié la pertinence des explications relatives, le cas échéant, à l'absence totale ou partielle de certaines informations.

Nous estimons que les méthodes d'échantillonnage et tailles d'échantillons que nous avons retenues en exerçant notre jugement professionnel nous permettent de formuler une conclusion d'assurance modérée ; une assurance de niveau supérieur aurait nécessité des travaux de vérification plus étendus. Du fait du recours à l'utilisation de techniques d'échantillonnages ainsi que des autres limites inhérentes au fonctionnement de tout système d'information et de contrôle interne, le risque de non-détection d'une anomalie significative dans les Informations RSE ne peut être totalement éliminé.

Conclusion

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'anomalie significative de nature à remettre en cause le fait que les Informations RSE, prises dans leur ensemble, sont présentées, de manière sincère, conformément au Référentiel.

¹¹ Effectif total et nombre d'hommes et de femmes, embauches en CDI et CDD et licenciements, nombre d'accidents de travail avec ou sans arrêt de travail, nombre total d'heures de formation, consommation d'énergie en KWh (électricité et gaz), consommation en eau en m³

¹² Amplitude SAS

Fait à Paris La Défense, le 30 octobre 2015

L'organisme tiers indépendant

MAZARS SAS

Emmanuelle RIGAUDIAS

CHAPITRE 9

EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU RESULTAT

En application de l'article 28 du règlement (CE) n° 809/2004 de la Commission européenne du 29 avril 2004, les informations suivantes sont incluses par référence dans le présent document de référence : l'examen des résultats et de la situation financière du Groupe pour les exercices clos le 30 juin 2014 et le 30 juin 2013 qui figure aux pages 163 à 167 du document de base déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 26 mai 2015 sous le numéro I.15-044. Les parties non incluses de ce document sont soit sans objet pour l'investisseur, soit couvertes par un autre endroit du document de référence.

Les lecteurs sont invités à lire les informations qui suivent relatives aux résultats du Groupe conjointement avec les comptes consolidés du Groupe pour les exercices clos les 30 juin 2014 et 2015, tels qu'ils figurent au paragraphe 20.1.1.1 « *Comptes consolidés annuels du Groupe* » du présent document de référence.

L'exercice social de la Société débute le 1er juillet et prend fin le 30 juin de l'année suivante.

Les comptes consolidés du Groupe pour les exercices clos les 30 juin 2014 et 2015 ont été préparés conformément aux normes IFRS, telles qu'adoptées par l'Union européenne. Le rapport d'audit des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2015 figure au paragraphe 20.1.1.2 « *Rapport des Commissaires aux comptes* » du présent document de référence.

L'examen de la situation financière et du résultat est présenté en euros et toutes les valeurs sont arrondies au dixième de million le plus proche sauf indication contraire. Les totaux et sous-totaux présentés dans l'examen de la situation financière et du résultat sont calculés en milliers d'euros et arrondis ensuite au dixième de million le plus proche. Par conséquent, les montants peuvent ne pas s'additionner, en raison des arrondis.

9.1 PRÉSENTATION GÉNÉRALE

9.1.1 Introduction

Le Groupe se présente comme un des acteurs français de premier plan sur le marché mondial des prothèses destinées aux membres inférieurs (la hanche, le genou, les extrémités).

Le Groupe a été créé en décembre 1997 et a lancé ses premiers produits sur le marché au cours de l'année 1999. Le Groupe est présent dans 31 pays, par l'intermédiaire notamment de 11 filiales opérationnelles (2 en France et 9 à l'international). Le Groupe se positionne respectivement en deuxième et quatrième positions en termes de parts de marché, sur les marchés français de la prothèse de genou et de la prothèse de hanche. Par ailleurs, le Groupe se positionne respectivement en septième et huitième positions en termes de parts de marché, sur les marchés européens de la prothèse de genou et de la prothèse de hanche. (*Source : étude de marché Avicenne Medical, European orthopaedics market 2013-2018, novembre 2014*)

Le Groupe conçoit et commercialise une gamme complète et innovante de produits orthopédiques à destination des chirurgiens, couvrant les principales pathologies du membre inférieur, qui peuvent affecter la hanche, le genou, et les extrémités (le pied et la cheville). Le Groupe propose notamment la gamme SCORE®, prothèses de genou à plateau mobile, ou la gamme ANATOMIC®, prothèse de genou à plateau fixe. Les prothèses de hanche incluent notamment la tige INTEGRALE®, le cotyle SATURNE® (cotyle à Double Mobilité) ou le cotyle H2 (en céramique Delta). Le Groupe est également présent sur le segment des extrémités par l'intermédiaire de ses filiales Novastep SAS et Novastep Inc. Les prothèses d'extrémité incluent notamment l'implant intramédullaire LYNC® pour le traitement de l'Hallux Valgus. Pour l'exercice clos le 30 juin 2015, le Groupe a commercialisé 40 753 prothèses, dont 15 703 prothèses de hanche, 20 248 prothèses de genou et 4 802 prothèses de pied.

Cette offre de produits est valorisée en associant aux prothèses des services connexes innovants à forte valeur ajoutée (formation, instrumentation, navigation, suivi clinique). Le Groupe a notamment développé le système de navigation AMPLIVISION®, le système i.M.A.G.E® et la plateforme technique E.T.O.I.L.E® (offre globale pour voies d'abord antérieures de hanche).

Les produits du Groupe sont utilisés dans 360 établissements en France et 420 établissements à l'international. Le Groupe cherche à répondre au mieux aux besoins des patients, des chirurgiens et des établissements de soins. Les objectifs principaux sont d'augmenter la précision de pose, la sécurité des patients en ce qui concerne les suites opératoires et le gain de temps au bloc opératoire ainsi que de réduire le temps de rééducation des patients et d'offrir aux chirurgiens une instrumentation ergonomique permettant l'abord chirurgical par voie mini invasive. Le Groupe distribue ses produits soit directement, par l'intermédiaire de ses filiales, soit indirectement, par l'intermédiaire d'agents ou de distributeurs exclusifs, soit de façon mixte en recourant à la fois à une force commerciale propre et à un distributeur.

Le Groupe a développé des relations étroites avec des chirurgiens, *leaders* d'opinion en France et à l'étranger, afin de développer des technologies innovantes mais également d'assurer le suivi clinique des prothèses posées.

Au titre des exercices clos les 30 juin 2014 et 30 juin 2015, le Groupe a respectivement réalisé un chiffre d'affaires de 58,2 millions euros et 71,1 millions euros, et un EBITDA de 12,8 millions d'euros et 13,4 millions d'euros.

Au 30 juin 2015, le Groupe employait 248 salariés, en France et à l'étranger, dont 52 dédiés à l'activité de recherche et développement.

9.1.2 Principes comptables significatifs

Les principes comptables significatifs appliqués par le Groupe sont indiqués ci-dessous.

Information sectorielle

Toute l'activité du Groupe est reportée dans une branche d'activité unique, à savoir la recherche, le développement et la vente de prothèses orthopédiques et des instrumentations associées. En effet, il n'y a pas de distinction, au niveau opérationnel, entre la hanche et le genou. En outre, l'activité « extrémités », autre activité conduite par le Groupe, est intégrée au sein d'une même équipe opérationnelle. Les filiales commerciales et les distributeurs distribuent l'ensemble des gammes de produits. Enfin, le Groupe centralise au sein de son siège l'ensemble des fonctions de direction (administratif, commercial, R&D). En conséquence, le Groupe compte deux « unité génératrice de trésorerie » (« UGT »), l'une correspondant à la Société et la seconde regroupant l'ensemble de ses filiales internationales consolidées.

Le Groupe présente un chiffre d'affaires par zone géographique qui correspond aux états de reporting interne utilisés par la direction pour le pilotage du Groupe, à l'organisation interne du Groupe et à des développements différents du Groupe sur ces marchés :

- le marché français, où le Groupe a construit des relations clients pérennes et une position forte, notamment grâce à la présence de son réseau d'agents commerciaux exclusifs ; et
- les autres marchés internationaux, où le Groupe est présent, soit directement par ses filiales de commercialisation, soit à travers un réseau de distributeurs.

La Société est en mesure de séparer son activité en deux unités génératrices de trésorerie (UGT), avec d'une part l'activité réalisée depuis la France, et d'autre part l'activité réalisée à l'international depuis ses filiales. Ainsi, les Goodwills de la Société sont affectés sur chacune de ces UGT, et font l'objet d'un test de valeur (impairment) individualisé.

Le test du goodwill effectué au 30 juin 2015 à partir des deux UGT fait ressortir des valeurs recouvrables supérieures aux montants des actifs à tester enregistrés dans les comptes, sur la base des flux de trésorerie prévisionnels actualisés.

Chiffre d'affaires

Le Groupe réalise son chiffre d'affaires auprès de différents types de clients :

- auprès des établissements hospitaliers publics et privés (en France ou hors de France) ;
- auprès des distributeurs (hors de France) ;
- auprès des agents commerciaux (en France ou hors de France), lorsque le Groupe leur vend ou leur loue des ancillaires.

Pour les établissements hospitaliers : seules les prothèses sont vendues aux établissements hospitaliers. Les ancillaires et les logiciels, tels que le logiciel de Navigation AMPLIVISION® ou le système i.M.A.G.E, sont mis à disposition, à titre gratuit le plus souvent.

Plusieurs systèmes sont utilisés pour la facturation des prothèses :

- soit les prothèses sont mises en consignation. Le volume des stocks est adapté en fonction du niveau d'activité de l'établissement concerné. Le Groupe est informé tous les jours des poses effectuées afin de facturer et de renouveler le stock consigné. La reconnaissance du chiffre d'affaires intervient à la facturation ;
- soit les prothèses ne sont pas mises en consignation, et toutes les tailles et tous les types de prothèses nécessaires à l'opération programmée sont alors expédiés à l'établissement pour le jour de l'opération. Postérieurement à la réalisation de la chirurgie, le stock de prothèses non-utilisé est retourné au Groupe, la facturation des prothèses utilisées intervenant à cette occasion.

Les ancillaires et les logiciels (notamment AMPLIVISION® ou le système i.M.A.G.E®) sont mis à disposition gratuitement en France. Dans d'autres pays (par exemple la Suisse), cette mise à disposition est facturée sur la base d'une location quotidienne. Les ancillaires mis à disposition gratuitement ou en location sont comptabilisés en immobilisations corporelles.

Le Groupe est soumis à une nécessité de traçabilité importante. En conséquence, les numéros de lots et dates de péremption figurant sur la facture sont nécessaires à la comptabilisation du chiffre d'affaires et en cas d'absence, cela peut retarder le paiement.

Pour les distributeurs : le Groupe leur vend les prothèses et les ancillaires. La reconnaissance du chiffre d'affaires intervient à l'expédition des produits, conformément à l'application des Incoterms. Dans la majorité des cas, l'expédition est réalisée *ex-work*, le Groupe cessant d'être propriétaire au moment où les produits quittent ses locaux.

Pour les agents commerciaux : les agents commerciaux agissent en qualité d'agents et n'acquièrent donc pas les produits du Groupe. Par exception toutefois, en France, certains achètent ou louent des ancillaires. En cas de vente, le chiffre d'affaires est reconnu lors de la livraison de l'ancillaire à l'agent. En cas de location de matériel, le chiffre d'affaires est reconnu le mois de la location, conformément aux clauses contractuelles négociées.

Immobilisations corporelles

L'activité de commercialisation de prothèses orthopédiques nécessite pour le Groupe la commercialisation ou la mise à disposition d'ancillaires (instruments chirurgicaux accessoires) disponibles pour les différentes chirurgies et adaptables aux spécificités de chaque patient. Les ancillaires mis à disposition sont comptabilisés en immobilisations corporelles.

Les immobilisations figurent au bilan pour leur coût d'acquisition. Elles ne font l'objet d'aucune réévaluation.

Les biens d'importance significative financés par des contrats de location financement, qui en substance transfèrent au Groupe les risques et avantages inhérents à leur propriété, sont comptabilisés à l'actif du bilan. La dette correspondante est inscrite au passif dans les dettes financières.

Les subventions d'investissement sont présentées au passif dans les autres passifs courants.

Les composantes d'une immobilisation sont comptabilisées séparément lorsque leurs durées d'utilité estimées, et donc leurs durées d'amortissement, sont significativement différentes.

L'amortissement est calculé sur le montant amortissable, qui est le coût de l'actif ou tout autre montant substitué au coût. Compte tenu de la typologie des actifs corporels, aucune valeur n'a été considérée à l'issue des durées de vie économique.

L'amortissement est comptabilisé en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée pour chaque composant d'une immobilisation corporelle, ce qui représente au mieux le rythme estimé de consommation des avantages économiques futurs représentatifs de l'actif.

Les actifs loués sont amortis sur la plus courte de la durée du contrat de location et de leur durée d'utilité à moins que le Groupe ait une certitude raisonnable qu'il deviendra propriétaire à la fin du contrat de location.

Les terrains ne sont pas amortis.

Les durées estimées sont présentées à la note 3.7 des comptes consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2015 qui figurent au paragraphe 20.1.1.1 « *Comptes consolidés annuels du Groupe* » du présent document de référence.

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont revus à chaque clôture annuelle et ajustés si nécessaire.

Le coût de remplacement d'un composant d'une immobilisation corporelle est comptabilisé dans la valeur comptable de cette immobilisation s'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif iront au Groupe et son coût peut être évalué de façon fiable.

La valeur comptable du composant remplacé est décomptabilisée.

Les coûts d'entretien courant et de maintenance sont comptabilisés en charges au moment où ils sont encourus.

Stocks

L'activité de commercialisation de prothèses orthopédiques nécessite également pour le Groupe la mise à disposition de stocks en consignation à ses clients et ponctuellement à son réseau de distribution. Les stocks en consignation sont constitués d'une gamme complète de prothèses (kits, tailles, accessoires) disponibles pour les différentes chirurgies. La facturation des prothèses orthopédiques, soit aux distributeurs soit aux établissements de soins, intervient dès communication des informations liées à la pose des prothèses et génère une demande de réassort du stock en consignation par les clients du Groupe pour les produits utilisés.

Les stocks de composants et de produits finis acquis sont évalués au plus bas du prix de revient et de la valeur nette de réalisation.

Les marchandises et matières premières sont évaluées selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré. Les frais de stockage ne sont pas inclus dans la valorisation des stocks.

Les produits en cours et produits finis ont été évalués à leur coût de production. La quote-part de charges indirectes de production est calculée sur une base normale des capacités de production, à l'exclusion de tous coûts de sous-activité et stockage.

Une dépréciation des stocks est enregistrée lorsque la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus est supérieure au cours du jour ou à la valeur de réalisation, déduction faite des frais proportionnels de vente.

Conformément à ses obligations légales, le Groupe a mis en place des processus de traçabilité de ses produits. En particulier, avant le dépassement de la date de péremption, les stocks sont rapatriés et rebutés (pour les stocks périssables, par exemples les prothèses à base de polyéthylène) ou restérilisés (pour tous les autres matériaux, par exemple les prothèses à base de métal pour lesquels la date de péremption est liée à la stérilisation). Du fait de la rotation importante des stocks au regard des dates de péremption, le nombre de prothèses concernées par la mise au rebut est non significatif.

Goodwill

Les regroupements d'entreprise sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Les actifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. Les écarts d'évaluation identifiés lors de l'acquisition sont comptabilisés dans les postes d'actifs et passifs concernés. L'écart résiduel représentatif de la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'évaluation à la juste valeur des actifs et des passifs identifiés est comptabilisé en *goodwill*.

Les *goodwill* font l'objet d'un test de perte de valeur au moins une fois par an. L'analyse des dépréciations est réalisée en fonction des actifs testés, soit au niveau des actifs individuels, soit au niveau de l'unité génératrice de trésorerie correspondant au plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de flux de trésorerie largement indépendantes. Le *goodwill* est testé au niveau de l'unité génératrice de trésorerie concernée. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur nette comptable du *goodwill* est supérieure à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est égale aux cash-flows prévisionnels actualisés découlant de l'utilisation continue des actifs concernés. Les dépréciations constatées sur l'unité génératrice de trésorerie sont imputées en priorité sur le *goodwill*, puis sur la valeur des autres actifs de l'unité génératrice de trésorerie dans la limite de leur valeur recouvrable.

Les éléments composant le *goodwill* au 30 juin 2015 sont détaillés au paragraphe 10.5 « *Ecart d'acquisition d'actifs (goodwill)* » du présent document de référence.

Au 30 juin 2015, le test de dépréciation a été réalisé sur la base de la méthode dite des *cash-flow* actualisés en retenant les hypothèses et paramètres suivants :

- prise en compte du business plan actualisé à la date d'arrêt des comptes pour la période courant du 1er juillet 2015 au 30 juin 2025 ;
- un taux de croissance à l'infini de 2,5 % ;
- une actualisation à un taux de 10 % des flux de trésorerie attendus ; et
- le test de valeur a permis de confirmer la valeur comptable des actifs des deux unités génératrices de trésorerie (y compris le goodwill).

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur prix de revient. Les éléments incorporels identifiés lors d'une acquisition sont inclus dans ce poste. Il s'agit essentiellement de brevets et logiciels.

En ce qui concerne les brevets, la Société exploite les brevets dont elle est propriétaire ou qu'elle détient dans le cadre de contrats de concession de licence.

Seuls les contrats en pleine propriété ont donné lieu à la comptabilisation d'un incorporel. Les contrats de concession de licence ne sont pas portés à l'actif (les redevances afférentes étant comptabilisées en charges externes).

Le Groupe possède des brevets développés en collaboration avec des inventeurs, dont certains sont rémunérés par des redevances indexées sur les ventes futures. Historiquement, ces brevets ont été comptabilisés à l'actif en estimant le flux de redevances futures, en contrepartie d'une dette du même montant. Le brevet est ensuite amorti non linéairement, sur la base des redevances effectivement dues au titre de la période, la dette initiale s'apurant au fur et à mesure du règlement des redevances.

Le traitement comptable décrit ci-dessus a été revu au regard des normes IFRS applicables. Le nouveau traitement comptable qui sera appliqué entraînera notamment la réestimation de la dette de redevances en fonction de l'évaluation du montant total de redevances à payer sur la durée d'utilisation de l'actif.

Le Groupe applique cette méthode comptable depuis la clôture des comptes établis pour l'exercice clos le 30 juin 2015. En conséquence, la dette de redevances a été réestimée de manière rétroactive au 30 juin 2014. La différence de traitement comptable a un impact peu significatif sur le passif du Groupe, que le Groupe estime à environ 1,4 million d'euros. Cette différence n'a pas d'impact significatif sur les autres agrégats comptables du Groupe.

Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement sont enregistrés dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont engagés. Le crédit impôt recherche (CIR) est déduit des frais de recherche et développement ainsi comptabilisés en charges.

Les frais de recherche et développement peuvent être immobilisés (immobilisations incorporelles) dans le cadre de certains projets (par exemple, certains prototypes), uniquement si le Groupe peut démontrer l'ensemble des critères ci-après :

- son intention et sa capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;
- il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement aillent au Groupe ; et

- le coût de cet actif peut être évalué de manière fiable.

Provision pour risques

Des provisions sont constituées lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques, sans avantage équivalent, sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'établissement des comptes.

Si l'effet de la valeur temps est significatif, les provisions sont actualisées.

Impôts

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge (le produit) d'impôt exigible et la charge (le produit) d'impôt différé. Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés en résultat sauf s'ils se rattachent à un regroupement d'entreprises ou à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres ou en autres éléments du résultat global.

L'impôt exigible est :

- le montant estimé de l'impôt dû (ou à recevoir) au titre du bénéfice (ou de la perte) imposable d'une période, déterminé en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture ; et
- tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes.

Le Groupe comptabilise des impôts différés sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Les éléments suivants ne donnent pas lieu à la constatation d'impôt différé :

- la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'affecte ni le bénéfice comptable ni le bénéfice imposable ;
- les différences temporelles liées à des participations dans des filiales et des co-entreprises dans la mesure où il est probable qu'elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible.

L'impôt différé n'est pas comptabilisé en cas de différences temporelles imposables générées par la comptabilisation initiale d'un *goodwill*. Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture. Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible, et s'ils concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes, mais qui ont l'intention de régler les actifs et les passifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net ou de réaliser les actifs et de régler les passifs d'impôt simultanément.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé au titre des différences temporelles déductibles et des pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels ceux-ci pourront être imputés.

Les actifs d'impôt différé sont examinés à chaque date de clôture.

Juste valeur

Un certain nombre de méthodes comptables et d'informations nécessitent de déterminer la juste valeur d'actifs et de passifs financiers et non financiers. La détermination de la juste valeur concernait essentiellement les instruments de couverture de taux, les Obligations Convertibles et les bons de souscription d'actions (BSA).

Les justes valeurs ont été déterminées pour des besoins d'évaluation ou d'informations à fournir, selon les méthodes suivantes :

- immobilisations corporelles : la juste valeur des immobilisations corporelles comptabilisées à la suite d'un regroupement d'entreprises repose sur les valeurs de marché. La valeur de marché d'un immeuble est le montant estimé auquel cet actif pourrait être échangé à la date de l'évaluation, après des actions de marketing appropriées, entre des parties bien informées et consentantes agissant dans des conditions de concurrence normale. La juste valeur des installations, équipements et agencements repose sur l'approche par le marché et l'approche par le résultat en utilisant les cours cotés pour des éléments similaires lorsqu'ils sont disponibles et les coûts de remplacement lorsque cela est approprié ;
- immobilisations incorporelles : la juste valeur des immobilisations incorporelles repose sur les flux de trésorerie actualisés attendus de l'utilisation et de la vente éventuelle des actifs ;
- stocks : la juste valeur des stocks acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises est déterminée sur la base des prix de vente estimés dans le cours normal de l'activité, diminués des coûts estimés d'achèvement et de vente, et d'une marge raisonnable pour rémunérer l'effort requis pour achever et vendre les biens ; et
- dérivés : la juste valeur des swaps de taux d'intérêt repose sur les cotations des courtiers. Les justes valeurs reflètent le risque de crédit de l'instrument et intègrent des ajustements pour prendre en compte le risque de crédit de l'entité du Groupe et de la contrepartie lorsque cela est approprié.

9.1.3 Principaux postes du compte de résultat

Les principaux postes du compte de résultat, sur lesquels s'appuie la direction du Groupe pour analyser ses résultats financiers consolidés sont décrits ci-dessous.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires correspond (i) aux ventes de prothèses aux établissements de santé et aux distributeurs, ainsi qu'aux (ii) ventes d'ancillaires aux distributeurs. Ponctuellement, le Groupe peut vendre ou louer des ancillaires à ses agents commerciaux. En France, le prix comptabilisé est le prix fixé par le LPPR (ou équivalent hors de France) lorsque le client est un établissement privé ou résulte du prix issu de la procédure d'appel d'offres lorsque le client est un établissement public.

Les modèles de distribution du Groupe sont décrits au paragraphe 6.5.4.3 « *Les modèles de distribution du Groupe* » du présent document de référence.

Production stockée et immobilisée

La production stockée et immobilisée correspond respectivement aux stocks de prothèses et d'ancillaires. Un ancillaire se compose de différents instruments et composants. Ces instruments et composants sont stockés puis assemblés pour constituer un ancillaire. Les instruments et composants sont sortis des stocks et les ancillaires ainsi constitués sont immobilisés dès leur première utilisation.

Charges

Les charges comprennent essentiellement :

- les achats des composants et de l'ensemble des éléments constitutifs de la nomenclature d'un produit (forge, emballage, notice, etc.) ;
- les opérations de sous-traitance, qui correspondent au prix facturé par les prestataires pour les opérations suivantes : usinage, polissage, gravage, assemblage, emballage, traitement de surface et stérilisation, etc. ;
- les autres achats et charges externes, qui comprennent notamment les commissions versées aux commerciaux (qui sont assises sur le chiffre d'affaires généré) ou aux prestataires de services, les dépenses des filiales, les primes d'assurance, les dépenses liées au personnel intérimaire, les frais de déplacement et de mission ;
- les impôts, taxes et versements assimilés tels que la cotisation foncière des entreprises (CFE), la taxe sur les dispositifs médicaux, la taxe sur les salaires (apprentissage, formation continue, formation payée, etc.). La charge de CVAE est présentée dans la rubrique « impôt sur le bénéfice » et non dans les charges opérationnelles ; et
- les charges de personnel constituées des salaires et charges associées, indemnités de départ en retraite, la participation et l'intéressement.

Dotations aux amortissements et provisions, nettes des reprises

Les dotations aux amortissements concernent essentiellement les ancillaires, les brevets détenus par le Groupe, le bâtiment détenu par le Groupe à Valence et les provisions pour risques et charges (principalement au titre des litiges auxquels le Groupe est exposé).

Autres produits et charges opérationnelles

Les autres produits et charges opérationnelles comprennent essentiellement les redevances relatives aux licences exclusives octroyées au Groupe (*royalties*) ainsi que le produit relatif au crédit impôt recherche (CIR).

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel correspond au chiffre d'affaires après déduction de l'ensemble des charges opérationnelles.

Le résultat opérationnel peut comprendre des éléments non récurrents (par exemple des dépenses ponctuelles liées à l'enregistrement d'un dossier produit ou à l'arrêt d'un produit). En particulier, le Groupe a enregistré des dépenses exceptionnelles à l'occasion du changement d'Organisme Notifié (de la Dekra au BSI) et du démarrage de l'ERP.

Le résultat opérationnel correspond au résultat opérationnel courant.

Résultat financier

Le résultat financier du Groupe correspond aux produits financiers moins les charges financières.

Les produits financiers comprennent essentiellement les produits financiers liés aux placements et gains de change.

Les charges financières correspondent essentiellement aux intérêts versés ou capitalisés au titre de l'endettement du Groupe (contrat de crédit senior et dette mezzanine avant 2014, emprunt obligataire depuis 2014, Obligations Convertibles, crédit-bail immobilier, titrisation (*factor*)).

Impôt sur les résultats

L'impôt sur les résultats représente la charge d'impôts de l'exercice constituée de l'impôt sur les sociétés exigible ou différé, de la CVAE et des dotations et reprises des provisions pour impôts.

Impôts différés

Le Groupe comptabilise des impôts différés sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leur base fiscale.

Résultat net

Le résultat net représente le résultat après impôts courants et différés. La part des minoritaires correspond aux intérêts détenus par des tiers dans les filiales du Groupe en Australie et au Brésil ainsi qu'aux Etats-Unis et en France (Novastep Inc. et Novastep).

9.1.4 Principaux facteurs ayant une incidence sur les résultats

Certains facteurs clés ainsi que certains événements passés et opérations ont eu, et pourraient continuer à avoir, une incidence sur les activités et les résultats du Groupe. Ces éléments sont décrits ci-dessous.

Politiques de santé et prix de remboursement

Les activités du Groupe s'inscrivent dans le domaine de la santé et sont en conséquence influencées par l'environnement réglementaire et économique qui peut y être attaché. Plus particulièrement, les politiques publiques de santé ainsi que le niveau de remboursement ont un impact direct dans les pays où le Groupe vend directement aux établissements de soin (c'est notamment le cas lorsque le prix est fixé par l'assurance maladie ou par les assurances santé) ou indirect lorsque le Groupe vend ses produits aux distributeurs, qui sont eux-mêmes soumis à cette politique. Ainsi, le montant des dépenses de santé ainsi que le niveau de remboursement ont un impact direct sur les activités du Groupe et, par voie de conséquence, sur ses résultats.

Le prix de vente des produits du Groupe est l'élément essentiel du compte de résultat, ce prix étant souvent fixé par voie réglementaire. Par exemple, en 2012, afin de réduire les dépenses de santé, le gouvernement français a modifié la tarification applicable aux remboursements médicaux des prothèses de hanche et de genou en les réduisant de 10,5 % (pour les prothèses de hanche) et de 5,5 % (pour les prothèses de genou). Cette baisse a été étalée sur trois ans en 2013, 2014 et 2015 (cette dernière ayant eu lieu le 1er septembre 2015). Toute baisse de la tarification peut affecter significativement les résultats du Groupe dans la mesure où environ 70 % de son chiffre d'affaires est réalisé en France.

Réglementation et évolution

Le contrôle, la fabrication et la vente des produits du Groupe sont soumis à l'obtention et au maintien d'autorisations légales et réglementaires et certifications nécessaires à la commercialisation des dispositifs médicaux. De fait, les produits du Groupe font l'objet d'une réglementation stricte et en constante évolution. Le respect de ce processus réglementaire peut se révéler coûteux. L'évolution de la réglementation pourrait avoir un impact significatif sur les activités du Groupe et, par voie de conséquence, sur ses résultats. En particulier, toute modification de la réglementation pourrait conduire le Groupe à devoir se conformer à la réglementation ainsi modifiée et pourrait l'amener à demander à nouveau des autorisations ou l'octroi de licences.

A titre d'exemple, la réglementation des dispositifs médicaux tend vers les exigences applicables en matière pharmaceutique comme les médicaments. Le Groupe est ainsi conduit à réaliser davantage de travaux de validation en amont ainsi que davantage de travaux cliniques en aval pour justifier que le produit doit rester sur le marché. Le Groupe sera ainsi amené à demander aux chirurgiens de revoir leurs patients tous les 5 ans (notamment pour vérifier que l'implant est toujours correctement positionné et en bon état).

Fluctuation des taux de change

De façon générale, le Groupe fabrique ses produits et engage les dépenses correspondantes en euros, à l'exception de ses activités de fabrication en Australie et aux Etats-Unis s'agissant de certains produits. A l'inverse, le Groupe vend dans la monnaie locale lorsqu'il commercialise ses produits par l'intermédiaire de ses filiales étrangères et facture en euros lorsqu'il vend ses produits auprès de distributeurs situés à l'étranger.

Par ailleurs, le Groupe présente ses comptes en euros. En conséquence, lorsqu'il prépare ses comptes, le Groupe doit convertir en euro les actifs, passifs, revenus et dépenses évalués en monnaies étrangères en prenant en compte les taux de change applicables. Par conséquent, la variation du taux de change peut affecter la valeur de ces éléments dans ses comptes (et ainsi également impacter sa marge exprimée en euros), même si leur valeur intrinsèque reste inchangée.

Les principales fluctuations monétaires qui affectent les résultats du Groupe sont celles entre l'euro, d'une part, et le dollar américain, le dollar australien, le franc suisse et le real brésilien, d'autre part. A la date du présent document de référence, le Groupe n'a pas mis en place d'instruments de couverture de change.

Charges opérationnelles

Le Groupe dépend dans une large mesure du niveau de ses dépenses opérationnelles, qui comprennent notamment :

- les dépenses de recherche et développement : le Groupe exerce ses activités de recherche et développement en France, à Valence, et en Australie (avec notamment deux bureaux d'études à Sydney et Adelaïde). Les dépenses de recherche et développement sont financées par le Groupe en recourant à ses fonds propres. L'essentiel des dépenses de recherche et développement est passé en charges, sauf les frais de recherche et développement qui répondent aux critères permettant de les comptabiliser en tant qu'immobilisation. Ces dépenses ne sont pas identifiées en tant que telles mais sont enregistrées en tant que charges opérationnelles. Les dépenses de recherche et développement sont comptabilisées par nature et non par destination. Elles intègrent notamment les coûts liés à l'enregistrement des produits (FDA, Anvisa, JPMA, TGA, etc.) ;
- les dépenses commerciales et de marketing : les dépenses commerciales et de marketing concernent essentiellement les commissions versées aux agents commerciaux (dont le montant est calculé proportionnellement au chiffre d'affaires), le lancement d'un produit, les congrès auxquels assiste le Groupe et le recrutement d'une force commerciale propre au Groupe ; et
- les dépenses administratives : les dépenses administratives concernent essentiellement les coûts d'établissement dans un pays, les coûts de structuration du Groupe ainsi que les coûts de personnel.

Charges opérationnelles (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin		
	2015	2014	2013
Chiffre d'affaires	71 090	58 228	50 268
Marge brute	54 139	44 605	38 147
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>76.2 %</i>	<i>76,6 %</i>	<i>75,9 %</i>
Dépenses commerciales et marketing	26 802	20 082	16 362
Dépenses administratives	7 845	7 112	6 696
Dépenses de R&D	6 045	4 592	4 250

Internationalisation des activités du Groupe

Le Groupe se développe significativement à l'international, d'une part en augmentant le nombre de pays où il distribue ses produits par l'intermédiaire de contrats de distribution et d'autre part par la constitution de filiales à l'international. Ce développement à l'international impacte significativement l'ensemble des postes de charges du Groupe, en particulier le poste « dépenses commerciales » où sont enregistrés l'ensemble des frais des filiales de distribution. Compte tenu de l'essor important des ventes à l'international, ce poste a augmenté proportionnellement à la croissance des ventes à l'international par l'intermédiaire de ses filiales de distribution.

Saisonnalité

L'activité du Groupe est marquée par une saisonnalité dans certains pays. Ainsi, peu d'interventions chirurgicales sont réalisées en août en France et en janvier en Australie. L'activité du Groupe est généralement plus importante en janvier et en octobre en France. La saisonnalité est renforcée en France par le fait que le Groupe constitue ses stocks préalablement aux périodes de forte activité (en juin principalement). Ces stocks anticipent ainsi la saisonnalité des ventes, avec un ou deux mois d'avance. Cela se traduit généralement par un EBITDA fin juin beaucoup plus faible qu'en décembre.

Dans les autres pays, l'activité du Groupe est peu saisonnière.

Sources de financement

L'activité de commercialisation de prothèses orthopédiques nécessite pour le Groupe :

- la mise à disposition de stocks en consignation à son réseau de distribution ;
- la commercialisation ou la mise à disposition d'ancillaires (instruments chirurgicaux accessoires) disponibles pour les différentes chirurgies et adaptables aux spécificités de chaque patient.

En conséquence, tout nouveau client entraîne pour le Groupe des dépenses d'investissement (de l'ordre du tiers du chiffre d'affaires incrémental lorsque le Groupe vend directement ses produits au client final, et non par l'intermédiaire de distributeurs) et une augmentation de son besoin en fonds de roulement, que le Groupe doit financer. Pour ce faire, le Groupe a ou pourrait avoir recours à différentes sources de financement : crédit-bail mobilier ou immobilier, ou crédit moyen terme (notamment pour les ancillaires), autofinancement ou factoring ou crédit documentaire.

Frais financiers

Les frais financiers étaient particulièrement élevés au sein du Groupe, dans la mesure où le Groupe a contracté différents emprunts et qu'il a déjà fait l'objet de 3 LBOs jusqu'ici (voir Section 10.2.2. « *Endettement* » du présent document de référence).

Une partie importante des flux de trésorerie du Groupe est affectée au service et au remboursement de son endettement, notamment :

- les intérêts au titre des Obligations Sèches (dette unitranche) sont comptabilisés en totalité en charges financières chaque année. Ils comprennent une partie réglée en numéraire mensuellement et une partie capitalisée ;
- les intérêts liés au crédit-bail immobilier sont comptabilisés en charge financière.

9.1.5 Principaux indicateurs de performance

Le Groupe utilise comme principaux indicateurs de performance le chiffre d'affaires, l'EBITDA, la marge d'EBITDA et le résultat net hors charges financières liées aux Obligations Convertibles.

Indicateurs de performance (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin		
	2013	2014	2015
Chiffre d'affaires	50 268	58 228	71 090
EBITDA	10 840	12 819	13 447
Marge d'EBITDA	21,6%	22,0%	18,9%
Résultat net hors charges financières liées aux Obligations Convertibles et éléments exceptionnels	366	389	244

Chiffre d'affaires

Voir définition du chiffre d'affaires au paragraphe 9.1.3. « *Principaux postes du compte de résultat* » du présent document de référence.

EBITDA et marge d'EBITDA

L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant auquel sont ajoutées les dotations aux amortissements et retraité des éléments non-récurrents. La marge d'EBITDA correspond au montant d'EBITDA par rapport au chiffre d'affaires du Groupe.

Indicateurs de performance (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin		
	2013	2014	2015
Résultat courant opérationnel	4 937	4 557	5 128
+ Dotation aux amortissements	4 940	6 060	7 228
+ Eléments non-récurrents (1)	963	2 202	1 091
EBITDA	10 840	12 819	13 447
Marge d'EBITDA	21,6%	22,0%	18,9%

(1) Les principaux éléments non-récurrents comprennent :

- Pour l'exercice clos le 30 juin 2013 : les indemnités commerciales (0,9 millions d'euros).
- Pour l'exercice clos le 30 juin 2014 : les indemnités commerciales (0,2 million d'euros), les montants dus au titre des amendes fiscales (0,1 million d'euros), les frais relatifs aux acquisitions de ses filiales en Australie et au Brésil (0,1 million d'euros), les frais de lancement des activités (0,2 million d'euros), les mises au rebut exceptionnelles de certains produits (0,6 million d'euros), les indemnités versées dans le cadre du litige avec un ancien salarié (0,2 million d'euros), les montants dus au titre de créances irrécouvrables passées en perte (0,8 million d'euros) ;
- Pour l'exercice clos le 30 juin 2015 : les charges liées à l'arrêt de commercialisation de produits (0,6 million d'euros), les montants dus au titre de créances irrécouvrables passées en perte (0,2 million d'euros), les prestations d'accompagnement d'APAX (0,2 million d'euros).

L'EBITDA et la marge d'EBITDA ne sont pas des agrégats comptables normés, répondant à une définition unique et généralement acceptée. Ils ne doivent pas être considérés comme un substitut au résultat opérationnel, au résultat net, aux flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle ou encore à une mesure de liquidité. L'EBITDA et la marge d'EBITDA peuvent être calculés de façon différente par des sociétés différentes ayant une activité similaire ou différente. Ainsi, l'EBITDA et la marge d'EBITDA calculés par la Société peuvent ne pas être comparables à ceux utilisés par d'autres sociétés.

Résultat net avant charges financières liées aux Obligations Convertibles et éléments exceptionnels

Une partie importante des flux de trésorerie du Groupe est affectée au service et au remboursement de son endettement, notamment au paiement des intérêts au titre des Obligations Convertibles (souscrites par les actionnaires) qui sont comptabilisés en totalité en charges financières chaque année et qui sont capitalisés annuellement.

Les intérêts capitalisés générés par cet emprunt viennent réduire à due concurrence le résultat net. Ils seront soit convertis, soit payés en cas de rachat.

Le Groupe présente en conséquence un résultat net hors charges financières liées aux Obligations Convertibles qui ont vocation à être converties en actions ordinaires au moment de l'introduction en bourse et hors éléments exceptionnels. Cet agrégat correspond au résultat net auquel sont ajoutées les charges financières liées aux Obligations Convertibles, retraité de la charge d'impôt correspondant au montant des dites charges financières (calculée sur la base d'un taux d'imposition de 33 1/3%) et retraité des éléments exceptionnels.

Indicateurs de performance (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin		
	2013	2014	2015
Résultat net	(2 149)	(2 540)	(17 722)
+ Charges financières liées aux Obligations Convertibles	3 773	4 394	4 935
+ autres éléments exceptionnels :			
• Charge remboursement dette senior			+ 1 500
• Frais IPO + monitoring fees			+ 2 035
• Provision litige URSSAF			+ 7 906
• Réévaluation dettes / minoritaires Australiens			+ 3 235
- Impôt (1) (2)	1 258	1 465	1 645
Résultat net hors charges financières liées aux Obligations Convertibles et hors éléments exceptionnels(2)	366	389	244

(1) Au taux théorique de 33 1/3 %
(2) Ce retraitement ne tient pas compte de l'impact du retraitement des charges financières sur les déficits fiscaux reportables.

Cet agrégat n'est pas un agrégat comptable normé, répondant à une définition unique et généralement acceptée. Il ne doit pas être considéré comme un substitut au résultat opérationnel, au résultat net, aux flux de trésorerie provenant de l'activité opérationnelle ou encore à une mesure de liquidité. Cet agrégat peut être calculé de façon différente selon les sociétés.

9.2 ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES POUR LES EXERCICES CLOS LES 30 JUIN 2015 ET 30 JUIN 2014

Compte de résultat (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin	
	2015	2014
Chiffre d'affaires	71 090	58 228
Production stockée et immobilisée	11 823	10 272
Consommations de matière premières, m/ses et autres approv.	(15 481)	(13 024)
Achats de sous-traitance	(10 927)	(7 630)
Autres achats et charges externes	(25 877)	(22 427)
Impôts, taxes et versements assimilés	(1 029)	(868)
Charges de personnel	(14 426)	(11 259)
Dotations aux amortissements et provisions, nettes de reprises	(7 228)	(6 060)
Autres produits opérationnels	786	1 276
Autres charges opérationnelles	(3 760)	(4 079)

Compte de résultat (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin	
	2015	2014
Plus ou moins valeur de cession immobilisations	156	130
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	5 128	4 557
Perte de valeur des actifs	12	12
Frais d'introduction en Bourse	(1 790)	
Litige taxe promotion dispositif médical	(7 906)	
RESULTAT OPERATIONNEL	(4 556)	4 569
Total des dividendes	-	-
Autres produits financiers	476	52
Total produits financiers	476	52
Intérêts et charges financiers	(14 132)	(8 112)
Variation de valeur des instruments financiers	-	(64)
Autres charges financières	(1 357)	(345)
Total charges financières	(15 489)	(8 520)
RESULTAT FINANCIER	(15 014)	(8 468)
Impôts courants et différés	1 847	1 359
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-
RESULTAT NET	(17 722)	(2 540)
Dont :		
- Part du Groupe	(17 646)	(2 846)
- Part des minoritaires	(75)	306

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est passé de 58,2 millions d'euros au 30 juin 2014 à 71,1 millions d'euros au 30 juin 2015, ce qui représente une croissance de 22,1 %.

La répartition du chiffre d'affaires entre la France et l'international est la suivante :

Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin		
	2015	2014	Variation (en %)
<i>France</i>	45 472	42 475	7,0%
<i>Export distributeurs</i>	8 109	7 064	14,8%
<i>Export filiales</i>	17 509	8 689	201,5%
International	25 618	15 753	62,6%
Total	71 090	58 228	22,1%

Production stockée et immobilisée

La production stockée et immobilisée est passée de 10,3 millions d'euros le 30 juin 2014 à 11,8 millions d'euros le 30 juin 2015, ce qui représente une hausse de 14,5 %.

Produits et charges externes

Produits et charges externes (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin		
	2015	2014	Variation (en %)
Consommations de matière premières, m/ses et autres approv.	(15 481)	(13 024)	18,9%
Achats de sous-traitance	(10 927)	(7 630)	43,2%
Autres achats et charges externes	(25 877)	(22 427)	15,4%
Impôts, taxes et versements assimilés	(1 029)	(868)	18,5%
Charges de personnel	(14 426)	(11 259)	28,1%
Total	(67 740)	(55 208)	22,7%

L'ensemble des produits et charges externes est passé de (55,2) millions d'euros au 30 juin 2014 à 67,7 millions d'euros au 30 juin 2015, ce qui représente une croissance de 22,7 %.

Dotations aux amortissements et provisions, nettes des reprises

Les dotations aux amortissements et provisions sont passées de 6,1 millions d'euros au 30 juin 2014 à 7,0 millions d'euros au 30 juin 2015, ce qui représente une croissance de 15,4 %.

Autres produits et charges opérationnels

L'ensemble des autres produits et charges opérationnels a représenté une charge nette opérationnelle de 2,8 millions d'euros au 30 juin 2014 s'élevant à 3,0 millions d'euros au 30 juin 2015, ce qui représente une augmentation des charges opérationnelles de 6,2 %.

EBITDA et Marge d'EBITDA

L'EBITDA est passé de 12,8 millions d'euros au 30 juin 2014 à 13,4 millions d'euros au 30 juin 2015, ce qui représente une croissance de 5,0 %. La marge d'EBITDA est passée de 22,0 % au 30 juin 2014 à 18,9 % au 30 juin 2015.

Éléments non récurrents sur la période

Les éléments non récurrents sont passés de 2,2 millions d'euros le 30 juin 2014 à 1,1 million d'euros le 30 juin 2015, ce qui représente une décroissance de 100 %.

Au titre de l'exercice clos le 30 juin 2015, le Groupe a comptabilisé les principaux éléments non récurrents suivants : 0,6 million d'euros suite à la fin du marquage CE, 0,2 million d'euros au titre des prestations d'accompagnement d'Apax, 0,2 million d'euros au titre de créances passées en perte sur la période.

Au titre de l'exercice clos le 30 juin 2014, le Groupe a comptabilisé les principaux éléments non récurrents suivants : (i) 0,2 million d'euros au titre d'indemnités commerciales, (ii) 0,1 million d'euros au titre d'amendes fiscales, (iii) 0,1 million d'euros au titre des frais relatifs aux acquisitions de ses filiales en Australie et au Brésil, (iv) 0,2 million d'euros au titre des frais de lancement des activités, (v) 0,6 millions d'euros au titre des mises au rebut exceptionnelles de certains produits, (vi) 0,2 million d'euros au titre des indemnités versées dans le cadre du litige avec un ancien salarié et (vii) 0,8 million d'euros au titre de créances

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant est passé de 4,6 millions d'euros au 30 juin 2014 à 5,1 millions d'euros au 30 juin 2015, ce qui représente une baisse de 17,7 %.

Résultat financier

Le résultat financier représentait une perte nette s'élevant à 8,5 millions d'euros au 30 juin 2014 et à 15,0 millions d'euros au 30 juin 2015, ce qui représente une hausse de la perte de 77,3 %.

Les frais financiers relatifs à la dette s'élève à 9,3 millions d'euros dont 4,9 millions d'euros liés aux obligations convertibles qui ont été converties le 25 juin 2015.

Par ailleurs, les frais financiers comprennent deux éléments non récurrents :

- Amortissement exceptionnel du reliquat non amortis des frais d'émission d'emprunt de la dette bancaire remboursée par anticipation en septembre 2015 pour 1,5 million d'euros ;
- La réévaluation du coût des intérêts minoritaires sur l'Australie, a la suite de l'introduction en bourse pour 3,3 millions d'euros

Résultat net

Le résultat net représentait une perte s'élevant à 2,5 millions d'euros au 30 juin 2014 et à une perte de 17,7 millions d'euros au 30 juin 2015, soit une forte augmentation de la perte, mais essentiellement du fait d'évènements non récurrents totalisant 19,4 millions d'euros.

Le montant d'impôts exigibles est passé de 0,4 million d'euros au 30 juin 2014 à 0,7 million d'euros au 30 juin 2015.

Le montant des impôts différés est passé de (1,7) million d'euros au 30 juin 2014 à (2,5) millions d'euros au 30 juin 2015.

9.3 ANALYSE DES RESULTATS SOCIAUX POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2015

Au cours de cet exercice social d'une durée de 12 mois, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 2 206 637 euros.

Des charges d'exploitation ont été enregistrées pour 4 072 407 euros, elles conduisent à un résultat d'exploitation déficitaire de 1 793 649 euros.

Après comptabilisation des produits financiers pour 3 922 399 euros et des charges financières pour 9 341 336 euros, le résultat courant avant impôts est déficitaire de 7 212 586 euros.

Compte tenu des charges et produits exceptionnels se soldant par un montant net bénéficiaire de 582 998 euros, et les produits sur intégration fiscale de 614 107 euros, limités compte tenu des nouvelles dispositions fiscales afférentes aux intérêts d'emprunt, cet exercice social clos le 30 juin 2015 se solde par un déficit comptable de 6 015 481 euros.

9.4 TABLEAU DES RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Tableau financier	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2012	Néant
I – Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	469 298	319 060	276 037	276 037	
b) Nombre d'actions émises	46 929 852	31 906 070	27 603 765	27 603 765	
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	0	46 558 734	40 280 648	40 280 648	
II – Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	2 206 637	/	/	/	
b) Bénéfices avant impôt, amortissements et provisions	- 7 480 302	4 492 198	-3 812 844	- 3 533 528	
c) Impôt sur les bénéfices	614 107	1 564 414	1 041 629	1 459 866	
d) Bénéfices après impôts, amortissement et provisions	- 6 015 481	2 950 857	2794 288	2 096 861	
e) Résultat distribué	0,00	0,00	0,00	0,00	
f) Participation des salariés	0,00	0,00	0,00	0,00	
III – Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfices après impôts, mais avant amortissement et provisions	-0,15	-0,09	-0,10	-0,08	
b) Bénéfices après impôts, amortissements et provisions	-0,13	-0,09	-0,10	-0,08	
c) Dividende versé à chaque action	0,00	0,00	0,00	0,00	
IV – Ventilation de la nature des actions					
a) Nombre d'actions à dividende prioritaire	0,00	28 438 482	24 603 765	24 603 765	
b) Nombre maximum d'actions futures à créer	0,00	46 558 734	40 280 648	40 280 648	
c) Par exercice de droits de souscription	0,00	2 910 300	2 910 300	2 910 300	
V – Personnel					
a) Nombre de salariés	4	/	/	/	
b) Montant de la masse salariale	797 166	0,00	0,00	0,00	
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres)	348 368	0,00	0,00	0,00	

9.5 DELAIS DE PAIEMENTS

Conformément aux dispositions introduites par la Loi de Modernisation de l'Economie dite LME en date du 5 août 2008, à compter des exercices ouverts le 1^{er} janvier 2009, les sociétés dont les comptes annuels sont certifiés par un commissaire aux comptes, doivent désormais publier des informations sur les délais de paiement de leurs fournisseurs ou de leurs clients.

En application des dispositions des articles L.441-6-1 et D.441-4 du Code de commerce, à la clôture des exercices clos le 30 juin 2013 et 30 juin 2014, la décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance est la suivante :

- au titre de l'exercice clos le 30 juin 2014, les dettes fournisseurs s'établissent à 31 025 euros et sont toutes des dettes non échues ;
- au titre de l'exercice clos le 30 juin 2015, les dettes fournisseurs s'établissent à 3 162 725 euros et sont toutes des dettes non échues.

L'article D.441-4 du Code de commerce n'impose aucune information sur les délais de paiement des clients. Ces informations ont été soumises au contrôle des Commissaires aux comptes.

Les délais de paiement pour les clients et pour les fournisseurs sont fixés à 60 jours.

CHAPITRE 10 TRÉSORERIE ET CAPITAUX

En application de l'article 28 du règlement (CE) n° 809/2004 de la Commission européenne du 29 avril 2004, les informations suivantes sont incluses par référence dans le présent document de référence : la présentation de la trésorerie et des capitaux qui figure aux pages 171 à 188 du Document de base déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 26 mai 2015 sous le numéro I.15-044. Les parties non incluses de ce document sont soit sans objet pour l'investisseur, soit couvertes par un autre endroit du document de référence.

10.1 PRÉSENTATION GÉNÉRALE

Les principaux besoins de financement du Groupe incluent ses besoins en fonds de roulement, ses dépenses d'investissement (notamment la conception et les achats d'ancillaires mis à disposition des praticiens), ses paiements d'intérêts et ses remboursements d'emprunts.

La principale source de liquidités régulières du Groupe est constituée de la trésorerie générée par ses activités opérationnelles. La trésorerie disponible et les équivalents de trésorerie qui s'élevaient respectivement à 3,2 millions d'euros et à 56,1 millions d'euros aux 30 juin 2014 et 2015. Le Groupe utilise sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie pour financer ses besoins courants. La trésorerie du Groupe est en partie libellée en euros. La capacité du Groupe à générer à l'avenir de la trésorerie par ses activités opérationnelles dépendra de ses performances opérationnelles futures, elles-mêmes dépendantes, dans une certaine mesure, de facteurs économiques, financiers, concurrentiels, de marchés, réglementaires et autres, dont la plupart échappent au contrôle du Groupe (voir les facteurs de risque décrits au Chapitre 4 du présent document de référence).

Le Groupe se finance également par le recours à l'endettement. Ainsi, en juin 2011, le Groupe a conclu un contrat de crédit senior et a émis des obligations auxquelles étaient attachés des bons de souscription d'actions (OBSA), cet endettement a été refinancé en totalité en septembre 2014 (par l'émission d'Obligations Sèches à échéance 2021). Le Groupe avait également émis des Obligations Convertibles en juin 2011, souscrites par ses actionnaires, à échéance 2026 qui ont toutes été converties en action lors de l'introduction en bourse de la Société. Le Groupe a conclu un contrat de crédit-bail immobilier utilisé pour le financement du siège social de Valence. Enfin, le Groupe a mis en place un système de titrisation de certaines de ses créances (*factor*). L'endettement du Groupe s'élevait respectivement à 113,7 millions d'euros et 89,6 millions d'euros aux 30 juin 2014 et 2015 (voir paragraphe 10.2.2 du présent document de référence).

10.2 CAPITAUX PROPRES ET ENDETTEMENT

10.2.1 Capitaux propres

Les capitaux propres du Groupe (part du Groupe) se sont élevés respectivement à 22,3 millions d'euros et 119,0 millions d'euros aux 30 juin 2014 et 2015.

La variation des capitaux propres est consécutive à l'introduction en Bourse de la société, ayant permis de lever 50 millions d'euros, et de convertir les obligations convertibles pour 63 millions d'euros (intérêts courus compris).

Par ailleurs, la trésorerie disponible et les équivalents de trésorerie s'élevaient respectivement à 3,2 millions d'euros et 56,1 millions d'euros aux 30 juin 2014 et 2015.

10.2.2 Endettement

L'endettement du Groupe s'élevait respectivement à 113,7 millions d'euros et à 89,6 millions d'euros aux 30 juin 2014 et 2015.

La variation de l'endettement sur cette période résulte principalement des éléments suivants :

Le tableau ci-après présente la répartition de la dette brute du Groupe aux dates indiquées :

(en milliers d'euros)	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014
Emprunts obligataires convertibles	-	66 061
Emprunts obligataires	62 600	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	24 706
Intérêts courus sur emprunts	-	1
Dettes financières diverses	15 737	14 012
Dettes financières location financement	5 014	3 317
Dettes financières FACTOR	5 701	5 576
Concours bancaires	44	5
Total dette brute	89 641	113 679

Par ailleurs, le tableau ci-après présente la répartition de la dette nette du Groupe (hors Obligations Convertibles souscrites par les actionnaires). La dette nette du Groupe se définit comme (A) la somme (i) des crédits bancaires à court, moyen et long terme, des emprunts obligataires (y compris les intérêts capitalisés des Obligations Convertibles souscrites par les mezzaneurs mais à l'exception des Obligations Convertibles souscrites par les actionnaires ou de toutes autres dettes d'actionnaires subordonnées), (ii) des dettes financières de crédit-bail et de location financière retraités, (iii) des sommes dues au factor au titre des contrats d'affacturage, et (iv) des effets portés à l'escompte et non échus, (B) diminuée de la somme (A) des disponibilités bancaires et (B) des avoirs en caisses et valeurs de placement.

(en milliers d'euros)	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014
Emprunts obligataires convertibles souscrits par les mezzaneurs	-	16 276
Emprunts obligataires	62 600	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	24 706
Intérêts courus sur emprunts	-	1
Dettes financières location financement	5 014	3 317
Dettes financières FACTOR nette	5 701	5 576
Découverts bancaires	44	5
Disponibilités	(56 110)	(3 201)
Total dette nette	17 249	46 680

Aux 30 juin 2015 et au 30 juin 2014, le ratio dette nette/EBITDA du Groupe s'élevait respectivement à 1,28 et 3,64x (hors Obligations Convertibles souscrites par les mezzaneurs).

Les principaux éléments constituant l'endettement financier du Groupe sont détaillés ci-après.

10.2.2.1 Obligations Sèches

Le 9 septembre 2014, OrthoFin II (qui a été absorbée par Amplitude Surgical) a émis 6 500 obligations sèches d'une valeur nominale de 10 000 euros chacune, soit un montant nominal total de 65 000 000 euros, portant (i) intérêt au taux de 6 % majoré de l'EURIBOR applicable à la période d'intérêt et (ii) des intérêts capitalisés annuellement au taux de 0,75 % et arrivant à échéance en 2021 (les « **Obligations Sèches** »). Ces Obligations Sèches ont été utilisées pour (i) refinancer la dette bancaire senior existante ainsi que la totalité des obligations mezzanines existantes du Groupe à la date de l'émission, (ii) financer les besoins généraux du Groupe et (iii) financer tous les coûts et frais y afférents.

Dans le cadre de son introduction en bourse, le Groupe a modifié les termes et conditions des Obligations Sèches par avenant en date du 26 mai 2015 entrant en vigueur à compter de l'admission des actions de la Société aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris.

Sûretés

Les Obligations Sèches sont garanties par :

- un nantissement de compte de titres financiers de premier rang portant sur le compte de titres financiers sur lequel sont inscrits l'ensemble des titres financiers émis par Amplitude SAS détenus par la Société ;
- un nantissement de comptes bancaires de premier rang portant sur le solde de l'ensemble des comptes bancaires de la Société ;
- un nantissement de comptes bancaires de premier rang portant sur le solde de l'ensemble des comptes bancaires d'Amplitude SAS ;
- un nantissement de créances intra-groupe de premier rang portant sur les créances résultant des prêts intra-groupe mis à disposition d'Amplitude et/ou tout autre membre du Groupe par Amplitude Surgical ; et
- une délégation assurance homme-clé portant sur Olivier Jallabert.

Engagements et clauses restrictives

Les termes et conditions des Obligations Sèches contiennent certains engagements de ne pas faire qui interdisent à la Société et à tous les autres membres du Groupe de, notamment :

- procéder à des acquisitions et des investissements dans le cadre de joint-venture ;
- procéder à des prêts additionnels d'une quelconque façon à l'exception d'un endettement additionnel dans la limite de 17,5 millions d'euros pouvant être étendue à 25 millions d'euros en fonction de l'évolution de l'EBITDA du Groupe ;
- contracter tout endettement ou octroyer des garanties ;
- constituer des sûretés ;
- (i) ne verser des dividendes que si le ratio de levier est inférieur à 2,0x (avant et après ladite distribution de dividendes) et qu'aucun cas d'exigibilité anticipé est en cours ou ne surviendrait à la suite de ladite distribution et/ou (ii) de tout autres paiements non autorisés ;
- réaliser certains investissements ;

- vendre, transférer ou céder certains actifs ;
- fusionner ou se regrouper avec d'autres sociétés ;
- conclure des transactions avec des entités apparentées à des conditions autres que dans des conditions commerciales normales et dans le cours normal des affaires ;
- modifier ses statuts et réduire son capital social ; ou
- émettre des valeurs mobilière donnant accès directement ou indirectement à son capital.

Les termes et conditions des Obligations Sèches contiennent également des engagements de faire applicables à Amplitude Surgical et à tous les autres membres du Groupe, y compris en ce qui concerne l'obtention et le maintien des autorisations, le respect des lois, les comptes bancaires, le maintien des actifs en bon état, le maintien du rang, la souscription et le maintien d'assurances, l'accès du représentant de la masse, les droits de propriété intellectuelle, la signature de garanties supplémentaires, la souscription de contrats de couverture, le maintien de la date de clôture des exercices sociaux, la désignation d'un censeur, la gestion de la trésorerie et le remplacement des dirigeants principaux et de l'homme-clé.

En outre, les termes et conditions des Obligations Sèches imposent par ailleurs le respect d'engagements financiers, notamment le maintien de certains ratios financiers, qui limitent le montant de la dette pouvant être contractée par les membres du Groupe. En particulier, Amplitude Surgical est tenu de maintenir :

- un ratio de couverture des frais financiers (défini comme le rapport égal à l'EBITDA divisé par les frais financiers nets) :

Période de test arrêtée au :	R2 supérieur ou égal à :
31 décembre 2014	2,10x
30 juin 2015	2,30x
31 décembre 2015	2,50x
30 juin 2016	2,70x
31 décembre 2016	2,90x
30 juin 2017	3,10x
31 décembre 2017	3,30x
30 juin 2018	3,50x
31 décembre 2018	3,50x
30 juin 2019	3,50x
31 décembre 2019	3,50x
30 juin 2020	3,50x
31 décembre 2020	3,50x
30 juin 2021	3,50x

- un ratio de couverture du service de la dette qui devra être inférieur ou égal à 1.00x et sera testé semestriellement les 30 juin et 31 décembre de chaque année (défini comme le rapport égal au Cash-Flow Libre divisé par le Service de la Dette) ; et
- un ratio de levier (défini comme le rapport égal à la dette financière nette totale divisé par l'EBITDA).

Période de test arrêtée au :	R1 inférieur ou égal à :
31 décembre 2014	6,00x
31 mars 2015	5,75x
30 juin 2015	5,50x
30 septembre 2015	5,50x
31 décembre 2015	5,25x
31 mars 2016	5,25x
30 juin 2016	5,00x
30 septembre 2016	4,75x
31 décembre 2016	4,50x
31 mars 2017	4,25x
30 juin 2017	4,25x
30 septembre 2017	4,00x
31 décembre 2017	4,00x
31 mars 2018	3,75x
30 juin 2018	3,50x
30 septembre 2018	3,50x
31 décembre 2018	3,50x
31 mars 2019	3,50x
30 juin 2019	3,50x
30 septembre 2019	3,50x
31 décembre 2019	3,50x
31 mars 2020	3,50x
30 juin 2020	3,50x
30 septembre 2020	3,50x
31 décembre 2020	3,50x
31 mars 2021	3,50x
30 juin 2021	3,50x
30 septembre 2021	3,50x
31 décembre 2021	3,50x

Enfin, les termes et conditions des Obligations Sèches obligent la Société à fournir aux porteurs d'Obligations Sèches certaines informations financières, en particulier des informations financières trimestrielles, semestrielles et annuelles. Afin de respecter le principe de l'équivalence d'information, la Société prévoit de coordonner la fourniture de ces informations avec l'information financière qui sera communiquée au marché lorsque les actions de la Société seront admises aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris.

Amortissement anticipé obligatoire

Les Obligations Sèches sont automatiquement remboursables par anticipation en tout ou partie en cas de changement de contrôle ou de cession, en cas de cession d'actifs, en cas de sinistre, en cas d'admission ou de négociation des actions d'un membre du Groupe sur un marché réglementé ou tout autre marché (la « **Cotation** »).

Dans l'éventualité d'un changement de contrôle ou d'une cession, la Société est tenu d'amortir immédiatement par anticipation l'intégralité des Obligations Sèches non encore amorties.

(i) En cas de Cotation n'entraînant pas un changement de contrôle, la Société est tenu d'affecter tout ou partie du produit qu'il a perçu à raison de ladite cotation à l'amortissement anticipé des Obligations Sèches de la manière suivante :

- une fraction (représentant le cas échéant jusqu'à 100 %) du produit net de cotation jusqu'à ce que le ratio de levier (désigne le rapport égal à la Dette Financière Nette Totale divisée par l'EBITDA) calculé après ladite affectation pour la plus récente des périodes de test achevée n'excède pas 3.0:1.0 ;
- puis, si tout ou partie du produit net de cotation n'a pas été utilisé conformément au paragraphe ci-dessus, une fraction représentant jusqu'à 50 % du solde du produit net de cotation, jusqu'à ce que le ratio de levier calculé après ladite affectation pour la plus récente des périodes de test achevée n'excède pas 2.5:1.0.

Dans l'éventualité où un amortissement anticipé devant être effectué par la Société en raison de la cotation des actions d'un membre du Groupe proviendrait d'une somme perçue par l'une des filiales, le montant devant être amorti par anticipation par la Société sera égal au résultat de la formule suivante : (produit net après prise en compte de la franchise éventuellement applicable relatif aux encaissements réalisés par la filiale concernée diminué des réemplois et réaffectations autorisées) x (pourcentage des droits aux dividendes pouvant être versés par la filiale détenus directement ou indirectement par la Société).

(ii) Dans l'hypothèse d'un amortissement anticipé obligatoire total ayant lieu avant le 9 septembre 2016 ou le 9 septembre 2016 et lié à un changement de contrôle ou une cession, la Société devra procéder au versement d'une indemnité d'amortissement à chaque titulaire des Obligations Sèches à la date d'amortissement anticipé et d'un montant égal à « R » multiplié par nombre d'Obligations Sèches amorties ou rachetées par OrthoFin II, « R » étant calculé de la façon suivante : $R = P \times ((I \times T) / 360)$,

Ou :

« P » désigne le montant principal (incluant tout intérêt capitalisé) d'une Obligation à la date à laquelle l'amortissement anticipé est réalisé ;

« I » désigne la somme de (i) l'EURIBOR 3 mois applicable à la date d'amortissement anticipé, (ii) de la Marge et (iii) des intérêts capitalisés ; et

« T » désigne le nombre de jours écoulés entre la date de l'amortissement anticipé et le 9 septembre 2016.

Aucune indemnité d'amortissement ne sera versée par la Société (i) en cas d'amortissement anticipé survenant à une date postérieure au 9 septembre 2016, (ii) en cas d'amortissement anticipé obligatoire intervenu en raison de l'illégalité affectant un titulaire des Obligations Sèches et (iii) en cas d'amortissement anticipé obligatoire partiel des Obligations Sèches devant intervenir en raison de la cotation des actions d'un membre du Groupe.

Cas d'exigibilité anticipée

Les termes et conditions des Obligations Sèches prévoient un certain nombre de cas d'exigibilité anticipée, incluant notamment les défauts de paiement, le non-respect des ratios financiers, le non-respect d'un autre engagement au titre des documents de financement, l'inexactitude des déclarations et des garanties, la survenance de défauts croisés, la survenance d'une procédure collective, des inscriptions ou saisie, un cas d'illégalité, le non-respect de la convention de subordination, la cessation d'activité, un refus de certification des comptes, des mesures d'expropriation ou de nationalisation, un litige, la survenance d'un événement significatif défavorable, la caducité ou l'invalidité ou l'altération des sûretés, une réduction du capital ou la survenance de tout événement rendant impossible le maintien de l'intégration fiscale du Groupe.

Amortissement normal

Sous réserve de tout amortissement anticipé volontaire, amortissement anticipé obligatoire ou d'un cas d'exigibilité anticipé, la totalité des Obligations Sèches non encore amorties à cette date le sera le 9 septembre 2021.

10.2.2.2 Location financement

Les opérations de location financement sont décrites au Chapitre 8 « *Propriétés immobilières, usines et équipements* » du présent document de référence.

10.2.2.3 Programme d'affacturage

Historique et données financières

Amplitude SAS a mis en place le 29 juin 2004 un programme d'affacturage avec Natixis Factor, une société anonyme agréée en qualité d'établissement de crédit par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution et qui ne fait pas partie du Groupe (le « **Programme d'Affacturage** »).

Aux termes de ce programme, Amplitude SAS s'est engagée à céder l'intégralité de ses créances commerciales ou professionnelles en euros nées de ventes fermes, de livraisons de marchandises ou de prestations de services effectivement rendues à l'ensemble de ses clients en France métropolitaine, à l'exception des créances sur certains clients expressément exclues du périmètre du Programme d'Affacturage et de créances sur des entreprises clientes avec lesquelles Amplitude SAS a des liens financiers, des actionnaires ou des dirigeants communs.

Le Programme d'Affacturage a été modifié le 17 septembre 2013 par un premier avenant qui a eu pour effet, notamment, d'inclure dans le périmètre du Programme d'Affacturage les créances nées sur des clients situés en Martinique, en Guadeloupe et à la Réunion, d'inclure une assurance-crédit de Natixis Factor contre le risque d'insolvabilité des clients d'Amplitude SAS à hauteur des limites de crédit fixées par Natixis Factor et de modifier les conditions financières du Programme d'Affacturage pour tenir compte de l'évolution des caractéristiques du portefeuille de créances d'Amplitude SAS telles que constatées par Natixis Factor.

Le Programme d'Affacturage a ensuite été modifié par un second avenant en date du 2 septembre 2014 qui a eu pour effet, notamment, d'inclure dans le périmètre du Programme d'Affacturage les créances nées sur des clients situés en Guyane et en Nouvelle Calédonie et dans les pays de l'Union européenne (hors Grèce) et la Suisse mais d'exclure les clients situés dans les pays de l'Union européenne et la Suisse du champ de l'assurance-crédit consentie par Natixis Factor dans le cadre du Programme d'Affacturage et de modifier les conditions financières du Programme d'Affacturage pour tenir compte de l'évolution des caractéristiques du portefeuille de créances d'Amplitude SAS telles que constatées par Natixis Factor.

Sur 2013, 2014 et 2015, les caractéristiques du portefeuille des créances d'Amplitude SAS comprises dans le périmètre du Programme d'Affacturage, ainsi que le montant de financement correspondant obtenu et les conditions financières applicables sont indiquées dans le tableau ci-dessous :

	2013	2014	2015
Chiffre d'affaires confié	46 millions d'euros	50 millions d'euros	50 millions d'euros
Taille moyenne des factures	1 500 euros	1 700 euros	1 700 euros
Nombre d'acheteurs transmis	250	540 + 100 (forfait annuel)	540 + 100 (forfait annuel)
Taux constaté des créances non réglées 60 jours après leur date d'échéance	3 %	3,3 %	3,3 %
Délai moyen d'encaissement des créances	60 jours	60 jours	60 jours
Taux des non valeurs constatées	2,5 %	3 %	3 %
Montant de financement à la clôture de la période	4,2 millions d'euros	4,5 millions d'euros	4,5 millions d'euros
Commission d'affacturage (calculée sur le montant des créances cédées et des avoirs)	0,17 % avec un minimum de commission d'affacturage de 65 000 euros	0,175 % avec un minimum de commission d'affacturage de 65 000 euros	0,175 % avec un minimum de commission d'affacturage de 65 000 euros
Commission de financement (calculée sur une base annuelle de 360 jours et appliqué aux montants prélevés par Amplitude sur le compte courant)	EURIBOR 3 mois + 0,95 % l'an sur une base annuelle de 360 jours et majoré de 1 point en cas de dégradation de la situation financière du client	EURIBOR 3 mois + 0,95 % l'an sur une base annuelle de 360 jours et majoré de 1 point en cas de dégradation de la situation financière du client	EURIBOR 3 mois + 0,95 % l'an sur une base annuelle de 360 jours et majoré de 1 point en cas de dégradation de la situation financière du client
Taux effectif global	1,24 % l'an pour un financement par chèque ou virement sur une base d'un chiffre annuel cédé d'un montant de 46 millions d'euros, d'un délai moyen de règlement des acheteurs d'une durée de 60 jours et d'un taux de fonds de garantie de 7 %.	1,24 % l'an pour un financement par chèque ou virement sur une base d'un chiffre annuel cédé d'un montant de 46 millions d'euros, d'un délai moyen de règlement des acheteurs d'une durée de 60 jours et d'un taux de fonds de garantie de 7 %	1,24 % l'an pour un financement par chèque ou virement sur une base d'un chiffre annuel cédé d'un montant de 46 millions d'euros, d'un délai moyen de règlement des acheteurs d'une durée de 60 jours et d'un taux de fonds de garantie de 7 %

Principales caractéristiques du Programme d'Affacturage

Le Programme d'Affacturage comprend à ce jour les trois volets suivants :

- l'octroi de financement, à la demande d'Amplitude SAS, par anticipation sur l'encaissement des créances cédées à Natixis Factor ;
- la gestion et le recouvrement des créances cédées à Natixis Factor ; et
- la garantie du risque d'insolvabilité des clients d'Amplitude SAS (à l'exception des clients situés dans l'Union européenne et en Suisse).

L'octroi de financement

Le fonctionnement du Programme d'Affacturage repose sur l'inscription de toutes les opérations entre Natixis Factor et Amplitude SAS au titre de ce programme au débit ou au crédit d'un compte courant unique ouvert dans les comptes de Natixis Factor au nom d'Amplitude SAS et la compensation des dettes réciproques entre Natixis Factor et Amplitude SAS telles qu'enregistrées sur ce compte. Ce compte courant comprend des sous-comptes ouverts pour chaque client inclus dans le périmètre du Programme d'Affacturage.

Natixis Factor acquiert l'ensemble des créances d'Amplitude SAS sur les clients éligibles figurant dans la balance « acheteurs » d'Amplitude SAS au moins une fois tous les 30 jours calendaires, sans pouvoir excéder une fois par semaine, à la valeur faciale des créances (montant TTC des factures transmises) par voie de subrogation et inscription au crédit du compte courant le montant des créances achetées par Natixis Factor, dans la limite du montant approuvé par Natixis Factor pour chacun des clients concernés.

Après inscription au compte courant de ce montant d'encours brut, Natixis Factor détermine un encours disponible en déduisant du montant de cet encours brut les montants correspondants au solde débiteur du compte en attente de rechargement, (i) aux créances sur les clients exclus du périmètre du Programme d'Affacturage, (ii) aux créances qui ne sont pas réglées 30 jours après leur date d'échéance, (iii) aux créances sur les acheteurs dont la solvabilité s'est dégradée et (iv) aux créances ne correspondant pas aux critères d'éligibilité du Programme d'Affacturage. Ce montant disponible est mis à disposition d'Amplitude SAS qui peut l'utiliser, au choix, par billet à ordre, chèque ou virement (dans les deux premiers cas, moyennant paiement d'une commission additionnelle).

Un fonds de garantie d'un montant correspondant à 9 % de l'encours disponible et, en tout état de cause, d'un montant minimum de 250 000 euros est constitué par Natixis Factor sous forme de gage-espèces afin de permettre à Natixis Factor de prélever, à tout moment, les sommes nécessaires le cas échéant pour couvrir la position débitrice du compte courant. Par ailleurs, il est prévu que Natixis Factor constitue, par débit du compte courant, une réserve spécialement affectée en gage-espèces à son profit à hauteur du montant TTC des créances qui ne sont pas réglées 30 jours après leur date d'échéance.

La gestion et le recouvrement des créances cédées

Avant la survenance d'un cas de défaut, les encaissements relatifs aux créances sont versés par les clients sur un compte dédié ouvert dans les comptes de Natixis Factor au nom d'Amplitude SAS et sont virés périodiquement dans un sous-compte du compte courant (le compte en attente de rechargement).

Amplitude SAS continue de procéder au recouvrement de l'intégralité des créances cédées à Natixis Factor, pour le compte de Natixis Factor, et reste notamment responsable du versement des encaissements sur le compte dédié et de la gestion des impayés et arriérés relatifs aux créances.

Le mandat de gestion et de recouvrement des créances donné à Amplitude SAS peut cependant être révoqué par Natixis Factor en cas de survenance d'un défaut auquel cas Natixis Factor peut informer les clients d'Amplitude SAS de la cession de leurs créances par voie de subrogation à son bénéficiaire et leur demander de lui payer directement toutes sommes dues au titre desdites créances.

La garantie contre le risque d'insolvabilité des clients d'Amplitude SAS

Natixis Factor garantit Amplitude SAS contre le risque d'insolvabilité de chacun des clients inclus dans le périmètre du Programme d'Affacturage, à l'exception des clients situés dans les pays de l'Union européenne et la Suisse.

Pour mettre en jeu l'assurance-crédit, Amplitude SAS doit saisir Natixis Factor de toute demande d'intervention contentieuse au plus tard 90 jours après l'échéance contractuelle des factures cédées ou au plus tard 15 jours à compter de l'annulation de l'approbation délivrée par Natixis Factor sur le montant de créances qu'elle peut acheter sur un client donné. La demande d'intervention contentieuse entraîne la révocation du mandat de recouvrement d'Amplitude SAS, auquel cas Natixis Factor prend alors en charge l'intégralité des actions contentieuses contre le client concerné sur les factures encore inscrites au compte courant d'Amplitude au jour de la demande.

Remboursement anticipé et résiliation

Le contrat relatif au Programme d'Affacturage est conclu sans limitation de durée. Amplitude SAS et Natixis Factor peuvent y mettre fin unilatéralement, sans avoir à motiver leur décision, moyennant un préavis de trois mois par lettre recommandée avec accusé de réception.

Natixis Factor peut également y mettre fin à tout moment en cas de manquement d'Amplitude SAS à ses engagements contractuels au titre du Programme d'Affacturage, de retard dans le paiement des charges sociales, fiscales ou des salaires, de saisie opérée sur ses comptes bancaires ou ses biens, d'incident de paiement enregistré par la Banque de France, d'irrégularité grave constatée dans la tenue de sa comptabilité, de non-remise de certains documents prévus par la documentation contractuelle, de perte de la pleine et entière capacité juridique commerciale ou professionnelle de ses dirigeants, de modification dans la structure ou l'activité d'Amplitude SAS ou dans l'identité de ses dirigeants ou de dénonciation ou de non-renouvellement des garanties personnelles contractuellement prévues. Cette résiliation ne sera effective qu'après un délai de 48 heures à compter de la notification de résiliation.

En outre, Natixis Factor peut exiger le paiement immédiat par Amplitude SAS de toutes les créances qui lui ont été cédées par Amplitude SAS et qui n'ont pas été recouvrées sur les clients concernés dans le cas où Amplitude SAS aurait transmis à Natixis Factor une facture non causée ou un avoir non motivé ou aurait transmis à Natixis Factor une facture ou un avoir hors les délais contractuellement prévus, dans le cas où Amplitude SAS n'aurait pas versé à Natixis Factor les fonds reçus de ses clients en règlement des créances cédées à Natixis Factor, en cas de contestation sur l'existence ou la réalité des créances cédées à Natixis Factor ou en cas de cession à Natixis Factor de créances déjà mobilisées par ailleurs.

10.3 FLUX DE TRESORERIE DE LA SOCIETE POUR LES EXERCICES CLOS LES 30 JUIN 2015 ET 2014

Le tableau ci-dessous résume les flux de trésorerie du Groupe pour les exercices clos les 30 juin 2015 et 2014 :

Flux de trésorerie (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin	
	2015	2014
Marge brute d'autofinancement (avant variation du besoin en fonds de roulement)	(4 605)	1 755
Variation du besoin en fonds de roulement	(11 245)	(3 341)
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	(16 531)	(1 953)
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(10 976)	(14 594)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	80 375	16 090
Variation de trésorerie	52 869	(457)

Flux net de trésorerie liés à l'activité opérationnelle

Les flux de trésorerie consommés par l'activité opérationnelle au 30 juin 2015 s'élevaient à 16,5 millions d'euros alors que les flux de trésorerie consommés par l'activité opérationnelle au 30 juin 2014 s'élevaient à 2,0 millions d'euros.

Retraités des charges financières, les flux net de trésorerie générés par l'activité opérationnelle sont passés de 6,8 millions d'euros au 30 juin 2014 à 5,1 millions d'euros au 30 juin 2015.

Flux net de trésorerie générés par les activités d'investissement

Les flux de trésorerie consommés par les activités d'investissement se sont élevés à 11,0 millions d'euros au 30 juin 2015, alors qu'ils s'élevaient à 14,6 millions au 30 juin 2014, représentant une diminution de 3,6 million d'euros, soit 24 %, principalement suite aux redevances futures sur brevets comptabilisées au cours de l'exercice précédent pour 1,7 millions d'euros.

Flux net de trésorerie consommés par les activités de financement

Les flux de trésorerie générés par les activités de financement se sont élevés à 80,4 millions d'euros au 30 juin 2015 alors qu'ils s'élevaient à 16,1 millions d'euros au 30 juin 2014, soit une augmentation de 64,3 millions d'euros.

10.4 UTILISATION DES SOURCES DE FINANCEMENT

Les sources de financement du Groupe sont principalement utilisées pour les dépenses d'investissement, le paiement des intérêts et le remboursement des emprunts et le financement des besoins en fonds de roulement.

10.4.1 Dépenses d'investissement

Les dépenses d'investissement du Groupe se répartissent entre, d'une part, les immobilisations incorporelles et, d'autre part, les immobilisations corporelles.

Les dépenses d'investissement du Groupe pour les exercices clos les 30 juin 2014 et 2015 se sont élevées à 13,4 millions d'euros et 11,0 millions d'euros.

Pour plus d'informations concernant les dépenses d'investissements historiques, en cours de réalisation et futures du Groupe, voir la Section 5.2 du présent document de référence.

10.4.2 Paiement d'intérêts et remboursement d'emprunts

Une partie importante des flux de trésorerie du Groupe est affectée au service et au remboursement de son endettement.

Ainsi, le Groupe a versé des intérêts d'un montant de 3,4 millions d'euros et de 4,3 millions d'euros au cours des exercices clos les 30 juin 2014 et 2015.

10.4.3 Financement des besoins en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement (BFR) correspond à la valeur des stocks augmentée des créances clients et des autres créances opérationnelles et diminuées des dettes fournisseurs et des autres dettes opérationnelles.

La variation du BFR de la période provient d'une forte augmentation des stocks d'encours de fabrication et de produits finis en France et en particulier dans notre filiale Australienne afin de faire face à la forte croissance attendue en cours de l'année 2016, ainsi que la nouvelle contribution de l'activité de Novastep qui monte fortement en puissance au 30 juin 2015.

Besoin en fonds de roulement (en milliers d'euros)	Exercice clos le 30 juin	
	2015	2014
Besoin en fonds de roulement	31 840	20 595
Variation des stocks	(7 902)	(2 294)
Variation des créances clients et rattachés	(3 227)	(5 061)
Variation des dettes fournisseurs et dettes rattachées	331	4 039
Autres	(243)	137
Variation nette de la dette d'impôt sur les résultats	(204)	(162)
Variation du besoin en fonds de roulement	(11 245)	(3 341)

10.5 ECARTS D'ACQUISITION D'ACTIFS (GOODWILL)

Au 31 décembre 2014, les écarts d'acquisition (*goodwill*) s'élevaient à 90,3 millions d'euros et comprenaient les éléments suivants :

- le *goodwill* comptabilisé lors de l'acquisition, au 29 juin 2011, par OrthoFin II du groupe Amplitude et AEM Medical pour un montant de 75,5 millions d'euros ;
- le *goodwill* comptabilisé lors de l'acquisition par le Groupe de la société Amplitude Australia Pty pour un montant de 4,7 millions d'euros ;
- le *goodwill* comptabilisé lors de l'acquisition par le Groupe de la société Unimplant au Brésil pour un montant de 9,8 millions d'euros ; et
- le *goodwill* comptabilisé lors de l'acquisition par le Groupe de la société Amplitude Suisse pour un montant de 0,4 million d'euros.
- (voir notes 3.4 et 15 des comptes consolidés pour le semestre clos le 31 décembre 2014, inclus au paragraphe 20.1.2.1 « *Comptes* » du présent document de référence).

10.6 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Tableau des engagements hors-bilan					
Au 30 juin 2015					
Contrat location bureaux	Localisation	Surface	Durée	Loyer	Echéance
	Neyron (France)	679 m ²	3/6/9	74 411 € /an	31/07/2020
	Saint-Grégoire (France)	87 m ²	1 an renouv.	1 075 € /mois	31/10/2014
	Genève (Suisse)	68 m ²	1 an	2900 CHF/mois	31/12/2016
	Adelaïde (Australie)	533 m ²	5 ans	8 750\$ /mois	31/12/2019
	Bruxelles (Belgique)	10 m ²	1 an renouv.	150€ / mois	31/12/2014
Contrat location longue durée	Durée :		2014-2019		
	Cumul engagements		672 002 euros	Dont part à moins d'un an	332 922 euros
				Dont part à plus de cinq ans	0 euro
Crédit-bail immobilier	Nantissement du contrat de Crédit-bail au profit du bailleur				
	Caution solidaire d'Amplitude Group au profit du bailleur				
Contrat à terme			Montant	Taux	Echéance
	Couverture de taux (crédit-bail immobilier)		2 648 000 €	3,29 %	22/12/2025
	Couverture de taux (dettes financières)				
		Swap	5 000 000 €	2,47 %	30/06/2016
		Swap	5 000 000 €	2,56 %	30/12/2016
		Swap	10 000 000€	0,03 %	18/09/2017
		Swap	15 000 000€	0,072 %	17/09/2018
		Swap	10 000 000€	0,07 %	17/09/2018
		Swap	8 500 000€	0,125 %	16/09/2019

Pour une ventilation des passifs financiers de la Société par échéance contractuelle au 30 juin 2015, voir paragraphe 4.5.4 « *Risques de liquidité* » du présent document de référence.

CHAPITRE 11 RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES

11.1 RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

La recherche et le développement (« **R&D** ») à l'origine des innovations du Groupe, est essentielle pour l'amélioration des technologies existantes, ainsi que pour le développement de nouveaux produits.

11.1.1 Les étapes clé dans le processus de R&D

L'organisation et la conception d'un dispositif médical depuis l'expression du besoin par le demandeur jusqu'à la validation, la déclaration de conformité CE et la mise sur le marché contrôlée dure environ 36 mois. Cette procédure détaillée permet de définir les phases préliminaires à un projet, celles liées à son développement, ainsi que celles liées à la modification de la conception. Cette procédure relative au développement et ses éventuelles études associées, s'applique aussi bien aux demandes de conception de nouveaux produits qu'aux demandes de modification de conception de produits existants dans la gamme.

La personne à l'initiative de la conception d'un dispositif médical est en général une personne extérieure au Groupe, à savoir un chirurgien concepteur expert dans le domaine du produit à concevoir et à développer.

Le processus de conception d'un dispositif s'articule autour de trois phases principales: (i) la phase de développement : le développement est piloté par le Directeur du développement qui assure à son niveau l'organisation générale et la coordination des différentes études liées au développement pour fournir une réponse globale aux besoins généraux du client; (ii) la phase d'étude : les besoins exprimés par les clients se traduisent par des spécifications techniques plus spécifiques (fonctionnelles, de performance et de sécurité) ; ces spécifications sont traitées sous formes d'études au sein des bureaux d'études concernés; (iii) la phase de libération : elle permet la vérification de la conception (données de sortie du développement et des études associées), la validation de la conception, la déclaration CE de conformité, et la mise sur le marché contrôlée des dispositifs concernés.

11.1.2 Les équipes de R&D

L'activité de R&D est totalement internalisée par le Groupe, ce qui permet au Groupe d'être au plus près des chirurgiens et de pouvoir répondre rapidement à leurs besoins. Ceci permet également d'alimenter une évolution continue de la gamme de produits proposés.

Le département R&D du Groupe est structuré en trois bureaux d'étude : le pôle relatif à la mécanique, le pôle relatif à la navigation (logiciels) et le pôle relatif à l'électronique. Ces trois bureaux d'étude sont épaulés par trois départements support, à savoir (i) le service Méthodes composé de trois pôles : validation des procédés spéciaux, industrialisation et suivi des dossiers techniques ; (ii) le service Contrôle ; et (iii) le processus I.M.A.G.E®. Une équipe dédiée à la R&D et hautement qualifiée se consacre aux activités de R&D quotidiennement. L'équipe regroupe 47 ingénieurs et/ou docteurs de haut niveau et expérimentés, ainsi que 5 techniciens. Dans chaque pays stratégique pour le Groupe, il est envisagé de constituer un bureau d'études pour répondre aux spécificités locales des chirurgiens et des techniques pratiquées.

Le Groupe bénéficie de partenariats forts avec de nombreux réseaux de chirurgiens (une quarantaine de groupes composés de 6 à 12 chirurgiens), ce qui lui permet d'obtenir un grand nombre d'informations pratiques. En effet, lors du processus de conception d'un dispositif, sont organisées en moyenne trois réunions par semaine entre le Groupe et les chirurgiens

11.1.3 Investissements du Groupe dans les activités de R&D

D'importants moyens sont déployés pour assurer le bon fonctionnement et l'efficacité de la R&D. En effet, le Groupe consacre une partie importante de son budget à ses activités de R&D. Les dépenses de R&D ont ainsi représenté 7,9 % du chiffre d'affaires de l'exercice clos le 30 juin 2014, soit 4,6 millions d'euros et 8,5 % du chiffre d'affaires clos le 30 juin 2015, soit 6,0 millions d'euros.

11.1.4 Les technologies clés

Le Groupe propose une large gamme de produits dans le domaine des prothèses orthopédiques haut-de-gamme couvrant tout le membre inférieur (hanche, genou, cheville et pied), et en particulier les prothèses de genou et les prothèses de hanche. Le Groupe lance en moyenne sur le marché deux nouveaux produits par an, chaque produit incluant un implant, l'instrumentation associée et d'éventuels logiciels. Sur les deux dernières années, le Groupe a ainsi lancé (i) le genou ANATOMIC® et le cotyle H2 en céramique en 2013, (ii) la prothèse de genou UNISCORE unicompartimentale (version avec un plateau sans ciment), la prothèse de genou SCORE anti-allergique et un guide de coupe à usage unique i.M.A.G.E® pour les prothèses de genou en 2014.

En matière de prothèse de hanche, les produits proposés par le Groupe sont adaptés à toutes les habitudes chirurgicales et toutes les voies d'abord, tant postérieure qu'antérieure. Le Groupe a pu identifier une demande spécifique sur le marché de la hanche et, en conséquence, mobiliser ses équipes de recherche afin de proposer de nouvelles technologies (en particulier le Cotyle H2 et le logiciel spécial développé pour les prothèses de hanche) sur lesquelles le Groupe peut s'appuyer pour gagner de nouvelles parts de marché.

En matière de prothèse de genou, le Groupe est présent sur les deux marchés existants en France, à savoir (i) le marché du plateau mobile, avec sa prothèse de genou SCORE, et (ii) le marché du plateau fixe, avec sa prothèse de genou ANATOMIC®. Le Groupe a développé le genou ANATOMIC®, afin de répondre à une demande des chirurgiens, en s'appuyant sur ses équipes de R&D. La prothèse de genou ANATOMIC® lancée par le Groupe en avril 2013 est une illustration de l'attention constante que porte le Groupe aux besoins exprimés par les différents acteurs avec qui il collabore étroitement pour le développement de ses produits. Le succès de ce nouveau produit s'est traduit par une augmentation du nombre de produits vendus par le Groupe, passant de 1 342 prothèses de genou ANATOMIC® en 2013 à 5 524 prothèses de genou ANATOMIC® en 2014/2015. Les ventes totales de prothèses de genou sont passées de 14 837 à 20 248 sur cette même période, soit une progression de plus de 20,3 % du volume de produits vendus au cours de la première année de lancement du produit, principalement en France. Enfin, le Groupe a également conçu deux logiciels pour les prothèses SCORE et ANATOMIC® : le logiciel 4 en 1 et le logiciel 5 en 1.

Le Groupe s'appuie également sur ses services connexes qui confèrent une forte valeur ajoutée à son offre de produits, notamment son système de Navigation AMPLIVISION® (sur lesquels tournent tous les logiciels), son système i.M.A.G.E® et sa plateforme technologique E.T.O.I.L.E® (extension de table et services associés) pour voie antérieure (voir paragraphe 6.5.1.3 « *Les prestations de services associés* » du présent document de référence).

11.2 PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE

L'activité du Groupe dépend de la protection effective de sa propriété intellectuelle et industrielle ainsi que de celle issue des licences octroyées par des tiers à la Société ou à ses filiales.

La propriété industrielle comporte un important savoir-faire protégé par un portefeuille de brevets. Il est également important pour le Groupe de se prémunir contre l'utilisation et la divulgation non autorisées de ses informations confidentielles et de ses secrets commerciaux qui ne font pas nécessairement l'objet d'un dépôt. Le Groupe peut être amené à fournir, sous différentes formes, des informations, technologies, procédés, savoir-faire, données ou renseignements, non brevetés et/ou non brevetables, aux tiers avec lesquels il collabore, concernant les recherches, le développement, la fabrication et la commercialisation de ses

produits. Dans ces hypothèses, le Groupe exige un engagement de confidentialité, notamment dans le cadre de contrats de consultant ou de contrats d'expert.

11.2.1 Brevets

Descriptif du portefeuille de brevets :

Le portefeuille de brevets est un élément crucial du développement du Groupe. Il lui assure une protection contre ses futurs concurrents et démontre son avancée technologique sur le marché des produits « haut de gamme » pour la chirurgie orthopédique des articulations des membres inférieurs (implants, instrumentation et système de navigation). Depuis le premier brevet déposé le 19 avril 2002, 40 familles de brevets ont été déposées par le Groupe dont 28 au cours des quatre dernières années.

Le Groupe utilise 40 familles de brevets dont (i) 15 familles dont il est titulaire, (ii) 2 familles de brevet qu'il détient en copropriété avec un tiers et (iii) 23 familles de brevets qui lui sont concédées en licence.

BREVETS et Demandes de BREVETS	AMPLITUDE SAS	Tiers
<u>Nombre de familles de brevets, dont :</u>	17*	20
• Implants, dont	6	13
- Prothèses de hanche	4	6
- Prothèses de genou	2	7
• Instrumentations et ancillaires, dont	8	2
- Instrumentations de hanche	2	0
- Instrumentations de genou	6	2
• Systèmes de navigation, dont	3	0
- Système pour la hanche	0	0
- Système pour le genou	2	0
<u>Nombre de brevets/demandes de brevets, dont</u>	31*	56
<u>Nombre de brevets :</u>	18	34
• Implants, dont	9	31
- Prothèses de hanche	8	18
- Prothèses de genou	1	13
• Instrumentations et ancillaires, dont	7	3
- Instrumentations de hanche	3	0
- Instrumentations de genou	4	3
• Systèmes de navigation, dont	2	0
- Système pour la hanche	0	0
- Système pour le genou	1	0
<u>Nombre de demandes de brevets :</u>	13	22
• Implants, dont	4	19

BREVETS et Demandes de BREVETS	AMPLITUDE SAS	Tiers
- Prothèses de hanche	3	13
- Prothèses de genou	1	6
• Instrumentations et ancillaires, dont	8	3
- Instrumentations de hanche	0	0
- Instrumentations de genou	8	3
• Systèmes de navigation, dont	1	0
- Système pour la hanche	0	0
- Système pour le genou	1	0
Nombre de pays de dépôt	6 : Australie, Belgique, Brésil, France, Italie, Mexique,	12 : Allemagne, Australie, Belgique, Brésil, Espagne, Etats-Unis, France, Italie, Inde, Japon, Liechtenstein, Luxembourg, Royaume-Uni

BREVETS et Demandes de BREVETS	NOVASTEP SAS	Tiers
(*) : Dont 2 familles de brevets contenant 4 brevets détenus en copropriété avec des tiers, dont une famille relative à une instrumentation de genou et une famille relative à un implant de genou.		
- Implants de pied	1	1
- Instrumentations et ancillaires	2	0
Nombre de pays de dépôt	France, PCT en cours	France, PCT en cours

La durée de validité des brevets étant de 20 ans à compter du jour du dépôt de la demande, les premiers brevets venant à expiration n'expireront pas avant 2018.

Des demandes de brevets sont déposées en France chaque fois qu'une invention brevetable peut être protégée sans divulguer un savoir-faire dont une protection par le secret industriel serait plus adaptée. La protection au niveau international est étudiée au cas par cas en privilégiant les pays où la Société pourrait avoir des marchés dans un avenir à 20 ans (durée d'un brevet) et les pays où des concurrents sont implantés. La majorité de ces brevets ont été déposés en Europe, et quelques-uns ont été étendus à l'extérieur de l'Europe, à savoir au Brésil, en Australie, au Mexique, aux Etats-Unis, en Inde et au Japon.

Le dépôt de chaque demande de brevet est précédé d'une recherche d'antériorités effectuée par des conseils en propriété industrielle de manière à ce que l'invention, objet de la technologie concernée réponde aux critères de brevetabilité et que le brevet y afférent puisse être délivré par les offices correspondants et puisse être maintenu tel quel à l'issue d'une éventuelle procédure d'opposition.

Les frais de dépôt et de maintien en vigueur des brevets dans les différents pays où ceux-ci sont déposés représentent un budget d'environ 144 000 euros pour l'exercice clos le 30 juin 2015 à comparer à un montant de 39 734 euros sur l'exercice clos le 30 juin 2014.

Brevets détenus en copropriété

Certains brevets et/ou demandes de brevets sont détenus en copropriété avec des tiers. D'une part, la famille de brevets « Fixation corticale LCA » sous priorité du brevet français déposé le 28 juillet 2011 sous le numéro FR20110056911 est détenue en copropriété avec COUSINS BIOTECH. Aucune redevance au titre de l'exploitation de ces brevets n'est versée par le Groupe ou par COUSINS BIOTECH.

D'autre part, la famille de brevets « Method of surgery and method of designing a surgical implant » sous priorité du brevet australien déposé le 19 octobre 2012 sous le numéro AU2013/001217 est détenue en copropriété par Amplitude (à hauteur de 50,0 %) et Sydney Knee Specialists Pty Ltd (à hauteur de 50,0%) suite au règlement de la deuxième tranche fin septembre 2015. L'exploitation n'ayant pas encore démarré à la date du présent document de référence, aucune redevance n'est versée. La Société versera à Sydney Knee Specialists Pty Ltd une redevance au titre de l'exploitation de la famille de brevet proportionnelle au chiffre d'affaires réalisé au titre du produit objet du brevet.

En l'absence d'une convention de copropriété, les dispositions supplétives prévues à l'Article L.613-29 du Code de la propriété intellectuelle s'appliquent concernant le brevet français : chaque copropriétaire peut exploiter seul le brevet et concéder une licence non-exclusive (sous réserve d'indemnisation de l'autre copropriétaire en cas d'exploitation personnelle unilatérale ou de concession unilatérale d'une licence non-exclusive), le projet de concession devant toutefois être notifié aux autres copropriétaires accompagné d'une offre de cession de la quote-part à un prix déterminé ; en revanche, l'unanimité est requise pour la concession d'une licence exclusive.

Il est important de noter que les dispositions françaises s'appliquent uniquement aux brevets relevant du droit français, dont le brevet issu d'une validation française à la suite d'une procédure devant l'Office Européen des Brevets (OEB). Ainsi, en présence d'une procédure OEB emportant la désignation de plusieurs territoires de validation pour un brevet objet d'une copropriété légale, la copropriété de chacun des brevets sera soumise au régime de chacun des Etats de validation.

Brevets pour lesquels le Groupe est titulaire d'une licence d'exploitation :

Les principaux brevets, essentiels à l'activité du Groupe, ne sont pas détenus directement par la Société mais ont été développés en partenariat avec un ou plusieurs chirurgiens et ont été concédés à la Société dans le cadre d'accords de licence exclusive par un ou plusieurs chirurgiens regroupés généralement sous la forme de société civile, pour une durée de vingt ans, soit la durée de validité des brevets sous-jacents. Dans ce cadre, la Société s'est engagée à respecter certaines conditions. Celles-ci consistent notamment dans la réalisation d'efforts de développement et de commercialisation de produits intégrant la technologie concédée, ou dans le paiement de (i) redevances forfaitaires lors de réalisation d'étapes prédéfinies ou de (ii) redevances proportionnelles au chiffre d'affaires généré par les ventes réalisées par le Groupe dans les territoires où le brevet a été déposé.

Certains contrats de licence n'ont pas fait l'objet d'une inscription auprès des offices de propriété industrielle compétents. La seule conséquence de l'absence d'inscription des contrats de licence est que ceux-ci ne sont pas opposables aux tiers, mais uniquement aux parties au contrat. Les formalités d'une inscription de différents contrats de licence auprès des offices de propriété industrielle compétents aux fins d'opposabilité aux tiers des droits de la Société sont en cours.

11.2.2 Marques

Les marques déposées par le Groupe sont des éléments importants pour l'identification de ses produits (notamment les marques ANATOMIC®, AMPLIVISION®, i.M.A.G.E® et E.T.O.I.L.E®). La Société est titulaire d'un portefeuille composé de 68 marques.

Ces marques ont presque exclusivement été déposées en classe 10 de la classification de Nice, c'est-à-dire pour les appareils et instruments chirurgicaux, médicaux, dentaires, membres artificiels; articles orthopédiques; matériel de suture, prothèses, implants artificiels, prothèses du genou, prothèses de hanche et leurs parties constitutives, prothèses orthopédiques, mobilier spécial à usage médical, table opératoire, coutellerie chirurgicale, matériel ancillaire destiné à la chirurgie assistée par ordinateur, ancillaires pour prothèses totales du genou, plaques d'ostéotomie, vis et barrettes osseuses utilisées en chirurgie, cotyles.

Certaines de ces marques, telles que les marques « AMPLITUDE® », « AMPLIFIX® », « AMPLIRENT® », « AMPLITUDE MOVEMENTS FOR AN ACTIVE LIFE® », « AMPLIVISION® » et « E.T.O.I.L.E® » ont également été déposées en classe 5 (pour les produits pharmaceutiques, produits hygiéniques pour la médecine, préparations chimiques à usage médical, emplâtres, matériel pour pansements, ciment d'os pour la chirurgie et l'orthopédie, tissus chirurgicaux, alliages de métaux précieux à usage chirurgical ou orthopédique ou dentaire, désinfectants) ; en classe 9 (pour les logiciels et matériel informatique destiné à la chirurgie et à l'orthopédie, équipement pour le traitement de l'information et les ordinateurs, périphériques d'ordinateurs, supports d'enregistrement magnétiques, disques optiques, appareils pour l'enregistrement, la transmission, la reproduction ou le traitement du son ou des images) ; en classe 42 (pour les services de recherche scientifique dans le domaine des appareils et instruments chirurgicaux, prothèses chirurgicales, conception et développement de prothèses et d'implants); en classe 44 (pour les services médicaux et chirurgicaux, assistance médicale et chirurgicale, location d'appareils médicaux, location de machines et appareils médicaux, location d'appareils et d'installations dans le domaine de la technologie médicale, location de tables opératoires, tables orthopédiques, mise à disposition d'informations en matière d'appareils et instruments chirurgicaux, prothèses chirurgicales, pose de membres artificiels, d'appareils prothétiques, de prothèses et d'implants).

Les pays concernés par les dépôts sont les suivants : France, Argentine, Brésil, Union Européenne, Australie, Suisse, Algérie, Japon, Maroc, Mexique, Norvège, Tunisie, Turquie, Vietnam, Benelux, Allemagne, Italie, Lichtenstein, Suède, Royaume-Uni, Etats Unis, Bulgarie, Chypre, République Tchèque, Danemark, Estonie, Espagne.

Tout comme les brevets, les marques font l'objet d'importantes études de disponibilité avant leur dépôt. La politique de la Société est de sécuriser les marques dès que possible lorsque leur besoin est identifié en amont. En outre, la direction de la propriété intellectuelle de la Société est particulièrement vigilante concernant la défense des droits de marques et fait régulièrement opposition aux dépôts de marques susceptibles de porter atteinte aux marques détenues par la Société.

11.2.3 Noms de domaine

Amplitude SAS utilise les cinq noms de domaine « amplitude-ortho.fr », « amplitude-ortho.com », « amplitude-ortho.ch », « amplitude-ortho.be » et « amplitude-ortho.de » dont elle est titulaire, ainsi que (i) le nom de domaine « amplitude-ortho.com.au » enregistré au nom de sa filiale Amplitude Australia Pty Ltd et (ii) le nom de domaine « novastep-ortho.com » enregistré au nom de sa filiale Novastep SAS.

CHAPITRE 12 INFORMATIONS SUR LES TENDANCES ET LES OBJECTIFS

12.1 TENDANCES D'ACTIVITÉ

Une description détaillée des résultats du Groupe lors de l'exercice clos le 30 juin 2015 et de l'exercice clos le 30 juin 2014 figure au Chapitre 9 du présent document de référence.

12.2 PERSPECTIVES D'AVENIR A MOYEN TERME

Les objectifs et tendances présentés ci-dessous sont fondés sur des données, des hypothèses et des estimations considérées comme raisonnables par le Groupe à la date du présent document de référence.

Ces perspectives d'avenir et ces objectifs, qui résultent des orientations stratégiques du Groupe, ne constituent pas des données prévisionnelles ou des estimations de bénéfice du Groupe. Les données et hypothèses présentées ci-dessous sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en fonction notamment de l'évolution de l'environnement réglementaire, économique, financier, concurrentiel, comptable ou fiscal ou en fonction d'autres facteurs dont le Groupe n'aurait pas connaissance à la date du présent document de référence.

En outre, la matérialisation d'un ou plusieurs risques décrits au Chapitre 4 « Facteurs de risques » du présent document de référence pourrait avoir un impact sur les activités, la situation financière, les résultats ou les perspectives du Groupe et donc remettre en cause sa capacité à réaliser les objectifs présentés ci-dessous.

Par ailleurs, la réalisation des objectifs suppose le succès de la stratégie du Groupe. Le Groupe ne prend donc aucun engagement ni ne donne aucune garantie quant à la réalisation des objectifs figurant à la présente Section.

Objectifs du Groupe

Le Groupe ambitionne de devenir un acteur international de premier plan sur le marché de la prothèse orthopédique destinée aux articulations des membres inférieurs et entend poursuivre l'accélération de sa croissance au cours des prochains exercices.

Pour atteindre cet objectif, le Groupe entend s'appuyer sur sa stratégie (voir Section 6.3 « *La stratégie du groupe* » du présent document de référence) visant à :

- continuer à se développer dans les pays stratégiques où il s'est installé, comme le Brésil et l'Australie ;
- développer son activité aux Etats-Unis, un marché qui représente environ 52 %¹³ de la demande mondiale de prothèses orthopédiques des membres inférieurs, puis dans un second temps au Japon, en s'appuyant principalement sur le lancement de produits adaptés à ces marchés (par exemple, les prothèses de genou ANATOMIC® à plateau fixe ou le cotyle à double mobilité pour la prothèse de hanche) et sur sa gamme de services innovants (voir paragraphe 6.5.1.3 « *Les prestations de services associés* ») ;
- maintenir et développer, notamment aux Etats-Unis, des relations avec des agents commerciaux et des distributeurs en profitant, le cas échéant, des opportunités liées à la consolidation des grands acteurs du marché en cours ;
- renforcer, grâce au développement de ses filiales Novastep SAS et Novastep Inc., son positionnement concurrentiel sur le marché des extrémités qui présente de fortes perspectives de croissance ; et

¹³ Voir paragraphe 6.3.1 « *Développer son implantation aux Etats-Unis et au Japon* » du présent document de référence; *Source : étude de marché Millenium Research Group, mars 2013*

- continuer à proposer une offre innovante de produits et services, avec notamment le lancement de deux produits ou services par an en moyenne afin de dynamiser les ventes du Groupe (voir paragraphe 6.5.1.4 « *Les produits et prestations en cours de développement* » du présent document de référence) ainsi qu'à développer ses relations étroites avec les praticiens, les leaders d'opinions et les agents commerciaux.

Objectif de chiffre d'affaires

A horizon de l'exercice 2017/2018, le Groupe a pour objectif de réaliser un chiffre d'affaires consolidé supérieur à 130 millions d'euros, dont au moins 20 millions d'euros générés aux Etats-Unis grâce à la montée en puissance de sa filiale Novastep Inc. et à l'enregistrement de sa gamme d'implants de genou et de hanche, prévu respectivement en 2016 et 2017 auprès de la FDA, mais aussi du fait du développement de sa filiale Novastep SAS en France sur le segment des extrémités.

Cet objectif repose également sur (i) un taux de croissance annuel moyen du chiffre d'affaires de 8 % à 10 % sur la période 2015-2018 pour la France, lié à l'élargissement continu des produits du Groupe dans la gamme hanche et genou (par exemple, le cotyle double mobilité, la prothèse avec conservation du ligament croisé postérieur, etc.), et plus particulièrement soutenu par le dynamisme de son activité extrémités, ainsi que lié à des opportunités commerciales résultant de la réorganisation actuelle du marché, ainsi que sur (ii) un taux de croissance annuel moyen de près de 30 % pour l'international (hors Etats-Unis). Au 30 juin 2018, le Groupe estime qu'environ 60 % de son chiffre d'affaires sera réalisé à l'international (aux Etats-Unis inclus), contre près de 36 % pour l'exercice clos le 30 juin 2015.

A horizon de l'exercice 2019/2020, le Groupe a pour objectif de réaliser un chiffre d'affaires consolidé supérieur à 200 millions d'euros.

Objectif de marge d'EBITDA

Le Groupe vise une stabilité de sa marge d'EBITDA à horizon de l'exercice 2017/2018, à un niveau comparable par rapport à la marge d'EBITDA affichée lors de l'exercice 2013/2014.

Objectif en termes d'investissements

Le Groupe vise également un ratio d'investissements sur chiffre d'affaires en réduction progressive par rapport au niveau actuel, sur la base des chiffres pour le semestre clos le 31 décembre 2014, pour atteindre environ 8 % du chiffre d'affaires pour l'exercice 2017/2018, compte tenu notamment du développement de l'activité dans des pays où les prix de remboursement des implants sont largement supérieures à la France (voir Section 6.4 « *Les marchés du groupe* » du présent document de référence).

Objectif de ratio de levier de dette nette (ajustée)¹⁴ / EBITDA

Le Groupe a pour objectif de maintenir un ratio de levier inférieur à 2,0x à l'horizon de l'exercice 2017/2018. Au 30 juin 2015, le ratio de levier s'élevait à 1,32x.

¹⁴ Tel que ce terme est défini dans le contrat d'émission des Obligations Sèches (voir paragraphe 10.2.2.1 « *Obligations Sèches* » du présent document de référence).

CHAPITRE 13 PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE

13.1 PRÉVISIONS

Les prévisions de bénéfice présentées ci-dessous ont été établies en application des dispositions du Règlement (CE) n° 809/2004 de la Commission européenne du 29 avril 2004 tel que modifié et des recommandations du CESR relatives aux informations prévisionnelles mises à jour par l'ESMA en mars 2013.

Les prévisions de bénéfice présentées ci-dessous sont fondées sur des données, des hypothèses et des estimations considérées comme raisonnables par le Groupe à la date du présent document de référence. Ces données, hypothèses et estimations sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison des incertitudes liées notamment à l'environnement réglementaire, économique, financier, concurrentiel, comptable ou fiscal ou en fonction d'autres facteurs dont le Groupe n'aurait pas connaissance à la date du présent document de référence.

En outre, la matérialisation d'un ou plusieurs risques décrits au Chapitre 4 « Facteurs de risques » du présent document de référence pourrait avoir un impact sur les activités, la situation financière, les résultats ou les perspectives du Groupe et donc remettre en cause ces prévisions de bénéfice.

Par ailleurs, la réalisation des objectifs suppose le succès de la stratégie du Groupe. Le Groupe ne prend donc aucun engagement ni ne donne aucune garantie quant à la réalisation des prévisions figurant à la présente Section.

13.1.1 Prévisions pour l'exercice clos le 30 juin 2015

Dans le document de base enregistré le 26 mai 2015 sous le numéro I.15-044 et sur la base des hypothèses qui y sont décrites, le Groupe avait estimé que :

- le chiffre d'affaires pour l'exercice clos le 30 juin 2015 devrait s'établir à environ 72,0 millions d'euros, représentant une croissance annuelle de l'ordre de 23,6 % par rapport à l'exercice clos le 30 juin 2014, et que le résultat opérationnel courant devrait s'établir à environ 8,1 millions d'euros, soit une augmentation qui devrait excéder les 77,7 % par rapport à celui réalisé au cours de l'exercice clos le 30 juin 2014 ; et
- compte tenu d'un montant de 6,9 millions d'euros de dotation aux amortissements et aux provisions et d'un montant de 12 millions d'euros d'éléments non récurrents, l'EBITDA pour l'exercice clos le 30 juin 2015 devrait s'établir à environ 15,0 millions d'euros, soit une croissance de l'ordre de 17,3 % par rapport à l'exercice clos le 30 juin 2014, et devrait représenter près de 20,9 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2015.

Le chiffre d'affaires d'Amplitude Surgical sur l'exercice clos le 30 juin 2015 s'est élevé à 71,1 millions d'euros, contre 58,2 millions d'euros sur l'exercice précédent, soit une croissance de 22,1 %. À taux de change constant, le chiffre d'affaires serait quasi identique, en hausse de 22,0%.

Du fait d'investissements plus importants qu'initialement prévu au sein des différentes filiales, l'EBITDA s'est élevé à environ 13,4 millions d'euros pour l'exercice clos le 30 juin 2015. Le recrutement additionnel de profils de haut niveau afin d'accompagner son développement, les efforts marketing nécessaires au bon démarrage des activités, visant notamment à offrir immédiatement la qualité de Service sans équivalent propre à Amplitude Surgical via la fabrication et diffusion de navigateurs Amplivision®, ou la dispense de formations pour les chirurgiens, ont pesé plus qu'anticipé sur l'activité globale d'Amplitude Surgical. Le résultat opérationnel est ressorti à 5,1 millions d'euros en croissance de 12 %.

13.1.2 Prévisions pour l'exercice clos le 30 juin 2016

Le Groupe ne donne pas de prévisions pour l'exercice qui sera clos le 30 juin 2016.

CHAPITRE 14 ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE

14.1 MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DE DIRECTION GÉNÉRALE

A la date du présent document de référence, la Société est une société anonyme régie par les lois et règlements en vigueur ainsi que par ses statuts. La direction de la Société est confiée à un Conseil d'administration qui comprend 4 membres, dont 1 membre indépendant (Monsieur Daniel Caille). Au plus tard lors de l'assemblée générale des actionnaires statuant sur les comptes relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2016 la Société entend soumettre à ses actionnaires la nomination de 3 administrateurs indépendants.

Un descriptif des principales dispositions des statuts et du règlement intérieur relatives au Conseil d'administration, à ses comités et à la direction générale de la Société, en particulier leur mode de fonctionnement et leurs pouvoirs, figurent au Chapitre 16 du présent document de référence.

14.1.1 Le Conseil administration

14.1.1.1 Composition du Conseil d'administration

Le tableau ci-dessous présente la composition du Conseil d'administration à la date du présent document de référence.

M. Olivier JALLABERT (48 ans)	ADRESSE PROFESSIONNELLE : 11, Cours Jacques Offenbach, Valence (26000)	NOMBRE DE TITRES DÉTENUS : 15 000 actions
EXPÉRIENCE ET EXPERTISE		
Président Directeur Général, membre du Conseil d'administration		
Olivier Jallabert a fondé le groupe Amplitude en 1997, il avait auparavant exercé auprès de grands groupes américains (notamment chez Biomet en qualité de Manager R&D Europe). Il bénéficie d'une expérience de plus de 25 ans dans l'industrie orthopédique.		
DUREE DU MANDAT		
Première nomination : le 10 juin 2015		
Mandat en cours : quatre années à compter de la date du visa de l'Autorité des marchés financiers sur le prospectus relatif à l'admission des actions de la Société aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris		
LISTE DES MANDATS ET AUTRES FONCTIONS DANS LES SOCIÉTÉS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES SOCIAUX		
Mandats et fonctions au sein du Groupe		Mandats et fonctions en dehors du Groupe
<u>En cours :</u>		<u>En cours:</u>
<i>En France</i>		<i>En France</i>
- Amplitude Surgical (Président Directeur Général)		- Olisa (Gérant)
- Amplitude SAS (Président)		
- Novastep SAS (Administrateur)		

<ul style="list-style-type: none"> - SCI Les Tilleuls (Gérant) <p><i>A l'étranger</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Amplitude Benelux (Gérant) - Amplitude GmbH (Président) - Amplitude India Pvt Ltd (Président) - Amplitude Australia (Director) - Amplitude Suisse (Président) - Amplitude Matsumoto (Director) - Novastep Inc. (Administrateur) - Joint Research Ltd. (Director) <p><u>Au cours des cinq derniers exercices :</u></p> <p><i>En France</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - OrthoFin I (Représentant permanent d'Olisa, Président) - OrthoFin II (Représentant permanent d'Olisa, Président) - Amplitude Group (Représentant permanent d'Olisa, Président) - Amplitude SAS (Président) - AEM Medical (Représentant permanent d'Olisa, Président) - Novastep SAS (Administrateur) - OrthoManagement (Président) - SCI Les Tilleuls (Gérant) <p><i>A l'étranger</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Amplitude GmbH (Président) 	<p><i>A l'étranger</i></p> <p>N/A</p> <p><u>Au cours des cinq derniers exercices :</u></p> <p><i>En France</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Olisa (Gérant) <p><i>A l'étranger</i></p> <p>N/A</p>
---	---

APAX Partners MidMarket Représenté par M. Vincent COLOMB (30 ans)	ADRESSE PROFESSIONNELLE : 1, rue Paul Cézanne, Paris (75008)	NOMBRE DE TITRES DÉTENUS : -
--	--	-------------------------------------

EXPÉRIENCE ET EXPERTISE

Administrateur, membre du Conseil d'administration, membre du Comité d'audit, membre du Comité des nominations, membre du Comité des rémunérations

Vincent Colomb a rejoint Apax Partners en 2014 au sein de l'équipe Services aux Entreprises & Services Financiers et Santé.

Vincent Colomb a débuté sa carrière en 2009 comme Analyste puis Associate au sein de la division Investment Banking de Morgan Stanley à Londres et à Paris. Il a travaillé dans le secteur des Media et Telecom en Europe avant de rejoindre l'équipe chargée du suivi de grands groupes français où il est intervenu sur différents types d'opérations de fusions-acquisitions, de LBO et d'introductions en bourse. Vincent est diplômé d'HEC.

DUREE DU MANDAT		
Première nomination : le 10 juin 2015		
Mandat en cours : quatre années à compter de la date du visa de l'Autorité des marchés financiers sur le prospectus relatif à l'admission des actions de la Société aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris		
LISTE DES MANDATS ET AUTRES FONCTIONS DANS LES SOCIÉTÉS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES SOCIAUX		
<p>Mandats et fonctions au sein du Groupe</p> <p><u>En cours :</u></p> <p><i>En France</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Amplitude Surgical (Représentant permanent d'Apax Partners MidMarket SAS, Administrateur) <p><i>A l'étranger</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - N/A <p><u>Au cours des cinq derniers exercices :</u></p> <p><i>En France</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - OrthoFin I (Représentant permanent d'Apax Partners Midmaket SAS, administrateur) - OrthoFin II (Représentant permanent d'Apax Partners Midmaket SAS, administrateur) <p><i>A l'étranger</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - N/A 	<p>Mandats et fonctions en dehors du Groupe</p> <p><u>En cours:</u></p> <p><i>En France</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - N/A <p><i>A l'étranger</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - N/A <p><u>Au cours des cinq derniers exercices :</u></p> <p><i>En France</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - N/A <p><i>A l'étranger</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - N/A 	
M. Bertrand PIVIN (55 ans)	ADRESSE PROFESSIONNELLE : 1, rue Paul Cézanne, Paris (75008)	NOMBRE DE TITRES DÉTENUS : -
EXPÉRIENCE ET EXPERTISE		
<p>Administrateur, membre du Conseil d'administration</p> <p>Bertrand Pivin a rejoint Apax Partners en 1993. Il est responsable des investissements dans les secteurs des Services aux Entreprises & Services Financiers et Santé. Il a débuté sa carrière comme Ingénieur R&D chez Alcatel en France, puis il est parti aux Etats-Unis superviser des projets de développement pour les opérateurs Telecom Nord-américains. Bertrand est l'Associé en charge de notre politique d'investissement responsable. Il est diplômé de l'école Polytechnique, de Telecom ParisTech et est titulaire d'un MBA de la Harvard Business School.</p>		
DUREE DU MANDAT		
Première nomination : le 10 juin 2015		
Mandat en cours : quatre années à compter de la date du visa de l'Autorité des marchés financiers sur le prospectus relatif à l'admission des actions de la Société aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris		

LISTE DES MANDATS ET AUTRES FONCTIONS DANS LES SOCIÉTÉS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES SOCIAUX

Mandats et fonctions au sein du Groupe	Mandats et fonctions en dehors du Groupe
<p><u>En cours :</u></p> <p><i>En France</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Amplitude Surgical (Membre du Comité d’Audit, Membre du Comité des Nominations et Membre du Comité des Rémunérations) <p><i>A l’étranger</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - N/A 	<p><u>En cours :</u></p> <p><i>En France</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Apax Partners MidMarket SAS (Administrateur) - Financière MidMaket SAS (Administrateur) - INSEEC Association (Membre du Conseil de surveillance) - Insignis SAS (Président du Conseil d’administration et Administrateur) - Insignis Management SAS (Président) - Société Civile Haydée (Associé Gérant) - SCI La Princesse (Associé Gérant) - SCI La Caravelle (Associé Gérant) <p><i>A l’étranger</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Hephaestus III B.V.(Non-Executive Director et Chairman of the Board) - Hephaestus IV Cooperatief UA (Managing Director) - European Education Centre Ltd. (Director) - Ygeia Equity AB (Director of the Board) - Ygeia TopHolding AB (Director of the Board) - Capio Holding AB (Director of the Board) - Capio AB (Director of the Board) - Unilabs Holding AB (Director of the Board) - Mobsat Gérance Sàrl (Manager) - International University of Monaco SAM (Administrateur) - Chrysaor S.à.r.l (Class A Manager) - Dantes (Président du Conseil d’administration et Administrateur) - Toruk AS (Chairman of the Board et Sole Board Member) - Makto Sarl (Manager)
<p><u>Au cours des cinq derniers exercices :</u></p> <p><i>En France</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - OrthoFin I SAS (Administrateur) - OrthoFin II SAS (Administrateur) <p><i>A l’étranger</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - N/A 	<p><u>Au cours des cinq derniers exercices :</u></p> <p><i>En France</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Centre d’Etudes Européen pour l’Enseignement Supérieur SAS (Président) - Insignis SAS (Président) <p><i>A l’étranger</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Captolia Gérance SàRL (représentant de Captor)

<ul style="list-style-type: none"> - Captor SA (Président of the Board of Directors et Administrateur) - Hephaestus B.V (Managing Director) - Hephaestus II Ltd (Director) - Hephaestus III B.V (Managing Director) - IEE Holding 1 SA (Chairman of the Board and Member of the Remuneration committee) - Mobsat Group Holding Sarl (Représentant d'Apax Partners SA, Class A Manager) - Mobsat Holding Norway AS (Board Member) - Mobsat Holding US Corp (Member of the Board of Directors) - Vizada AS (Member of the Board of Directors) 		
M. Daniel CAILLE (64 ans)	ADRESSE PROFESSIONNELLE : 36, rue de la Ronce, Paris (75014)	NOMBRE DE TITRES DÉTENUS : -
EXPÉRIENCE ET EXPERTISE		
Administrateur, membre du Conseil d'administration Daniel Caille a été successivement directeur-général adjoint de Vivendi Universal, directeur général de La Poste et, depuis 2002, il est administrateur indépendant et consultant pour le compte de sociétés françaises et étrangères dans le domaine du BTP de l'Environnement et de la Santé		
DUREE DU MANDAT		
Première nomination : le 10 juin 2015 Mandat en cours : quatre années à compter de la date du visa de l'Autorité des marchés financiers sur le prospectus relatif à l'admission des actions de la Société aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris		
LISTE DES MANDATS ET AUTRES FONCTIONS DANS LES SOCIÉTÉS FRANÇAISES ET ÉTRANGÈRES AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES SOCIAUX		
Mandats et fonctions au sein du Groupe <u>En cours :</u> <i>En France</i> <ul style="list-style-type: none"> - Amplitude Surgical (Administrateur) 	Mandats et fonctions en dehors du Groupe <u>En cours:</u> <i>En France</i> <ul style="list-style-type: none"> - Centre Hospitalier Santé St Grégoire (Président) - Clinique Pasteur Lanroze (Administrateur) - Clinique Sourdille (Président) - Cliniques Privées Associées (Administrateur) - Domiserve Holding (Président du comité stratégique) - Europe Santé Gestion (Administrateur) - Flex Industrie (Président) - Foncière Vivalto Santé (Président Directeur Général et Administrateur) 	

- GIE Robotique Medical Vivalto Santé (Administrateur)
- GIE Vivalto Santé Services Partagés (Président du Conseil d'administration et administrateur)
- Institut Vivalto Santé pour la Recherche Clinique, l'Innovation et la Formation Médicale (Président du Conseil d'administration)
- Les Feuillants (Gérant)
- Khéops (Gérant)
- La Clé de Sol (Gérant)
- La Clé Immobilière (Gérant)
- La Picardie (Gérant)
- La Réverie (Gérant)
- La Roseraie (Gérant)
- Les Hyades (Gérant)
- Maison de retraite des Tamisiers (Gérant)
- Les Jardins de Montplaisir (Gérant)
- Résidence Le Bocage SARL (Gérant)
- New Sourdille (Président, Président du Conseil d'administration et administrateur)
- PMG Holding (Membre du comité stratégique)
- Résidence Bellevue (Gérant)
- Résidence le Bocage SCI (Gérant)
- Rillieux Santé (Président)
- SCI Du Fief (Gérant)
- SCI Du Petit Essart (Gérant)
- SCI Juliette Drouet (Gérant associé)
- SCI Laugier (Gérant)
- SCI Mabrisa (Gérant associé)
- SCI Provenza (Gérant)
- SCI Les Feuillantines (Gérant)
- SCI Résidence Bellevue (Gérant)
- SCI Villa Lerins (Gérant associé)
- Vivalrec (Président et Président du comité de suivi)
- Vivalto (Président)
- Vivalto Dom (Président)
- Vivalto Santé SAS (Président)
- Vivalto Santé Groupe (Président)
- Vivalto Santé International (Président)

A l'étranger

- N/A

- VS Immo (Président)
- Vivalto Sport (Président)
- Pasteur Participations (Administrateur)
- Vivalto VIE (Président, Membre du Conseil de surveillance)
- Centre Hospitalier Privé de l'Europe (Administrateur)
- SCI Clorbeau (Gérant associé)
- SCI Cigogne (Gérant associé)
- SCI Polyclinique de la Baie (Gérant associé)
- Clinique Générale (Président)
- SCI Clotibeo (Gérant Associé)
- FIDES (Président)
- UFFI Real Estate Asset Management (Administrateur)
- Urbania Adyal Development (Président) ;
- Zur Ile de France Sud Est (Président)
- Zur Sud Est (Président)
- UFFI Participations SAS (Président)
- Laurad Management (Gérant)
- Participations Services Investissements Immobiliers (PS2I) (Président)
- UFFI SAS (Président)
- SIS Holding (Président)
- Services Immobiliers Spécialisés (Président)
- Immobilière Clinique de Bretagne (Gérant associé)
- Sarl Château Beaumel (Gérant)
- Sci Château Beaumel (Gérant)
- Essart Grand Couronne (Président)

A l'étranger

- Vivalto BEL (Président du Conseil d'administration, administrateur et administrateur délégué)
- DC Lux SARL (Gérant)
- DS Care SA (Président du Conseil d'administration, administrateur et administrateur délégué)
- DS Care Italia (Administrateur)
- Sinequanon Health Care SA (Président du Conseil d'administration et administrateur)
- Sinequanon Invest SARL (Gérant)
- Sinequanon Partners SA (Président du Conseil d'administration et administrateur)

Au cours des cinq derniers exercices :

En France

- N/A

- Laurad Groupe Holding SARL (Gérant)
- Olympe Management SA (Président du Conseil d'administration et administrateur)
- Vivalto Ambiente SGPS SA (administrateur)
- Vivalto International SARL (Gérant)
- Laurad Management Participation SARL (Gérant)

Au cours des cinq derniers exercices :

En France

- Vivalto Santé Ile de France (Président)
- Amor Vision (Président)
- Centre Hospitalier Privé St Grégoire (Président du Conseil d'administration et Administrateur)
- Cliniques Privées Associées (Président Directeur Général et Directeur Général Délégué)
- Domiserve (Administrateur)
- Domiserve+ (Adminsitrateur)
- Europe Santé Gestion (Président Directeur Général)
- SA Cligale (Directeur Général)
- GIE Vivalto Santé Management (Président du Conseil d'administration et Administrateur)
- La Breteche (Président Directeur Général, Gérant et administrateur)
- Polyclinique de Kerio (Président)
- PS2I (Président)
- Sinequanon Capital Partners France (Président et Liquidateur)
- SIP (Président)
- Valorca (Président)
- Clinique de la Cote d'Emeraude (Administrateur)
- Clinique Pasteur Lanroze (Administrateur)
- Polyclinique du Pays de Rance (Administrateur)
- Rillieux Santé (Administrateur)
- Polyclinique Lyon-Nord (Administrateur)
- Polyclinique de la Baie (Administrateur)
- St Vincent Participations (Gérant)
- La Breteche (Gérant Associé)
- GIE Vivalto Saint Management (Président du Conseil d'administration)
- SCI Polyclinique de la Baie (Gérant)
- SCI de la Baie du Mont St Michel (Gérant associé)

<p><i>A l'étranger</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - N/A 	<ul style="list-style-type: none"> - SCI Cigogne (Gérant associé) - Zur Ile de France Sud Est (Président) - Zur Sud Est (Président) - Amplitude Chirurgical (Administrateur) - Financial Asset Management Entreprise « FAME » (Président) <p><i>A l'étranger</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Vivalto Home (Président du Conseil d'administration et administrateur) - Sinequanon General Partner Luxembourg SA (Administrateur) - Sinequanon General Partner Belgium (Administrateur et administrateur délégué) - Sinequanon Real Estate Services General Partner SA (Président du Conseil d'administration et administrateur) - Sinequanon Real Estate Services SCA (Commissaire) - Sinequanon SCA SICAR (Liquidateur)
--	---

Pour les besoins de leurs mandats sociaux, les membres du Conseil d'administration sont domiciliés au siège social de la Société.

Nationalité des membres du Conseil d'administration

Aucun administrateur n'est actuellement de nationalité étrangère.

Représentation équilibrée des femmes et des hommes

A la date du présent document de référence, le Conseil d'administration ne compte aucun membre de sexe féminin sur un total de 4 membres. La Société s'est néanmoins engagée à se conformer avec les dispositions de la loi n°2011-103 du 27 janvier 2011 et les recommandations du code de gouvernement d'entreprise AFEP-MEDEF relatives à la représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein des conseils d'administration et de surveillance et entend soumettre à ses actionnaires la nomination de 3 femmes qui soient par ailleurs administrateurs indépendants à compter de l'assemblée générale au plus tard lors de l'assemblée générale des actionnaires statuant sur les comptes relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2016.

Départ, nomination et renouvellement des membres du Conseil d'administration

A compter de la transformation de la Société en société anonyme le 10 juin 2015, il n'y a eu aucun départ, nomination ou renouvellement des membres du Conseil d'administration.

Cumul des mandats

En matière de cumul des mandats, la Société entend se soumettre aux recommandations formulées par le Code AFEP-MEDEF.

Membres indépendants

Conformément aux principes et bonnes pratiques de gouvernement d'entreprise exposés dans son règlement intérieur, le Conseil d'administration et chacun des comités comprennent des membres indépendants élus ou cooptés en tant que tels.

Au plus tard lors de l'assemblée générale des actionnaires statuant sur les comptes relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2016, la Société entend soumettre à ses actionnaires la nomination de 3 femmes qui soient par ailleurs administrateurs indépendants.

14.1.1.2 Déclarations relatives aux membres du Conseil d'administration

A la connaissance de la Société, il n'existe aucun lien familial entre les membres du Conseil d'administration de la Société identifiés ci-dessus.

Au cours des cinq dernières années, aucun des membres du Conseil d'administration de la Société identifiés ci-dessus :

- n'a fait l'objet d'une condamnation pour fraude, d'une incrimination ou d'une sanction publique officielle prononcée contre lui par des autorités statutaires ou réglementaires ;
- n'a été impliqué dans une faillite, mise sous séquestre ou liquidation en tant que dirigeant ou mandataire social ; ni
- n'a été empêché par un tribunal d'agir en qualité de membre d'un organe d'administration de direction ou de surveillance ou d'intervenir dans la gestion ou la conduite des affaires d'un émetteur.

14.1.2 Direction générale

Olivier Jallabert est le Président-Directeur Général de la Société.

La volonté d'unifier les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général et de nommer Olivier Jallabert en qualité de Président-Directeur Général compte tenu de sa forte contribution et de ses résultats à la tête du Groupe, reflète, d'une part, une volonté de simplification du processus décisionnel et, d'autre part, une cohésion des pouvoirs de direction et d'administration, facilitant la mise en œuvre de la stratégie du Groupe.

14.2 CONFLITS D'INTERETS AU NIVEAU DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE LA DIRECTION GENERALE

A la date du présent document de référence et à la connaissance de la Société, il n'existe pas de conflit actuel ou potentiel entre les devoirs, à l'égard de la Société, des personnes visées à la présente Section 14.1 du présent document de référence et leurs intérêts privés et d'autres devoirs.

CHAPITRE 15

RÉMUNÉRATIONS ET AVANTAGES

15.1 REMUNERATIONS ET AVANTAGES DE TOUTE NATURE ATTRIBUES AUX MANDATAIRES SOCIAUX DIRIGEANTS ET AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE AU COURS DES EXERCICES CLOS LES 30 JUIN 2013 ET 30 JUIN 2014

La politique de la Société en matière de rémunération consiste à appliquer une rémunération fixe annuelle, dont le montant est déterminé en fonction de critères propres à la personne concernée (expérience, ancienneté, responsabilités) et de critères liés au secteur d'activité. En outre, les salariés peuvent recevoir une rémunération variable dont l'objectif est de mettre en corrélation leur rémunération et les résultats de l'activité du Groupe. La rémunération variable est calculée en fonction de la réalisation ou non de critères individuels ou de critères liés au Groupe. Les critères individuels sont des critères qualitatifs déterminés en fonction de la personne considérée, des fonctions exercées au sein du Groupe et des missions qui lui sont confiées. Les critères liés au Groupe sont des critères quantitatifs déterminés en fonction des résultats du Groupe et des agrégats utilisés dans le cadre de l'analyse de sa situation financière.

La rémunération du Président-Directeur Général est fixée par le Conseil d'administration après avis du Comité des nominations et des rémunérations. Cette rémunération comprend une part fixe et une part variable. Elle est revue périodiquement avec les rémunérations et la performance des cadres dirigeants du Groupe.

Le Président-Directeur Général peut également recevoir des primes dont l'attribution et le montant dépendent des contraintes liées à l'exercice de leurs fonctions ou de la réalisation de missions ou travaux exceptionnels.

Le Président-Directeur Général peut également bénéficier d'avantages en nature, résultant des fonctions exercées au sein du Groupe.

Olivier Jallabert a été nommé Président-Directeur Général le 10 juin 2015 dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société. En conséquence, Olivier Jallabert n'a perçu aucune rémunération fixe ou variable au titre de l'exercice clos le 30 juin 2015.

Enfin, afin de les associer et de les impliquer dans le développement du Groupe et à ses résultats, la Société peut attribuer gratuitement à ses dirigeants et à ses salariés des actions.

La société OLISA, société à responsabilité détenue à 100% par Olivier Jallabert et sa famille et dont Olivier Jallabert est le gérant, était Président de la Société jusqu'au 10 juin 2015 lorsque celle-ci était sous la forme d'une société par actions simplifiée. A compter du 10 juin et de la transformation de la Société en société anonyme à conseil d'administration, Olivier Jallabert a été désigné Président-Directeur Général. Les paragraphes qui suivent présentent en conséquence les rémunérations versées à Olivier Jallabert et à la société Olisa pour les exercices clos le 30 juin 2014 et le 30 juin 2015. Les rémunérations versées à Olivier Jallabert et à OLISA au titre de l'exercice clos le 30 juin 2015 ont été calculées au prorata temporis, en fonction du temps passé en qualité de Président et de Président-Directeur Général.

15.1.1 Rémunérations et avantages de toute nature attribués aux mandataires sociaux dirigeants

Les éléments de rémunération d'Olivier Jallabert en qualité de Président-Directeur Général de la Société ont été fixés par le Conseil d'administration le 10 juin 2015 :

- une rémunération annuelle brute fixe de 275 000 euros ;
- une rémunération variable de 100 000 euros brut soumise à des conditions de performance (critères quantitatifs fondés sur le chiffre d'affaires et l'EBITDA du Groupe ainsi que des critères qualitatifs) ;

Objectifs quantitatifs : les objectifs quantitatifs conditionnent l'acquisition de 80% du montant de la rémunération variable et sont calculés comme suit :

Critère	Target au moins égal à 110 %	Target égal à 90%	Target compris entre 110 % et 90 %
Montant du bonus basé sur les ventes	52 000 euros	28 000 euros	Montant déterminé par interpolation linéaire entre les deux bornes du Target (110 % / 90 %)
Montant du bonus basé sur l'EBITDA	52 000 euros	28 000 euros	Montant déterminé par interpolation linéaire entre les deux bornes du Target (110 % / 90 %)

Objectifs qualitatifs : les objectifs qualitatifs conditionnent l'acquisition de 20% du montant de la rémunération variable. Les objectifs qualitatifs fixés sont : le développement et la commercialisation de nouveaux produits, l'enregistrement des produits sur les territoires clés, le développement de l'implantation géographique du groupe et le développement de l'activité extrémités. Si 100% des objectifs qualitatifs sont atteints, la totalité des 20% du montant de la rémunération variable seront acquis.

- un avantage en nature constitué d'une mise à disposition d'un véhicule de fonction ; et
- un régime de retraite supplémentaire à cotisations définies au bénéfice du Président-Directeur Général de la Société pour un montant maximal égal à huit fois le plafond de la sécurité social (soit environ 22 625 euros par an).

Par ailleurs, dans le cadre de l'admission aux négociations des actions de la Société sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, il a été décidé d'octroyer une prime exceptionnelle à Olivier Jallabert, en sa qualité de Président-Directeur Général de la Société, du fait de l'introduction en bourse de la Société. Une somme de 540 000 euros a été ainsi prélevée sur le montant brut de l'augmentation de capital.

Aucune rémunération sous quelque forme que ce soit n'a été octroyée par l'ensemble des Sociétés du Groupe à aucun autre mandataire social, dirigeant ou aux membres des organes d'administration de la Société au titre des exercices clos les 30 juin 2014 et 30 juin 2015. Il convient de préciser néanmoins que l'ensemble des membres de la holding OrthoManagement sont bénéficiaires du régime de retraite supplémentaire à cotisations définies.

Tableau 1 – Tableau de synthèse des rémunérations et des options et actions attribuées à chaque dirigeant mandataire social		
(En euros)	Exercice clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 30 juin 2015
Olivier Jallabert		
Rémunérations dues au titre de l'exercice (<i>détaillées au tableau 2</i>)	0	0
Valorisation des rémunérations variables pluriannuelles attribuées au cours de l'exercice	0	0
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice (<i>détaillées au tableau 4</i>)	0	0
Valorisation des actions attribuées gratuitement (<i>détaillées au tableau 6</i>)	0	0
TOTAL	0	0

Tableau 1 – Tableau de synthèse des rémunérations et des options et actions attribuées à chaque dirigeant mandataire social		
(En euros)	Exercice clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 30 juin 2015
OLISA		
Rémunérations dues au titre de l'exercice (<i>détaillées au tableau 2</i>)	309 000 euros	314 000 euros
Valorisation des rémunérations variables pluriannuelles attribuées au cours de l'exercice	0	0
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice (<i>détaillées au tableau 4</i>)	0	0
Valorisation des actions attribuées gratuitement (<i>détaillées au tableau 6</i>)	0	0
TOTAL	309 000 euros	314 000 euros

Tableau 2 – Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social				
Olivier Jallabert	Exercice clos le 30 juin 2014		Exercice clos le 30 juin 2015	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
Rémunération fixe	0	0	4 583 euros	0
Rémunération variable annuelle	0	0	0	0
Rémunération variable pluriannuelle	0	0	0	0
Rémunération exceptionnelle	0	0	540 000 euros	0
Jetons de présence	0	0	0	0
Avantages en nature	0	0	247 euros	247 euros
TOTAL	0	0	544 830 euros	247 euros

Tableau 2 bis – Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social				
OLISA	Exercice clos le 30 juin 2014		Exercice clos le 30 juin 2015	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
Rémunération fixe	309 000	309 000	314 000 euros	314 000 euros
Rémunération variable annuelle	0	0	0	0
Rémunération variable pluriannuelle	0	0	0	0
Rémunération exceptionnelle	0	0	0	0
Jetons de présence	0	0	0	0
Avantages en nature	0	0		
TOTAL	309 000	309 000	314 000	314 000

15.1.2 Rémunérations et avantages de toute nature attribués aux mandataires sociaux non dirigeants

Tableau 3 – Tableau sur les jetons de présence et les autres rémunérations perçues par les mandataires sociaux non dirigeants

Au titre des exercices clos les 30 juin 2014 et 30 juin 2015, aucun jeton de présence et aucune rémunération n'ont été perçus par les mandataires sociaux non dirigeants de la Société.

15.1.3 Options de souscription, d'acquisitions d'actions, actions de performance

Tableau 4 – Options de souscription ou d'achat d'actions attribuées durant l'exercice à chaque dirigeant mandataire social par l'émetteur et par toute société du groupe

Au titre des exercices clos les 30 juin 2014 et 30 juin 2015, aucune option de souscription ou d'achat d'actions n'a été attribuée, à titre gratuit ou onéreux, au dirigeant mandataire social de la Société.

Tableau 5 – Options de souscription ou d'achat d'actions levées durant l'exercice par chaque dirigeant mandataire social

Au titre des exercices clos les 30 juin 2014 et 30 juin 2015, aucune option de souscription ou d'achat d'actions n'a été levée par le dirigeant mandataire social de la Société.

Tableau 6 – Actions attribuées gratuitement à chaque mandataire social

Au titre des exercices clos les 30 juin 2014 et 30 juin 2015, aucune action n'a été attribuée gratuitement au dirigeant mandataire social de la Société.

Tableau 7 – Actions attribuées gratuitement devenues disponibles pour chaque mandataire social

Au titre des exercices clos les 30 juin 2014 et 30 juin 2015, aucune action attribuée gratuitement n'est devenue disponible pour les mandataires sociaux de la Société.

Tableau 8 – Historique des attributions d'options de souscription ou d'achat d'actions

Aucune attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions n'est intervenue.

Tableau 9 – Options de souscription ou d'achat d'actions consenties aux dix premiers salariés non mandataires sociaux attributaires et options levées par ces derniers

Au titre des exercices clos les 30 juin 2014 et 30 juin 2015, aucune option de souscription ou d'achat d'actions n'a été consentie aux dix premiers salariés non mandataires sociaux attributaires et aucune option n'a été levée par ces derniers.

Tableau 10 – Historique des attributions gratuites d'actions

Aucune action n'a été gratuitement attribuée aux salariés et mandataires sociaux.

15.1.4 Précisions sur les conditions de rémunérations et autres avantages consentis aux mandataires sociaux dirigeants

Tableau 11 – Contrat de travail

Dirigeants mandataires sociaux	Contrat de travail		Régime de retraite supplémentaire		Indemnités ou avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la cessation ou du changement de fonctions		Indemnité relatives à une clause de non concurrence	
	Oui	Non	Oui	Non	Oui	Non	Oui	Non
Olivier Jallabert Président-Directeur Général Début de mandat : 10 juin 2015 Fin de mandat : N/A		X	X		X			X

Dirigeants mandataires sociaux	Contrat de travail		Régime de retraite supplémentaire		Indemnités ou avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la cessation ou du changement de fonctions		Indemnité relatives à une clause de non concurrence	
	Oui	Non	Oui	Non	Oui	Non	Oui	Non
Olisa Président Début de mandat : 28 novembre 2013 Fin de mandat : 10 juin 2015		X		X		X		X

15.1.5 Jetons de présence

Le Conseil d'administration du 16 octobre 2015 a décidé qu'à compter de l'exercice 2015/2016, les administrateurs indépendants recevront des jetons de présence à hauteur d'un montant maximal de 15 000 euros par administrateur indépendant et par an, calculé en fonction de la participation effective des administrateurs indépendants aux réunions du Conseil d'administration.

15.2 ÉLÉMENTS DE REMUNERATION, INDEMNITES OU AVANTAGES DUS OU SUSCEPTIBLES D'ÊTRE DUS A RAISON DE LA PRISE, DE LA CESSATION OU DU CHANGEMENT DES FONCTIONS DE MANDATAIRE SOCIAL

Le Conseil d'administration de la Société a décidé, le 10 juin 2015, d'octroyer à Olivier Jallabert, en sa qualité de Président-Directeur Général de la Société, une indemnité de départ en cas de départ involontaire décidé par le Conseil d'administration de la Société et équivalant à 24 mois de salaire (soit actuellement la somme de 550 000 euros) soumise à des conditions de performance (critères quantitatifs fondés sur le chiffre d'affaires et l'EBITDA du Groupe). Une description détaillée de ces éléments figure au Chapitre 19 « Opérations avec les apparentés » du présent document de référence.

15.3 SOMMES PROVISIONNEES PAR LE GROUPE AUX FINS DE VERSEMENT DE PENSIONS, DE RETRAITES OU D'AUTRES AVANTAGES AU PROFIT DES DIRIGEANTS

La Société n'a provisionné aucune somme spécifique au titre de versement de pensions, de retraites ou autres avantages similaires au profit des dirigeants sociaux, y compris Olivier Jallabert.

15.4 CONVENTIONS CONCLUES PAR LA SOCIETE OU SES FILIALES AVEC SES DIRIGEANTS

Voir Chapitre 19 « Opérations avec les apparentés » du présent document de référence.

15.5 PRETS ET GARANTIES ACCORDEES AUX DIRIGEANTS

N/A

15.6 CONSULTATION SUR LA REMUNERATION INDIVIDUELLE DES MANDATAIRES SOCIAUX

Conformément au paragraphe 24.3 du Code AFEP-MEDEF, les tableaux ci-dessous présentent la rémunération de chacun des mandataires sociaux pour l'exercice clos le 30 juin 2015 soumise à la consultation des actionnaires lors de l'assemblée générale :

Olivier Jallabert (Président-Directeur Général)		
Éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos	Montant ou valorisation comptable soumis au vote	Présentation
Rémunération fixe annuelle	4 583 euros	Olivier Jallabert a été nommé Président-Directeur Général d'Amplitude Surgical le 10 juin 2015. Le Conseil d'administration du 10 juin 2015 a fixé la rémunération annuelle brute fixe à un montant de 275 000 euros. Le montant de 4 583 euros correspond à la rémunération d'Olivier Jallabert pour la période courant de sa nomination en qualité de Président-Directeur Général et le 30 juin 2015. Ce montant a été versé en juillet 2016.

Olivier Jallabert (Président-Directeur Général)		
Éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos	Montant ou valorisation comptable soumis au vote	Présentation
		Voir paragraphe 15.1 du présent document de référence.
Rémunération variable annuelle	0 euro	Olivier Jallabert a été nommé Président-Directeur Général d'Amplitude Surgical le 10 juin 2015 et n'a par conséquent reçu aucune rémunération variable annuelle au titre de l'exercice clos le 30 juin 2015. Voir paragraphe 15.1 du présent document de référence.
Rémunération variable différée	Non applicable	Non applicable
Rémunération variable pluriannuelle	Non applicable	Non applicable
Rémunération exceptionnelle	540 000 euros	Dans le cadre de l'admission aux négociations des actions de la Société sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, il a été décidé d'octroyer une prime exceptionnelle à Olivier Jallabert, en sa qualité de Président-Directeur Général de la Société, du fait de l'introduction en bourse de la Société. Une somme de 540 000 euros a ainsi été prélevée sur le montant brut de l'augmentation de capital réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse. Ce montant a été versé en juillet 2016. Voir paragraphe 15.1 du présent document de référence.
Options de souscription ou d'achat d'actions	Non applicable	Non applicable
Attribution gratuite d'actions	Non applicable	Non applicable
Autre élément de rémunération à long terme	Non applicable	Non applicable
Jetons de présence	Non applicable	Non applicable
Valorisation des avantages de toute nature	247 euros	Olivier Jallabert a été nommé Président-Directeur Général d'Amplitude Surgical le 10 juin 2015. Le montant de 247 euros correspond à la mise à disposition d'un véhicule de fonction. Voir paragraphe 15.1 du présent document de référence.
Indemnité de départ	Aucun versement	Le Conseil d'administration de la Société a décidé, le 10 juin 2015, d'octroyer à Olivier Jallabert, en sa qualité de Président-Directeur Général de la Société, une indemnité de départ en cas de départ involontaire décidé par le Conseil d'administration de la Société et équivalant à 24 mois de salaire (soit actuellement la somme de 550 000 euros) soumise à des conditions de

Olivier Jallabert (Président-Directeur Général)		
Éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos	Montant ou valorisation comptable soumis au vote	Présentation
		performance (critères quantitatifs fondés sur le chiffre d'affaires et l'EBITDA du Groupe). Voir paragraphe 15.2 du présent document de référence.
Indemnité de non-concurrence	Non applicable	Non applicable
Régime de retraite supplémentaire	Aucun versement	Olivier Jallabert bénéficie d'un régime de retraite supplémentaire à cotisations définies pour un montant maximal égal à huit fois le plafond de la sécurité social (soit environ 22 625 euros par an). Voir paragraphe 15.1 du présent document de référence.

CHAPITRE 16

FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ

Le fonctionnement du Conseil d'administration de la Société est déterminé par les dispositions légales et réglementaires, par les statuts de la Société ainsi que par le règlement intérieur du Conseil d'administration dont les principales stipulations figurent au présent Chapitre 16.

Les statuts ainsi que le règlement intérieur du Conseil d'administration décrits dans le présent document de référence sont ceux de la Société tels qu'ils entreront en vigueur à la date de fixation du Prix d'Introduction en Bourse sur le marché Euronext à Paris.

Le règlement intérieur décrit dans le présent document de référence est celui de la Société tel qu'il a été approuvé le jour du visa sur le prospectus et qui entrera en vigueur sous la condition suspensive de la fixation du Prix d'Introduction en Bourse sur le marché Euronext à Paris.

16.1 MANDAT DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

Voir Section 14.1 « *Membres des organes d'administration, de direction et de surveillance et de direction générale* » du présent document de référence.

16.2 FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

16.2.1 Attributions du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de la Société et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux assemblées d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la Société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent. Il procède, en outre, aux contrôles et vérifications qu'il juge opportun.

Dans le cadre de sa mission et de façon non exhaustive, le Conseil d'administration dispose des compétences suivantes :

- Adoption du budget annuel et plan stratégique ;
- Nomination, révocation des dirigeants clés et fixation de la politique de rémunération ;
- Adoption de changements significatifs des méthodes comptables ;
- Distributions (notamment de dividendes ou réserves) aux actionnaires ;
- Emission d'actions et de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou d'une société dont elle possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital social ;
- Attribution d'options de souscription ou d'acquisition d'actions, attribution gratuite d'actions ou autres plans en faveur des employés de la Société ou de ses filiales ;
- Programmes de rachat d'actions ;
- Acquisition et cession de branches d'activité, de participation, d'actifs et réalisation de toute dépense d'investissement, pour une valeur à un seuil fixé par le Conseil d'administration ;

- Création de branche d'activité ou filiale, réalisation d'investissement ou acquisition de participation dans un pays dans lequel la Société n'a pas d'activité ;
- Endettement ou reprise de passifs pour un montant supérieur à un seuil fixé par le Conseil d'administration ;
- Fusion, scission ou apport d'actifs ;
- Toute opération entraînant un changement significatif du champ d'activité de la Société et de ses filiales ; et
- Toute transaction ou compromis, pour un montant supérieur à un seuil fixé par le Conseil d'administration, relatif à tout litige.

16.2.2 Modalités de fonctionnement du Conseil d'administration

Le Conseil est convoqué par son Président ou l'un de ses membres par tout moyen, même verbalement. L'auteur de la convocation fixe l'ordre du jour de la réunion.

Le Conseil se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige. Les membres du Conseil d'administration peuvent participer aux réunions du Conseil d'administration par visioconférence ou par un autre moyen de télécommunication permettant leur identification et garantissant leur participation effective, dans les conditions prévues par les dispositions légales et réglementaires applicables.

Un projet de calendrier de Conseils d'administration est arrêté plusieurs mois à l'avance, facilitant ainsi la participation effective des administrateurs aux séances.

Les réunions du Conseil d'administration donnent lieu à la tenue d'un registre de présence et à la rédaction d'un procès-verbal, dans les conditions légales et réglementaires.

16.2.3 Travaux du Conseil d'administration au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015

Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015, le Conseil d'administration s'est réuni 3 fois.

Le Conseil d'administration s'est prononcé sur :

- le projet d'introduction en bourse de la Société et les opérations connexes ;
- les modalités d'exercice de la direction générale ;
- la nomination du Président-Directeur Général ;
- la fixation de la rémunération du Président-Directeur Général ;
- l'arrêté du règlement intérieur du Conseil d'administration ;
- la création des Comités du Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration a par ailleurs été informé de l'évolution des principaux projets structurants menés par les filiales du groupe Amplitude.

Le taux de présence aux réunions du Conseil d'administration et des comités spécialisés était le suivant :

Administrateurs	Conseil d'administration		Comité d'audit		Comité des rémunérations		Comité des nominations	
	Nombre de réunions	Taux de présence	Nombre de réunions	Taux de présence	Nombre de réunions	Nombre de réunions	Taux de présence	Taux de présence
Olivier Jallabert	3	100 %	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Apax	3	100 %	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Bertrand Pivin	3	100 %	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Daniel Caille	3	100 %	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Taux moyen	100 %		N/A		N/A		N/A	

16.3 INFORMATION SUR LES CONTRATS DE SERVICE LIANT LES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A LA SOCIETE OU A L'UNE QUELCONQUE DE SES FILIALES

Il n'existe aucun contrat de service conclu entre la société ou ses filiales et l'un des membres du Conseil d'administration.

16.4 COMITES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Aux termes de l'article 15 des statuts de la Société et de l'article 8 du règlement intérieur du Conseil d'administration, le Conseil d'administration de la société peut décider la création de Comités chargés d'étudier les questions que lui-même ou son président soumet à leur examen.

A la date du présent document de référence, la Société est constituée sous la forme d'une société anonyme, dotée d'un Conseil d'administration ; elle a également constitué un Comité d'audit, un Comité des rémunérations et un Comité des nominations.

Les règlements intérieurs de ces Comités, dont les principales dispositions sont présentées ci-après, ont été adoptés suite à la fixation du Prix d'Introduction en Bourse sur le marché d'Euronext à Paris (voir Section 21.2 « *Acte constitutif et statuts* » du présent document de référence s'agissant des stipulations du règlement intérieur du Conseil d'administration).

16.4.1 Comité d'audit

i. Composition (article 2 du règlement intérieur du Comité d'audit)

Le Comité d'audit est composé de trois membres dont un est désigné parmi les membres indépendants du Conseil d'administration. La composition du Comité d'audit peut être modifiée par le Conseil d'administration agissant à la demande de son Président, et en tout état de cause, est obligatoirement modifiée en cas de changement de la composition générale du Conseil d'administration.

En particulier, conformément aux dispositions légales applicables, les membres du Comité doivent disposer de compétences particulières en matière financière et/ou comptable.

Tous les membres du Comité d'audit doivent bénéficier lors de leur nomination d'une information sur les spécificités comptables, financières et opérationnelles de la Société.

La durée du mandat des membres du Comité d'audit coïncide avec celle de leur mandat de membre du Conseil d'administration. Il peut faire l'objet d'un renouvellement en même temps que ce dernier.

Le Président du Comité d'audit est désigné, après avoir fait l'objet d'un examen particulier, par le Conseil d'administration sur proposition du Comité des nominations parmi les membres indépendants. Le Comité d'audit ne peut comprendre aucun dirigeant mandataire social.

Le Comité d'audit est composé de trois membres au moins dont un est désigné parmi les membres indépendants du Conseil d'administration conformément à la réglementation applicable. Le Comité d'audit s'efforcera de comprendre un nombre d'administrateurs indépendants conforme aux recommandations formulées par le code AFEP-MEDEF. La composition du Comité d'audit peut être modifiée par le Conseil d'administration agissant à la demande de son Président, et en tout état de cause, est obligatoirement modifiée en cas de changement de la composition générale du Conseil d'administration (article 2 du règlement intérieur du Comité d'audit).

Le secrétariat des travaux du Comité est assuré par toute personne désignée par le Président du Comité ou en accord avec celui-ci.

ii. Attributions (article 1 du règlement intérieur du Comité d'audit)

La mission du Comité d'audit est d'assurer le suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières et de s'assurer de l'efficacité du dispositif de suivi des risques et de contrôle interne opérationnel, afin de faciliter l'exercice par le Conseil d'administration de ses missions de contrôle et de vérification en la matière.

Dans ce cadre, le Comité d'audit exerce notamment les missions principales suivantes :

- suivi du processus d'élaboration de l'information financière ;
- suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne, d'audit interne et de gestion des risques relatifs à l'information financière et comptable ;
- suivi du contrôle légal des comptes sociaux et consolidés par les Commissaires aux comptes de la Société ; et
- suivi de l'indépendance des Commissaires aux comptes.

iii. Fonctionnement (article 3 du règlement intérieur du Comité d'audit)

Le Comité d'audit peut valablement délibérer soit en réunion, soit par téléphone ou visioconférence, dans les mêmes conditions que le Conseil, sur convocation de son Président ou du secrétaire du Comité, à condition que la moitié au moins des membres participent à ses travaux.

Les convocations doivent comporter un ordre du jour et peuvent être transmises verbalement ou par tout autre moyen.

Le Comité d'audit prend ses décisions à la majorité des membres participant à la réunion, chaque membre étant titulaire d'une voix. En cas de partage des voix, celle du Président est prépondérante.

Le Comité d'audit se réunit autant que de besoin et, en tout état de cause, au moins deux fois par an à l'occasion de la préparation des comptes annuels et des comptes semestriels et, le cas échéant, trimestriels.

Les réunions se tiennent avant la réunion du Conseil d'administration et, dans la mesure du possible, au moins deux jours avant cette réunion lorsque l'ordre du jour du Comité d'audit porte sur l'examen des comptes semestriels et annuels préalablement à leur examen par le Conseil d'administration.

Le comité d'audit ayant été créé à compter de la date de l'admission des actions de la Société sur le marché réglementé Euronext à Paris, soit le 26 juin 2015, le comité d'audit ne s'est pas réuni jusqu'à la clôture de l'exercice le 30 juin 2015.

16.4.2 Comité des rémunérations

i. Composition (article 2 du règlement intérieur du Comité des rémunérations)

Le Comité des rémunérations est composé de trois membres dont un membre est un membre indépendant du Conseil d'administration. Il est désigné par ce dernier parmi ses membres et en considération notamment de son indépendance et de ses compétences en matière de sélection ou de rémunération des dirigeants mandataires sociaux de sociétés cotées. Le Comité des rémunérations ne peut comprendre aucun dirigeant mandataire social.

La composition du Comité peut être modifiée par le Conseil d'administration agissant à la demande de son Président, et est, en tout état de cause, obligatoirement modifiée en cas de changement de la composition générale du Conseil d'administration.

La durée du mandat des membres du Comité des rémunérations coïncide avec celle de leur mandat de membre du Conseil. Il peut faire l'objet d'un renouvellement en même temps que ce dernier.

Le Président du Comité des rémunérations est désigné parmi les membres indépendants par le Conseil d'administration.

Le Comité des rémunérations est composé de trois membres au moins dont un membre est un membre indépendant du Conseil d'administration. Ils sont désignés par ce dernier parmi ses membres et en considération notamment de leur indépendance et de leur compétence en matière de sélection ou de rémunération des dirigeants mandataires sociaux de sociétés cotées. Le Comité des rémunérations s'efforcera de comprendre un nombre d'administrateurs indépendants conforme aux recommandations formulées par le code AFEP-MEDEF. Le Comité des rémunérations ne peut comprendre aucun dirigeant mandataire social (article 2 du règlement intérieur du Comité des rémunérations).

Le secrétariat des travaux du Comité est assuré par toute personne désignée par le Président du Comité ou en accord avec celui-ci.

ii. Attributions (article 1 du règlement intérieur du Comité des rémunérations)

Le Comité des rémunérations est un Comité spécialisé du Conseil d'administration dont la mission principale est d'assister celui-ci dans la détermination et l'appréciation régulière de l'ensemble des rémunérations et avantages des dirigeants mandataires sociaux ou cadres dirigeants du Groupe, en ce compris tous avantages différés et/ou indemnités de départ volontaire ou forcé du Groupe.

Dans ce cadre, il exerce notamment les missions suivantes :

- examen et proposition au Conseil d'administration concernant l'ensemble des éléments et conditions de la rémunération des principaux dirigeants du Groupe ;
- examen et proposition au Conseil d'administration concernant la méthode de répartition des jetons de présence ; et
- missions exceptionnelles concernant toutes les rémunérations exceptionnelles afférentes à des missions exceptionnelles qui seraient confiées, le cas échéant, par le Conseil d'administration à certains de ces membres.

iii. Fonctionnement (article 3 du règlement intérieur du Comité des rémunérations)

Le Comité des rémunérations peut valablement délibérer soit en réunion, soit par téléphone ou visioconférence, dans les mêmes conditions que le Conseil, sur convocation de son Président ou du secrétaire du Comité, à condition que la moitié au moins des membres participent à ses travaux. Les convocations doivent comporter un ordre du jour et peuvent être transmises verbalement ou par tout autre moyen.

Le Comité des rémunérations prend ses décisions à la majorité des membres participant à la réunion, chaque membre étant titulaire d'une voix. Il fait ses recommandations en indiquant au Conseil d'administration le nombre d'opinions favorables recueillies.

Le Comité des rémunérations se réunit autant que de besoin et, en tout état de cause, au moins une fois par an, préalablement à la réunion du Conseil d'administration se prononçant sur la situation des membres du Conseil d'administration au regard des critères d'indépendance adoptés par la Société et, en tout état de cause, préalablement à toute réunion du Conseil d'administration se prononçant sur la fixation de la rémunération des membres de la Direction Générale ou sur la répartition des jetons de présence.

Le comité des rémunérations ayant été créé à compter de la date de l'admission des actions de la Société sur le marché réglementé Euronext à Paris, soit le 26 juin 2015, le comité des rémunérations ne s'est pas réuni jusqu'à la clôture de l'exercice le 30 juin 2015.

16.4.3 Comité des nominations

i. Composition (article 2 du règlement intérieur du Comité des nominations)

Le Comité des nominations est composé de trois membres dont un membre est un membre indépendant du Conseil d'administration. Il est désigné par ce dernier parmi ses membres et en considération notamment de son indépendance et de ses compétences en matière de sélection ou de rémunération des dirigeants mandataires sociaux de sociétés cotées. Le Comité des nominations ne peut comprendre aucun dirigeant mandataire social.

La composition du Comité peut être modifiée par le Conseil d'administration agissant à la demande de son Président, et est, en tout état de cause, obligatoirement modifiée en cas de changement de la composition générale du Conseil d'administration.

La durée du mandat des membres du Comité des nominations coïncide avec celle de leur mandat de membre du Conseil. Il peut faire l'objet d'un renouvellement en même temps que ce dernier.

Le Président du Comité des nominations est désigné parmi les membres indépendants par le Conseil d'administration.

Le Comité des nominations est composé de trois membres au moins dont un membre est un membre indépendant du Conseil d'administration. Ils sont désignés par ce dernier parmi ses membres et en considération notamment de leur indépendance et de leur compétence en matière de sélection ou de rémunération des dirigeants mandataires sociaux de sociétés cotées. Le Comité des nominations s'efforcera de comprendre un nombre d'administrateurs indépendants conforme aux recommandations formulées par le code AFEP-MEDEF. Le Comité des nominations ne peut comprendre aucun dirigeant mandataire social (article 2 du règlement intérieur du Comité des nominations).

Le secrétariat des travaux du Comité est assuré par toute personne désignée par le Président du Comité ou en accord avec celui-ci.

ii. Attributions (article 1 du règlement intérieur du Comité des nominations)

Le Comité des nominations est un Comité spécialisé du Conseil d'administration dont la mission principale est d'assister celui-ci dans la composition des instances dirigeantes de la Société et de son Groupe.

Dans ce cadre, il exerce notamment les missions suivantes :

- Propositions de nomination des membres du Conseil d'administration, de la Direction Générale et des Comités du Conseil ; et
- Evaluation annuelle de l'indépendance des membres du Conseil d'administration.

iii. Fonctionnement (article 3 du règlement intérieur du Comité des nominations)

Le Comité des nominations peut valablement délibérer soit en réunion, soit par téléphone ou visioconférence, dans les mêmes conditions que le Conseil, sur convocation de son Président ou du secrétaire du Comité, à condition que la moitié au moins des membres participent à ses travaux. Les convocations doivent comporter un ordre du jour et peuvent être transmises verbalement ou par tout autre moyen.

Le Comité des nominations prend ses décisions à la majorité des membres participant à la réunion, chaque membre étant titulaire d'une voix.

Le Comité des nominations se réunit autant que de besoin et, en tout état de cause, au moins une fois par an, préalablement à la réunion du Conseil d'administration se prononçant sur la situation des membres du Conseil d'administration au regard des critères d'indépendance adoptés par la Société.

Le comité des nominations ayant été créé à compter de la date de l'admission des actions de la Société sur le marché réglementé Euronext à Paris, soit le 26 juin 2015, le comité des nominations ne s'est pas réuni jusqu'à la clôture de l'exercice le 30 juin 2015.

16.5 DECLARATIONS RELATIVES AU GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

La Société se réfère aux recommandations du Code de gouvernement d'entreprise des sociétés cotées de l'Association Française des Entreprises Privées (AFEP) et du Mouvement des Entreprises de France (MEDEF), (le « **Code AFEP-MEDEF** »), en particulier dans le cadre de l'élaboration du rapport du Président du Conseil d'administration prévu par l'article L. 225-37 du Code de commerce sur la composition du Conseil et l'application du principe de représentation équilibrée des femmes et des hommes en son sein, les conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil, ainsi que les procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la Société.

La Société entend notamment assurer la présence de membres indépendants au sein du Conseil d'administration, doter celui-ci de Comités spécialisés chargés de lui faire des recommandations dans le domaine de la stratégie du contrôle des comptes et des rémunérations des dirigeants, et subordonner à l'approbation préalable du Conseil d'administration la réalisation d'un certain nombre de décisions susceptibles d'avoir des conséquences importantes sur l'activité de la Société ou de l'une des sociétés du Groupe, son patrimoine ou ses résultats.

Le Code AFEP-MEDEF auquel la Société se réfère est consultable sur Internet à l'adresse suivante : <http://www.medef.com>. La Société tient à la disposition permanente des membres de ses organes sociaux des copies de ce code.

Pour les aspects de son gouvernement d'entreprise connus à la date du présent document de référence, la Société se conforme à la plupart des recommandations du Code AFEP-MEDEF.

Le tableau ci-dessous présente les recommandations AFEP-MEDEF auxquelles le Groupe ne se conforme pas à la date du présent document de référence.

Code AFEP-MEDEF	Position de la Société
La composition du Conseil d'administration	
En matière de représentation des hommes et des femmes, l'objectif est que chaque conseil atteigne puis maintienne un pourcentage d'au moins 20 % de femmes dans un délai de trois ans et d'au moins 40 % de femmes dans un délai de six ans, à compter de l'admission des actions de la société aux négociations sur un marché réglementé	Le Conseil d'administration de la Société comprend 4 membres mais aucune femme. Au plus tard lors de l'assemblée générale des actionnaires statuant sur les comptes relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2016, la Société entend soumettre à ses actionnaires la nomination de 3 femmes qui soient par ailleurs administrateurs indépendants.
Administrateurs indépendants	
La part des administrateurs indépendants doit être de la moitié des membres du conseil dans les sociétés au capital dispersé et dépourvues d'actionnaires de contrôle. Dans les sociétés contrôlées (au sens de l'article L.233-3 du Code de commerce), la part des administrateurs indépendants doit être d'au moins un tiers.	Le Conseil d'administration de la Société comprend 4 membres, dont un membre indépendant. Au plus tard lors de l'assemblée générale des actionnaires statuant sur les comptes relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2016, la Société entend soumettre à ses actionnaires la nomination de 3 femmes qui soient par ailleurs administrateurs indépendants.
Comité du conseil	
<u>Comité d'audit</u> La part des administrateurs indépendants dans le comité d'audit (hors les administrateurs représentant les actionnaires salariés ainsi que les administrateurs représentant les salariés, qui ne sont pas comptabilisés), doit être au moins de deux tiers et le comité ne doit comprendre aucun dirigeant mandataire social.	Le comité d'audit comprend 3 membres, dont 1 membre indépendant (M. Vincent Colomb, M. Bertrand Pivin et M. Daniel Caille). Au plus tard lors de l'assemblée générale des actionnaires statuant sur les comptes relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2016, la Société entend faire évoluer la composition du comité d'audit afin que celui-ci comprenne au moins deux tiers de membres indépendants.
<u>Comité des nominations</u> Le comité des nominations doit être composé majoritairement d'administrateurs indépendants. Il doit être présidé par un administrateur indépendant.	Le comité des nominations comprend 3 membres, dont 1 membre indépendant (M. Vincent Colomb, M. Bertrand Pivin et M. Daniel Caille). Au plus tard lors de l'assemblée générale des actionnaires statuant sur les comptes relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2016, la Société entend faire évoluer la composition du comité des nominations afin que celui-ci comprenne au moins une moitié de membres indépendants.

Code AFEP-MEDEF	Position de la Société
<p><u>Comité des rémunérations</u></p> <p>Le comité des rémunérations doit être composé majoritairement d'administrateurs indépendants. Il doit être présidé par un administrateur indépendant.</p>	<p>Le comité des rémunérations comprend 3 membres, dont 1 membre indépendant (M. Vincent Colomb, M. Bertrand Pivin et M. Daniel Caille). Au plus tard lors de l'assemblée générale des actionnaires statuant sur les comptes relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2016, la Société entend faire évoluer la composition du comité des rémunérations et des nominations afin que celui-ci comprenne au moins une moitié de membres indépendants.</p>
<p>Rémunération des dirigeants mandataires sociaux et attribution d'options d'actions et d'actions de performance</p>	
<p><u>Obligation de conservation</u></p> <p>Le président du conseil, le directeur général, les directeurs généraux délégués, les membres du directoire ou le gérant d'une société en commandite par actions doivent conserver au nominatif, jusqu'à la fin de leurs fonctions, un nombre significatif d'actions fixé périodiquement par le Conseil d'administration.</p>	<p>Dans la mesure où le conseil d'administration ne comprend pas encore tous ses membres, à la date du présent document de référence, les statuts de la Société n'exigent des administrateurs qu'ils ne détiennent qu'un minimum d'une seule action de la Société, qu'ils devront conserver au nominatif jusqu'à la fin de leurs fonctions.</p> <p>Le règlement intérieur de la Société sera, le cas échéant, revu afin de prévoir l'obligation de détenir un nombre significatif d'actions lorsque le conseil d'administration comprendra l'ensemble de ses membres.</p>
<p>L'évaluation du Conseil d'administration</p>	
<p>Pour une bonne pratique de gouvernement d'entreprise, le conseil procède à l'évaluation de sa capacité à répondre aux attentes des actionnaires qui lui ont donné mandat d'administrer la société, en passant en revue périodiquement sa composition, son organisation et son fonctionnement.</p>	<p>Dans la mesure où le Conseil d'administration a été créé en juin 2015, il n'a pas été procédé à une évaluation du Conseil d'administration pour l'exercice clos le 30 juin 2015. Mais une auto-évaluation du Conseil d'administration sera effectuée pour l'exercice clos le 30 juin 2016 conformément aux recommandations AFEP-MEDEF.</p>

CHAPITRE 17 SALARIÉS

17.1 POLITIQUE DE RESSOURCES HUMAINES

17.1.1 Politique de l'emploi

Au 30 juin 2015, la Société emploie 5 salariés. Le principal de l'effectif du Groupe se concentre au niveau de la filiale de la Société : la société Amplitude SAS.

17.1.1.1 *Statuts collectifs*

La société Amplitude SAS est assujettie à la convention collective des Industries métallurgiques au niveau national et au niveau départemental (Drôme-Ardèche) (la « **Convention Collective** »).

Par ailleurs, les accords collectifs suivants ont été conclus au sein d'Amplitude SAS:

- Accord de participation des salariés aux résultats de l'entreprise en date du 20 juin 2008 conclu pour une durée indéterminée (voir paragraphe 17.4.2 « *Accord de participation* » du présent document de référence) ;
- Règlement de plan d'épargne d'entreprise en date du 14 juin 2005, conclu pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction (voir Section 17.5 « *Plan d'épargne* » du présent document de référence) ; et
- Règlement de plan d'épargne pour la retraite collectif en date du 6 novembre 2014, conclu pour une durée indéterminée.

Il est envisagé de conclure un plan d'épargne d'entreprise et un plan d'épargne pour la retraite collectif au sein de la Société en remplacement de ceux conclus au sein de la société OrthoFin II. .

17.1.1.2 *Temps de travail*

L'organisation du temps de travail au sein de la société Amplitude SAS est régie par les dispositions légales et celles de la Convention Collective.

Les salariés cadres au niveau d'Amplitude SAS sont tous soumis à une convention de forfait en jours sur l'année.

Les salariés non-cadres à temps plein sont soumis à l'horaire collectif applicable au sein de la société Amplitude SAS qui est de 38 heures par semaine.

Les salariés à temps partiel représentent 8 % de l'effectif total de la société Amplitude SAS.

17.1.1.3 *Formation*

Amplitude SAS a mis en place des formations au bénéfice de ses salariés. Dans ce cadre, 3 253 heures ont été dispensées au 30 juin 2015 et 100 % des salariés de la société Amplitude SAS ont reçu une formation du 1^{er} juillet 2014 au 30 juin 2015.

17.1.2 Politique en matière de rémunération

La société Amplitude SAS ne dispose pas de politique générale en matière de rémunération variable. Toutefois, certains cadres et commerciaux sont éligibles à des bonus sur objectifs (assis notamment sur le chiffre d'affaires) ou à des commissions sur vente. Le bénéfice et les modalités des rémunérations variables sont négociés au cas par cas entre les parties à l'occasion de l'embauche ou en cours d'emploi.

17.1.3 Représentation du personnel et dialogue social

Il existe au sein de la société Amplitude SAS un comité d'entreprise et des délégués du personnel réunis en délégation unique du personnel ainsi qu'un comité d'hygiène de sécurité et des conditions de travail.

La délégation unique du personnel se compose de 7 élus titulaires (4 pour le collège « ouvriers et employés » et 3 pour le collège « techniciens, agents de maîtrise et cadres ») et autant de suppléants. Les résultats des dernières élections ont été proclamés le 23 janvier 2015, les mandats ayant pris effet le 29 janvier 2015 pour une durée de 4 ans.

Le comité d'hygiène de sécurité et des conditions de travail se compose de 2 membres (1 pour le collège « ouvriers et employés » et 1 pour le collège « techniciens, agents de maîtrise et cadres ») désignés le 27 mai 2015 pour une durée de 2 ans.

La direction de la société Amplitude SAS estime entretenir de bonnes relations avec les instances représentatives du personnel.

17.2 INFORMATION SOCIALE

17.2.1 Effectif

Au 30 juin 2015, le Groupe comptait 248 salariés.

L'effectif de la société Amplitude SAS se caractérise par sa constante augmentation au cours des dernières années. Au 30 juin 2008, la société déclarait employer 59 salariés. Au 30 juin 2015, la société Amplitude SAS employait 188 salariés en France dont 172 sous contrat à durée indéterminée et 14 sous contrat à durée déterminée. Les effectifs de la société Amplitude SAS comprennent également 2 contrats de professionnalisation.

L'effectif de la société Amplitude SAS se répartit sur deux sites : le siège social de la société où travaillent 158 salariés se situe à Valence (Drôme) et le site de Neyron (Ain) dédié au service commercial de la Société accueille 30 salariés.

17.2.2 Répartition géographique

Le tableau ci-après permet d'apprécier les effectifs du Groupe dans les pays dans lesquels il est implanté au 30 juin 2015 :

Pays	Effectif
France	204
Dont Amplitude SAS	188
Hors Amplitude SAS	16
Australie	15
Suisse	3
Allemagne	9
Belgique	2
Etats-Unis	6
Brésil	9
Total	248

17.2.3 Structure et évolution des effectifs

Les tableaux ci-après permettent d’apprécier la structure et l’évolution récente des effectifs au sein de la société Amplitude SAS au cours des trois derniers exercices.

Évolution globale du nombre de salariés au sein de la société Amplitude SAS

Les tableaux ci-dessous présentent l’évolution, au cours des trois derniers exercices, des effectifs de la société Amplitude SAS répartis par type de contrat (paragraphe 17.2.3.1 « Répartition de l’effectif par type de contrat » du présent document de référence), par catégorie socioprofessionnelle (paragraphe 17.2.3.2 « Répartition par catégories socioprofessionnelles » du présent document de référence), par nouvelles embauches (paragraphe 17.2.3.3 « Embauches » du présent document de référence), et par type de départ (paragraphe 23117.2.3.4 « Licenciements, démissions et retraites » du présent document de référence).

17.2.3.1 Répartition de l’effectif par type de contrat

Société Amplitude SAS <i>(en pourcentage)</i>	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2013
Permanent (CDI)	91%	90 %	96 %
Non permanent (CDD)	9%	10 %	4 %

17.2.3.2 Répartition par catégories socioprofessionnelles

Société Amplitude SAS	Cadres	Non-cadres
Au 30 juin 2015	86	102
Au 30 juin 2014	74	86
Au 30 juin 2013	69	79

17.2.3.3 Embauches

Société Amplitude SAS	30/06/15	/30/06/2014	30/06/2013
Permanent (CDI)	27	11	12
Non permanent (CDD)	25	24	25
Total	52	35	37

17.2.3.4 Licenciements, démissions et retraites

Société Amplitude SAS	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2013
Licenciements	1	1	2
Démissions / Arrivée à terme des contrats non permanents	16	19	8
Retraites / décès	0	0	0
Rupture conventionnelle	3	3	1
Total	20	23	11

17.3 OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACQUISITION D' ACTIONS DE LA SOCIETE

Il n'existe pas de plan d'actionnariat au profit des salariés au sein du Groupe, ni au sein de ses filiales.

17.4 INTERESSEMENT ET PARTICIPATION DU PERSONNEL

17.4.1 Accord d'intéressement des salariés aux résultats

L'accord d'intéressement en place au niveau de la société OrthoFin II, a été repris par Amplitude Surgical suite à la fusion des deux entités; un nouvel accord sera conclu au cours du premier semestre en remplacement du précédent arrivé à son terme.

17.4.2 Accord de participation

La société Amplitude SAS a conclu un accord de participation, en date du 20 juin 2008, pour une durée indéterminée.

Le tableau ci-après permet d'apprécier le montant de la réserve spéciale de participation au cours des quatre derniers exercices consolidés.

Société Amplitude SAS	<i>Montant de la réserve spéciale de participation</i>
Exercice 2014-2015	120 557 euros
Exercice 2013-2014	329 514 euros
Exercice 2012-2013	227 427 euros
Exercice 2011-2012	348 481 euros

17.5 PLAN D'EPARGNE

Un plan d'épargne d'entreprise est en vigueur depuis le 14 juin 2005 au sein de la société Amplitude SAS, et depuis le 11 décembre 2012 au sein de la Société (à la suite du transfert du plan d'épargne préalablement conclu au sein d'OrthoFin II).

17.6 PARTICIPATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX ET OPERATIONS REALISEES PAR LES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES TITRES DE LA SOCIETE

Voir Chapitre 18 « *Principaux actionnaires* » du présent document de référence.

CHAPITRE 18 PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

18.1 IDENTIFICATION DES ACTIONNAIRES

18.1.1 Répartition du capital et des droits de vote

A la date du présent document de référence, le capital et les droits de vote de la Société sont répartis de la façon suivante (sur une base non diluée) :

Actionnariat	Nombre d'actions (1)	% du capital et des droits de vote
Olisa	4 564 825	9,73
Entités APAX, dont :	20 972 543	44,69
<i>FCPI Apax France VIII A</i>	10 006 798	21,32
<i>FCPI Apax France VIII-B</i>	6 671 198	14,22
<i>FCPI Apax Ortho</i>	4 270 349	9,10
<i>Midinvest</i>	24 198	0,05
CIC Mezzanine 2	466 789	1,00
Idinvest private debt	408 442	0,87
Cadres	517 253	1,10
Public ¹⁵	20 000 000	42,62
TOTAL	46 929 852	100%

(1) Toutes les actions de la société sont des actions ordinaires.

¹⁵ Le public inclus notamment les fonds Allianz Global Investors GmbH et Amundi Asset Management qui ont déclaré avoir franchis les seuils décrits au paragraphe 18.1.2 « *Franchissements de seuils* ».

A l'issue de l'exercice de l'option de surallocation, le 24 juillet 2015, le capital et les droits de vote de la Société étaient répartis de la façon suivante :

Actionnariat	Nombre d'actions	% du capital et des droits de vote
Olisa	4 564 825	9,73
Entités APAX, dont :	19 799 596	42,19
<i>FCPI Apax France VIII A</i>	9 447 140	20,13
<i>FCPI Apax France VIII-B</i>	6 298 093	13,42
<i>FCPI Apax Ortho</i>	4 031 518	8,59
<i>Midinvest</i>	22 845	0,05
CIC Mezzanine 2	440 681	0,94
Idinvest private debt	385 599	0,82
Cadres	517 253	1,10
Public ¹⁶	21 221 898	45,22
TOTAL	46 929 852	100%

¹⁶ Le public inclus notamment les fonds Allianz Global Investors GmbH et Amundi Asset Management qui ont déclaré avoir franchis les seuils décrits au paragraphe 18.1.2 « *Franchissements de seuils* ».

A la clôture des exercices 2015, 2014 et 2013, le capital et les droits de vote de la Société étaient répartis de la façon suivante :

Actionnariat	Situation au 30/06/2015			Situation au 30/06/2014			Situation au 30/06/2013		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Olisa	4 564 825	9,73	9,73	4 115 037	12,89	12,89	3 580 000	12,98	12,98
Ortho Management	-	-	-	517 253	1,62	1,62	450 000	1,63	1,63
Entités Apax, dont :	20 972 543	44,69	44,69	27 096 905	84,91	84,91	23 573 765	85,38	85,38
<i>FCPI Apax France VIII A</i>	10 006 798	21,32	21,32	12 928 963	40,52	40,52	11 247 939	40,78	40,78
<i>FCPI Apax France VIII B</i>	6 671 198	14,22	14,22	8 619 309	27,01	27,01	7 498 626	27,19	27,19
<i>FCPI Apax Ortho</i>	4 270 349	9,10	9,10	5 517 368	17,29	17,29	4 800 000	17,40	17,40
<i>Midinvest</i>	24 198	0,05	0,05	31 265	0,09	0,09	27 200	0,01	0,01
CIC Mezzanine 2	466 789	1,00	1,00	94 333	0,29	0,29	-	-	-
Idinvest Private debt	408 442	0,87	0,87	82 542	0,25	0,25	-	-	-
Cadres	517 253	1,10	1,10	-	-	-	-	-	-
Public ¹⁷	20 000 000	42,62	42,62	-	-	-	-	-	-
Total	46 929 852	100%	100%	31 906 070	100 %	100 %	27 603 765	100 %	100 %

Une description de l'évolution du capital social au cours des exercices clos les 30 juin 2015, 2014 et 2013 figure au paragraphe 21.1.7 « *Évolution du capital de la Société au cours des trois derniers exercices* » du présent document de référence.

18.1.2 Franchissements de seuils

La Société a reçu les déclarations de franchissements de seuils suivantes :

- Le 30 juin 2015, la société anonyme Allianz Global Investors GmbH a déclaré détenir pour le compte de clients de fonds dont elle assure la gestion, 2 936 000 actions de la Société, représentant autant de droits de vote, soit 6,26 % du capital et des droits de vote de la Société ;
- Le 1er juillet 2015, la société de droit anglais Aviva Investors Global Services Limited a déclaré détenir pour le compte de clients de fonds dont elle assure la gestion, 3 068 305 actions de la Société, représentant autant de droits de vote, soit 6,54 % du capital et des droits de vote de la Société ;
- Le 2 juillet 2015, la société Amundi Asset Management a déclaré détenir par le biais de ces OPCVM (Amundi Société Générale Gestion, Etoile Gestion, CPR Asset Management et BFT Gestion), 787 843 actions de la Société, représentant autant de droits de vote, soit 1,67 % du capital et des droits de vote de la Société ;

¹⁷ Le public inclus notamment les fonds Allianz Global Investors GmbH et Amundi Asset Management qui ont déclaré avoir franchis les seuils décrits au paragraphe 18.1.2 « *Franchissements de seuils* ».

- Le 19 août 2015, le FCPE Egepargne Croissance, géré par AXA Investment Managers Paris, a déclaré détenir, 869 565 actions de la Société, représentant autant de droits de vote, soit 1,85 % du capital et des droits de vote de la Société ; et
- Le 24 août 2015, la société La Banque Postale Asset Management a déclaré détenir au nom et pour le compte d'Organismes de Placement Collectif, 748 000 actions de la Société, représentant autant de droits de vote, soit 1,49 % du capital et des droits de vote de la Société.

18.1.3 Opérations réalisées par les membres du Conseil d'administration et le Président-Directeur Général

Olivier Jallabert a déclaré avoir souscrit au moment de l'introduction en bourse des actions pour un montant de 75 000 euros et une personne physique lui étant liée a souscrit également des actions pour un montant de 75 000 euros. Olivier Jallabert détient actuellement 15 000 actions, représentant autant de droits de vote, soit 0,03 % du capital et des droits de vote de la Société et cette personne physique détient actuellement 15 000 actions, représentant autant de droits de vote, soit 0,03 % du capital et des droits de vote de la Société.

18.1.4 Présentation des principaux actionnaires

18.1.4.1 *Olisa*

Olisa est une société à responsabilité limitée, dont le siège social est situé 11, Cours Jacques Offenbach, à Valences (26000), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Romans sous le numéro 534 074 273. Son capital est de 8 501 000 euros divisé en 8 501 000 parts sociales de un euro de valeur nominale chacune. Olisa est détenue à 100 % par Olivier Jallabert et sa famille.

18.1.4.2 *OrthoManagement*

Ortho Management est une société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 11, Cours Jacques Offenbach, à Valences (26000), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Romans sous le numéro 532 353 588. Son capital est de 517 253 euros divisé en 51 725 300 actions de un centime d'euros de valeur nominale chacune. La société est détenue par certains cadres dirigeants de la société OrthoFin II. Elle a été fusionnée avec Amplitude Surgical le 25 juin 2015.

18.1.4.3 *Entités Apax*

Apax est un des acteurs majeurs du capital investissement en France et se concentre sur le marché mid-cap francophone.

Depuis sa création, Apax a levé plus de 2,5 milliards d'euros de fonds en France auprès de grands investisseurs internationaux.

La société de gestion des fonds, Apax Partners Midmarket est une société française, agréée par l'AMF et détenue à 100 % par ses associés. Elle conserve des liens historiques avec Apax Partners LLP, basée à Londres et qui se concentre sur les transactions de plus grosse taille (large cap).

Depuis 1990, Apax repose sur une organisation sectorielle : les équipes ont développé une expertise forte sur les secteurs de croissance incluant les technologies, les télécommunications, les médias, la distribution, les services et la santé.

L'équipe compte 20 professionnels de l'investissement dont 7 directeurs associés.

18.1.4.4 Mezzaneurs

CM-CIC Private Debt

CM-CIC Private Debt est un des principaux acteurs du financement mezzanine et senior dédié aux PME et ETI françaises.

Depuis sa création en 2003, CMC-CIC Private Debt a levé plus de 650 millions d'euros en France auprès d'investisseurs privés et institutionnels. 240 millions d'euros ont été investis à ce jour en mezzanine et 190 millions d'euros en dette senior en vue de financer la transmission et la croissance de 67 PME / ETI françaises.

La société de gestion, CM-CIC Private Debt est une société française, agréée par l'AMF et détenue à 100 % par le groupe Crédit Mutuel CIC. Elle bénéficie d'un courant d'affaires dense et privilégié grâce à sa proximité avec le groupe Crédit Mutuel CIC.

L'équipe est composée de 10 personnes.

Idinvest

Idinvest Partners est un acteur reconnu du Private Equity mid-market en Europe. Avec 5 milliards d'euros sous gestion et plus de 50 collaborateurs, Idinvest Partners a développé plusieurs expertises : opérations de capital croissance à destination d'entreprises européennes jeunes et innovantes ; opérations de financements senior et mezzanine ; investissements primaires, secondaires ou activité de conseil en Private Equity. L'activité de financements senior et mezzanine représente plus de 1.5 milliards d'euros sous gestion. Créée en 1997 sous le nom d'AGF Private Equity, Idinvest Partners était une filiale d'Allianz jusqu'en 2010, date à laquelle la société s'est adossée au Groupe IDI pour devenir indépendante.

18.2 DROITS DE VOTE DES ACTIONNAIRES

A la date du présent document de référence, aucun actionnaire ne dispose de droits de vote particuliers. A chaque action de la Société est attaché un droit de vote. En outre, la Société ne détient directement ou indirectement aucune de ses propres actions.

A la suite de son introduction en bourse, la Société a fait usage de la faculté prévue à l'article L.225-123 alinéa 3 du Code de commerce, en décidant que les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au nom du même actionnaire ne bénéficieront pas d'un droit de vote double.

18.3 PACTE D'ACTIONNAIRES, ENGAGEMENTS DE CONSERVATION ET CONCERTS

Dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société, et comme indiqué dans la note d'opération faisant partie du prospectus ayant reçu le visa n°15-265 en date du 10 juin 2015, la Société, les entités cédantes (i.e. FPCI ApAx France VIII A, FPCI Apax France VIII B, FPCI Apax Ortho et Midinvest) ainsi que certains salariés de la Société (dont Olivier Jallabert) ont pris des engagements de conservation pour une durée expirant 180 jours. Nous vous invitons à vous reporter à la section 7.3 de la note d'opération.

18.4 CONTRÔLE DE LA SOCIÉTÉ

A la date du présent document de référence, la Société est contrôlée par les entités Apax (FPCI Apax France VIII A, FPCI Apax France VIII B, FPCI Apax Ortho et Midinvest) représentées par la société de gestion Apax Partners MidMarket SAS, et qui agissent de concert. Les entités Apax détiennent ensemble 19 799 596 actions représentant 42,19 % du capital et des droits de vote de la Société. Compte tenu des opérations envisagées dans le cadre du projet d'introduction en bourse de la Société, la participation des entités Apax au capital de la Société sera mécaniquement réduite.

18.5 ACCORDS SUSCEPTIBLES D'ENTRAÎNER UN CHANGEMENT DE CONTROLE DE LA SOCIETE

A la date du présent document de référence, il n'existe pas d'accord dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de contrôle de la Société.

CHAPITRE 19 OPÉRATIONS AVEC LES APPARENTÉS

Le présent Chapitre décrit les conventions importantes entre la Société et des personnes apparentées, soit les membres de la direction générale de la Société, les membres du Conseil d'administration de la Société, les filiales de la Société, dans les conditions des articles L.225-38 et suivants du Code de commerce, en vigueur au 30 juin 2015, concernent les opérations suivantes :

19.1 PRINCIPALES OPERATIONS AVEC LES APPARENTES

Conventions visées à l'article L.225-38 et suivants du Code de commerce, conclues par la Société au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015 et soumises à l'approbation de l'assemblée générale du 9 décembre 2015 :

Conclusion d'un contrat de garantie et de placement (*Underwriting agreement*)

La Société a signé le 25 juin 2015 un contrat de garantie avec un groupe d'établissements financiers composé de Oddo & Cie et Natixis en qualité de Coordinateurs Globaux et Chefs de File et Teneurs de Livre Associés, de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank en qualité de Chef de File et Teneur de Livre Associé portant sur l'intégralité des actions offertes dans le cadre de l'offre à prix ouvert et du placement global afin notamment de garantir le succès de l'offre.

Il s'agit d'un contrat usuel dans le cadre d'une opération d'introduction en bourse et dans le cadre duquel les banques s'engagent à trouver des investisseurs ou à défaut, à souscrire ou à acquérir elles-mêmes les titres concernés.

La contresignature par la Société d'un accord de sortie avec ses principaux actionnaires

La Société a contresigné un accord de sortie le 10 juin 2015 avec FPCI Apax France VIII-A, FPCI Apax France VIII-B, FPCI Apax Ortho, Midinvest, Olisa, FPCI CIC Mezzanine 2, FPCI Idinvest Private Debt et les actionnaires d'OrthoManagement, ayant pour objet d'organiser les relations des parties au sein de la Société, les modalités de mise en œuvre de la liquidité de leurs titres et la résiliation du Pacte, dans le contexte spécifique de l'introduction en bourse.

Il s'agit d'un mécanisme, dans le cadre d'une opération d'introduction en bourse, permettant de fixer les modalités de restructuration nécessaires à l'opération.

Convention fixant le régime de retraite dit « *article 83* » de base et le régime de retraite supplémentaire à cotisations d'Olivier Jallabert

Le Conseil d'administration de la Société du 10 juin 2015 a fixé la rémunération et les avantages de Olivier Jallabert en qualité de Président-Directeur Général de la Société et notamment un régime de retraite dit « *article 83* » de base ainsi qu'un régime de retraite supplémentaire à cotisations pour un montant maximal égal à huit fois le plafond de la sécurité sociale (soit environ 22.625 euros par an).

Cette convention a été mise en place dans le cadre du changement de gouvernance de la société ayant conduit au remplacement de la société Olisa par Olivier Jallabert en direct en qualité de Président-Directeur Général.

Versement d'une prime exceptionnelle à Olivier Jallabert liée à l'introduction en bourse de la Société

Dans le cadre de l'admission aux négociations des actions de la Société sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, le Conseil d'administration du 10 juin 2015 a décidé de verser une somme de 540.000 euros nette (soit la somme de 756.000 euros brute) à Olivier Jallabert (prélevée sur le montant brut de l'augmentation de capital).

Cette rémunération a été versée à Olivier Jallabert dans le cadre de l'opération d'introduction en bourse de la Société au regard du temps consacré à la préparation et à la réalisation de l'opération.

Convention de prêt intragroupe

Le 16 septembre 2014 un prêt intragroupe d'un montant de 16.405.110,54 euros a été conclu entre OrthoFin II (désormais fusionné avec la Société) et sa filiale Amplitude SAS suite au remboursement de la dette senior et des crédits CAPEX utilisés.

Le prêt porte intérêt au taux EURIBOR 12 mois majoré de 3,5 points.

	Solde au 30 juin 2015 du compte courant chez Amplitude Surgical (hors intérêts courus)	Produits financiers comptabilisés par Amplitude Surgical au 30 juin 2015
Amplitude SAS	+ 16.405.110 €	+ 505.146 €

Ce prêt a été mis en place à la suite du remboursement de la dette senior et des prêts associés dits « CAPEX » alloués à la société Amplitude SAS.

Conventions visées à l'article 1.225-42-1 du Code de commerce, conclues par la Société au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015 et soumises à l'approbation de l'assemblée générale du 9 décembre 2015 :

Eléments de rémunération différés d'Olivier Jallabert

Une indemnité de rupture a été fixée pour Olivier Jallabert en sa qualité de Président-Directeur Général comme suit, étant précisé qu'Olivier Jallabert ne dispose d'aucun contrat de travail, au sein d'une des sociétés du Groupe :

- En cas de cessation de son mandat social, Olivier Jallabert bénéficiera d'une indemnité de rupture brute correspondant à 24 mois d'une rémunération mensuelle de référence (soit actuellement la somme de 550.000 euros).

La rémunération mensuelle de référence s'entend comme la rémunération annuelle brute fixe augmentée du montant brut moyen des deux dernières primes variables perçues, à l'exception de tout bonus exceptionnel, le tout divisé par 12 mois.

- L'indemnité de rupture n'est applicable qu'en cas de départ contraint et liée à un changement de contrôle ou de stratégie. L'indemnité de rupture n'est pas applicable en cas de révocation pour faute grave ou lourde, ou en cas de départ ou de mise à la retraite.

Les indemnités de départ d'Olivier Jallabert, sont soumises aux conditions de performance suivantes, en application des dispositions de l'article L.225-42-1 du Code de Commerce :

- le versement de la moitié de l'indemnité dépendrait du chiffre d'affaires du Groupe. Ce versement serait dû à hauteur de 100 % si le niveau du chiffre d'affaires, calculé sur la base des états financiers audités consolidés du Groupe au titre des deux derniers exercices clos précédant la date de cessation du mandat social (exercices de référence), atteint au minimum en moyenne 100 % des valeurs budgétés pour ces deux exercices. Si, au cours de l'un ou des deux exercices de référence, la situation économique et financière du Groupe et/ou les conditions économiques et financières du marché se détériorent, ce niveau moyen à atteindre pourrait être revu par le Conseil d'Administration, sur proposition du comité des rémunérations, et soumis pour approbation à l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires afin de s'assurer de la cohérence de l'objectif au regard de sa difficulté de mise en œuvre ;
- le versement de la moitié de l'indemnité dépendrait du niveau de l'EBITDA du Groupe. Ce versement serait dû à hauteur de 100 % si le niveau de l'EBITDA, calculé sur la base des états financiers audités consolidés du Groupe au titre des deux derniers exercices clos précédant la date de cessation du mandat social (exercices de référence), atteint au maximum en moyenne 100 % des performance budgétées pour ces deux exercices. Si, au cours de l'un ou des deux exercices de référence, la situation économique et financière du Groupe et/ou les conditions économiques et financières du marché se détériorent, ce niveau moyen à atteindre pourrait être revu par le Conseil d'Administration sur proposition du comité des rémunérations, et soumis pour approbation à l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires afin de s'assurer de la cohérence de l'objectif au regard de sa difficulté de mise en œuvre.

Cette convention a été mis en place dans le cadre du changement de gouvernance de la Société ayant conduit au remplacement de la société Olisa par Olivier Jallabert en direct en qualité de Président-Directeur Général.

Conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce, conclues par la Société au cours d'exercices précédents, dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015 :

Contrat de prestation de services conclu entre OrthoFin II et Amplitude SAS

Amplitude SAS a conclu le 10 octobre 2011 avec la société OrthoFin II, une convention de prestation de services ayant pour objet des prestations d'assistance et de conseils dans le cadre de la réorganisation de l'activité d'Amplitude SAS. Aux termes de cette convention, OrthoFin II s'engage à apporter à Amplitude SAS son aide dans divers domaines (financier, comptable, marketing et informatique, recherche et développement, gestion des brevets et des relations avec les concepteurs de prothèses, supervision du département qualité, communication, stratégie et sécurité).

Cette convention, initialement conclue pour une durée d'un an à compter du 1^{er} juillet 2011, est tacitement reconductible pour des périodes successives d'un an, sauf dénonciation par l'une des parties par lettre recommandée adressée ou remise en mains propres contre décharge moyennant un préavis de trois mois.

Les conditions financières de cette convention sont ainsi définies : OrthoFin II percevra une rémunération correspondant aux coûts supportés pour la réalisation des prestations susvisées auxquels une marge de 5 % sera appliquée.

Les montants versés au titre de cette convention au titre des exercices clos le 30 juin 2012, 30 juin 2013, 30 juin 2014 et 30 juin 2015 s'élèvent, respectivement, à 1 230 984 euros, 1 607 011 euros, 1 750 660 euros et 2 061 002 euros.

Cette convention a été transférée d'OrthoFin II à la Société dans le cadre de la réorganisation juridique des filiales dans la perspective de l'opération d'introduction en bourse.

Convention de gestion de trésorerie du 31 octobre 2011

Les avances consenties portent intérêt au taux EURIBOR 3 mois majoré de 1 point.

	Solde au 30 juin 2015 du compte courant chez Amplitude Surgical (hors intérêts courus)	Produits financiers comptabilisés par Amplitude Surgical au 30 juin 2015
Amplitude SAS	+ 35 440 139 €	+ 315 770€

Cette convention de trésorerie permet de financer les investissements réalisés par Amplitude SAS, en contrepartie des dividendes à verser par Amplitude SAS à la holding.

Convention d'intégration fiscale

La Société a conclu une convention d'intégration fiscale avec Amplitude SAS, OrthoFin II (fusionnée dans la Société aux cours de l'exercice), Amplitude Group (fusionnée dans la Société aux cours de l'exercice), AEM Médical (fusionnée dans la Société aux cours de l'exercice) à compter des exercices ouverts au 1^{er} juillet 2011. Le contrat est conclu pour une durée de 5 ans.

La convention prévoit que les sociétés filiales comptabilisent leur charge l'impôt comme en l'absence d'intégration fiscale, l'éventuel boni d'intégration fiscale étant comptabilisé par la Société.

Au titre de cette convention d'intégration fiscale, la Société a comptabilisé au 30 juin 2015 un produit d'impôt sur les sociétés de 614 107 euros.

Cette convention permet sur le plan fiscal de compenser les pertes et les profits entre les différentes filiales françaises du Groupe détenues à plus de 95 %.

Emprunt obligataire convertible

En date du 29 juin 2011, la Société (précédemment nommée OrthoFin I) a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant total de 40 280 648 euros.

Cet emprunt a été souscrit comme suit : FCPR Apax France VIII-A pour 16 871 909 euros, FCPR Apax France VIII-B pour 11 247 939 euros, Apax Ortho pour 7 200 000 euros, Midinvest pour 40 800 euros et Olivier Jallabert (Olisa) pour 4 920 000 euros.

En 2013, la Société a procédé à l'émission de 6 278 086 euros d'obligations investisseurs complémentaires souscrites comme suit :

FCPR Apax France VIII-A :	2 521 537 €
FCPR Apax France VIII-B :	1 681 024 €
Apax Ortho :	1 076 053 €
Midinvest :	6 098 €
Olivier Jallabert (Olisa) :	735 303 €
FCPR CIC Mezzanine 2 :	137 638 €
FCPR Idinvest Private Debt :	120 433 €

Cet emprunt est rémunéré par au taux fixe de 8,5 %. Au 30 juin 2015, les intérêts afférents à l'exercice ont été capitalisés pour un montant de 4 935 426 euros.

Ces obligations convertibles ont été mises en place afin de finaliser le financement de l'acquisition d'Amplitude Group et ces filiales par les fonds gérés par Apax Partners et Olisa.

Le 25 juin 2015, les obligations ainsi que les intérêts capitalisés ont été convertis en actions ordinaires.

Convention de prestation de services entre Apax Partners Midmarket SAS et OrthoFin II SAS

OrthoFin II SAS, filiale de la Société, a conclu en novembre 2011 avec la société Apax Partners Midmarket SAS, principal actionnaire de la Société, une convention de prestation de services.

Aux termes de cette convention de prestation de services, la société Apax Partners Midmarket SAS fournira notamment au Groupe les services de conseil suivants :

- conseil sur la stratégie du Groupe ;
- conseil sur les investissements et opérations de croissance externe ;
- conseil sur les opérations de financement et refinancement ;
- analyse de marché ;
- suivi de la performance du Groupe et services de conseil associés visant à améliorer la performance du Groupe ;
- conduite d'analyses de valorisation du Groupe ;
- accompagnement en relation avec la gouvernance de l'entreprise ; et
- conseil en relation avec les politiques comptables et procédures d'audit du Groupe.

En contrepartie de la fourniture des services décrits ci-dessus, la société Apax Partners Midmarket SAS reçoit un montant de 250 000 euros hors taxes annuel, complété des coûts engagés dans le cadre de la fourniture des services décrits ci-dessus.

Au titre de cette convention, la Société a comptabilisé au 30 juin 2015 une charge de 245 833 euros.

Cette convention a pris fin le 25 juin 2015.

Contrat de prestation de services entre Olisa et OrthoFin II SAS

OrthoFin II SAS, filiale de la Société, a conclu en novembre 2013 avec la société Olisa, actionnaire de la Société, un contrat de prestation de services. Cette convention a été modifiée par avenant en date du 18 décembre 2014.

Cette convention a pour objet de fournir des prestations de management d'Olivier Jallabert à destination du Groupe et de ses filiales.

Au titre de cette convention, la Société a comptabilisé au 30 juin 2015 une charge de 314 000 euros.

Cette convention a pris fin le 25 juin 2015.

19.2 RAPPORTS SPECIAUX DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENT REGLEMENTES

19.2.1 Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés pour l'exercice clos le 30 juin 2015

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation. Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions et engagements déjà approuvés par l'assemblée générale.

Nous avons mis en oeuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS SOUMIS A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

En application de l'article L. 225-40 du code de commerce, nous avons été avisés des conventions et engagements suivants qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

Conclusion d'un contrat de garantie et de placement

Nature et objet :

En date du 25 juin 2015, votre société a signé un contrat de garantie et de placement avec ses principaux actionnaires et un groupe d'établissements financiers composé d'Oddo & Cie et Natixis en qualité de

Coordinateurs Globaux et Chefs de File et Teneurs de Livre Associés, de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank en qualité de Chef de File et Teneur de Livre Associé.

Ce contrat porte sur l'intégralité des actions offertes dans le cadre de l'offre à prix ouvert et du placement global afin notamment de garantir le succès de l'offre.

Personnes concernées :

Monsieur Vincent Colomb représentant d'Apax Partners MidMarket et Monsieur Bertrand Pivin, Administrateur d'Amplitude Surgical et d'Apax Partners MidMarket.

Modalités et motifs :

Il s'agit d'un contrat usuel dans le cadre d'une opération d'introduction en bourse et dans le cadre duquel les banques s'engagent à trouver des investisseurs ou à défaut, à souscrire ou à acquérir elles-mêmes les titres concernés.

L'impact de ce contrat sur les comptes de votre société pour l'exercice clos le 30 juin 2015 s'élève à environ 1,3 millions d'euros et correspond essentiellement aux commissions versées.

Contresignature par la société d'un accord de sortie avec ses principaux actionnaires

Nature et objet :

En date du 10 juin 2015, votre société a contresigné un accord de sortie avec ses principaux actionnaires ayant pour objet d'organiser les relations des parties au sein de la société, les modalités de mise en oeuvre de la liquidité de leurs titres et la résiliation du pacte, dans le contexte spécifique de l'introduction en bourse.

Personnes concernées :

Monsieur Olivier Jallabert, Président Directeur Général d'Amplitude Surgical.

Modalités et motifs :

Il s'agit d'un mécanisme, dans le cadre d'une opération d'introduction en bourse, permettant de fixer les modalités de restructuration nécessaires à l'opération.

Cet accord n'a pas d'impact direct sur les comptes de votre société.

Convention fixant le régime de retraite supplémentaire et les avantages accordés au Président Directeur Général

Nature et objet :

En date du 10 juin 2015, votre conseil d'administration a fixé la rémunération et les avantages de Monsieur Olivier Jallabert en sa qualité de Président Directeur Général de la société et notamment :

- un régime de retraite dit « article 83 du code général des impôts » de base ainsi qu'un régime de retraite supplémentaire à cotisations définies pour un montant maximal égal à huit fois le plafond de la sécurité sociale (soit environ 22.625 euros par an) ;

Personnes concernées :

Monsieur Olivier Jallabert, Président Directeur Général d'Amplitude Surgical

Modalités et motifs :

Cette convention a été mise en place dans le cadre du changement de gouvernance de la société ayant conduit au remplacement de la société Olisa par Monsieur Olivier Jallabert en qualité de Président Directeur Général. Elle vise à proposer une rémunération attractive en ligne avec les pratiques de marché en contrepartie des fonctions de direction exercées.

Cette convention n'a pas eu d'impact sur les comptes clos au 30 juin 2015.

Versement d'une prime exceptionnelle à Monsieur Olivier Jallabert

Nature et objet :

En date du 10 juin 2015, votre conseil d'administration a décidé de verser une rémunération exceptionnelle de 540.000 euros nette (soit la somme de 756.000 euros brute) à Monsieur Olivier Jallabert dans le cadre de l'admission aux négociations des actions de la société sur le marché réglementé d'Euronext à Paris.

Personnes concernées :

Monsieur Olivier Jallabert, Président Directeur Général d'Amplitude Surgical

Modalités et motifs :

Cette rémunération a été versée à Monsieur Olivier Jallabert dans le cadre de l'opération d'introduction en bourse de la société au regard du temps consacré à la préparation et à la réalisation de l'opération. Votre société a enregistré une charge de 672.032 euros sur l'exercice.

Convention de prêt intragroupe

Nature et objet :

En date du 16 septembre 2014, la société Orthofin II (désormais fusionnée avec votre société) a conclu un prêt de 16.405.111 euros avec sa filiale Amplitude SAS.

Personnes concernées :

Monsieur Olivier Jallabert, Président Directeur Général d'Amplitude Surgical et Président d'Amplitude SAS.

Modalités et motifs:

Ce prêt a été mis en place pour le remboursement de la dette sénior et des prêts associés dit « CAPEX ». Le prêt porte intérêt au taux EURIBOR 12 mois majoré de 3,5 points.

Votre société a enregistré 505.146 euros de produits financiers au titre de l'exercice clos le 30 juin 2015.

Eléments de rémunération différés de Monsieur Olivier Jallabert

Nature et objet :

En date du 10 juin 2015, votre conseil d'administration a fixé l'indemnité de départ soumise à des conditions de performance de Monsieur Olivier Jallabert. Ne disposant d'aucun contrat de travail, Monsieur Olivier Jallabert bénéficiera d'une indemnité de rupture brute correspondant à 24 mois d'une rémunération mensuelle de référence en cas de cessation de son mandat social.

La rémunération mensuelle de référence s'entend comme la rémunération annuelle brute fixe augmentée du montant brut moyen des deux dernières primes variables perçues, à l'exception de tout bonus exceptionnel, le tout divisé par 12 mois.

L'indemnité de départ n'est pas applicable en cas de révocation pour faute grave ou lourde ou en cas de départ ou mise à la retraite.

Ces indemnités de départ sont soumises à des conditions de performance en application des dispositions de l'article L225-42-1 du code de commerce. Les conditions de performance ont été déterminées en fonction de deux critères : d'une part, le montant du chiffre d'affaires qui sera réalisé par le groupe et d'autre part, le niveau d'EBITDA et se détaille comme suit :

- le versement de la moitié de l'indemnité dépendrait du chiffre d'affaires du groupe Amplitude. Ce versement serait dû à hauteur de 100 % si le niveau du chiffre d'affaires, calculé sur la base des états financiers audités consolidés du groupe Amplitude au titre des deux derniers exercices clos précédant la date de cessation du mandat social (exercices de référence), atteint au minimum en moyenne 100 % des valeurs budgétées pour ces deux exercices. Si, au cours de l'un ou des deux exercices de référence, la situation économique et financière du groupe Amplitude et/ou les conditions économiques et financières du marché se détériorent, ce niveau moyen à atteindre pourrait être revu par le Conseil d'Administration, sur proposition du comité des rémunérations, et soumis pour approbation à l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires afin de s'assurer de la cohérence de l'objectif au regard de sa difficulté de mise en oeuvre ;
- le versement de la moitié de l'indemnité dépendrait du niveau de l'EBITDA du groupe Amplitude. Ce versement serait dû à hauteur de 100 % si le niveau de l'EBITDA, calculé sur la base des états financiers audités consolidés du groupe Amplitude au titre des deux derniers exercices clos précédant la date de cessation du mandat social (exercices de référence), atteint au maximum en moyenne 100 % des performance budgétées pour ces deux exercices. Si, au cours de l'un ou des deux exercices de référence, la situation économique et financière du groupe Amplitude et/ou les conditions économiques et financières du marché se détériorent, ce niveau moyen à atteindre pourrait être revu par le Conseil d'Administration sur proposition du comité des rémunérations, et soumis pour approbation à l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires afin de s'assurer de la cohérence de l'objectif au regard de sa difficulté de mise en oeuvre.

Personnes concernées :

Monsieur Olivier Jallabert, Président Directeur Général d'Amplitude Surgical.

Modalités et motifs :

L'octroi de ces indemnités est justifié par la nécessité de proposer à Monsieur Olivier Jallabert, en contrepartie des fonctions de direction exercées et des responsabilités qui y sont liées, une rémunération attractive et en ligne avec les pratiques du marché.

Ces engagements n'ont eu aucun impact sur les comptes de votre société pour l'exercice clos le 30 juin 2015.

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS DEJA APPROUVES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

En application de l'article R. 225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, déjà approuvés par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Contrat de prestations de services conclu entre Orthofin II et Amplitude SAS

Nature et objet :

En date du 10 octobre 2011, Orthofin II (désormais fusionnée avec votre société) a conclu une convention de prestation de services avec Amplitude SAS ayant pour objet la fourniture de prestations d'assistance et de conseils dans le cadre de la réorganisation de l'activité d'Amplitude SAS. Cette convention est tacitement reconductible pour des périodes successives d'un an sauf dénonciation.

Personnes concernées :

Monsieur Olivier Jallabert, Président Directeur Général d'Amplitude Surgical et Président d'Amplitude SAS.

Modalités :

Votre société perçoit une rémunération correspondant aux coûts supportés pour la réalisation des prestations susvisées auxquels une marge de 5 % est appliquée.

Le montant perçu par votre société au titre de l'exercice clos le 30 juin 2015 s'élève à 2.061.002 euros.

Convention de gestion de trésorerie

Nature et objet :

En date du 31 octobre 2011, Orthofin II (désormais fusionnée avec votre société) a conclu une convention de gestion de trésorerie avec Amplitude SAS. Les avances consenties portent intérêt au taux EURIBOR 3 mois majoré de 1 point.

Personnes concernées :

Monsieur Olivier Jallabert, Président Directeur Général d'Amplitude Surgical et Président d'Amplitude SAS.

Modalités :

Cette convention de trésorerie permet de financer les investissements réalisés par Amplitude SAS et toute autre opération.

Votre société a perçu à ce titre 315.770 euros d'intérêts pour l'exercice clos le 30 juin 2015. L'encours financier avec Amplitude SAS s'élève à 35.440.139 euros.

Convention d'intégration fiscale

Nature et objet :

En date du 1er juillet 2011, votre société a conclu une convention d'intégration fiscale avec Amplitude SAS pour une durée de 5 ans. La convention prévoit que la filiale comptabilise sa charge d'impôt comme en l'absence d'intégration fiscale, l'éventuel boni d'intégration fiscale étant comptabilisé par la société mère.

Personnes concernées :

Monsieur Olivier Jallabert, Président Directeur Général d'Amplitude Surgical et Président d'Amplitude SAS.

Modalités :

Cette convention permet sur le plan fiscal de compenser les pertes et profits entre les différentes filiales françaises du groupe détenues à plus de 95 %.

Au titre de cette convention, votre société a comptabilisé au 30 juin 2015 un produit d'impôt sur les sociétés de 614.107 euros.

Emprunt obligataire convertible

Nature et objet :

En date du 29 juin 2011, votre société a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant total de 40.280.648 euros. Cet emprunt a été souscrit comme suit : FCPR Apax France VIII-A pour 16.871.909 euros, FCPR Apax France VIII-B pour 11.247.939 euros, Apax Ortho pour 7.200.000 euros, Midinvest pour 40.800 euros et Olivier Jallabert (OLISA) pour 4.920.000 euros.

En 2013, la société a procédé à l'émission de 6.278.086 euros d'obligations investisseurs complémentaires souscrites comme suit : FCPR Apax France VIII-A pour 2.521.537 euros, FCPR Apax France VIII-B pour 1.681.024 euros, Apax Ortho pour 1.076.053 euros, Midinvest pour 6.098 euros, Olivier Jallabert (OLISA) pour 735.303 euros, FCPR CIC Mezzanine 2 pour 137.638 euros et FCPR Idinvest Private Debt pour 120.433 euros.

Cet emprunt est rémunéré au taux fixe de 8,5 %.

Personnes concernées :

Monsieur Olivier Jallabert, Président Directeur Général d'Amplitude Surgical, Monsieur Vincent Colomb, représentant d'Apax Partners Midinvest et Monsieur Bertrand Pivin, Administrateur d'Amplitude Surgical et d'Apax Partners Midinvest.

Modalités :

Ces obligations convertibles ont été mises en place afin de finaliser le financement de l'acquisition d'Amplitude Group et ses filiales par les fonds gérés par Apax Partners Midinvest et Olisa. Votre société a enregistré une charge d'intérêts de 4.935.426 euros au titre de l'exercice.

Au 25 juin 2015, les obligations ainsi que les intérêts capitalisés ont été convertis en actions ordinaires.

Convention de prestations de services entre Apax Partners Midmarket et Amplitude Surgical

Nature et objet :

En novembre 2011, Orthofin II (désormais fusionnée avec votre société) a conclu une convention de prestations de services avec Apax Partners Midmarket. Aux termes de cette convention, la société Apax Partners Midmarket fournit notamment au groupe les services de conseil tels que conseil en stratégie, en investissements, en financement, en suivi de performance, en analyse de valorisation du groupe...

Personnes concernées :

Monsieur Vincent Colomb représentant d'Apax Partners MidMarket et Monsieur Bertrand Pivin, Administrateur d'Amplitude Surgical et d'Apax Partners MidMarket.

Modalités :

Au titre de cette convention, votre société a comptabilisé une charge de 245.833 euros pour l'exercice. Cette convention a pris fin le 25 juin 2015.

Contrat de prestations de services entre Olisa et Orthofin II.

Nature et objet :

En novembre 2013, Orthofin II (désormais fusionnée avec votre société) a conclu un contrat de prestations de services avec la société Olisa modifié par avenant le 18 décembre 2014.

Cette convention a pour objet de fournir des prestations de management de Monsieur Olivier Jallabert à destination du groupe Amplitude.

Personnes concernées :

Monsieur Olivier Jallabert, Président Directeur Général d'Amplitude Surgical.

Modalités :

Au titre de cette convention, votre société a comptabilisé une charge de 314.000 euros pour l'exercice. Cette convention a pris fin le 25 juin 2015.

Fait à Lyon et à Villeurbanne, le 30 octobre 2015

Les Commissaires aux Comptes

MELIN & ASSOCIES

Jacques MELIN

MAZARS

Pierre BELUZE

19.2.2 Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés pour les exercices clos les 30 juin 2013 et 2014

Les rapports spéciaux des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées pour les exercices clos les 30 juin 2013 et 2014 sont présentés aux Sections 19.3.2 et 19.3.3 du Document de Base enregistré le 26 mai 2015.

CHAPITRE 20
INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION
FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ

20.1 COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE

20.1.1 Comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 30 juin 2015

20.1.1.1 Comptes consolidés annuels du Groupe

Bilan Consolidé comparé

Actif

En milliers d'euros	Note	30-juin-15	30-juin-14
<i>Goodwill</i>	15	90 427	89 968
<i>Immobilisations corporelles</i>	16	21 193	19 429
<i>Immobilisations incorporelles</i>	15	11 958	10 085
<i>Autres actifs financiers, y compris dérivés</i>		43	130
<i>Actifs d'impôt différé</i>	14	8 038	4 563
Total des actifs non courants		131 660	124 175
<i>Stocks</i>	17	33 166	25 264
<i>Créance d'impôt courant</i>	18	2 180	1 564
<i>Créances clients et autres débiteurs</i>	18	23 953	20 726
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	19	56 110	3 201
Total des actifs courants		115 409	50 755
Total des actifs		247 069	174 930

Passif

En milliers d'euros	Note	30-juin-15	30-juin-14
<i>Capital social</i>	20	469	319
<i>Prime d'émission</i>		145 507	31 562
<i>Autres réserves</i>		-9 600	-6 136
<i>Eléments constatés directement en capitaux propres</i>		27	-649
Résultat net part du groupe		-17 646	-2 846
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>			61
Total des capitaux propres		118 756	22 311
<i>Emprunts et dettes financières</i>	5 & 21	69 407	100 636
<i>Instruments dérivés passifs</i>	23	698	9 630
<i>Engagements de retraite</i>	24	275	144
<i>Provisions pour risques et charges non courantes</i>	25	9 051	-
<i>Passifs d'impôt différé</i>	14	306	280
<i>Autres passifs non courants</i>		337	462
Total des passifs non courants		80 075	111 153
<i>Découverts bancaires</i>	22	44	5
<i>Dettes financement Factor</i>	22	5 701	5 576
<i>Emprunts et dettes financières</i>	5 & 21	14 489	7 462
<i>Passifs d'impôt courant</i>		741	330
<i>Dettes fournisseurs et autres créditeurs, y compris dérivés</i>	26	26 718	26 388
<i>Provisions pour risques et charges</i>	25	544	1 706
Total des passifs courants		48 238	41 466
Total des passifs et des capitaux propres		247 069	174 930

Compte de résultat comparé

En milliers d'euros	Notes	30-juin-15 12 mois	30-juin-14 12 mois
<i>Chiffre d'affaires</i>	8	71 090	58 228
<i>Production stockée et immobilisée</i>		11 823	10 272
<i>Consommations de matières premières, m/ses et autres approv.</i>		-15 481	-13 024
<i>Achats de sous-traitance</i>		-10 927	-7 630
<i>Autres achats et charges externes</i>	9	-25 877	-22 427
<i>Impôts, taxes et versements assimilés</i>		-1 029	-868
<i>Charges de personnel</i>	10	-14 426	-11 259
<i>Dotations aux amort.& provisions, nettes de reprises</i>	11	-7 228	-6 060
<i>Autres produits opérationnels</i>	12	786	1 276
<i>Autres charges opérationnelles</i>	12	-3 760	-4 079
<i>Plus ou moins value de cession immobilisations</i>		156	130
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		5 128	4 557
<i>Perte de valeur des actifs</i>		12	12
<i>Frais d'introduction</i>		-1 790	-
<i>Litige Taxe Promotion DM</i>	25	-7 906	-
RESULTAT OPERATIONNEL		-4 556	4 569
<i>Autres produits financiers</i>		476	52
Total produits financiers		476	52
<i>Intérêts et charges financiers</i>	13	-14 132	-8 112
<i>Variation de valeur des intruments financiers</i>		-	-64
<i>Autres charges financières</i>		-1 357	-345
Total charges financières		-15 489	-8 520
RESULTAT FINANCIER		-15 014	-8 468
<i>Impôts courants et différés</i>	14	1 847	1 359
RESULTAT NET		-17 722	-2 540
Dont :			
<i>-Part du groupe</i>		-17 646	-2 846
<i>-Part des participations ne donnant pas le contrôle</i>		-75	306
<i>Résultat net par action - part du groupe (euros)</i>		-0,376	-0,089
<i>Résultat net dilué par action - part du groupe (euros)</i>		-0,376	-0,001
<i>Nombre d'actions retenu (en milliers)</i>			
<i>pour le résultat net par action</i>		46 930	31 906
<i>pour le résultat net dilué par action</i>		46 930	4 675 427

Résultat global comparé

En milliers d'euros	Note	30-juin-15	30-juin-14
Résultat net consolidé de l'exercice		-17 722	-2 540
<i>Couverture de flux de trésorerie</i>		259	141
<i>Ecart de conversion</i>		-176	-37
Total éléments recyclables		82	103
<i>Pertes et gains actuariels</i>			
<i>Impôts différés sur pertes et gains actuariels</i>			
Total éléments non recyclables		0	0
Résultat global		-17 639	-2 437
<i>Dont part revenant au groupe</i>		-17 564	-2 743
<i>Dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		-75	306

Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	Note	30-juin-15 12 mois	30-juin-14 12 mois
OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE OPERATIONNELLE			
RESULTAT après impôt		-17 722	-2 540
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>			
Amortissements, provisions et pertes de valeur	11	15 120	5 784
Plus et moins values de cession		-156	-130
Charge d'impôt	14	-1 847	-1 359
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT avant impôt		-4 605	1 755
Impôt décaissé	14	-680	-367
Var° de stock		-7 902	-2 294
Var° des Créances clients et rattachés		-3 227	-5 061
Var° des Fournisseurs et dettes rattachées		331	4 039
Autres		-243	137
Var° nette de la dette d'impôt sur les résultats		-204	-162
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		-11 245	-3 341
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle		-16 531	-1 953
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décaiss / acquisition immos incorporelles	15	-3 435	-5 876
Décaiss / acquisition immos corporelles	16	-7 517	-7 637
Encaiss / cession d'immos corp et incorp		473	531
Décaiss / acquisition actifs financiers		-9	-102
Encaiss / cession actifs financiers net d'impôt		1	-4
Incidences des variations de périmètre		-489	-1 506
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement		-10 976	-14 594
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital ou apports		113 177	4 277
Financement FACTOR	22	125	938
Encaissements provenant d'emprunts		66 205	10 778
Variation des frais financiers (**)		545	5 053
Remboursement d'emprunts		-99 677	-4 956
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement		80 375	16 090
VARIATION DE TRESORERIE		52 869	-457
<i>Incidences des variations de taux de change</i>			
TRESORERIE et équivalents trésorerie A L'OUVERTURE		3 196	3 653
TRESORERIE et équivalents trésorerie A LA CLOTURE		56 065	3 196

(**) Intérêts capitalisés sur emprunt obligataire et emprunt obligataire convertible

Le rapprochement entre le montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie apparaissant au bilan et le montant de la trésorerie nette figurant dans le tableau de variation de trésorerie s'établit de la façon suivante :

En milliers d'euros	30-juin-15	30-juin-14
Trésorerie et équivalents de trésorerie	56 110	3 201
Découverts bancaires	-44	-5
Trésorerie nette du tableau de variation de trésorerie	56 065	3 196

Tableaux de variations des capitaux propres consolidés

En milliers d' euros	Nbre d'actions (en milliers)	Capital	Primes	Autres réserves et résultat	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Situation au 30 juin 2013	27 604	276	27 328	-7 166	20 438		20 438
<i>Changement de méthode comptable</i>							
Situation au 1er juillet 2013	27 604	276	27 328	-7 166	20 438		20 438
<i>Résultat consolidé de l'exercice</i>				-2 846	-2 846	306	-2 540
<i>Variation de juste valeur des instruments financiers</i>				141	141		141
<i>Ecarts de conversion</i>				-37	-37	1	-36
Résultat Global				-2 742	-2 742	307	-2 435
<i>Augmentation de capital</i>	4 302	43	4 234		4 277		4 277
<i>Déclassement des intérêts minoritaires en dettes</i>				306	306	-306	
<i>Dividendes versés</i>							
<i>Autres variations</i>				-29	-29	60	31
Situation au 30 juin 2014	31 906	319	31 562	-9 631	22 249	61	22 311
<i>Changement de méthode comptable</i>							
Situation au 1er juillet 2014	31 906	319	31 562	-9 631	22 249	61	22 311
<i>Résultat consolidé de l'exercice</i>				-17 646	-17 646	-75	-17 720
<i>Variation de juste valeur des instruments financiers</i>				259	259		259
<i>Ecarts de conversion</i>				-176	-176		-176
Résultat Global				-17 562	-17 563	-75	-17 638
<i>Augmentation de capital</i>	15 024	150	115 922		116 072		116 072
<i>Imputation des frais d'augmentation de capital (net d'impôt)</i>			-1 929		-1 929		-1 929
<i>Variation passifs financiers</i>				-87	-87		-87
<i>Dividendes versés</i>							
<i>Autres variations</i>			-47	61	14	14	28
Situation au 30 Juin 2015	46 930	469	145 507	-27 219	118 756		118 756

Le 25 juin 2015, la société Amplitude Surgical a finalisé son introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext à Paris. La variation du capital est la suivante :

- création de 10 000 000 d'actions ordinaires liée à l'augmentation de capital ;
- conversion des obligations convertibles, exercice des bons de souscription d'actions, conversion des actions de préférence en 5 023 782 actions ordinaires.

Le nombre total d'actions ordinaires émis s'élève à 15 023 782 actions, le capital est désormais composé de 46 929 852 actions ordinaires.

NOTES ANNEXES

NOTE 1. ENTITÉ PRÉSENTANT LES ÉTATS FINANCIERS

Amplitude Surgical (« La Société») est une entreprise qui est domiciliée en France. Le siège social de la Société est situé à Valence (26). Les états financiers consolidés de la Société établie au 30 juin 2015 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe » et chacune individuellement comme « les entités du Groupe »). L'activité du Groupe consiste principalement en la fabrication et la commercialisation de prothèses.

Les comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2015 porte sur une période de 12 mois (période du 1er juillet au 30 juin 2015).

1.1 Evènements significatifs

Changement de dénomination

Au cours de l'exercice, la société mère Orthofin 1 a changé sa dénomination sociale pour Amplitude Surgical. La société anonyme simplifiée (SAS) a été transformée en société anonyme (SA).

Introduction en bourse

Le 26 juin 2015, la société Amplitude Surgical a finalisé son introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext à Paris. L'offre s'est élevée à 100 millions d'euros, portée à 106,1 millions d'euros suite à l'exercice partiel de l'option de sur allocation. Cette opération a permis à la société de lever 50 millions d'euros avec l'émission de 10 millions d'actions nouvelles.

Concomitamment, les porteurs d'Obligations Convertibles ont intégralement converti leurs obligations en actions ordinaires, les actionnaires détenant des actions de préférence ont accepté de convertir leurs titres en actions ordinaires, et les bons de souscription ont tous été exercés.

Ainsi, après l'ensemble de ses opérations, le capital est désormais composé de 46 929 852 actions ordinaires. Litige « Taxe promotion des dispositifs médicaux »

Au 30 juin 2015, le Groupe a comptabilisé un complément de dotation aux provisions pour risque au titre du litige Taxe promotion des dispositifs médicaux (DM).

Le 23 octobre 2014, la société a fait l'objet d'un redressement complémentaire au titre de ce litige pour les années 2011, 2012, 2013 et 2014 pour un montant de 5,5 millions d'euros. Le groupe a décidé de provisionner l'intégralité du risque au titre de ce litige (confère note 25).

NOTE 2. BASE DE PREPARATION

2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés semestriels ont été préparés conformément aux IFRS telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

Les états financiers consolidés d'Amplitude Surgical et de ses filiales (le groupe) sont présentés en milliers d'euros.

2.2 Base d'évaluation

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique, à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs évalués à la juste valeur conformément aux IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

2.3 Monnaie fonctionnelle et de présentation

Conformément à la norme IAS 21, Le Groupe a retenu l'euro pour la présentation de ses états financiers consolidés. L'euro est la monnaie fonctionnelle du groupe Amplitude Surgical, monnaie dans laquelle est libellée la majorité de ses transactions.

Les transactions en monnaie étrangère sont converties dans les monnaies fonctionnelles respectives des sociétés du Groupe en appliquant le cours de change en vigueur à la date des transactions. Les cours de monnaies étrangères des sociétés du groupe sont présentés en point 3.3 de cette annexe.

Toutes les données financières présentées en euro sont arrondies au millier d'euros le plus proche.

2.4 Recours à des estimations et aux jugements

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la Direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs finalement observées lors du débouclage des opérations pourront être différentes des estimations réalisées à la date de clôture.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement et de toutes périodes ultérieures affectées.

Les informations sur les jugements critiques exercés pour appliquer les méthodes comptables qui ont l'impact le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés sont incluses dans les points suivants :

- 3.3.4 – évaluation des Goodwills
- 3.3.5 – évaluation des immobilisations incorporelles
- 3.3.13 – provisions pour risques et charges

2.5 Changements de méthodes comptables

Au 30 juin 2015, aucune des normes publiées et non encore applicables de façon obligatoire et non encore approuvée par l'Union Européenne n'a été appliquée par anticipation.

Les impacts de l'IFRIC 21, applicable de façon obligatoire depuis le 1er janvier 2014, ont été jugés comme non significatifs par le groupe.

2.6 Homogénéisation

Les états financiers de l'ensemble des filiales incluses dans le périmètre des comptes consolidés ont été homogénéisés selon les principes et règles comptables du Groupe en conformité avec les IFRS. Les comptes consolidés sont établis sur la base de situations comptables au 30 juin 2015.

NOTE 3. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

3.1 Présentation des états financiers

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2015. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2014 à l'exception des deux points suivants :

- la société a procédé, dans les états comparatifs au 30 juin 2014, à une correction d'erreur portant sur la comptabilisation d'un engagement de rachat des actionnaires minoritaires de la filiale Amplitude Brésil. Les impacts de cette correction d'erreur sont présentés ci-dessous ;
- la société Amplitude Surgical a procédé, dans les états comparatifs consolidés au 30 juin 2014, au reclassement de la dette du groupe envers les cédants des activités d'Austofix à Amplitude Australie PTY (opération réalisée en octobre 2013) pour un montant de 4.400 K€ dans le poste « Emprunt et dettes financières – passifs non courants » pour la part à plus d'un an et pour un montant de 1.504 K€ dans le poste « Emprunts et dettes financières – passifs courants » (dans les comptes clos au 30 juin 2014 antérieurement établis, cette dette était présentée dans le poste « Dettes fournisseurs et autres créditeurs, y compris dérivés »). Au 30 juin 2015, la dette envers les cédants des activités d'Austofix est également présentée dans le poste « Emprunt et dettes financières – passifs courants » pour la part à moins d'un an pour un montant de 7 251 K€ et dans le poste « Emprunt et dettes financières – passifs non courants » pour la part à plus d'un an pour un montant de 1 888 K€ ;
- la société a procédé, dans les états comparatifs au 30 juin 2014, à une correction d'erreur portant sur la comptabilisation de la dette future des redevances sur brevets. Les impacts de cette correction d'erreur sont présentés ci-dessous.

Correction d'erreur concernant la comptabilisation d'un engagement de rachat des actionnaires minoritaires de la filiale Amplitude Brésil

La société a procédé à l'acquisition en février 2014 de 50% de la société brésilienne Unimplant (société également dénommée Amplitude Brésil). Le rachat de 10% complémentaire dans un délai de 2 ans puis des 40% restant dans un délai de 3 ans (Put et Call croisés) est programmé. Cette société est consolidée selon la méthode de l'intégration globale depuis son acquisition. Toutefois, dans les comptes consolidés au 30 juin 2014 antérieurement établis, la société n'a pas comptabilisé de dette au titre de l'engagement pris de racheter les intérêts détenus par les actionnaires minoritaires.

Dans le cadre de l'établissement des comptes consolidés au 30 juin 2015, la société a procédé à la correction de cette erreur et a par conséquent retraité les comptes consolidés au 30 juin 2014 communiqués à titre de comparatif des comptes consolidés semestriels. Compte tenu de cette correction, la société a également opté pour la comptabilisation de cette acquisition selon la méthode dite du « goodwill complet ». Les correctifs suivants ont ainsi été apportés dans les données bilanciels au 30 juin 2014 (comparativement aux comptes antérieurement établis) :

- comptabilisation d'un complément de goodwill pour un montant de 7.724 K€, correspondant à l'application de la méthode du goodwill complet en lieu et place de la méthode du goodwill partiel ;
- comptabilisation d'une dette envers les cédants de la société Unimplant pour un montant de 8.109 K€ dans le poste « Emprunts et dettes financières – passifs non courants », correspondant à l'estimation du montant à payer par le Groupe en cas d'exercice du put par les actionnaires minoritaires ;

- diminution de la part des capitaux propres revenant aux minoritaires pour un impact de -680 K€ dans la rubrique « Participations ne donnant pas le contrôle », correspondant à la valeur comptable des intérêts minoritaires dans Amplitude Brésil telle qu'elle ressortait dans les comptes au 30 juin 2014 publiés ;
- une augmentation des capitaux propres Groupe pour un montant de 295 K€.

Correction d'erreur concernant la comptabilisation de la dette future des redevances sur brevets

- la société détient des brevets sujets au paiement de redevances basées sur les ventes des produits couverts par au moins une revendication du brevet correspondant. Une fois complètement amorti, la valeur brute des brevets était annuellement revalorisée des paiements de redevance effectués au cours de l'exercice, en contrepartie de la dette sur brevets. En application d'IAS 39.AG8, le passif aurait dû être réévalué régulièrement en fonction des ré-estimations de l'intégralité des redevances futures à payer ;
- dans le cadre de l'établissement des comptes consolidés au 30 juin 2015, la société a procédé à la correction de cette erreur et a par conséquent retraité les comptes consolidés au 30 juin 2014 communiqués à titre de comparatif des comptes consolidés annuels ;
- ainsi, en application de la norme IAS 8, les correctifs suivants ont ainsi été apportés de manière retrospective dans les données bilancielle au 30 juin 2014 (comparativement aux comptes antérieurement établis), par la comptabilisation d'un complément d'actif (brevets) et de passif (dettes sur immobilisations) pour un montant de 1.762 K€.

Les nouvelles normes et interprétations suivantes applicables sur la période n'ont pas eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés au 30 juin 2015 :

- IFRIC 21 - Taxes
- améliorations des IFRS – amendements aux normes IFRS 1, IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16 et 18 et IAS 24.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations dont l'application obligatoire est postérieure au 30 juin 2015.

3.2 Principes de consolidation

Toutes les sociétés comprises dans le périmètre clôturent leur exercice ou procèdent à un arrêté d'une situation comptable au 30 juin.

Le Groupe détient le contrôle exclusif des sociétés intégrées dans le périmètre des comptes consolidés présentées en note 29. Elles sont donc toutes consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Une filiale est une entité contrôlée par le Groupe. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse. Les méthodes comptables des filiales sont homogénéisées et alignées sur celles adoptées par le Groupe.

Les soldes bilanciels et les transactions, les produits et les charges résultant des transactions intra-groupe sont éliminés.

3.3 Méthode de conversion

Transaction en devises

Les transactions libellées en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle de l'entité au cours du jour de la transaction.

Les actifs et passifs monétaires (dont les créances et les dettes) en monnaie étrangère sont convertis dans la monnaie de présentation en fin d'exercice au taux de clôture. Les pertes et gains de change qui en résultent sont constatés en résultat au cours de la période.

Conversion des états financiers des sociétés consolidées dont la devise fonctionnelle est différente de l'euro

La devise d'établissement des comptes consolidés est l'euro.

Les états financiers des filiales utilisant une monnaie fonctionnelle différente sont convertis en euros en utilisant :

- le cours officiel à la date de clôture pour les actifs et passifs ;
- le cours moyen de l'exercice pour les éléments du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie.

Les différences résultant de la conversion des états financiers de ces sociétés consolidées sont enregistrées en « écarts de conversion » au sein des autres éléments des résultats globaux.

Les écarts d'acquisition et ajustements de juste valeur provenant de l'acquisition d'une entité étrangère sont considérés comme des actifs et passifs de l'entité étrangère. Ils sont donc exprimés dans la monnaie fonctionnelle de l'entité et sont convertis au taux de clôture.

Les cours des devises des sociétés hors zone euro sont les suivants :

Pays	Cours Moyen	Cours de Clôture	Cours Moyen	Cours de Clôture
	<i>juin-15</i>	<i>juin-15</i>	<i>juin-14</i>	<i>juin-14</i>
Australie	0,696658	0,691500	0,676453	0,691180
Brasil	0,307885	0,288619	0,322591	0,332557
Franc Suisse	0,898083	0,959279	0,815395	0,822774
Inde			0,012031	0,012226
Dollar	0,905070	0,897300		
YEN	0,007282	0,007344	0,007293	0,007229

3.4 Goodwill

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Les actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. Les écarts d'évaluation identifiés lors de l'acquisition sont comptabilisés dans les postes d'actifs et passifs concernés.

L'écart résiduel représentatif de la différence entre la juste valeur de la contrepartie transférée et la quote-part du Groupe dans l'évaluation à la juste valeur des actifs et des passifs identifiés est comptabilisé en Goodwill.

Les Goodwill sont affectés à deux unités génératrices de trésorerie (UGT). Les unités sont définies en fonction des zones géographiques d'implantation du groupe soit le marché français et les marchés Internationaux. Suite à l'acquisition des intérêts minoritaires des filiales, les Goodwill générés lors de l'acquisition des filiales ont été individualisés, et font l'objet d'un test d'impairment spécifique (cf note 7).

Dépréciation

Les Goodwill ne sont pas amortis conformément à la norme IFRS 3 Révisée «Regroupements d'entreprise». Ils font l'objet d'un test de perte de valeur au moins une fois par an.

L'analyse des dépréciations est réalisée en fonction des actifs testés, soit au niveau des actifs individuels, soit au niveau de l'unité génératrice de trésorerie correspondant au plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de flux de trésorerie largement indépendantes. Le Goodwill est testé au niveau de l'unité génératrice de trésorerie concernée.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur nette comptable du Goodwill est supérieure à sa valeur recouvrable. La valeur d'utilité est égale aux cash-flows prévisionnels actualisés.

Les dépréciations constatées sur l'unité génératrice de trésorerie sont imputées en priorité sur le Goodwill, puis sur la valeur des autres actifs de l'unité génératrice de trésorerie dans la limite de leur valeur recouvrable.

Au 30 juin 2015, les tests de dépréciation ont été réalisés sur la base de la méthode des cash flow actualisés en retenant les hypothèses et paramètres suivants :

- prise en compte du business plan actualisé à la date d'arrêté des comptes pour la période courant du 1er juillet 2015 au 30 juin 2025 ;
- taux de croissance à l'infini de 2.5% ;
- actualisation à un taux de 10% des flux de trésorerie attendus.

Le test de valeur a permis de confirmer la valeur comptable des actifs de l'unité génératrice de trésorerie (y compris le goodwill).

3.5 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur prix de revient. Les éléments incorporels identifiés lors d'une acquisition sont inclus dans ce poste. Il s'agit principalement de brevets et de logiciels.

En ce qui concerne les brevets, la société exploite les brevets dont elle est propriétaire ou qu'elle détient dans le cadre de contrats de concession de licence.

Seuls les contrats en pleine propriété ont donné lieu à la comptabilisation d'un incorporel, les contrats de concession de licence ne sont pas portés à l'actif (les redevances afférentes étant comptabilisées en charges externes).

La valeur brute d'entrée des brevets immobilisés correspond à la valeur des redevances estimée à la date d'acquisition du brevet par Amplitude SAS, la contrepartie correspondant à une dette en faveur du cédant de l'invention.

La probabilité d'une utilisation des brevets postérieurement à la date de total amortissement de l'actif incorporel comptabilisé est possible compte tenu du niveau des redevances versées et de la durée des contrats signés avec les cédants de l'invention.

A chaque clôture, la dette sur brevets fait l'objet d'une actualisation en fonction du montant des redevances futures à verser en contrepartie d'une réévaluation de la valeur du brevet correspondant à l'actif du bilan.

Ces brevets sont amortis annuellement à hauteur des redevances proportionnelles au chiffre d'affaires versées à l'inventeur. Au fur et à mesure du versement des redevances, le montant est porté au débit du compte fournisseur d'immobilisation.

Les logiciels sont amortis sur leur durée d'utilisation attendue par le Groupe c'est-à-dire 3 à 5 ans.

3.6 Frais de recherche et développement

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

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

- son intention et sa capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;
- il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront au Groupe ;
- et le coût de cet actif peut être évalué de manière fiable.

Amortissement

Les frais de développement de nouveaux produits sont comptabilisés en immobilisations en cours jusqu'à la mise en vente du produit puis immobilisés et amortis sur 3 ans.

Les frais de renouvellement de marquage ou de renouvellement de certificat sont comptabilisés en immobilisations en cours jusqu'à la date de démarrage du nouveau certificat puis immobilisés et amortis sur la durée du nouveau certificat (5 ans).

3.7 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition. Elles ne font l'objet d'aucune réévaluation.

Les biens d'importance significative financés par des contrats de location financement, qui en substance transfèrent au Groupe les risques et avantages inhérents à leur propriété, sont comptabilisés à l'actif du bilan. La dette correspondante est inscrite au passif dans les Dettes financières.

Les subventions d'investissement sont présentées au passif dans les Autres passifs courants.

Les composantes d'une immobilisation sont comptabilisées séparément lorsque leurs durées d'utilité estimées, et donc leurs durées d'amortissement, sont significativement différentes.

Amortissement

L'amortissement est calculé sur le montant amortissable, qui est le coût de l'actif diminué de la valeur résiduelle à la fin de la durée d'utilisation de l'actif. Compte tenu de la typologie des actifs corporels, aucune valeur n'a été considérée à l'issue des durées de vie économique présentées ci-dessous.

L'amortissement est comptabilisé en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée pour chaque composant d'une immobilisation corporelle, ce qui représente au mieux le rythme estimé de consommation des avantages économiques futurs représentatifs de l'actif.

Les actifs loués sont amortis sur la plus courte de la durée du contrat de location et de leur durée d'utilité à moins que le Groupe ait une certitude raisonnable qu'il deviendra propriétaire à la fin du contrat de location.

Les terrains ne sont pas amortis.

Les durées estimées sont les suivantes :

Types d'immobilisations	Mode	Durée
<i>Constructions</i>	<i>Linéaire</i>	<i>20 ans (*)</i>
<i>Matériel et outillage</i>	<i>Linéaire</i>	<i>5 à 10 ans</i>
<i>Installations générales</i>	<i>Linéaire</i>	<i>3 à 10 ans</i>
<i>Matériel de transports</i>	<i>Linéaire</i>	<i>3 ans</i>
<i>Matériel de bureau</i>	<i>Linéaire</i>	<i>1 à 4 ans</i>
<i>Mobilier de bureau</i>	<i>Linéaire</i>	<i>4 à 7 ans</i>
<i>Emballages récupérables</i>	<i>Linéaire</i>	<i>3 à 5 ans</i>

* Construction financée par un contrat de crédit-bail souscrit par la SCI Les Tilleuls.

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont revus à chaque clôture annuelle et ajustés si nécessaire.

Coûts ultérieurs

Le coût de remplacement d'un composant d'une immobilisation corporelle est comptabilisé dans la valeur comptable de cette immobilisation s'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif iront au Groupe et son coût peut être évalué de façon fiable.

La valeur comptable du composant remplacé est décomptabilisée.

Les coûts d'entretien courant et de maintenance sont comptabilisés en charges au moment où ils sont encourus.

3.8 Actifs loués.

Location financement

Les biens significatifs acquis en location financement sont immobilisés lorsque les contrats de location ont pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens. Les critères d'appréciation de ces contrats sont fondés notamment sur :

- le rapport entre la durée de location des actifs et leur durée de vie ;
- le total des paiements futurs rapporté à la juste valeur de l'actif financé ;

- l'existence d'un transfert de propriété à l'issue du contrat de location ;
- l'existence d'une option d'achat favorable;
- la nature spécifique de l'actif loué.

Les actifs détenus en vertu de contrats de location financement sont amortis sur leur durée d'utilisation, ou lorsqu'elle est plus courte, sur la durée du contrat.

Location simple

Les contrats de location ne possédant pas les caractéristiques d'un contrat de location financement sont enregistrés comme des contrats de location opérationnelle, et seuls les loyers sont enregistrés au résultat.

3.9 Stocks

Conformément à IAS 2, les stocks de marchandises et de produits finis acquis sont évalués au plus bas du prix de revient et de la valeur nette de réalisation.

Evaluation des stocks consommés

Les marchandises et matières premières sont évaluées selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré. Les frais de stockage ne sont pas inclus dans la valorisation des stocks.

Evaluation des stocks fabriqués

Les produits en cours et produits finis ont été évalués à leur coût de production. La quote part de charges indirectes de production est calculée sur une base normale des capacités de production, à l'exclusion de tous coûts de sous activité et stockage.

Dépréciation des stocks de produits finis

Une dépréciation est constatée sur les stocks lorsque la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus est supérieure au cours du jour ou à la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente.

3.10 Créances clients et autres débiteurs

Les créances clients correspondent aux montants exigibles des clients pour les produits vendus et les services rendus dans le cadre normal de l'activité du Groupe. Elles sont classées en actif courant si l'échéance est inférieure à douze mois et en non courant en cas d'échéance à plus de douze mois. Une provision pour dépréciation des créances clients est constituée lorsqu'il existe un indicateur objectif de l'incapacité du Groupe à recouvrer l'intégralité des montants dus dans les conditions initialement prévues lors de la transaction. Des difficultés financières importantes rencontrées par le débiteur, la probabilité d'une faillite ou d'une restructuration financière du débiteur, une défaillance ou encore un défaut de paiement sont considérés comme des indicateurs de dépréciation d'une créance.

3.11 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste comprend les disponibilités et les placements monétaires sans risque, mobilisables ou cessibles à très court terme, effectués par le Groupe dans le cadre de sa gestion de trésorerie au quotidien. Ces placements représentent des actifs financiers de transaction et sont donc évalués à leur juste valeur avec contrepartie résultat.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse et les dépôts à vue dont l'échéance est inférieure ou égale à 3 mois dès l'origine. Les découverts bancaires remboursables à vue et qui font partie intégrante de la gestion de la trésorerie du Groupe constituent une composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour les besoins du tableau des flux de trésorerie.

Les découverts bancaires, assimilés à un financement, sont présentés dans les « Emprunts et Dettes financières courants ».

3.12 Avantages au personnel

Régimes à prestations définies

L'obligation nette du Groupe au titre de régimes à prestations définies est évaluée séparément pour chaque régime en estimant le montant des avantages futurs acquis par le personnel au cours de la période actuelle et des périodes antérieures. Ce montant est ensuite actualisé et la juste valeur des actifs du régime est déduite.

Les calculs des obligations au titre des prestations définies sont effectués à chaque clôture en utilisant la méthode des unités de crédit projetées.

Les réévaluations du passif net au titre des prestations définies, qui comprennent les écarts actuariels, le rendement des actifs du régime et, le cas échéant, la variation de l'effet du plafonnement de l'actif, sont comptabilisées immédiatement en autres éléments du résultat global.

Lorsque les avantages du régime sont modifiés, ou en cas de réduction de régime, l'impact associé aux services passés rendus par le personnel ou le profit (perte) lié à la réduction de régime, est comptabilisé immédiatement en résultat net. Le Groupe comptabilise des profits et pertes au titre de la liquidation d'un régime à prestations définies au moment où la liquidation se produit.

Avantages à court terme du personnel

Les obligations au titre des avantages à court terme sont évaluées sur une base non actualisée et comptabilisées lorsque le service correspondant est rendu.

Un passif est comptabilisé pour le montant que le Groupe s'attend à payer au titre des plans d'intéressement et des primes réglés en trésorerie à court terme si le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite d'effectuer ces paiements en contrepartie de services passés rendus par le membre du personnel et que l'obligation peut être estimée de façon fiable.

3.13 Provisions pour risques et charges

Des provisions sont constituées, conformément à IAS 37, lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques, sans avantage équivalent, sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'établissement des comptes.

Si l'effet de la valeur temps est significatif, les provisions sont actualisées.

3.14 Instruments financiers

Actifs financiers non courants

Les autres actifs financiers comprennent les dépôts et cautionnement qui ont une échéance supérieure à douze mois.

Autres actifs financier courants

À chaque date de clôture, les valeurs comptables des autres actifs courants du Groupe (autres que les stocks et les actifs d'impôt différé) sont examinées afin d'apprécier s'il existe une quelconque indication qu'un actif a subi une perte de valeur. S'il existe une telle indication, la valeur recouvrable de l'actif est estimée.

Ce poste contient principalement les créances sociales et fiscales du groupe.

Emprunts et dettes financières

Ils sont comptabilisés initialement à la juste valeur de la contrepartie reçue, diminuée des coûts de transaction directement attribuables à l'opération. Par la suite, ils sont évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Conformément à IAS39, les frais d'émission des emprunts sont comptabilisés en diminution du montant emprunté et inclus dans le taux d'intérêt effectif. La différence entre la charge d'intérêt calculée à l'aide du taux d'intérêt effectif et les intérêts versés sur la période est comptabilisée en augmentation ou en diminution de la dette.

Les emprunts et dettes financières à moyen et long terme sont présentés dans les Passifs non courants. Les emprunts et dettes financières à court terme, ainsi que la part remboursable à moins d'un an des emprunts et dettes financières à moyen et long terme, sont présentés dans les Passifs courants.

Actifs financiers non dérivés

Le Groupe comptabilise initialement les prêts, créances et dépôts à la date à laquelle ils sont générés. Tous les autres actifs financiers sont comptabilisés initialement à la date de transaction à laquelle le Groupe devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Les prêts et créances sont des actifs financiers à paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. De tels actifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur majorée des coûts de transaction directement attribuables.

Les prêts et créances comprennent les créances clients et autres créances.

Passifs financiers non dérivés

Tous les autres passifs financiers sont comptabilisés initialement à la date de transaction à laquelle le Groupe devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Le Groupe décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou arrivent à expiration.

Le Groupe a les passifs financiers non dérivés suivants : des emprunts, des découverts bancaires, des dettes fournisseurs et autres dettes.

De tels passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur ajustée de tout coût de transaction directement attribuable puis évalué au coût amorti.

Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture

Les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur.

Pour les instruments dérivés qui ne sont pas désignés comme des instruments de couverture, les variations ultérieures de juste valeur sont enregistrées en résultat financier.

Couverture de taux

Le Groupe détient des instruments financiers dérivés afin de couvrir son exposition aux risques de taux d'intérêt.

Ces instruments dérivés sont qualifiés de couverture de flux de trésorerie.

Lors de la désignation initiale de la couverture, le Groupe documente formellement la relation entre l'instrument de couverture et l'instrument couvert, les objectifs de gestion des risques et la stratégie poursuivie lors de la mise en place de la couverture, ainsi que les méthodes qui seront utilisées pour apprécier l'efficacité de la relation de couverture.

Le Groupe apprécie, à la mise en place de la relation de couverture et de façon continue, s'il s'attend à ce que les instruments de couverture soient « hautement efficaces » dans le futur sur la période sur laquelle la couverture est désignée et apprécie si, rétrospectivement, les résultats effectifs de chaque couverture sont dans une fourchette allant de 80 à 125%.

Couvertures de flux de trésorerie

Lorsqu'un dérivé est désigné comme instrument de couverture dans une couverture de variation des flux de trésorerie attribuable à un risque particulier associé à un actif ou passif comptabilisé ou à une transaction prévue hautement probable qui pourrait affecter le résultat, la partie efficace des variations de la juste valeur du dérivé est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et présentée dans la réserve de couverture au sein des capitaux propres. Le montant comptabilisé en autres éléments du résultat global est sorti et inclus dans le compte de résultat sur la période au cours de laquelle les flux de trésorerie couverts affectent le résultat ; ce montant est comptabilisé sur la même ligne du résultat global que l'élément couvert. Toute partie inefficace dans les variations de juste valeur du dérivé est comptabilisée immédiatement en résultat.

3.15 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe comprend les revenus des ventes de produits orthopédiques enregistrés nets des retours de marchandises, nets des avantages accordés aux clients.

Le Chiffre d'Affaires est reconnu dès lors que tous les critères suivants sont remplis : le transfert au client des risques et des avantages liés à la propriété a eu lieu, le Groupe n'est plus impliqué dans le contrôle effectif des biens cédés, le montant des revenus et les coûts associés à la transaction peuvent être évalués de façon fiable et il est probable que les avantages économiques associés à la transaction iront au Groupe.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé pour le net, suivant les normes IFRS.

3.16 Produits et charges financiers

Les produits financiers comprennent les intérêts sur les placements.

Les charges financières comprennent les intérêts sur les emprunts et diverses commissions bancaires.

3.17 Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge (le produit) d'impôt exigible et la charge (le produit) d'impôt différé. Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés en résultat sauf s'ils se rattachent à un regroupement d'entreprises ou à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres ou en autres éléments du résultat global.

L'impôt exigible est :

- le montant estimé de l'impôt dû (ou à recevoir) au titre du bénéfice (ou de la perte) imposable d'une période, déterminé en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture ;
- tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes.

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Les éléments suivants ne donnent pas lieu à la constatation d'impôt différé :

- la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'affecte ni le bénéfice comptable ni le bénéfice imposable;
- les différences temporelles liées à des participations dans des filiales dans la mesure où il est probable qu'elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible.

De plus, l'impôt différé n'est pas comptabilisé en cas de différences temporelles imposables générées par la comptabilisation initiale d'un goodwill. Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture. Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible, et s'ils concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes, mais qui ont l'intention de régler les actifs et les passifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net ou de réaliser les actifs et de régler les passifs d'impôt simultanément.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé au titre des différences temporelles déductibles et des pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés que dans la mesure où il est probable que le groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels ceux-ci pourront être imputés.

Les actifs d'impôt différé sont examinés à chaque date de clôture et sont réduits dans la mesure où il n'est désormais plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

3.18 Résultat par action

Le résultat net par action est calculé en divisant le bénéfice net de la société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en augmentant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation du nombre d'actions qui résulterait de la conversion des obligations convertibles et de l'exercice des bons de souscription d'actions.

NOTE 4. DETERMINATION DE LA JUSTE VALEUR

Un certain nombre de méthodes comptables et d'informations nécessitent de déterminer la juste valeur d'actifs et de passifs financiers et non financiers. Les justes valeurs ont été déterminées pour des besoins d'évaluation ou d'informations à fournir, selon les méthodes décrites ci-dessous. Des informations complémentaires sur les hypothèses retenues pour déterminer les justes valeurs sont indiquées, le cas échéant, dans les notes spécifiques à l'actif ou au passif concerné.

4.1 Immobilisations corporelles

La juste valeur des immobilisations corporelles comptabilisées suite à un regroupement d'entreprises repose sur les valeurs de marché. La valeur de marché d'un immeuble est le prix qui serait reçu pour sa vente lors d'une transaction normale entre des participants de marché à la date d'évaluation.

4.2 Immobilisations incorporelles

La juste valeur des autres immobilisations incorporelles repose sur les flux de trésorerie actualisés attendus de l'utilisation et de la vente éventuelle des actifs.

4.3 Stocks

La juste valeur des stocks acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises est déterminée sur la base des prix de vente estimés dans le cours normal de l'activité, diminués des coûts estimés d'achèvement et de vente, et d'une marge raisonnable pour rémunérer l'effort requis pour achever et vendre les biens.

4.4 Dérivés

La juste valeur des instruments financiers non cotés pour lesquels il existe des données observables sur un marché est déterminée en utilisant des techniques d'évaluation telles que les modèles d'évaluation retenus pour les options ou en utilisant la méthode des flux de trésorerie actualisés.

Les modèles utilisés pour évaluer ces instruments intègrent des hypothèses basées sur des données du marché conformément à la norme IFRS 13. La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est calculée sur la base des flux de trésorerie futurs actualisés.

Les justes valeurs reflètent le risque de crédit de l'instrument et intègrent des ajustements pour prendre en compte le risque de crédit de l'entité du Groupe et de la contrepartie lorsque cela est approprié.

NOTE 5. GESTION DU RISQUE FINANCIER

Le Groupe réalise des opérations de couverture de taux suivantes :

En milliers d' euros	30-juin-15	30-juin-14
<i>Dettes financières à taux variable</i>	83 896	108 098
<i>Dettes financières à taux fixe</i>	-	-
Dettes financières portant des intérêts	83 896	108 098
<i>Couverture de flux de trésorerie (taux variables swapés à taux fixes)</i>	63 148	23 737

L'analyse de sensibilité est réalisée sur la base de la position nette de trésorerie après couverture au 30 juin 2015.

Le Groupe est exposé à la volatilité des taux d'intérêt notamment à travers l'évolution des conditions de ses financements à taux variables. Cependant, le Groupe a mis en place une gestion active des taux limitant ce risque.

Au 30 juin 2015 et au 30 juin 2014, le Groupe détient les instruments dérivés suivants :

Gestion du risque de taux d'intérêts

30-juin-15

En couverture de flux de trésorerie - financement des projets à taux variables swapés à taux fixes (en milliers d'euros)

Date de traitement	Type	Sens	Nominal en cours (millions)	Devise	Départ	Maturité	Durée restante (années)	Taux	Valeur de marché
27/07/11	SWAP	E	5,000	EUR	30/09/11	30/06/16	1,0	2,4700%	-125
27/07/11	SWAP	P	5,000	EUR	30/09/11	30/06/16	1,0	Euribor 3M	0
27/07/11	SWAP	E	5,000	EUR	30/09/11	30/12/16	1,5	2,5600%	-195
27/07/11	SWAP	P	5,000	EUR	30/09/11	30/12/16	1,5	Euribor 3M	2
25/02/11	SWAP	E	2,648	EUR	21/03/11	22/12/25	10,5	3,2900%	-485
25/02/11	SWAP	P	2,648	EUR	21/03/11	22/12/25	10,5	Euribor 3M	107
16/12/14	SWAP	E	10,000	EUR	16/12/14	18/09/17	2,2	0,0300%	-7
16/12/14	SWAP	P	10,000	EUR	16/12/14	18/09/17	2,2	Euribor 1M	-7
16/12/14	SWAP	E	15,000	EUR	16/12/14	17/09/18	3,2	0,0720%	-35
16/12/14	SWAP	P	15,000	EUR	16/12/14	17/09/18	3,2	Euribor 1M	28
16/12/14	SWAP	E	10,000	EUR	16/12/14	17/09/18	3,2	0,0700%	-23
16/12/14	SWAP	P	10,000	EUR	16/12/14	17/09/18	3,2	Euribor 1M	19
16/12/14	SWAP	E	8,500	EUR	16/12/14	16/09/19	4,2	0,1250%	-45
16/12/14	SWAP	P	8,500	EUR	16/12/14	16/09/19	4,2	Euribor 1M	68
Total			56,148						-698

E : emprunteuse

P : prêteuse taux variable

30-juin-14

En couverture de flux de trésorerie - financement des projets à taux variables swapés à taux fixes (en milliers d'euros)

Date de traitement	Type	Sens	Nominal en cours (millions)	Devise	Départ	Maturité	Durée restante (années)	Taux	Valeur de marché
27/07/11	SWAP	E	4,000	EUR	30/09/11	30/09/14	0,3	2,1290%	-22
27/07/11	SWAP	P	4,000	EUR	30/09/11	30/09/14	0,3	Euribor 3M	2
27/07/11	SWAP	E	7,000	EUR	30/09/11	30/06/15	1,0	2,2890%	-162
27/07/11	SWAP	P	7,000	EUR	30/09/11	30/06/15	1,0	Euribor 3M	13
27/07/11	SWAP	E	5,000	EUR	30/09/11	30/06/16	2,0	2,4700%	-250
27/07/11	SWAP	P	5,000	EUR	30/09/11	30/06/16	2,0	Euribor 3M	20
27/07/11	SWAP	E	5,000	EUR	30/09/11	30/12/16	2,5	2,5600%	-323
27/07/11	SWAP	P	5,000	EUR	30/09/11	30/12/16	2,5	Euribor 3M	28
25/02/11	SWAP	E	2,737	EUR	21/03/11	22/12/25	11,5	3,2900%	-565
25/02/11	SWAP	P	2,737	EUR	21/03/11	22/12/25	11,5	Euribor 3M	172
Total			23,737						-1 086

E : emprunteuse

P : prêteuse taux variable

5.1 Introduction

Le Groupe est exposé aux risques suivants liés à l'utilisation d'instruments financiers :

- risque de crédit ;
- risque de liquidité ;
- risque de marché ;

- risque opérationnel.

Cette note présente des informations sur l'exposition du Groupe à chacun des risques ci-dessus, ses objectifs, sa politique et ses procédures d'estimation et de gestion des risques, ainsi que sa gestion du capital. Des informations quantitatives figurent dans d'autres notes de ces états financiers consolidés.

5.2 Le cadre de la gestion du risque

Il incombe au Président de définir et superviser le cadre de la gestion des risques du Groupe.

La politique de gestion des risques du Groupe a pour objectif d'identifier et d'analyser les risques auxquels le Groupe est confronté, de définir les limites dans lesquelles les risques doivent se situer et les contrôles à mettre en œuvre, de gérer les risques et de veiller au respect des limites définies.

5.3 Risque de crédit

Le Groupe est exposé, par ses activités opérationnelles et financières, aux risques de défaillance de ses contreparties (clients, fournisseurs, partenaires) lorsque celles-ci se trouvent de l'impossibilité d'honorer leurs engagements contractuels.

5.4 Clients et autres débiteurs

L'encours brut des créances clients et autres débiteurs dont l'échéance est dépassée est analysé ci-après :

En milliers d'euros	Actifs non dépréciés échus à la date de clôture			Actifs Dépréciés	Actifs non dépréciés et non échus	Total
	0-6 mois	6-12 mois	au-delà d'1 an			
Au 30 juin 2015	2 577			426	13 955	16 958
Au 30 juin 2014	3 073			151	12 081	15 305

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Ce risque provient essentiellement des créances clients et des titres de placement.

La valeur comptable des actifs financiers représente l'exposition maximale au risque de crédit.

5.5 Garanties

La politique du Groupe est de n'accorder des garanties financières qu'aux filiales détenues en totalité.

5.6 Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à remplir ses obligations relatives aux passifs financiers qui seront réglés par remise de trésorerie ou d'autres actifs financiers. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs, lorsqu'ils arriveront à échéance, dans des conditions normales ou «tendues», sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe.

Au 30 juin 2015, les flux contractuels non actualisés sur l'encours de dettes financières par date de maturité et par nature sont les suivants :

Au 30 juin 2015

En milliers d' euros	Total	2016	2017	2018	2019	2020	Au-delà de 5 ans
<i>Emprunts obligataires convertibles</i>							
<i>Emprunt obligataire Unitranché</i>	62 600						62 600
<i>Intérêts courus sur emprunt obligataire Unitranché</i>	545						545
<i>Emprunts auprès des établissements de crédit</i>							
<i>Dettes financières liées aux acquisitions de filiales</i>	15 737	13 849	1 888				
<i>Dettes financières location financement</i>	5 014	641	653	667	680	621	1 752
<i>Découverts bancaires et comptes courants de trésorerie</i>	44	44					
<i>Dettes financières FACTOR</i>	5 701	5 701					
Encours des dettes financières	89 641	20 235	2 541	667	680	621	64 897
<i>Actifs liés aux financements</i>							
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	56 110						
Endettement net	33 532	20 235	2 541	667	680	621	64 897

Au 30 juin 2014

En milliers d' euros	Total	2015	2016	2017	2018	2019	Au-delà de 5 ans
<i>Emprunts obligataires convertibles</i>	66 061						66 061
<i>Emprunts dettes séniors</i>	24 324	5 625	5 625	5 625	7 449		
<i>Emprunts auprès des établissements de crédit</i>	382	125	200	57			
<i>Dettes financières liées aux acquisitions de filiales</i>	14 013	1 505	12 508				
<i>Dettes financières location financement</i>	3 317	251	258	264	271	278	1 996
<i>Découverts bancaires et comptes courants de trésorerie</i>	5	5					
<i>Dettes financières FACTOR</i>	5 576	5 576					
Total	113 679	13 087	18 590	5 946	7 720	278	68 057
<i>Actifs liés aux financements</i>							
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	3 201						
Endettement net	110 479	13 087	18 590	5 946	7 720	278	68 057

5.7 Risque opérationnel

Le risque opérationnel correspond au risque de perte directe ou indirecte générée par un ensemble de facteurs internes liés aux processus du Groupe, à son personnel, à la technologie, à l'infrastructure, et par des facteurs externes autres que les risques de crédit, de marché et de liquidité tels que la conformité aux règles légales et réglementaires et aux règles de conduite de la profession. Les risques opérationnels sont générés par toutes les opérations du Groupe.

L'objectif du Groupe est de gérer son risque opérationnel de façon à trouver un équilibre permettant d'éviter des pertes financières et une atteinte à l'image du Groupe tout en contrôlant l'efficacité des coûts et en évitant les procédures de contrôle susceptibles de décourager l'initiative et la créativité.

NOTE 6. VARIATION DE PERIMETRE

Rachat de 100% du capital de la Société Ortos SA en Suisse. Cette société était le distributeur exclusif depuis 2008 des prothèses Amplitude destinées à la chirurgie orthopédique. Le nouveau nom de cette filiale est Amplitude Switzerland. Le prix d'acquisition est de 456 K€.

Le goodwill résultant de l'acquisition a été calculé comme suit :

En milliers d'euros	
<i>Contrepartie transférée</i>	456
<i>Moins juste valeur des actifs nets identifiables</i>	87
Goodwill	369

La société a été intégrée dans le périmètre de consolidation au 1er juillet 2014.

Création de la société Novastep Inc., la valeur des titres s'élève à 69 K€ et le pourcentage de détention est de 85%.

Intégration pour la première fois de la société Amplitude Benelux au 1er juillet 2014, la valeur des titres s'élève à 19 K€ et le pourcentage de détention est de 100%.

NOTE 7. INFORMATION SECTORIELLE

Toute l'activité du Groupe s'effectue dans une branche d'activité unique, à savoir la recherche, le développement, la fabrication et la vente d'implants orthopédiques et les instrumentations associées.

En conséquence, le Groupe présente une information sectorielle par zone géographique qui correspond aux états de reporting interne utilisés par le comité de surveillance pour le pilotage du Groupe.

Les zones géographiques ont été identifiées en deux sous-ensembles, correspondant à l'organisation interne du groupe et à des développements différents d'Amplitude sur ces marchés :

- le marché Français où le groupe Amplitude Surgical a construit des relations clients pérennes et une position forte grâce à la présence de son réseau d'agents commerciaux exclusifs ;
- les autres marchés internationaux, où le Groupe est présent directement par ses filiales de commercialisation.

7.1 Informations géographiques

L'information sectorielle est fournie par segmentation géographique du chiffre d'affaires, en individualisant la partie française d'une part et la partie internationale issue des filiales étrangères d'autre part.

La totalité des charges et produits a été ventilée. La France comprend les frais de recherche et de développement, les frais financiers et les fonctions support du groupe, localisés en France.

En milliers d'euros	Exercice juin 2015			Exercice juin 2014		
	France	International	Total	France	International	Total
<i>Chiffre d'affaires</i>	53 581	17 509	71 090	49 612	8 616	58 228
<i>Résultat opérationnel courant</i>	2 523	2 605	5 128	4 098	459	4 557
<i>Résultat financier</i>	-14 051	-963	-15 014	-8 282	-186	-8 468
<i>Impôts</i>	3 170	-1 323	1 847	1 390	-31	1 359
<i>Résultat net</i>	-19 007	1 285	-17 722	-3 260	720	-2 540
- dont amortissements	6 203	909	7 112	5 101	545	5 646
- dont autres charges sans contrepartie de trésorerie	102	14	116	384	30	414
<i>Actifs sectoriels</i>	213 697	33 373	247 069	147 266	27 664	174 930
- dont Goodwill	75 552	14 875	90 427	75 462	14 506	89 968
- dont immobilisations incorporelles	10 588	1 370	11 958	9 589	497	10 085
- dont immobilisations corporelles	17 517	3 676	21 193	16 967	2 462	19 429
<i>Capitaux propres</i>	116 587	2 169	118 756	20 974	1 337	22 311
<i>Passifs sectoriels hors emprunts</i>	35 375	2 599	37 974	24 650	4 659	29 309
<i>Dettes financières</i>	90 305	35	90 339	123 309	0	123 309
<i>Investissements sectoriels</i>						
- incorporels	2 475	960	3 435	5 387	458	5 845
- corporels	6 507	1 470	7 977	7 369	268	7 637

7.2 Ventilation du chiffre d'affaires par gamme de produits

La ventilation par gamme de produits en proportion est la suivante :

En %	30-juin-15	30-juin-14
<i>Hips</i>	34,20%	35,40%
<i>Knees</i>	59,10%	61,00%
<i>Foot & Ankle</i>	1,90%	-
<i>Others</i>	4,80%	3,60%
Total	100,00%	100,00%

NOTE 8. Chiffre d'affaires

La ventilation du chiffre d'affaires par nature et par zone géographique est la suivante :

8.1 Par nature

En milliers d'euros	30-juin-15	en %	30-juin-14	en %
<i>Ventes de marchandises</i>				
<i>Ventes de produits finis</i>	71 090	100%	58 228	100%
<i>Ventes de services</i>				
Total	71 090	100%	58 228	100%

8.2 Par zone géographique

En milliers d'euros	30-juin-15	en %	30-juin-14	en %
<i>Chiffre d'affaires France</i>	45 472	64%	42 475	73%
<i>Chiffres d'affaires Export Distributeurs</i>	8 109	11%	9 795	17%
<i>Chiffres d'affaires Export Filiales</i>	17 509	25%	5 958	10%
Total	71 090	100%	58 228	100%

NOTE 9. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Les autres achats et charges externes se composent de :

En milliers d'euros	30-juin-15	30-juin-14
<i>Achats non stockés</i>	511	373
<i>Loyers locations simples</i>	893	691
<i>Entretien réparation</i>	682	529
<i>Primes d'assurance</i>	574	530
<i>Personnel intérimaire</i>	1 348	422
<i>Commissions versées aux commerciaux</i>	13 715	13 901
<i>Honoraires</i>	1 548	407
<i>Publicité</i>	704	652
<i>Transports</i>	1 519	1 288
<i>Déplacements, missions</i>	2 157	1 425
<i>Frais bancaires et frais d'acquisition titres</i>	298	221
<i>Autres achats et charges externes</i>	1 922	1 988
Total	25 877	22 427

NOTE 10. CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

10.1 Charges de personnel

En milliers d' euros	30-juin-15	30-juin-14
<i>Salaires et traitements</i>	10 609	7 771
<i>Charges sociales</i>	3 697	3 158
<i>Charges au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi</i>	-	-
<i>Participation des salariés</i>	121	330
Total	14 426	11 259

10.2 Effectif

En nombre	30-juin-15	30-juin-14
<i>Sales & Marketing</i>	86	57
<i>General & administratif</i>	110	89
<i>R&D</i>	52	36
Total	248	182

10.3 Rémunération des dirigeants

Depuis le 25 juin 2015, le Président Directeur Général a perçu au titre de ses fonctions les éléments de rémunération suivants :

- salaire brut : 4 583 €
- avantage en nature : 247 €
- une prime relative à l'introduction en bourse : 540 000 € (versée en juillet 2015)

NOTE 11. AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS, NETTES DE REPRISES

En milliers d' euros	30-juin-15	30-juin-14
<i>Amortissement immobilisations incorporelles</i>	2 098	877
<i>Amortissement immobilisations corporelles</i>	4 829	4 584
<i>Amortissement matériels loués</i>	185	185
<i>Dépréciation stocks, nettes de reprises</i>	-286	-77
<i>Dépréciation actifs courants, nettes de reprises</i>	275	329
<i>Dépréciation risques et charges, nettes de reprises</i>	127	163
Total	7 228	6 060

NOTE 12 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

En milliers d' euros	30-juin-15	30-juin-14
Autres produits opérationnels		
Crédit d'impôt recherche	698	627
Autres	88	649
Total	786	1 276
Autres charges opérationnelles		
Redevances versées	3 284	3 771
Pénalités fiscales et sociales		17
Dons, libéralités		68
Créances irrécouvrables	153	-
Autres	324	223
Total	3 760	4 079

NOTE 13. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES

Le résultat financier se compose essentiellement du coût de la dette pour 9 339 K€. Le résultat financier 2015 comprend également :

- l'amortissement du reliquat des frais d'émission non amortis de la dette senior qui a fait l'objet d'un remboursement anticipé pour une valeur de 1 500 K€ ;
- charge financière comptabilisée au titre de la variation de la dette liée au complément de prix des titres Amplitude Australie pour 3 236 K€.

NOTE 14. CHARGE D'IMPOT SUR LE RESULTAT

14.1 Détail des impôts sur les résultats

En milliers d' euros	30-juin-15	30-juin-14
Impôts exigibles	680	367
Impôts différés	-2 527	-1 726
Total	-1 847	-1 359

14.2 Analyse de la charge d'impôt

En milliers d' euros	30-juin-15	30-juin-14
Résultat avant impôt	-19 570	-3 911
Taux théorique d'imposition	33,33%	33,33%
Charge d'impôt attendue	-6 523	-1 304
Effet des différences permanentes	811	133
Crédits d'impôt	-215	-215
Déficits de l'année non activés	321	-
Déficits imputés non activés antérieurement	-441	-77
Reclassement CVAE	339	303
Effet écart de taux sociétés étrangères	36	-149
Provision litige Taxe promotion DM non fiscalisée	2 686	-
Variation complément de prix filiales non fiscalisés	954	-
Autres	184	-51
Charges d'impôt groupe	-1 847	-1 359

14.3 Impôts différés au bilan

Les impôts différés actif et passif enregistrés au bilan se ventilent par nature comme suit :

En milliers d' euros	30-juin-14	Impact réserves	Impact résultat	30-juin-15
Impôts différés Actifs				
<i>Organic</i>	17		-1	16
<i>Frais sur acquisition de titres</i>	645		-540	105
<i>Participation des salariés</i>	110		-70	40
<i>Indemnité départ à la retraite</i>	52		32	84
<i>Plus-value cession immobilisations</i>	301		83	384
<i>Activation des déficits</i>	3 104	965	2 825	6 894
<i>Instrument de couverture</i>	362		-129	233
<i>Marge sur stocks</i>	1 171		382	1 553
<i>Autres</i>	60		3	63
<i>Compensation IDA/IDP</i>	-1 259		-74	-1 333
Total	4 563	965	2 511	8 038
Impôts différés Passifs				
<i>Provisions réglementées</i>	-			-
<i>Juste valeur des actifs</i>	90			90
<i>Activation Ancillaires</i>	1 140		50	1 190
<i>Plus-value cession immobilisations</i>	171		-35	136
<i>Plus-value cession immobilisations</i>	73		83	156
<i>Instruments de capitaux propres</i>	19		-19	0
<i>Location-financement</i>	46		21	67
<i>Compensation IDA/IDP</i>	-1 259		-74	-1 333
Total	280	0	26	306

Les impôts différés actif relatifs aux différences temporaires concernent essentiellement les pensions et indemnités de départ en retraite, les provisions pour charges d'Organic et la comptabilisation de la juste valeur des instruments de couverture de taux d'intérêt.

La partie des déficits activés provenant de la déduction fiscale des frais d'augmentation de capital a été comptabilisée en réserves, ces frais ayant été comptabilisés en moins de la prime d'émission pour 965 K€.

Les impôts différés passif relatifs aux différences temporaires concernent essentiellement les actifs corporels.

Conformément à la norme IAS 12, les actifs d'impôts différés sont enregistrés si la récupération est jugée probable.

Les déficits fiscaux sont activés car la Direction considère qu'il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces déficits pourront être imputés. Cette décision est basée à partir du business plan actualisé.

NOTE 15. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

15.1 Goodwill

Comme indiqué en note 3.4 de cette annexe, les Goodwill sont affectés à une seule unité génératrice de trésorerie.

Comme indiqué en note 3.4, un test de dépréciation a été réalisé au 30 juin 2015 sur la base de la méthode des cash flow actualisés. Le test de valeur a permis de confirmer la valeur comptable des actifs de l'unité génératrice de trésorerie (y compris le goodwill).

Les goodwill concernent principalement la société Amplitude Group suite au rachat par Amplitude Surgical en date du 29 juin 2011 du groupe constitué par les sociétés Amplitude Group, Amplitude Finance, Amplitude, SCI Les Tilleuls et Amplitude GMBH.

Le prix d'acquisition payé pour le rachat d'Amplitude Group a été déterminé en fonction de la capacité de la société à générer du résultat et de la trésorerie, du savoir faire des sociétés du groupe et de ses relations avec les clients et les médecins. Le goodwill comptabilisé lors du rachat du groupe Amplitude dans les comptes consolidés s'élève à 75 462 K€.

Amplitude Australia PTY

En octobre 2013, la société australienne, Amplitude Australia PTY créée au 1er juillet 2013, a bénéficié d'un apport d'actifs notamment d'immobilisations et de stocks et a repris les activités de distribution d'Austifix. Les immobilisations et les stocks ont été évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition.

Le prix payé pour ces apports se fera en partie en trésorerie et en actions de la société Amplitude Surgical. Le nombre d'actions à émettre sera fonction de la performance de la filiale du 1er juillet 2014 au 30 juin 2016.

D'après nos estimations au 30 juin 2014, le prix à payer en trésorerie et en actions s'élevait à 5 903 K€ et était comptabilisé en dettes financières dans les comptes consolidés. Le goodwill comptabilisé relatif à ce rachat s'élève à 4 722 K€.

Au 30 juin 2015, le prix à payer est estimé à 9 139 K€, soit une réévaluation de la dette financière de 3 236 K€ comptabilisée en charges financières.

Amplitude Brésil

Le 12 février 2014, le groupe a acquis 50% du capital de la société Unimplant au Brésil. Les immobilisations et les stocks ont été évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. Le prix payé pour 50% de la filiale est de 2 247 K€.

Un protocole prévoit le rachat de 10% complémentaire dans un délai de 2 ans puis de 40% dans un délai de 3 ans (Put et Call croisés).

D'après nos estimations au 30 juin 2014, le prix à payer en trésorerie s'élevait à 8 109 K€ et est comptabilisé en dettes financières dans les comptes consolidés au 30 juin 2014 (confer note 3.1 relative aux corrections apportées sur les états comparatifs au 30 juin 2014).

La première tranche a été payée en avril 2015 pour 1 139 K€.

Au 30 juin 2015, le prix à payer est estimé à 6 598 K€, soit une variation de la dette financière de 373 K€ comptabilisée en produits financiers.

Le goodwill comptabilisé relatif à ce rachat s'élève à 9 785 K€.

Amplitude Suisse

Au cours du mois de juin, le groupe a acquis 100% de la société Suisse pour 456 K€. Le goodwill comptabilisé relatif à ce rachat s'élève à 369 K€.

15.2 Frais de développement

Compte tenu des critères décrits en note 3.6, des frais de développement ont été comptabilisés en immobilisations incorporelles pour un montant de 4 945 K€ au 30 juin 2015, ces frais figurent en immobilisations incorporelles en cours et en frais de développement. Ces frais sont amortis sur une durée de 3 ans. La comptabilisation de ces frais au 30 juin 2015 reflète la meilleure estimation de l'issue de ces projets à la date d'arrêtée des comptes.

15.3 Autres Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	30-juin-14	Acquisitions / (dotations nettes)	(cessions)/reprises sur cessions	Ecarts de conversion	Variations de périmètre et reclass.	30-juin-15
<i>Concessions, brevets (*)</i>	9 189	1 113		-6		10 296
<i>Fonds de commerce</i>	557					557
<i>Frais de développement</i>	706	143		1		850
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	1 044	1 560				2 604
<i>Immobilisations incorporelles en cours</i>	3 477	618				4 096
Valeurs brutes	14 973	3 435	0	-5	0	18 402
<i>Concessions, brevets</i>	4 607	974				5 581
<i>Fonds de commerce</i>	85	23				108
<i>Autres immobilisations incorporelles et frais de développement</i>	195	562				757
Amortissements et dépréciations	4 887	1 558	0	0	0	6 446
VALEURS NETTES	10 085	1 876	0	-5	0	11 958

(*) Correction du montant à nouveau liée à la réactualisation de la valeur des brevets (confère note 3.1)

NOTE 16. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

16.1 Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	30-juin-14	Acquisitions / (dotations nettes)	(cessions)/reprises sur cessions	Ecarts de conversion	Variations de périmètre et autres	30-juin-15
<i>Terrains</i>	376					376
<i>Constructions</i>	3 700					3 700
<i>Installations techniques</i>	33 620	6 998	1 632	12	119	39 118
<i>Autres immobilisations</i>	2 897	953	3	-5	9	3 851
<i>Immobilisations en cours</i>		26				26
Valeurs brutes	40 593	7 977	1 634	7	128	47 072
<i>Terrains</i>	18	8				25
<i>Constructions</i>	545	185				730
<i>Installations techniques</i>	18 756	5 033	856	0	15	22 948
<i>Autres immobilisations</i>	1 846	329	3	0	3	2 175
Amortissements et dépréciations	21 165	5 555	859	0	18	25 878
VALEURS NETTES	19 429	2 423	776	8	110	21 193

Les « variations de périmètres et autres » concernent exclusivement l'acquisition de la société Ortos SA (Amplitude Switzerland).

NOTE 17. STOCKS

En milliers d'euros	30-juin-15	30-juin-14
<i>Matières premières</i>	1 101	291
<i>Stocks d'encours</i>	15 650	11 809
<i>Stocks de produits intermédiaires et finis</i>	17 385	14 409
Valeurs brutes	34 136	26 509
<i>Dépréciation</i>	970	1 245
Stocks et encours nettes	33 166	25 264

NOTE 18. CREANCES

En milliers d' euros	30-juin-15	30-juin-14
<i>Valeur brute</i>	16 958	15 305
<i>Dépréciation</i>	426	151
Valeur nette	16 532	15 154

Les créances d'impôts courants sont essentiellement composées des crédits d'impôts recherche et des crédits d'impôts compétitivité emplois.

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an.

18.1 Autres actifs courants

En milliers d' euros	30-juin-15	30-juin-14
<i>Créances fiscales (hors impôt sur les bénéfices)</i>	3 613	3 344
<i>Créances sociales</i>	57	25
<i>Charges constatées d'avance</i>	917	1 173
<i>Avances et acomptes versés</i>	1 888	699
<i>Autres actifs courants</i>	946	330
Total	7 421	5 571

Compte tenu de la nature de ces créances, et de leurs échéances, il est considéré que leur valeur comptable après éventuelle dépréciation correspond à leur juste valeur.

NOTE 19. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

En milliers d' euros	30-juin-15	30-juin-14
<i>Valeurs mobilières de placements</i>	-	-
<i>Comptes bancaires et autres disponibilités</i>	56 110	3 201
Total	56 110	3 201

NOTE 20. CAPITAL ET RESERVES

Le capital social s'élève à 469 298.52 €, divisé en 46 829 952 actions d'un centime d'euro de valeur nominale chacune, toutes entièrement libérées.

Comme indiqué en note 1, la société Amplitude Surgical a finalisé son introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext à Paris. A ce titre, le nombre d'actions ordinaires créé est le suivant :

- création de 10 000 000 d'actions ordinaires liée à l'augmentation de capital,
- conversion des obligations convertibles, exercice des bons de souscription d'actions, conversion des actions de préférence en 5 023 782 actions ordinaires.

Au 30 juin 2015, tous les instruments dilutifs liés aux emprunts obligataires convertibles, aux bons de souscription d'actions ont été exercés lors de l'introduction en bourse. Le capital est composé de 46 829 952 actions ordinaires.

NOTE 21. EMPRUNTS

La présente note fournit des informations sur les termes contractuels des emprunts portant intérêt et évalués au coût amorti conclus par le Groupe.

21.1 Analyse de la dette par nature

En milliers d' euros	30-juin-15		30-juin-14	
	Non courants	Courants	Non courants	Courants
<i>Emprunts obligataires convertibles</i>			66 061	
<i>Emprunt obligataire Unitranche</i>	62 600			
<i>Intérêts courus sur emprunt obligataire Unitranche</i>	545			
<i>Emprunts auprès des établissements de crédit</i>			18 992	5 714
<i>Dettes financières liées aux acquisitions de filiales</i>	1 888	13 849	12 508	1 504
<i>Dettes financières location financement</i>	4 374	640	3 073	244
Total	69 407	14 489	100 636	7 462

Au 30 juin 2014, conformément aux dispositions d'IAS 32 et IAS 39, les obligations convertibles en Actions émises par Amplitude Surgical contenaient une composante dette et un instrument dérivé. Le montant de l'emprunt obligataire convertible a été décomposé en une dette financière et un dérivé passif d'une valeur de 7 497 K€ (valeur au 30 juin 2011).

Au 30 juin 2015, la juste valeur des instruments de couverture de taux ressort à un montant de (698 K€) brut d'impôt différé, soit (465 K€) net d'impôt différé, comptabilisé au passif (dérivé) en contrepartie des capitaux propres.

Afin de faire face à l'accélération de la croissance, le Groupe a finalisé le 16 septembre 2014 la mise en place d'une dette Unitranche de 65 millions d'euros. Cette opération s'est traduite par le remboursement intégral de la dette senior existante ainsi que la totalité des obligations mezzanines pour un montant nominal de 45,2 millions d'euros.

Cette nouvelle dette sera remboursable intégralement à l'échéance le 16 septembre 2021 ; elle est assujetti au respect de covenants semestriels.

21.2 Covenant

Le Groupe s'est engagé au titre de la dette Unitranche à respecter les ratios financiers suivants :

- ratio de couverture des frais financiers : désigne le rapport égal à l'EBITDA divisé par les frais financiers nets,
- ratio de couverture du service de la dette : désigne le rapport égal au cash flow libre divisé par le service de la dette,
- ratio de levier : désigne le rapport égal à l'endettement net total divisé par l'EBITDA,

Au 30 juin 2015, seul le respect de 2 ratios est requis par le contrat de prêt unitranche (ratio de levier et ratio de couverture des frais financiers) et ces deux ratios sont respectés.

Au 30 juin 2014, le Groupe était engagé au titre de contrat de prêt sénior remboursé le 16 septembre 2014 (cf. note ci-dessus), à respecter des ratios financiers. Ils étaient respectés à cette date.

NOTE 22. CONCOURS BANCAIRES ET FACTOR

En milliers d' euros	30-juin-15	30-juin-14
<i>Dettes financières FACTOR *</i>	5 701	5 576
<i>Avances de trésorerie Dailly</i>		
<i>Concours bancaires</i>	44	5
Total	5 745	5 581

*Dans les comptes IFRS consolidés, le groupe procède à la compensation des éléments ci-contre :

- dette financière vis à vis du factor (totalité du portefeuille des créances factorisées),
- compte d'en-cours factor (disponible utilisable par la société),
- les comptes de réserve et de fond de garantie.

Cette présentation permet d'afficher au bilan consolidé IFRS une dette vis à vis du factor pour le montant des seuls prélèvements effectués par le groupe sur le compte courant ouvert dans les livres du factor.

Au 30 juin 2014, la dette Factor s'élève à 6 533 K€ et la créance s'élève à 958 K€ soit une dette nette de 5 576 K€, comptabilisée dans le poste « concours bancaires et Factor ».

Au 30 juin 2015, la dette Factor s'élève à 7 920 K€ et la créance s'élève à 2 219 K€ soit une dette nette de 5 701 K€, comptabilisée dans le poste « concours bancaires et Factor ».

NOTE 23. DERIVES

Le Groupe souscrit des instruments de couverture de taux d'intérêt de type « swap ». L'objectif est de protéger le groupe Amplitude Surgical de la hausse des taux d'intérêt à laquelle il est exposé pour son financement.

Le nominal des dérivés qualifiés en couverture de flux trésorerie (« cash-flow hedge ») au sens d'IAS 39 s'élève à 63 millions d'euros au 30 juin 2015 et à 24 millions d'euros au 30 juin 2014.

La juste valeur des dérivés est comptabilisée au passif du bilan consolidé dans la rubrique « Dérivé ». Pour les dérivés qualifiés de couverture en IFRS :

- la contrepartie de la part efficace de la variation de juste valeur des dérivés destinée à couvrir les périodes futures est comptabilisée en capitaux propres (« Autres éléments du résultat global ») ;
- les variations de juste valeur de la valeur temps des options et la part inefficace des relations de couverture sont comptabilisées en résultat.

Pour les dérivés non qualifiés de couverture, les variations de valeur des dérivés sont comptabilisées en résultat.

En milliers d' euros	30-juin-15		30-juin-14	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
<i>Dérivés de taux (juste valeur)</i>	-	698	-	1 086
<i>Dérivés non qualifiés de couverture</i>	-	-	-	8 544
Total	-	698	-	9 630

NOTE 24. AVANTAGES DU PERSONNEL

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés au titre de l'indemnité de départ à la retraite, en tenant compte d'une probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite s'élève à 275 K€, charges sociales incluses au 30 juin 2015.

Ce montant est entièrement comptabilisé en provisions pour risques et charges.

NOTE 25. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

25.1 Solde à la clôture

En milliers d' euros	30-juin-15	30-juin-14
Provisions pour risques et charges non courantes	9 326	144
<i>Provisions pour litiges</i>	9 051	
<i>Avantages du personnel</i>	275	144
Provisions pour risques et charges courantes	544	1 706
<i>Provisions pour litiges</i>	516	1 672
<i>Autres provisions courantes</i>	28	34
Total	9 870	1 850

25.1 Variation de l'exercice

En milliers d' euros	
Valeur au 30 juin 2013	1 671
<i>Dotations</i>	264
<i>Reprises utilisées</i>	109
<i>Reprises non utilisées</i>	
<i>Variations de périmètre</i>	24
Valeur au 30 juin 2014	1 850
<i>Dotations</i>	8 053
<i>Reprises utilisées</i>	33
<i>Reprises non utilisées</i>	
<i>Variations de périmètre</i>	0
Valeur au 30 juin 2015	9 870

25.3 Provision pour risques

Des provisions ont été comptabilisées sur l'exercice pour couvrir des risques sociaux, commerciaux, ou afférents à des litiges en cours, en fonction de l'analyse des dossiers faite par la direction :

Litige commercial

La société Amplitude a fait l'objet au cours de l'exercice 2012/2013 d'une condamnation en première instance pour un montant de 1,4 M€ dans un litige relatif à une rupture de relation commerciale. Ce litige fait l'objet d'un appel à l'initiative du groupe Amplitude. Compte tenu des éléments probants à l'encontre de la partie adverse, la direction a constitué une provision volontairement limitée à 450 K€. Aucun élément nouveau n'est survenu au cours de l'exercice.

Litige Taxe Promotion DM

En date du 7 novembre 2013, le Tribunal des Affaires de Sécurité Sociale de Valence a condamné la société Amplitude SAS à verser à l'URSSAF un montant de 981 K€ au titre d'un redressement de la contribution prévue par les articles L 245-5-1 et L 245-5-2 du code de la sécurité sociale, pour les années 2006, 2007 et 2008. La société a fait appel de cette décision et conteste l'inclusion, dans la base de calcul servant à déterminer le montant de la contribution, des commissions versées aux agents commerciaux (la société considérant que ces commissions n'entrent pas dans le champ d'application des articles L 245-5-1 et L 245-5-2 du code de la sécurité sociale).

En 2014, la société a fait l'objet d'un nouveau contrôle URSSAF portant sur la période du 1er janvier 2011 au 1er juin 2014. A l'issue de ce contrôle, la société a reçu une nouvelle notification de redressement en date du 23 octobre 2014 portant également sur cette même contribution, le montant du redressement ressortant pour la période contrôlée à un montant de 4.947 K€ (hors pénalités de retard ressortant à un montant de 554 K€).

Au 31 décembre 2014, le montant total des sommes réclamées par l'URSSAF à Amplitude ressort à un montant de 6.482 K€ (majoration de retard incluses) pour les années 2006, 2007, 2008, 2011, 2012, 2013 et 2014.

Le détail des réclamations de l'URSSAF s'analyse comme suit (pour les années 2011 à 2014 les montants portés ci-dessous n'incluent pas les pénalités de retard) :

Périodes	Etat de la procédure	Enjeux (K€)	Montant du redressement y compris intérêts de retard
2006 à 2008	<i>Décision défavorable du TASS de Valence – Appel en cours à l'initiative du groupe</i>	981	981
<i>Sous-total</i>		981	981
2011	<i>Redressement notifié en octobre 2014 – Contestation en cours devant la commission de recours amiable à l'initiative du groupe</i>	1 331	
2012		1 296	
2013		1 366	
2014		954 (*)	
<i>Sous-total</i>		4 947	5 501
Total des redressements		5 928	6 482

(*) Estimation par l'administration d'un acompte basé sur 75% de la contribution recalculée

La Société conteste le redressement de la base de cette contribution parafiscale retenue par l'Administration fiscale, en assimilant à tort les agents commerciaux à des salariés.

Fort de ce constat et des arguments opposables, la Société avait limité ses provisions aux montants des salaires effectivement déclarés par ses agents, en attendant d'obtenir gain de cause sur ce litige. Cependant suite à la signification de ce nouveau redressement, de l'importance des montants en cause et par application stricte du principe de prudence, la société a décidé de provisionner l'intégralité de ce litige, en incluant les sommes redressées antérieurement et récemment, les pénalités ainsi que les intérêts de retards, mais également les sommes complémentaires que l'Administration serait amenée à redresser au titre des exercices non prescrits jusqu'à la date de clôture des présents comptes semestriels.

Ce complément de provision d'un montant de 7 906 K€ est présenté au compte de résultat sous l'intitulé « provision litige Taxe Promotion DM », dans les dépenses non courantes ; la société provisionnera les compléments futurs sur la base de la méthode retenue par l'Administration dans son redressement et cela, tant que le litige perdurera auprès des tribunaux.

Ainsi, au 30 juin 2015, ce risque fait l'objet d'une provision pour risque désormais d'un montant de 9.051 K€. La provision comptabilisée par le groupe au titre de ce litige a évolué comme suit :

Provisions	Solde
30-juin-13	952
31-déc.-13	1 049
30-juin-14	1 145
30-juin-15	9 051

Cette taxe n'étant pas déductible du résultat fiscal de la société, aucun impôt différé n'a été comptabilisé.

Concomitamment, la société conteste le bien-fondé de cette taxe portant sur les dépenses de promotion des dispositifs médicaux dont la finalité, revendiquée par le Ministère de la santé, est de contribuer à la maîtrise des prescriptions d'implants par les chirurgiens. Or, dans le secteur de la chirurgie orthopédique, les prescriptions des chirurgiens sont dictées uniquement par la présence de pathologies clairement identifiées chez un patient, et en aucun cas influencées par des actions de « promotion commerciale » des fabricants.

25.4 Décision favorable à Amplitude dans son litige l'opposant à l'URSSAF

Dans le cadre du litige opposant Amplitude à l'URSSAF du Rhône, la Cour d'appel de Grenoble a rendu un arrêt favorable à Amplitude le 8 septembre 2015, admettant la nullité de la mise en demeure qui avait été adressée le 21 décembre 2010 et a par suite prononcé le dégrèvement des redressements. La Cour s'est fondée sur des arguments de forme et ne s'est donc pas prononcée sur les arguments de fond. Par ailleurs, le magistrat a indiqué qu'il n'y avait pas lieu de transmettre la Question Prioritaire de Constitutionnalité (QPC) qui avait été déposée. Les URSSAF du Rhône disposent désormais d'un délai de deux mois pour se pourvoir en cassation.

NOTE 26. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

En milliers d'euros	30-juin-15	30-juin-14
<i>Dettes fournisseurs</i>	16 137	16 478
<i>Dettes fiscales (hors impôt sur les bénéfices)</i>	2 244	2 412
<i>Dettes sociales</i>	3 879	2 420
<i>Fournisseurs d'immobilisations (*)</i>	1 908	2 654
<i>Produits constatés d'avance</i>	14	13
<i>Comptes courants hors groupe</i>	-	2
<i>Autres passifs courants</i>	2 538	2 409
Total	26 718	26 388

(*) La correction du 30 juin 2014 est liée à la réactualisation de la dette sur brevets (confère note 3.1)

Pour les dettes fournisseurs, la société a considéré que le coût amorti constituait une approximation raisonnable de leur juste valeur.

NOTE 27. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les dirigeants sociaux sont rémunérés par la société Olisa jusqu'au 25 juin 2015. La convention de prestation de management conclue entre la société Olisa et Orthofin 2, prévoyait une charge pour l'exercice de 314 K€ contre 309 K€ au cours de la période précédente.

NOTE 28. ENGAGEMENTS HORS BILAN

28.1 Engagements financiers donnés

- Le groupe Amplitude Surgical a accordé les engagements hors bilan suivants :
- délégation d'assurance homme clé (5 000 K€) ;
- engagement de paiement des loyers de location : 625 K€.

- Au titre de la dette uni tranche de 65 000 K€ :
- nantissement de compte Titres Financiers ;
- nantissement de comptes bancaires;
- nantissement/Délégation d'Assurance Homme-Clef.

28.2 Engagement rachat de titres

Au 30 juin 2015, il existe plusieurs engagements de rachat de titres complémentaires des sociétés Unimplant située au Brésil et Amplitude Australia PTY située en Australie. Ces opérations sont présentées en note 15.

NOTE 29. ENTITES DU GROUPE

Société et forme juridique	N° Siren	Siège social	Méthodes de consolidation appliqués	% contrôle 30-juin-15	% contrôle 30-juin-14
<i>Amplitude Surgical (ex Orthofin 1)</i>	533.149.688	France	<i>Société mère</i>	<i>Société mère</i>	<i>Société mère</i>
<i>Orthofin 2 *</i>	533.083.614	France	<i>Intégration globale</i>	/	100,0%
<i>AEM Médical (ex A.E.I.O.J.) *</i>	515.225.787	France	<i>Intégration globale</i>	/	100,0%
<i>Amplitude Group *</i>	504.042.763	France	<i>Intégration globale</i>	/	100,0%
<i>Amplitude</i>	414.448.464	France	<i>Intégration globale</i>	100,0%	100,0%
<i>Amplitude GMBH</i>	NA	Allemagne	<i>Intégration globale</i>	100,0%	100,0%
<i>Amplitude Australia Pty</i>	NA	Australie	<i>Intégration globale</i>	100,0%	100,0%
<i>Amplitude Brésil</i>	NA	Brésil	<i>Intégration globale</i>	100,0%	100,0%
<i>Amplitude Suisse</i>	NA	Suisse	<i>Intégration globale</i>	100,0%	/
<i>Amplitude Benelux</i>	NA	Belgique	<i>Intégration globale</i>	100,0%	/
<i>Novastep</i>	752.292.797	France	<i>Intégration globale</i>	69,0%	69,0%
<i>Novastep Inc.</i>	NA	Etats-Unis	<i>Intégration globale</i>	85,0%	/
<i>Matsumoto Amplitude Inc.</i>	NA	Japon	<i>Intégration globale</i>	80,0%	80,0%
<i>SCI Les Tilleuls</i>	439.216.748	France	<i>Intégration globale</i>	100,0%	100,0%

* Les sociétés *Orthofin 2*, *Amplitude Group* et *AEM Médical* ont été absorbées par la société *Amplitude Surgical* au 1er juillet 2014

Les participations dans les sociétés *Amplitude India Private Limited* et dans la société Irlandaise ne sont pas intégrées dans le périmètre de consolidation compte tenu de leurs caractères non significatif au 30 juin 2015.

NOTE 30. EVENEMENTS POST-CLOTURE

Aucun évènement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du groupe au 30 juin 2015, n'est intervenu depuis la date de clôture.

NOTE 31. PASSIFS EVENTUELS

Dans le cadre normal de ses activités, le Groupe est impliqué dans des actions judiciaires et est soumis à des contrôles fiscaux, douaniers et administratifs. Le Groupe constitue une provision chaque fois qu'un risque est déterminé et qu'une estimation du coût est possible.

Un litige avec l'URSSAF est en cours au titre d'un redressement de la contribution prévue par les articles L 245-5-1 et L 245-5-2 du code de la sécurité sociale. Ce litige vous est présenté en note 25.

NOTE 32. RISQUES ENVIRONNEMENTAUX

Le Groupe veille à analyser l'évolution des règlements et des lois relatifs à la protection de l'environnement et n'anticipe pas pour le futur d'incidence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats ou le patrimoine du Groupe.

20.1.1.2 Rapport des commissaires aux comptes

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux Actionnaires,

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 30 juin 2015, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Amplitude Surgical, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.
- 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 d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants de l'annexe consolidée :

- La note 3.1. « Présentation des états financiers » de l'annexe présentant les impacts à titre comparatif, sur les comptes consolidés au 30 juin 2014, de la correction d'erreur concernant les modalités de consolidation de la filiale Amplitude Brésil au 30 juin 2014.
- Cette même note présente également les impacts à titre comparatif, sur les comptes consolidés au 30 juin 2014, de la correction d'erreur liée à la comptabilisation de la dette future des redevances sur brevets.
- Les notes 1 « Entité présentant les états financiers – Evènements significatifs » « 25. Provisions pour risques et charges – Litige Taxe Promotion DM » de l'annexe qui expose les modalités de traitement du litige existant avec l'URSSAF et relatif à la contribution prévue par les articles L 245-5-1 et L 245-5-2 du code de la sécurité sociale.

II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relative à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

La note 3.4 de l'annexe expose les modalités d'évaluation, de comptabilisation et de dépréciation du goodwill.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe. Nos travaux ont également consisté à apprécier les éléments pris en considération pour estimer les valeurs d'inventaire et les modalités de mise en œuvre des tests de dépréciation et à vérifier, le cas échéant, le calcul des provisions pour dépréciation. Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable des estimations retenues.

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

III – Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi 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.

Fait à Lyon et Villeurbanne, le 30 octobre 2015

Les Commissaires aux Comptes

MELIN & ASSOCIES

JACQUES MELIN

MAZARS

PIERRE BELUZE

20.1.2 Comptes sociaux pour l'exercice clos le 30 juin 2015

20.1.2.1 Comptes sociaux

Actif		Exercice			Exercice précédent	
		Montant brut	Amort. ou Prov.	Montant net	au : 30/06/2014	
Capital souscrit non appelé						
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement				
		Frais de développement				
		Concessions, brevets et droits similaires				
		Fonds commercial (1)	85 458 545		85 458 545	
		Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles	Immobilisations incorporelles en cours				
		Avances et acomptes				
		TOTAL	85 458 545		85 458 545	
		Terrains				
		Constructions				
Immobilisations financières ⁽²⁾	Inst. techniques, mat. out. industriels					
	Autres immobilisations corporelles					
	Immobilisations en cours					
	Avances et acomptes					
	TOTAL					
		Participations évaluées par équivalence				
		Autres participations	8 136 857	8 136 857	67 999 780	
		Créances rattachées à des participations				
		Titres immob. de l'activité de portefeuille				
		Autres titres immobilisés				
		Prêts				
		Autres immobilisations financières	16 910 256	16 910 256		
		TOTAL	25 047 113	25 047 113	67 999 780	
Total de l'actif immobilisé		110 505 659		110 505 659	67 999 780	
Actif circulant	Stocks	Matières premières, approvisionnements				
		En cours de production de biens				
		En cours de production de services				
			Produits intermédiaires et finis			
			Marchandises			
			TOTAL			
			Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances ⁽³⁾	Clients et comptes rattachés	18 254		18 254		
	Autres créances	37 728 174		37 728 174	14 363 547	
	Capital souscrit et appelé, non versé					
		TOTAL	37 746 429	37 746 429	14 363 547	
Divers	Valeurs mobilières de placement					
	(dont actions propres :)					
		Instruments de trésorerie				
		Disponibilités	51 951 153	51 951 153	1 693	
		TOTAL	51 951 153	51 951 153	1 693	
Charges constatées d'avance		32 648		32 648		
Total de l'actif circulant		89 730 231		89 730 231	14 365 240	
Frais d'émission d'emprunts à étaler		2 399 856		2 399 856		
Primes de remboursement des emprunts						
Ecart de conversion actif						
TOTAL DE L'ACTIF		202 635 747		202 635 747	82 365 021	
Renvois :		(1) Dont droit au bail				
		(2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières				
		(3) Dont créances à plus d'un an (brut)				
Clause de réserve de propriété	Immobilisations	Stocks	Créances clients			

Passif		Exercice	Exercice précédent	
Capitaux propres	Capital (dont versé : 469 298)	469 298	319 060	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	144 542 186	31 561 654	
	Ecarts de réévaluation			
	Ecarts d'équivalence			
	Réserves			
	Réserve légale	46 929		
	Réserves statutaires			
	Réserves réglementées			
	Autres réserves			
	Report à nouveau	-7 842 008	-4 891 150	
Résultats antérieurs en Instance d'affectation				
Résultat de la période (bénéfice ou perte)	-6 015 481	-2 950 857		
Situation nette avant répartition	131 200 925	24 038 706		
Subvention d'investissement				
Provisions réglementées		69 346		
	Total	131 200 925	24 108 053	
Aut. fonds propres	Titres participatifs			
	Avances conditionnées			
	Total			
Provisions	Provisions pour risques			
	Provisions pour charges	51 302		
	Total	51 302		
Dettes	Emprunts et dettes assimilées			
	Emprunts obligataires convertibles		58 225 579	
	Autres emprunts obligataires			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	2 748	110	
	Emprunts et dettes financières divers (3)	66 012 293		
		Total	66 015 042	58 225 689
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 162 725	31 024	
	Dettes fiscales et sociales	2 164 678	254	
	Dettes sur Immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	30 949			
Instruments de trésorerie				
	Total	5 358 353	31 278	
	Produits constatés d'avance			
	Total des dettes et des produits constatés d'avance	71 373 395	58 256 968	
	Écarts de conversion passif	10 123		
	TOTAL DU PASSIF	202 635 747	82 365 021	
	Crédit-bail immobilier			
	Crédit-bail mobilier			
	Effets portés à l'escompte et non échus			
	Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an	65 000 000		
	à moins d'un an	6 373 395	58 256 968	
	Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	2 748		
	(3) dont emprunts participatifs			

		France	Exportation	Total	Exercice précédent
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises	144 705		144 705	
	Production vendue : - Biens	930		930	
	- Services	2 061 002		2 061 002	
	Chiffre d'affaires net	2 206 637		2 206 637	
	Production stockée production immobilisée Produits nets partiels sur opérations à long terme Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges Autres produits			69 942 2 176	4
	Total			2 278 757	4
Charges d'exploitation	Marchandises			-39 664	
	Achats Variation de stocks			163 338	
	Matières premières et autres approvisionnements	Achats Variation de stocks			
	Autres achats et charges externes (3)			1 249 284	68 973
	Impôts, taxes et versements assimilés			28 800	761
	Salaires et traitements			797 166	
	Charges sociales			348 368	
	Dotations d'exploitation - sur immobilisations - sur actif circulant - pour risques et charges	amortissements provisions		1 511 184	
	Autres charges			13 922 7	2
	Total			4 072 407	69 737
Résultat d'exploitation A				-1 793 649	-69 732
Opér. courantes	Bénéfice attribué ou perte transférée	B			
	Perte supportée ou bénéfice transféré	C			
Produits financiers	Produits financiers de participations (4)			3 393 331	
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières de placement et créances d'actif immobilisé (4)			505 146	
	Autres intérêts et produits assimilés (4)			22 502	114 014
	Reprises sur provisions, transferts de charges				
	Différences positives de change			1 419	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total			3 922 399	114 014	
Charges financières	Dotations financières aux amortissements et provisions			9 339 444	4 536 480
	Intérêts et charges assimilées (5)			1 892	
	Différences négatives de change				
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total			9 341 336	4 536 480	
Résultat financier D				-5 418 936	-4 422 465
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (± A ± B - C ± D) E				-7 212 586	-4 492 198

		Total	Exercice précédent
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital	29 788	
	Reprises sur provisions et transferts de charge	3 154 111	
	Total	3 183 900	
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 822 610	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital	778 291	23 073
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		23 073
	Total	2 600 901	23 073
Résultat exceptionnel		F 582 998	-23 073
Participation des salariés aux résultats		G	
Impôt sur les bénéfices		H -614 107	-1 564 414
BÉNÉFICE OU PERTE (± E ± F - G - H)		-6 015 481	-2 950 857
Renvois		2 167	
(1) Dont	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(2) Dont	charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier		
(4) Dont	produits concernant les entités liées		
(5) Dont	intérêts concernant les entités liées		

NOTE 1. FAITS MAJEURS

1.1 EVENEMENTS PRINCIPAUX DE L'EXERCICE

Les faits significatifs survenus au cours de l'exercice sont les suivants :

1.1.1 Introduction en bourse sur le marché Euronext à Paris :

- Introduction en bourse par la mise sur le marché de 20 millions de titres sur la base d'une cotation à 5 € dont 50 % par augmentation du capital et 50 % par cession des actionnaires existants et exercice des BSA réalisés le 26 juin 2015.
- Ouverture de la période d'exercice de l'option de surallocation ayant comme date limite le 24 juillet 2015.
- Préalablement à son introduction en bourse, la société a réorganisé son capital par :
 - La conversion des actions de préférence émises par la société, en actions ordinaires nouvelles.
 - La conversion des obligations convertibles émises par la société, en actions ordinaires nouvelles.
 - L'exercice des bons de souscription.

1.1.2 Réorganisation juridique du groupe réalisée dans le cadre du projet d'admission aux négociations des actions de la société sur le marché Euronext à Paris :

- Changement de raison sociale : Orthofin I devient Amplitude Surgical.
- Fusion avec effet rétroactif au 1er juillet 2014 de la société portant l'actionnariat des cadres et dirigeant de groupe, Orthomanagement, dans la société Amplitude Surgical.
- Fusion des holdings intermédiaires françaises :
 - Fusion – absorption d'AEM Médical par Orthofin II.
 - Fusion – absorption d'Amplitude Group par Orthofin II.
 - Fusion – absorption d'Orthofin II par Amplitude Surgical.

Ces opérations sont réalisées avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1er juillet 2014.

- Transfert des activités de distribution « Extremity Medical » d'AEM Medical à la société filiale Novastep par voie de cession du fonds de commerce.

A l'issue de ces réorganisations, la SAS Amplitude Surgical détient 100 % du capital et des droits de vote d'Amplitude SAS.

1.1.3 Nomination à la présidence :

Olivier Jallabert est nommé Président directeur général, membre du conseil d'administration à compter du 25 juin 2015.

1.1.4 Restructuration financière

Refinancement en totalité de l'endettement en septembre 2014 par l'émission d'obligations à échéance 2021.

1.2 EVENEMENTS POSTERIEUR A LA CLOTURE

- L'option de surallocation réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse sur le marché Euronext dont le terme est le 24 juillet 2015, n'a pas conduit à une augmentation de capital, mais à une modification de la structure du capital.

1.3 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été établis et présentés selon la réglementation française en vigueur, résultant des arrêtés du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

Les conventions générales comptables sont 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 est l'évaluation aux coûts historiques des éléments inscrits en comptabilité.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Frais d'émission d'emprunt

Concernant les frais d'émission d'emprunts, la société a opté pour la répartition des frais d'émission d'emprunt sur la durée des emprunts. La comptabilisation initiale de ces frais est constatée dans un compte de frais bancaires. Dans le cadre des écritures d'inventaire, ils sont portés dans le compte de bilan des frais d'émission des emprunts puis ils sont amortis linéairement sur la durée des emprunts.

Provisions pour risques et charges

Elles sont constituées conformément à l'avis du CNC du 20 avril 2000.

- "une provision est un passif dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de façon précise,
- un passif est un élément du patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité, c'est à dire une obligation de l'entité à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci".

Titres de participations

La valeur brute des titres de participation correspond d'une part au coût d'acquisition lorsqu'ils sont acquis à titre onéreux et à la valeur vénale en cas d'apport en nature et, d'autre part, aux coûts directement attribuables (lesquels correspondent aux droits suivants : droits de mutation, honoraires, commissions et frais d'actes). Sur le plan fiscal, les frais d'acquisition des titres sont amortis sur cinq ans à compter de la date d'acquisition par l'intermédiaire d'un amortissement dérogatoire.

En cas d'indice de perte de valeur, il est procédé à un test de valeur. La valeur d'inventaire des titres de participation est alors, le cas échéant, appréciée sur les bases d'une approche multicritères intégrant les méthodes suivantes de valorisation : méthode d'actualisation des flux prévisionnels de trésorerie disponibles, méthode des multiples boursiers de sociétés comparables et méthode des transactions comparables.

Lorsque la valeur d'inventaire ainsi déterminée est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée d'un montant de la différence.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont évaluées pour leur valeur nominale.

Les créances sont dépréciées par voie de provision lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

NOTE 2 INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

2.1 ACTIF

2.1.1 Immobilisations incorporelles - Mouvements principaux

En milliers d'euros	30-juin-14	Acquisitions / (dotations nettes)	(cessions)/reprise s sur cessions	30-juin-15
Concessions, brevets				
Fonds de commerce		85 458		85 458
Frais de développement				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Valeurs brutes		85 458		85 458
Concessions, brevets				
Fonds de commerce				
Autres immobilisations incorporelles et frais de développement				
Amortissements et dépréciations				
VALEURS NETTES		85 458		85 458

2.1.2 Frais d'établissement

Ces frais comprennent :

- Néant.

2.1.3 Frais de recherches et développement

Ces frais représentent :

- Néant

2.1.4 Fonds commercial – Mali de fusion

En euros

Société Absorbée	Valorisation des apports dans Amplitude Surgical	Boni de fusion		Mali de fusion		Pertes intercalaires
		Capitaux propres de la société absorbée	Résultat	Actif	Résultat	
AEM Médical	22 598 761	3 123 883			19 474 878	
Amplitude Group	60 422 454	45 743 374			14 679 080	
Orthofin II	67 999 781	59 481 425			8 518 356	
Orthomanagement	517 253	516 184			1 069	
Mali de fusion provenant des sociétés absorbées						
Amplitude cadre					949 877	
Financière Prothée					182 435	
Amplitude Finance					41 652 851	
TOTAL					85 458 545	

- Les fusions ont été réalisées dans le cadre de la restructuration juridique du groupe selon les termes des traités du 4 mai 2015 et avenants du 13 mai 2015.

Selon les dispositions de l'article L 236-4 du code de commerce, les fusions ont eu un effet rétroactif fiscal et comptable au 1er juillet 2014.

En conséquence et conformément aux dispositions de l'article L236-1, les résultats de toutes les opérations effectuées par les sociétés absorbées, de la date d'effet jusqu'à la date de réalisation sont, sur les plans comptables et fiscaux, considérées comme ayant été accomplies par la société absorbante.

- Les malis de fusion sont affectés aux plus-values potentielles sur les titres d'Amplitude SAS.
- Les tests opérés sur la valeur d'utilité des malis de fusion déjà comptabilisés dans les filiales absorbées au 30 juin 2014 n'ont pas fait ressortir d'indices de perte de valeur.

2.1.5 Amortissements pour dépréciation

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Frais de constitution		
Frais d'établissement		
Frais d'augmentation de capital		
Frais de recherche et de développement		
Droit de bail		
Fonds de commerce		
Logiciels et progiciels		

Néant

2.1.6 Immobilisations corporelles. Mouvements principaux

Les principaux investissements réalisés au cours de l'exercice sont notamment représentés par :

Nature de l'immobilisation	Montants	
	Investissements directs	Crédit-bail.
Matériel de transport	Néant	
Matériel de bureau		
Total		0

2.1.7 Immobilisations corporelles. Amortissements pour dépréciation

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Constructions	Néant	
Matériel et outillage		
Installations générales		
Matériel de transports		
Matériel de bureau		
Mobilier de bureau		

2.1.8 Liste des filiales et participations

En Euros

Société	Capitaux propres	Capital détenu	Valeur Nette Cpt des titres détenus	CA H.T du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
Amplitude SAS	1 435 969	100 %	8 035 265	60 731 971	-6 261 736	3 000 000 ⁽¹⁾
SCI Les Tilleuls	99 306	100 %	101 592	426 580	77 561	77 561 ⁽²⁾

(1) Dividendes distribués à Amplitude Group.

(2) Affectation du résultat de la SCI les Tilleuls à Amplitude Group.

2.1.9 Titres de participation

La réalisation du test de valeur (cf. paragraphe « titres de participations » ,paragraphe 1.3 de l'annexe) a permis de confirmer le montant comptabilisé des titres de participation et aucune provision n'est nécessaire au 30 juin 2015.

2.1.10 Postes du bilan relatifs aux filiales et participations (en Euros)

Postes du bilan relatifs aux filiales et participations		
Nature	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la Société à un lien de participation
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles		
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles		
Participations	8 136 857	
Créances rattachées à des participations		
Prêts Amplitude + Intérêts courus	16 910 256	
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille		
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés		
C/C SCI Les Tilleuls Cr	463 596	
C/C Amplitude SAS Dr	35 755 909	
Capital souscrit appelé, non versé		
Valeurs mobilières de placements		
Instruments de trésorerie – Actif		
Autres Emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Instruments de trésorerie – passif		
Charges financières (Tilleuls)	5 644	
Produits financiers	820 916	

2.1.11 Autres immobilisations financières

Dans le cadre de la restructuration financière du groupe, un prêt intergroupe a été établi entre Orthofin II société absorbée par Amplitude Surgical, et Amplitude SAS pour un montant de 16 405 110 €.

Le prêt augmenté des intérêts capitalisés sera remboursé in fine par l'emprunteur le jour du huitième anniversaire de la date d'émission (le 16 septembre 2014).

2.1.12 Effets escomptés non échus

Néant

2.1.13 Créances cédées en garantie (DAILLY)

Néant

2.1.14 Actif circulant - Classement par échéance

En Euros	ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	
DE L'ACTIF IMMOBILISE	Créances rattachées à des participations				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières	16 910 257		16 910 257	
DE L'ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux				
	Autres créances clients	18 255	18 255		
	Créance représentative des titres prêtés ou remis en garantie				
	Personnel et comptes rattachés	3 500	3 500		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	9	9		
	Etat et autres collectivités publiques	Impôt sur les bénéfices	1 355 383	1 355 383	
		Taxe sur la valeur ajoutée	457 438	457 438	
		Autres impôts, taxes et versements assimilés			
		Divers			
	Groupe et associés	35 755 910	35 755 910		
	Débiteurs divers	155 934	155 934		
Charges constatées d'avance	32 649	32 649			
TOTAUX		54 689 335	37 779 078	16 910 257	

2.1.15 Produits à recevoir

Intérêts sur prêt Amplitude :	505 146 €
Intérêts sur comptes courants associés :	315 770 €
Créances clients :	13 637 €

2.1.16 Frais d'émission d'emprunt

Selon la note en introduction (1.3), les frais d'émission d'emprunt font l'objet d'un étalement sur 7 ans à compter du 16 septembre 2014.

Montant total des frais :	2 703 700 €
Montant amorti :	303 843 €
Reste à amortir au 30 juin 2015 :	2 399 856 €

2.2 BILAN PASSIF

2.2.1 Tableau de variation des capitaux propres

En Euros	N-1	+	-	N
Capital	319 060	355 260	-205 022	469 298
Réserve légale		46 930		46 930
Primes d'émission	31 561 653	115 921 068	-2 940 536	144 542 185
Report à nouveau	-4 891 150	< 2 950 857 >		-7 842 007
Résultat	-2 950 857	< 6 015 481 >	2 950 857	-6 015 481
Provisions règlementées	69 346		-69 346	0
Autres				
Total	24 108 052	107 356 920	-264 047	131 200 925

2.2.2 Capital

Le capital est composé de 46 929 852 actions de 0.01 euro de valeur nominale.

Les mouvements de l'exercice sont décrits ci-après :

	Capital		Prime d'émission en Euros
	Nombre d'actions	Capital en Euros	
Position début d'exercice	31 906 070	319 061	31 561 654
Conversion obligations	22 973 167	229 732	62 931 274
Conversion actions de préférence avec réduction de capital	-19 984 928	-199 849	199 849
Option Bon de Souscription	2 035 543	20 355	2 889 945
Opération IPO	10 000 000	100 000	49 900 000
Augmentation capital Orthomanagement		5 173	512 080
Réduction capital Orthomanagement		-5 173	-512 080
Frais d'augmentation du capital			-2 893 606
Affectation à la réserve légale			-46 929
Position fin d'exercice	46 929 852	469 299	144 542 187

- Conversion des obligations convertibles :
 - Conversion de 46 558 734 obligations convertibles émises en 2011, novembre 2013 et décembre 2013 en actions ordinaires à la parité de 0.49342 actions ordinaires nouvelles de 0.01 € de valeur nominale pour une obligation convertible.
- Conversion actions de préférence avec réduction de capital :
 - Conversion des 29 493 282 actions de préférence en actions ordinaires à la parité de 0.3224 actions ordinaires nouvelles de 0.01 € de valeur nominale.
- Levée de l'option de l'intégralité des bons de souscription d'action émis en 2011 et 2013

	Nombre de BSA	Prix de souscription (2)
Catégorie A	128 700	128 700 € (2)
Catégorie B	1 726 800	1 726 800 € (1)
Catégorie C	1 054 800	1 054 800 € (2)
	2 910 300	2 910 300 €

(1) Les BSA de catégorie B :

- valeur nominale par action 0.01 €.
- valeur prime d'émission 2.0167 €.

(2) BSA de catégorie A et C :

- valeur nominale par action 0.01 €.
- valeur prime d'émission 0.99 €.
- Les frais liés à l'augmentation en capital réalisé dans le cadre de l'introduction en bourse de la société ont été comptabilisés en diminution de la prime d'émission pour 2 893 606 €.

Les frais directement liés à l'introduction en bourse ont été comptabilisés en charges exceptionnelles pour 1790 468 €. Les banques introductrices ont facturés les frais liés à la cession des titres directement aux actionnaires cédants.

2.2.3 Evaluations fiscales dérogatoires

-	Incidence sur le résultat et les capitaux propres de l'exercice		
-	Résultat de l'exercice	+	< 6 015 481 >
-	Impôt sur les bénéfices à 33 %	+	<u>0</u>
-	Résultat avant impôt	=	< 6 015 481 >
-	Variation des provisions réglementées		<u>< 3 154 111 ></u>
-	Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires		<u>< 9 169 592 ></u>

(1) *taux de droit commun applicable à l'exercice clos*

2.2.4 Provisions pour risques et charges

Tableau des provisions pour risques et charges

En Euros	Montant au début de l'exercice	Apport filiale absorbée	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Reprises par fonds propres	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour pension	0	15 769	7 255				23 024
Provisions pour impôt	0	21 611	6 667				28 278
Total	0	37 380	13 922				51 302

2.2.5 Engagement pris en matière de retraite

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés au titre de l'indemnité de départ à la retraite, en tenant compte d'une probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite s'élève à 23 024 €, charges sociales incluses.

Ce montant est entièrement comptabilisé en provisions pour risques et charges.

2.2.6 Dettes financières - Classement par échéance (en Euros)

	Montant brut	A 1 an au plus	A + d'1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes établissement de crédit				
- A 1 an max à l'origine	2 749	2 749		
- A + d'1 à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers	65 545 287	155 287		65 390 000
Fournisseurs et comptes rattachés	3 162 726	3 162 726		
Personnel et comptes rattachés	960 421	960 421		
Sécurité sociale et autres organismes	399 902	399 902		
Impôts sur les bénéfices	741 276	741 276		
TVA	49 450	49 450		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et taxes	13 628	13 628		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	467 007	467 007		
Autres dettes	30 949	30 949		
Dettes titres empruntés ou rem. Garant				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	71 373 395	5 983 395		65 390 000

Dans le cadre de la renégociation de sa dette, le 9 septembre 2014, Orthofin II a émis 6 500 obligations sèches d'une valeur nominale de 10 000 euros chacune, soit un montant nominal total de 65 000 000 euros, portant intérêt au taux de 6 % majoré de l'EURIBOR applicable à la période d'intérêt et des intérêts capitalisés annuellement au taux de 0.75 % et arrivant à échéance en 2021. Ces obligations sèches ont été utilisées pour refinancer la dette bancaire senior existante ainsi que la totalité des obligations mezzanines existantes du groupe à la date de l'émission, financer les besoins généraux du groupe et financer tous les coûts et frais y afférents.

Sûretés

Les obligations sont garanties par :

- Un nantissement de compte de titres financiers de premier rang portant sur le compte de titres financiers sur lequel est inscrite une action émise par Amplitude SAS détenue par Amplitude Surgical.
- Des nantissements de comptes bancaires :
 - Un nantissement de comptes bancaires de premier rang portant sur le solde de l'ensemble des comptes bancaires de la Société ;
 - Un nantissement de comptes bancaires de premier rang portant sur le solde de l'ensemble des comptes bancaires d'Amplitude SAS ;
 - Un nantissement de créances intra-groupe de premier rang portant sur les créances résultant des prêts intra-groupe mis à disposition d'Amplitude et/ou tout autre membre du Groupe par Amplitude Surgical ;
 - Une délégation assurance homme-clé portant sur Olivier Jallabert.

2.2.7 Charges à payer (en euros)

Libellés	Montant
CONGES A PAYER	
Congés provisionnés	73 943
Charges sociales provisionnées	30 155
Charges fiscales provisionnées	
INTERETS COURUS	
Emprunts inter-groupe	545 287
Dettes part. groupe	
Dettes part. hors groupe	
Dettes sociétés en participation	
Fournisseurs	
Associés	2 737
Banques	2 684
Concours bancaires courants	
AUTRES CHARGES	
Factures à recevoir	3 021 536
RRR à accorder, avoirs à établir	
Participation des salariés	
Personnel	873 758
Sécurité sociale	215 978
Autres charges fiscales	10 585
Divers	
TOTAL	4 776 663

NOTE 3 INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

3.1 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

En Euros

	France	Export et communautaire	Total
Ventes marchandises	144 705		144 705
Production vendue			
- Biens	930		-930
- Services	2 061 002		2 061 002
Chiffre d'affaires net	2 206 638		2 206 638

3.2 TRANSFERT DE CHARGES

- Refacturations diverses : 48 444 €
- Avantages en nature : 21 499 €

3.3 RESULTAT FINANCIER (EN EUROS)

Dividendes perçus	3 000 000
Résultat SCI Les Tilleuls	77 561
Intérêts c/c Amplitude	315 770
Intérêts prêt Intergroupe	505 146
Divers	23 922
Total produits financiers	3 922 399
Intérêts sur emprunt obligations convertibles	4 935 426
Intérêts sur emprunt obligataire 65 000 K€	3 512 930
Autres intérêts bancaires	843 652
Intérêts c/c	47 435
Autres frais financiers	1 892
Total charges financières	9 341 335
Résultat financier	< 5 418 936 >

3.4 RESULTAT EXCEPTIONNEL

- Reprise amortissements dérogatoires sur les frais d'acquisitions des titres possédés par Orthofin II et annulés lors de la fusion Orthofin II/Amplitude Group	3 154 111 €
- Frais exceptionnels d'introduction en bourse	< 1 790 468 > €
- Moins-value sur cession d'actif	< 2 354 > €
- Dotation amortissements dérogatoires sur frais d'acquisition des titres	< 778 291 > €
	582 998 €

NOTE 4 AUTRES INFORMATIONS

4.1 IDENTITE DE LA SOCIETE MERE QUI CONSOLIDE LES COMPTES :

SAS Amplitude Surgical à compter du 01.07.2011.

Le groupe est constitué des structures suivantes :

Société et forme juridique	Siège social	% contrôle 30 juin 2015
Amplitude Surgical	France	Société mère
Amplitude	France	100.0%
Amplitude GMBH	Allemagne	100.0%
Amplitude Australia Pty	Australie	75.0%
Amplitude Brésil	Brésil	60.0%
Amplitude Suisse	Suisse	100.0%
Amplitude benelux	Belgique	100.0%
Novastep SAS	France	69.0%
Novastep INC	USA	85.0%
Amplitude India	Inde	100.0%
Amplitude Orthopedics	USA	100.0%
Matsumoto Amplitude Inc.	Japon	80.0%
Joint Recherche LTD	Ireland	100.0%
SCI Les Tilleuls	France	100.0%

4.2 VENTILATION DE L'EFFECTIF AU 30 JUIN 2015

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	5	
Agents de maîtrise et techniciens	-	
Employés	-	
Ouvriers	-	
Total	5	

4.3 REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Rémunération d'Olivier Jallabert à compter du 25 juin 2015.

Les rémunérations des mandataires sociaux ne sont pas portées dans cette annexe car cette information reviendrait à identifier une rémunération individuelle.

4.4 AVANCES CONSENTIES AUX DIRIGEANTS SOCIAUX

Aucune avance n'a été consentie au cours de l'exercice, aux dirigeants sociaux.

4.5 ENGAGEMENT COMPTE PERSONNEL DE FORMATION

Depuis le 1er mars 2004, les salariés ont acquis au 30 juin 2015 un total de 345 heures comptabilisées sur le compte personnel de formation.

4.6 INTEGRATION FISCALE

A compter du 29 juin 2011, la société a opté pour l'intégration fiscale avec la société Amplitude SAS, la société Amplitude Surgical étant la société mère. Conformément à la convention d'intégration fiscale, le gain procuré par cette option reste acquis par la société mère.

Le produit comptabilisé au titre de l'exercice 2014/2015 s'élève à 614 K€.

4.7 REPORTS DEFICITAIRES

Aucun report déficitaire avant l'entrée dans le périmètre d'intégration.

4.8 ELEMENTS DE FISCALITE DIFFEREE

Détail des éléments minorant les impôts à venir : Néant.

4.9 ENGAGEMENTS MENTIONNES PRECEDEMMENT

Note N°	Intitulés
2.1.12	- Effets escomptés non échus
2.1.13	- Créances cédées - loi Dailly
2.2.5	- Retraite
Néant	- Crédit-bail

4.10 ENGAGEMENTS FINANCIERS

Dans le cadre de l'émission d'un emprunt obligataire de 65 000 K€ par Amplitude Surgical :

- Nantissement des titres d'Amplitude Surgical.
- Nantissement des comptes bancaires de premier rang portant sur le solde de l'ensemble des comptes bancaires d'Amplitude Surgical.

20.1.2.2 *Rapport des Commissaires aux comptes*

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux Actionnaires,

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 30 juin 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Amplitude Surgical, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques 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.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note 1.1 de l'annexe « Evènements principaux de l'exercice » concernant les diverses opérations qui sont survenues au cours de l'exercice.

II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

L'actif de la société Amplitude Surgical est notamment constitué de malis techniques et de titres de participation qui sont évalués selon les modalités présentées dans les notes 1.3 « Principes, règles et méthodes comptables – Titres de participation » et 2.1.4 « Fonds commercial – mali de fusion » de l'annexe. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables visés ci-dessus, nous

avons vérifié, sur la base des éléments disponibles, le caractère approprié des approches de valorisation retenues par votre société pour déterminer la valeur d'inventaire de ces éléments et nous nous sommes assurés de la correcte application de ces principes.

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 exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 associés sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L225-102-1 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes, et le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

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

Fait à Lyon et Villeurbanne, le 30 octobre 2015

Les Commissaires aux Comptes

MELIN & ASSOCIES

JACQUES MELIN

MAZARS

PIERRE BELUZE

20.2 DIVIDENDES

20.2.1 Dividendes distribués au cours des six derniers exercices

Au titre des trois derniers exercices sociaux, la Société n'a procédé à aucune distribution de dividendes.

20.2.2 Délai de prescription

Les dividendes non réclamés sont prescrits au profit de l'Etat dans un délai de cinq ans à compter de la date de leur mise en paiement.

20.3 PROCÉDURES JUDICIAIRES ET D'ARBITRAGE

A ce jour, le Groupe n'a pas connaissance de procédures judiciaires ou d'arbitrage relatives à des litiges commerciaux (y compris toute procédure dont le Groupe a connaissance, qui est pendante ou dont le Groupe est menacé) autres que celles mentionnées ci-dessous, susceptibles d'avoir ou ayant eu, au cours des douze derniers mois, des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société ou du Groupe.

Au 30 juin 2015, le montant total des provisions pour les litiges commerciaux du Groupe s'élevait à 450 000 euros et ne portait que sur le litige opposant la société Amplitude SAS à la société Prothys.

Au 30 juin 2015, le Groupe avait par ailleurs provisionné 7 906 000 euros au titre des litiges qui l'oppose à l'URSSAF.

20.3.1 Litiges impliquant le Groupe

20.3.1.1 *Litige opposant Amplitude SAS et la société Mediforce Hellas*

Aux termes d'un contrat en date du 1er mars 2004, Amplitude SAS a confié à la société Oebe Th Thotou et Cie (dont l'enseigne commerciale est Mediforce Hellas) (ci-après « **Mediforce Hellas** »), la distribution non exclusive de prothèses articulaires qu'elle fabrique, sur l'ensemble du territoire grec (ci-après « **le Contrat de Distribution** »). Le Contrat de Distribution était conclu pour une période initiale de cinq ans, prenant fin le 28 février 2009. La société Iavokoglou Promodos et compagnie (dont l'enseigne commerciale est « **Orthopaedic Hellas** »), détenue par les mêmes actionnaires que Mediforce Hellas, a également distribué les produits d'Amplitude sur le même territoire.

Par lettre du 21 septembre 2007, Amplitude SAS a notifié, à Mediforce Hellas, la résiliation du Contrat de Distribution pour faute grave avec effet immédiat, du fait de l'absence totale de commandes de ce distributeur depuis plusieurs mois.

Sur le fondement de la clause compromissoire prévue dans le Contrat de Distribution, le 5 juin 2008, Mediforce Hellas et Orthopaedic Hellas ont déposé une requête en arbitrage devant la Cour internationale d'arbitrage de la Chambre de Commerce Internationale (ci-après « **la CCI** »), à l'encontre d'Amplitude SAS. Aux termes de sa sentence rendue le 7 octobre 2009 (ci-après « **la Sentence arbitrale** »), l'arbitre unique s'est déclaré compétent pour statuer sur les demandes des deux sociétés grecques et a notamment condamné Amplitude SAS à régler (i) la somme globale de 97 910,10 euros (outre intérêts légaux) à titre de dommages et intérêts pour rupture brutale et anticipée du Contrat de Distribution; (ii) la somme de 67 888,75 euros (outre les intérêts légaux) correspondant au montant des stocks payés et invendus à la date de résiliation du Contrat de Distribution ; (iii) la somme d'1 euro symbolique au titre de dommages et intérêts pour atteinte à leur réputation ; (iv) les coûts de l'arbitrage fixés à 50 000 USD ; et (v) 80 % des frais d'avocats qu'elles ont engagés (soit la somme de 16 064 euros). L'arbitre a, par ailleurs, rejeté la demande reconventionnelle formée par Amplitude SAS au titre de son manque à gagner du fait de la politique commerciale de ces distributeurs.

Le 20 novembre 2009, Amplitude SAS a formé un recours en annulation contre la Sentence arbitrale devant la Cour d'appel de Grenoble.

Par arrêt du 12 mai 2011, la Cour d'appel de Grenoble a considéré que l'effet de la clause compromissoire du Contrat de Distribution ne pouvait être étendu à la société tierce, Orthopaedic Hellas et que l'arbitre unique n'était donc pas compétent à son égard. Par conséquent, elle a prononcé l'annulation de la Sentence arbitrale et renvoyé les parties à mieux se pourvoir.

Le 28 octobre 2011, les deux sociétés grecques ont formé un pourvoi en cassation à l'encontre de cet arrêt.

Par arrêt du 7 novembre 2012, la Cour de cassation a, quant à elle, considéré qu'Orthopaedic Hellas avait substitué Mediforce Hellas dans l'exécution du Contrat et qu'en conséquence, les effets de la clause compromissoire du Contrat de Distribution devaient être étendus à cette société tierce, directement impliquée dans l'exécution du Contrat de Distribution. Elle a ainsi prononcé la cassation totale de l'arrêt du 12 mai 2011 de la Cour d'appel de Grenoble et renvoyé l'affaire devant la Cour d'appel de Lyon.

Par arrêt du 15 octobre 2013, la Cour d'appel de Lyon a également annulé la Sentence arbitrale et renvoyé les parties à mieux se pourvoir, considérant que la clause compromissoire du Contrat de Distribution ne pouvait pas voir ses effets étendus à Orthopaedic Hellas, dès lors qu'elle ne s'était pas substituée à Mediforce dans l'exécution du Contrat de Distribution, que ces deux sociétés ne constituaient pas un groupe de sociétés et que les demandes de celles-ci n'étaient pas connexes. Cet arrêt, régulièrement signifié le 23 décembre 2013, est devenu définitif le 23 avril 2014 (comme en atteste la déclaration de non-pourvoi du 22 juillet 2014).

La Sentence arbitrale a donc été définitivement annulée. A ce jour, aucune nouvelle procédure judiciaire ou arbitrale n'a été intentée par l'une ou l'autre des sociétés grecques à l'encontre d'Amplitude SAS. Cependant, leur action n'étant pas prescrite à ce jour, il ne peut être exclu qu'Orthopaedic Hellas intente une procédure judiciaire à l'encontre d'Amplitude SAS devant le Tribunal de commerce de Romans sur Isère (juridiction du ressort du siège social d'Amplitude SAS) et/ou que Mediforce Hellas saisisse à nouveau la CCI de cette affaire.

Enfin, à ce jour, à la connaissance du Groupe, aucune procédure visant l'exequatur de la Sentence arbitrale dans un autre pays que la France, n'a été mise en œuvre par l'une ou l'autre des sociétés grecques. Cependant, le cas échéant, il ne pourrait être totalement exclu qu'une juridiction étrangère décide de reconnaître ou de donner force exécutoire à la Sentence arbitrale annulée.

20.3.1.2 Litige opposant Amplitude SAS et la société Medica-Lys

Aux termes d'un contrat d'agent commercial en date du 28 septembre 2005, la société Amplitude SAS a confié à la société Cap Ortho le mandat exclusif de vendre des prothèses « hanches » et « genoux » dans un certain nombre de départements du sud de la France (ci-après « **le Contrat** »). Le Contrat était conclu pour une durée déterminée de trois ans puis devait être tacitement reconduit chaque année. Il prévoyait, en outre, la possibilité pour l'agent commercial de se faire assister par les sous-agents de son choix, à condition qu'ils soient préalablement agréés par Amplitude SAS. Dans ce cadre, la société K Ortho et M. Gilles Marco agissant pour le compte de la société en formation TII, ont été agréés, en qualité de sous-agents, par Amplitude SAS, par deux avenants conclus concomitamment au Contrat.

Par avenant tripartite du 29 novembre 2007, Amplitude SAS a donné son accord pour la cession du Contrat par la société Cap Ortho à la société Medica Lys (étant précisé que le même jour, deux avenants prévoyant la substitution de contractant aux contrats de sous-agents des sociétés K Ortho et TII étaient signés).

A compter d'avril 2009, Amplitude SAS a alerté la société Medica-Lys de la baisse inquiétante de son chiffre d'affaires pour les secteurs sur lesquels elle intervenait directement (et non par l'intermédiaire de ses sous-agents). Après de multiples correspondances Amplitude SAS a, par lettre du 23 septembre 2009, notifié

à la société Medica-Lys la résiliation du Contrat pour faute grave, avec prise d'effet au 28 septembre 2009 (date anniversaire du Contrat). Aux termes de deux protocoles transactionnels, les deux sous-agents, informés de la cessation du Contrat, ont expressément renoncé à toute action judiciaire à l'encontre d'Amplitude SAS de ce fait. Par ailleurs, un troisième sous-agent, M. Peraldi, est intervenu dans la distribution des produits Amplitude. A notre connaissance, ce dernier n'a intenté aucune action directe à l'encontre d'Amplitude SAS du fait de la résiliation du Contrat (étant précisé que son action à ce titre est a priori prescrite).

Puis, par acte d'huissier en date du 14 septembre 2010, la société Medica-Lys a assigné Amplitude SARL devant le Tribunal de commerce de Romans sur Isère en vue de la voir condamner au paiement de (i) la somme de 1 065 590 euros à titre d'indemnité compensatrice de rupture ; (ii) la somme de 133 198,75 euros à titre de dommages et intérêts au titre de la violation du délai de préavis du Contrat ; et (iii) la somme de 5 000 euros au titre de l'article 700 du Code de procédure civile.

Par jugement du 14 mars 2012, le Tribunal de commerce de Romans sur Isère, considérant que la société Medica-Lys n'avait pas commis de manquement grave justifiant la cessation du Contrat sans indemnité de rupture, a condamné Amplitude SAS au paiement de (i) la somme de 133 198,75 euros à titre d'indemnité compensatrice ; et (ii) la somme de 133 198,75 euros à titre de dommages et intérêts pour violation du délai de préavis du Contrat. Il a, enfin, considéré qu'il n'y avait pas lieu de faire application de l'article 700 du Code de procédure civile. Amplitude SAS a réglé l'intégralité des sommes dues à Medica-Lys au titre de cette condamnation.

Cette décision est désormais définitive. Cependant, même si cette hypothèse paraît peu vraisemblable, la société Medica-Lys pourrait décider d'intenter une nouvelle action à l'encontre d'Amplitude SAS pour détournement de clientèle (comme elle semble parfois le suggérer dans le cadre de certaines de ses écritures).

20.3.1.3 Litige opposant Amplitude SAS et la société European Publications GmbH (ci-après « EUP »)

EUP est une société de droit allemand qui édite des périodiques destinés à l'information des entreprises. En juin 2009, elle a réalisé un publi-reportage sur la société Amplitude SAS. Après un échange de correspondances et un entretien avec un employé d'EUP, le représentant d'Amplitude SAS a signé un bon à tirer en date du 16 juin 2009, par lequel il a autorisé la publication de cet article. EUP a alors adressé à Amplitude SAS, une facture d'un montant de 7 456,80 euros au titre des photographies publiées dans cet article. Un désaccord est alors né entre les parties sur le caractère gratuit ou onéreux de ces photographies.

Après mise en demeure infructueuse, EUP a assigné Amplitude SAS devant le Tribunal de commerce de Romans sur Isère, par acte d'huissier en date du 19 juin 2008. Elle a, dans ce cadre, sollicité la condamnation d'Amplitude SAS au paiement de (i) la somme de 7 456,80 euros (outre intérêts légaux) en règlement de sa facture impayée ; (ii) 1 000 euros pour résistance abusive; et (iii) 1 500 euros au titre de l'article 700 du Code de procédure civile. Amplitude SAS a, en réponse, demandé au Tribunal de constater les manœuvres dolosives d'EUP et, en conséquence, de prononcer la nullité du contrat. Elle a, de plus, formé une demande reconventionnelle en vue de la condamnation d'EUP à la somme de 10 000 euros pour abus de droit.

Par jugement du 10 avril 2013, le Tribunal de commerce de Romans sur Isère a prononcé la nullité du contrat après avoir constaté que le consentement d'Amplitude SAS avait été vicié par dol et a débouté EUP de l'ensemble de ses demandes.

EUP a alors interjeté appel, par déclaration au greffe enregistrée le 25 juillet 2013.

Par arrêt du 12 février 2015, la Cour d'appel de Grenoble a estimé qu'Amplitude SAS avait accepté les conditions tarifaires de publication des photographies litigieuses et qu'elle ne justifiait d'aucune manœuvre dolosive d'EUP à son encontre. Par conséquent, elle a infirmé le jugement en toutes ses dispositions et, statuant à nouveau, a condamné Amplitude SAS à payer à EUP la somme de 7 456,80 euros (outre intérêts légaux) au titre de la facture impayée et la somme de 1 500 euros au titre de l'article 700 du Code de procédure civile. Amplitude SAS a réglé l'intégralité des sommes dues au titre de cette condamnation. Cet arrêt ne peut plus faire l'objet d'un pourvoi en cassation qui a expiré le 6 mai 2015.

20.3.1.4 Litige opposant Amplitude SAS et la société Prothys

Aux termes d'un contrat d'agent commercial en date du 27 septembre 2005 (ci-après « **le Contrat d'agent** »), la société Amplitude SAS a confié à M. Christian Vezine le mandat de distribuer ses produits sur un territoire déterminé. Par avenant du 17 juillet 2009, la carte d'agent commercial de M. Vezine a été transférée, avec l'accord d'Amplitude SAS, à la société Prothys, société à responsabilité limitée dont il est le gérant.

Par lettre du 19 décembre 2011, Amplitude SAS a notifié à la société Prothys la résiliation du Contrat d'agent, avec prise d'effet immédiat, pour faute grave, du fait de sa commercialisation auprès de la clientèle d'Amplitude de produits concurrents et ce, sans information ou accord préalable de sa part.

La société Prothys a alors demandé l'autorisation au Président du Tribunal de commerce de Lyon d'être autorisée à assigner Amplitude SAS à bref délai. Par ordonnance sur requête en date du 21 février 2012, le Président a accueilli cette requête. La société Prothys a donc assigné, le même jour, Amplitude SAS, à bref délai, devant le Tribunal de commerce de Lyon.

Par jugement du 10 juillet 2012, le Tribunal de commerce de Lyon a fait droit à l'exception d'incompétence territoriale soulevée par Amplitude SAS et s'est déclaré incompétent *rationae loci* au profit du Tribunal de commerce de Romans sur Isère.

Après renvoi, par jugement du 16 janvier 2013, le Tribunal de commerce de Romans sur Isère a condamné Amplitude SAS à verser à la société Prothys (i) la somme de 149 374,74 euros au titre de l'indemnité liée à la période de préavis soit 3 mois (outre intérêts légaux) ; et (ii) la somme de 1 228 192,30 euros au titre de l'indemnité de clientèle (outre intérêts légaux). Le Tribunal a, par ailleurs, rejeté la demande de Prothys d'assortir cette condamnation de l'exécution provisoire et l'ensemble des demandes des parties au titre de l'article 700 du Code de procédure civile.

Le 21 février 2013, Amplitude SAS a interjeté appel de ce jugement. La procédure est actuellement pendante devant la Cour d'appel de Grenoble. Aucune date d'audience n'a été fixée à la date du présent document de référence devant la Cour d'appel de Grenoble.

Au 30 juin 2015, la somme de 450.000 euros a été provisionnée pour ce litige, dans les comptes de la société Amplitude SAS.

20.3.1.5 Litige opposant Amplitude SAS à l'URSSAF relativement à la contribution spécifique sur les commissions des agents commerciaux

Amplitude SAS commercialise ses produits notamment par l'intermédiaire d'agents indépendants mandatés dans le cadre de contrats commerciaux moyennant paiement de commissions.

En juillet 2009, l'URSSAF a initié une procédure de contrôle sur le respect de la législation de sécurité sociale par Amplitude SAS couvrant la période du 1er janvier 2006 au 31 décembre 2008. A la suite de ce contrôle, l'URSSAF a notifié à Amplitude SAS son redressement à hauteur de 981 315 euros (majorations de retard incluses au 21 décembre 2010). Le redressement portait uniquement sur l'assujettissement des commissions versées par Amplitude SAS à ses agents commerciaux à la contribution sur les dispositifs médicaux implantables de 10 % (augmentée à 15 % fin 2009) prévue aux articles L. 245-5-1 et L. 245-5-2 du Code de la sécurité sociale.

Amplitude SAS a contesté son redressement et a saisi la Commission de Recours Amiable (« CRA ») pour faire valoir sa position. Elle estime ne pas être redevable de ladite contribution en ce que les commissions versées à ses agents commerciaux (qui ont le statut de travailleur indépendant) ne sont pas des rémunérations au sens des articles instituant la contribution sur les dispositifs médicaux implantables. En octobre 2011, la CRA a rejeté la contestation et a maintenu le redressement URSSAF dans son intégralité. Amplitude SAS a alors saisi le Tribunal des Affaires de la Sécurité Sociale pour faire annuler le redressement. Le 7 novembre 2013, le TASS a débouté Amplitude SAS de ses demandes qui a fait appel de la décision.

Le litige est pendant devant la Cour d'appel de Grenoble. Une première audience s'est tenue le 2 décembre 2014 au cours de laquelle Amplitude SAS a transmis une Question Prioritaire de Constitutionnalité (« QPC »). Par décision en date du 13 janvier 2015, la Cour d'appel de Grenoble a refusé de transmettre la QPC à la Cour de cassation, rejetant l'argument de la société selon lequel les dispositions légales définissant l'assiette de calcul de la contribution litigieuse n'étaient pas conformes aux principes constitutionnels d'accessibilité et d'intelligibilité de la loi et d'égalité devant les charges publiques. L'affaire a fait l'objet d'une nouvelle audience le 9 juin 2015. La Cour d'appel de Grenoble a, le 8 septembre 2015, prononcé la nullité de la mise en demeure qui avait été adressée le 21 décembre 2010 pour irrégularité de forme et a par suite prononcé le dégrèvement des redressements. La Cour d'appel a néanmoins considéré qu'il n'y avait pas lieu de transmettre la question prioritaire de constitutionnalité qui avait été déposée. Les URSSAF du Rhône disposent d'un délai de deux mois pour se pourvoir en cassation.

Parallèlement à ce litige, Amplitude SAS a de nouveau fait l'objet d'un contrôle de l'URSSAF en juillet 2014 couvrant la période s'écoulant du 1er janvier 2011 au 1er juin 2014. L'URSSAF a notifié à Amplitude SAS son redressement pour un montant total de 5 500 610 euros (majorations de retard incluses au 19 décembre 2014) sur les mêmes fondements et pour les mêmes raisons que ceux exposés lors du premier contrôle. Amplitude SAS a contesté ce second redressement par courrier en date du 23 janvier 2015 envoyé à la CRA. A ce jour, la CRA n'a pas rendu sa décision.

Au 30 juin 2015, Amplitude SAS a provisionné la somme de 9 051 000 euros (majorations et pénalités de retard incluses sur les deux litiges au 30 juin 2015).

20.3.1.6 Litige opposant Amplitude SAS et Madame Sonia Idir

Madame Sonia Idir était employée de la société Amplitude SAS en tant qu'attaché technico-commercial depuis le 14 mars 2005.

Le 7 septembre 2011, Madame Idir a pris acte de la rupture de son contrat de travail pour non-respect de la garantie de maintien de salaire pendant son arrêt maladie. Elle a ensuite saisi le Conseil de Prud'hommes de Bourg-en-Bresse pour que sa prise d'acte soit requalifiée en licenciement sans cause réelle et sérieuse. Elle réclamait, outre les indemnités de rupture et des dommages et intérêts pour licenciement infondé, des rappels de salaire ainsi que le paiement de son indemnité de non-concurrence prévue dans son contrat de travail.

Par décision en date du 18 septembre 2012, le Conseil de Prud'hommes de Bourg-en-Bresse a considéré que la prise d'acte de Madame Idir produisait les effets d'une démission et a ainsi débouté Madame Idir de ses demandes au titre du licenciement sans cause réelle et sérieuse. Amplitude SAS a toutefois été condamnée sur les autres demandes formulées par la demanderesse.

Madame Idir a interjeté appel de la décision rendue par la Conseil de Prud'hommes.

Par décision en date du 29 janvier 2014, la Cour d'appel de Lyon a infirmé le jugement rendu en première instance en considérant pour sa part que la prise d'acte produisait les effets d'un licenciement sans cause réelle et sérieuse. La Cour a en outre confirmé la condamnation d'Amplitude SAS par le Conseil de Prud'hommes sur les autres demandes. Dès lors, Amplitude SAS a été condamnée à verser à Madame Idir la somme d'environ 175.500 Euros.

Amplitude SAS s'est pourvue en cassation. Le Rapporteur auprès de la Cour de cassation s'est prononcé le 28 janvier 2015 dans le sens d'un rejet du pourvoi formé par Amplitude SAS.

Amplitude SAS a versé à Madame Idir l'intégralité de sa condamnation, le pourvoi en cassation n'ayant pas de caractère suspensif sur l'appel.

La Cour de cassation a rejeté le pourvoi formé par Amplitude SAS le 16 septembre 2015.

20.4 CHANGEMENT SIGNIFICATIF DE LA SITUATION FINANCIERE OU COMMERCIALE

A l'exception des éléments décrits dans le présent document de référence, le Groupe n'a pas connaissance de changement significatif de la situation financière ou commerciale depuis le 30 juin 2015.

En particulier, ainsi que mentionné au paragraphe 7.3.5 « *Amplitude Australia PTY Ltd* » du présent document de référence, l'acquisition des premiers 19% du capital d'Amplitude Australia par la Société est retardée en raison de contraintes d'ordre réglementaire liées au processus d'apport. En effet, la finalisation de cette acquisition nécessite l'établissement de comptes consolidés afin de permettre au commissaire aux apports d'établir ses rapports sur la valorisation et la parité d'échange qui conditionnent l'émission des titres de la Société destinés à être remis en échange des actions Amplitude Australia. Les discussions engagées pour trouver une solution d'attente avec Austofix Group n'ayant pas abouti, celle-ci a initié une procédure auprès des cours australiennes afin d'obtenir des dommages-intérêts et de demander la résiliation du contrat d'échange de titres. La Société reste cependant déterminée à poursuivre les discussions engagées avec Austofix Group et finaliser cette acquisition dans les meilleurs délais.

20.5 HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ET DES MEMBRES DE SON RESEAU PRIS EN CHARGE PAR LE GROUPE

	Mazars SA				Melin et Associés			
	Montant		%		Montant		%	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Audit								
Commissariat aux comptes (1)								
Emetteur.....	52 960	34 775	17,7 %	31,8 %	22 812	6 494	44,43 %	69,6 %
Filiales intégrées globalement.....	74 730	74 663	25,1 %	68,2 %	0	2 836	0 %	30,4 %
Sous-total (1).....	127 690	109 437	42,8 %	100 %	22 812	9 330	44,43 %	10 %
Autres diligences et prestations directement liées à la mission (2)								
Emetteur.....	0	0	0 %	0 %	0	0	0 %	0 %
Filiales intégrées globalement.....	0	0	0 %	0 %	0	0	0 %	0 %
Sous-total (2).....	0	0	0 %	0 %	0	0	0 %	0 %
Autres prestations (3)								
Juridique, fiscal, social.....	170 616	0	57,2 %	0%	28 533	0	55,57 %	0 %
Autres.....	0	0	0 %	0%	0	0	0 %	0 %
Sous-total (3).....	170 616	0	57,2 %	0%	28 533	0	55,57 %	0 %
TOTAL.....	298 306	109 437	100%	100%	51 345	9 330	100 %	100 %

Les montants octroyés au titre des « autres prestations » correspondent aux travaux effectués dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société.

CHAPITRE 21

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Le présent Chapitre présente les informations concernant les statuts et les autorisations financières en vigueur à la date du présent document de référence.

21.1 CAPITAL SOCIAL

21.1.1 Capital social souscrit et capital social autorisé mais non émis

À la date du présent document de référence, le capital social de la Société s'élève à 469 298,52 euros, divisé en 46 929 852 actions, d'un centime d'euro (0,01 euro) de valeur nominale chacune, entièrement libérées.

Le tableau suivant présente les délégations et autorisations octroyées par l'assemblée générale des actionnaires en date du 10 juin 2015.

Autorisations en cours					Autorisations proposées à l'assemblée générale du 9 décembre 2015		
Nature de la délégation	Date de l'AG (n° de la résolution)	Durée (date d'expiration)	Montant maximum autorisé	Utilisation	N° résolution	Durée	Plafond
Augmentation du capital social							
Emission avec suppression du droit préférentiel de souscription et offre au public dans le cadre de l'admission aux négociations des actions de la Société sur le marché réglementé d'Euronext à Paris	10 juin 2015 (résolution 7)	12 mois (expiration à la date de fixation définitive du prix d'introduction en bourse)	300 000 euros	Augmentation de capital dans le cadre de l'introduction en bourse décidé le 25 juin 2015 par le conseil d'administration et réalisée le 29 juin 2015 par décision du Président-Directeur Général Montant : 100.000 euros en nominal et 50 millions d'euros (prime d'émission incluse)	-	-	-
Emission avec maintien du droit préférentiel de souscription	10 juin 2015 (résolution 9)	26 mois (10 août 2017)	Titres de capital : 600 000 € Titres de créance : 300 000 000 € Ces plafonds sont communs à toutes les résolutions relatives à l'émission de titres de capital et/ou de créance	Néant	-	-	-
Emission par voie d'offre au public, avec suppression du droit préférentiel de souscription	10 juin 2015 (résolution 10)	26 mois (10 août 2017)	Titres de capital : 250 000 € Titres de créance : 150 000 000 €	Néant	-	-	-
Emission par voie d'offre visée au II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription	10 juin 2015 (résolution 11)	26 mois (10 août 2017)	Titres de capital : 250 000 € Titres de créance : 150 000 000 €	Néant	-	-	-

Autorisations en cours					Autorisations proposées à l'assemblée générale du 9 décembre 2015		
Nature de la délégation	Date de l'AG (n° de la résolution)	Durée (date d'expiration)	Montant maximum autorisé	Utilisation	N° résolution	Durée	Plafond
Autorisation consentie à l'effet d'augmenter le montant des émissions initiales avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription	10 juin 2015 (résolution 12)	26 mois (10 août 2017)	15% de l'émission initiale	Néant	-	-	-
Fixation du prix des émissions réalisées par voie d'offre au public ou d'offre visée au II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription, dans la limite de 10% du capital par an	10 juin 2015 (résolution 13)	26 mois (10 août 2017)	10% du capital au jour de la décision du Conseil d'administration fixant le prix d'émission par période de 12 mois	Néant	-	-	-
Emission dans la limite de 10% du capital, en rémunération d'apports en nature	10 juin 2015 (résolution 14)	26 mois (10 août 2017)	10% du capital au jour de la décision du Conseil d'administration décidant l'émission	Néant	-	-	-
Augmentation de capital par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres dont la capitalisation serait admise	10 juin 2015 (résolution 17)	26 mois (10 août 2017)	250 000 € Ce plafond ne s'impute sur aucun plafond	Néant	-	-	-
Actionnariat salarié, attributions d'options de souscription ou d'achat d'actions, attributions gratuites d'actions							
Emission avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit des adhérents à un plan d'épargne	10 juin 2015 (résolution 15)	26 mois (10 août 2017)	2% du capital au jour de la décision du Conseil d'administration	Néant	-	-	-
Attribution gratuite d'actions ordinaires	10 juin 2015 (résolution 16)	38 mois (10 août 2018)	3% du capital au jour de la décision du Conseil d'administration	Néant	12	26 mois	3% du capital au jour de la décision du Conseil d'administration

Autorisations en cours					Autorisations proposées à l'assemblée générale du 9 décembre 2015		
Nature de la délégation	Date de l'AG (n° de la résolution)	Durée (date d'expiration)	Montant maximum autorisé	Utilisation	N° résolution	Durée	Plafond
Réduction du capital par annulation d'actions							
Réduction de capital par annulation d'actions	10 juin 2015 (résolution 8)	18 mois (10 décembre 2016)	10% du capital à la date d'annulation par période de 24 mois	Néant	11	18 mois	10% du capital à la date d'annulation par période de 24 mois
Rachat par Amplitude Surgical de ses propres actions							
Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société	10 juin 2015 (résolution 18)	26 mois (10 août 2017)	40 millions d'euros	Mise en œuvre dans le cadre d'un contrat de liquidité	10	18 mois	40 millions d'euros

21.1.2 Titres non représentatifs du capital

À la date du présent document de référence, la Société n'a émis aucun titre non représentatif ou donnant accès à son capital.

21.1.3 Actions détenues par la Société ou pour son compte propre

Informations sur le programme de rachat d'actions approuvé par l'assemblée générale du 10 juin 2015

Caractéristiques du programme de rachat d'actions

L'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires d'Amplitude Surgical du 10 juin 2015 a autorisé le Conseil d'administration, conformément aux dispositions des articles L.225-209 et suivants du Code de commerce, des articles 241-1 à 241-6 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers et du Règlement n°2273/2003 de la Commission européenne du 22 décembre 2003, à acheter ou faire acheter un nombre maximal d'actions d'Amplitude Surgical, représentant jusqu'à 10 % du capital social d'Amplitude Surgical.

Ce programme de rachat a les caractéristiques suivantes :

Titres concernés	Actions
Pourcentage maximum de capital pouvant être racheté	10% (étant précisé que le nombre d'actions acquises par Amplitude Surgical en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'une opération de fusion, scission ou d'apport ne pourra excéder 5 % du capital d'Amplitude Surgical)
Nombre maximal de titres pouvant être acquis	4 692 985 actions (soit 10% du capital à la date du présent document de référence)
Montant global maximum du programme	40 millions d'euros
Prix d'achat unitaire maximum	200 % le prix d'introduction en bourse, soit 10 euros
Durée du programme	18 mois, soit jusqu'au 10 décembre 2016

Les objectifs du programme par ordre de priorité décroissant sont les suivants :

- d'assurer la liquidité et d'animer le marché des actions d'Amplitude Surgical par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement intervenant en toute indépendance, dans le cadre d'un contrat de liquidité et conformément à une charte de déontologie reconnue par l'AMF ;

- d'honorer les obligations liées à des attributions d'options sur actions, des attributions gratuites d'actions ou à d'autres attributions, allocations ou cessions d'actions aux salariés ou aux mandataires sociaux d'Amplitude Surgical ou d'une entreprise associée et réaliser toute opération de couverture afférente à ces opérations, dans les conditions prévues par les autorités de marché et aux époques où le conseil d'administration ou la personne agissant sur délégation du conseil d'administration agira ;
- d'assurer la couverture des engagements d'Amplitude Surgical au titre de droits avec règlement en espèces portant sur l'évolution positive du cours de bourse de l'action d'Amplitude Surgical consentis aux salariés et mandataires sociaux d'Amplitude Surgical ou d'une entreprise associée ;
- de la conservation et de la remise ultérieure d'actions d'Amplitude Surgical à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe, conformément aux pratiques de marché reconnues et à la réglementation applicable ;
- de la remise d'actions d'Amplitude Surgical à l'occasion d'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès par tout moyen, immédiatement ou à terme, à des actions d'Amplitude Surgical ;
- de l'annulation de tout ou partie des actions ainsi rachetées, dans les conditions prévues par la loi, sous réserve d'une autorisation par l'assemblée générale extraordinaire ;
- de toute autre pratique qui viendrait à être admise ou reconnue par la loi ou par l'Autorité des marchés financiers ou tout autre objectif qui serait conforme à la réglementation en vigueur.

Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015, aucune opération n'a été réalisée par la Société sur ses propres titres.

21.1.4 Autres titres donnant accès au capital

A la date du présent document de référence, il n'existe aucun titre donnant accès au capital de la Société.

21.1.5 Conditions régissant tout droit d'acquisition et/ou toute obligation attaché(e) au capital souscrit, mais non libéré

Néant.

21.1.6 Capital social de toute société du Groupe faisant l'objet d'une option ou d'un accord prévoyant de le placer sous option

Voir Section 7.3 « *Pactes d'actionnaires et intérêts minoritaires* » du présent document de référence.

21.1.7 Évolution du capital de la Société au cours des trois derniers exercices

Date	Nature de l'opération	Capital avant opération	Nombre d'actions avant opération	Nombre d'actions ordinaires émises (annulées)	Nombre d'actions de préférence émises (annulées)	Nombre total d'actions après opération	Valeur nominale (en euro)	Capital après opération
28/11/2013	Augmentation de capital	276 037,65 €	27 603 765	183 198	1 502 459	29 289 422	0,01	292 894,22 €
31/12/2013	Augmentation de capital	292 894,22 €	29 289 422	273 015	2 239 029	31 801 466	0,01	318 014,66 €
31/03/2014	Augmentation de capital	318 014,66 €	31 801 466	11 375	93 229	31 906 070	0,01	319 060,70 €
26/06/2015	Conversion des obligations convertibles	319 060,70 €	31 906 070	22 973 167	0	54 879 237	0,01	548 792,37 €
26/06/2015	Exercice des BSAs	548 792,37 €	54 879 237	980 743	1 054 800	56 914 780	0,01	569 147,80 €
26/06/2015	Conversion des actions de préférence	569 147,80 €	56 914 780	9 508 354	(29 493 282)	36 929 852	0,01	369 298,52 €
26/06/2015	Augmentation de capital (par voie d'offre au public)	369 298,52 €	36 929 852	10 000 000	0	46 929 852	0,01	469 298,52 €

21.2 ACTE CONSTITUTIF ET STATUTS

Les principales stipulations décrites ci-dessous sont issues des statuts de la Société adoptés par l'assemblée générale des actionnaires du 10 mai 2015 et entrés en vigueur le 26 juin 2015.

21.2.1 Objet social (article 3 des statuts)

La Société a pour objet, en France et à l'étranger :

- La fabrication et la commercialisation sous toutes ses formes, de tous produits et matériel chirurgical ; la fourniture aux particuliers comme à tous types d'entreprises de tous services et prestations dans le domaine médico-chirurgical ; la participation de la Société, par tous moyens, directement ou indirectement, à toutes opérations pouvant se rattacher à son objet par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, de souscription ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement, de création, d'acquisition, de location, de prise en location gérance de tous fonds de commerce ou établissements, la prise, l'acquisition, l'exploitation ou la cession de tous procédés et brevets concernant ses activités ; la réalisation de toutes opérations industrielles, commerciales et financières, mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social et à tous objets similaires et connexes ;

- toutes opérations, pour son propre compte, d'achat, de vente et de gestion de valeurs mobilières françaises et étrangères de toute nature et de toutes entreprises, l'achat, la souscription, la gestion, la vente, l'échange de ces valeurs et de tous droits sociaux, la prise d'intérêts et la participation directe ou indirecte dans toutes sociétés ou entreprises créées et à créer par tous moyens (par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, de souscriptions, d'acquisitions ou d'échanges de valeurs mobilières, d'obligations, de bons, droits ou biens sociaux, de fusions, de sociétés en participation, de groupements d'intérêt économique, ou autrement, ainsi que par comptes courants ou prêts d'associés, à court terme et long terme) ; l'acquisition et l'attribution à son profit de tous biens meubles et immeubles, l'exploitation de ces biens, leur vente et leur apport en société ; la participation à toutes opérations pour l'exploitation, la gestion et l'administration de toutes affaires ou entreprises ; l'achat, la location d'immeubles nécessaires à l'objet de la société ;
- toutes prestations de services en matière administrative, financière, comptable, commerciale, informatique ou de gestion, au profit (i) des filiales de la Société ou de toutes autres sociétés dans lesquelles elle détiendrait une participation ainsi que (ii) toute autre société ayant une participation dans la Société ;
- et généralement, directement ou indirectement, toutes opérations, de quelque nature qu'elles soient, juridiques, économiques et financières, civiles et commerciales, pouvant se rattacher directement ou indirectement, pour son compte ou pour le compte de tiers, soit seule, soit avec des tiers, à cet objet social ou à tous objets similaires, connexes, ou complémentaires, ou pouvant être utiles à ces objets ou susceptibles d'en favoriser le développement ou la réalisation, notamment par voie de prêt ou d'emprunt ou d'octroi de garanties et de sûretés couvrant ses obligations ou celles de sociétés apparentées.

21.2.2 Stipulations statutaires relatives aux organes d'administration et de direction – Règlement intérieur du Conseil d'administration

Le descriptif ci-dessous résume les principales stipulations des statuts et du règlement intérieur relatives au Conseil d'administration, en particulier à son mode de fonctionnement et à ses pouvoirs.

Le règlement intérieur précise, outre les dispositions relatives au Conseil d'administration mentionnées ci-après, le mode d'organisation et de fonctionnement, les compétences et les pouvoirs des comités que le Conseil d'administration a institués en son sein (voir la Section 16.4 « *Comités du conseil d'administration* » du présent document de référence).

21.2.2.1 Conseil d'administration (articles 14 à 20 des statuts)

Composition

La Société est administrée par un Conseil d'administration composé de trois membres au moins et de dix-huit membres au plus.

Le plafond de dix-huit membres pourra être augmenté, le cas échéant, des administrateurs représentant les salariés actionnaires, nommés conformément aux stipulations du paragraphe 14.8. Il pourra également être augmenté, le cas échéant, des administrateurs représentant les salariés, nommés conformément aux stipulations du paragraphe 14.9 et en cas de fusion conformément à l'article L. 225-95 du code de commerce.

Les administrateurs peuvent être :

- des personnes physiques, ou
- des personnes morales. Dans ce cas, celles-ci doivent, lors de leur nomination, désigner un représentant permanent, soumis aux mêmes conditions et obligations et qui encourt les mêmes responsabilités que s'il était administrateur en son nom propre, sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente.

En cours de vie sociale, les administrateurs sont nommés, renouvelés ou révoqués dans les conditions prévues par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur et les présents statuts.

Chaque administrateur, autre que les représentants des salariés actionnaires et les représentants des salariés, doit être titulaire d'actions de la Société, dans les conditions et selon les modalités prévues par les stipulations du règlement intérieur du Conseil d'administration. Dans l'hypothèse où il viendrait à ne plus détenir le nombre requis d'actions de la Société, l'administrateur concerné disposerait, conformément aux stipulations de ce règlement intérieur, d'un délai pour rétablir sa situation, faute de quoi il serait réputé démissionnaire d'office.

Les administrateurs sont soumis aux dispositions législatives et réglementaires applicables en matière de cumul des mandats.

Conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur, et sous réserve du respect des conditions relatives au cumul des fonctions d'administrateur avec un contrat de travail, le nombre d'administrateurs liés à la Société par un contrat de travail (sans compter les administrateurs représentant les salariés actionnaires, les administrateurs représentant les salariés ou un fonds commun de placement d'entreprise détenant des actions de la Société) ne peut dépasser le tiers des administrateurs en fonction.

La révocation ou l'arrivée du terme de ses fonctions d'administrateur ne met pas fin au contrat de travail liant un administrateur à la Société.

Lorsque le rapport présenté par le Conseil d'administration lors de l'assemblée générale des actionnaires en application de l'article L. 225-102 du code de commerce établit que les actions détenues par le personnel de la Société ainsi que par les sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 dudit code, représentent plus de 3 % du capital social, un administrateur représentant les salariés actionnaires est nommé par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires selon les modalités fixées par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur ainsi que par les présents statuts, pour autant que le Conseil d'administration ne compte pas déjà parmi ses membres un ou plusieurs administrateur(s) nommé(s) parmi les membres des conseils de surveillance des fonds communs de placement d'entreprise représentant les salariés, ou un ou plusieurs salariés élus en application des dispositions de l'article L. 225-27 du code de commerce.

Préalablement à la réunion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires devant désigner l'administrateur représentant les salariés actionnaires, le président du Conseil d'administration saisit les conseils de surveillance des fonds communs de placement d'entreprise créés dans le cadre de l'épargne salariale de la Société et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 du code de commerce et investis à titre principal en actions de la Société et procède à la consultation des salariés actionnaires dans les conditions fixées par les présents statuts.

Les candidats à la nomination sont désignés dans les conditions suivantes :

- lorsque le droit de vote attaché aux actions détenues par les salariés est exercé par les membres du conseil de surveillance d'un fonds commun de placement d'entreprise, ce conseil de surveillance peut désigner deux candidats choisis parmi ses membres titulaires représentant les salariés. Lorsqu'il existe plusieurs de ces fonds communs de placement d'entreprise, les conseils de surveillance de ces fonds peuvent convenir, par délibérations identiques, de présenter deux candidats communs, choisis parmi l'ensemble de leurs membres titulaires représentant les salariés ;
- lorsque le droit de vote attaché aux actions détenues par les salariés est directement exercé par ces derniers, des candidats peuvent être désignés à l'occasion de consultations organisées par la Société. Ces consultations, précédées d'appels à candidatures, sont organisées par la Société par tout moyen technique permettant d'assurer la fiabilité du vote, en ce compris le vote électronique ou par correspondance. Pour être recevables, les candidatures doivent être présentées par un groupe d'actionnaires représentant au moins 5 % des actions détenues par des salariés qui exercent leur droit de vote à titre individuel.

Une commission électorale *ad hoc*, constituée par la Société, peut être chargée de contrôler la régularité du processus.

Seules sont soumises à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires les deux candidatures présentées, soit par des conseils de surveillance de fonds communs de placement d'entreprise, soit par des groupes de salariés actionnaires.

Les procès-verbaux établis par le ou les conseils de surveillance des fonds communs de placement d'entreprise ou par la commission électorale *ad hoc* présentant les candidatures devront être transmis au Conseil d'administration au plus tard 8 jours avant la date de la réunion de celui-ci chargée d'arrêter les résolutions de l'assemblée générale des actionnaires relatives à la nomination des administrateurs représentant les salariés actionnaires.

Chaque candidature, pour être recevable, doit présenter un titulaire et un suppléant. Le suppléant, qui remplit les mêmes conditions d'éligibilité que le titulaire, est appelé à être coopté par le Conseil d'administration pour succéder au représentant nommé par l'assemblée générale des actionnaires, dans le cas où celui-ci ne pourrait exercer son mandat jusqu'au terme fixé. La cooptation du suppléant par le Conseil d'administration sera soumise à la ratification de la prochaine assemblée générale des actionnaires.

Afin d'assurer la continuité de la représentation des salariés actionnaires jusqu'à l'échéance du mandat, et dans l'éventualité où le suppléant ne pourrait également l'exercer jusqu'à son terme, le président du Conseil d'administration saisit l'organe ayant initialement désigné le candidat (conseil de surveillance de fonds communs de placement d'entreprise, ou groupe de salariés actionnaires), afin que celui-ci désigne un nouveau candidat, dont la nomination sera soumise à la prochaine assemblée générale des actionnaires.

Les modalités de désignation des candidats non définies par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur ou par les présents statuts, sont arrêtées par le président du Conseil d'administration, notamment en ce qui concerne le calendrier de désignation des candidats.

L'administrateur représentant les salariés actionnaires est nommé par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires dans les conditions applicables à toute nomination d'administrateur.

Ces administrateurs ne sont pas pris en compte pour la détermination des nombres minimal et maximal d'administrateurs prévus par le paragraphe 14.1 ci-dessus.

La durée des fonctions de l'administrateur représentant les salariés actionnaires est de quatre ans. Ses fonctions prennent fin à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé et tenue dans l'année au cours de laquelle expire son mandat.

Toutefois son mandat prend fin de plein droit et l'administrateur représentant les salariés actionnaires est réputé démissionnaire d'office en cas de perte de la qualité de salarié de la Société (ou d'une société ou groupement d'intérêt économique qui lui sont liés au sens de l'article L. 225-180 du code de commerce), ou d'actionnaire (ou membre adhérent à un fonds commun de placement d'entreprise détenant des actions de la Société).

En cas de vacance du poste d'administrateur représentant les salariés actionnaires pour quelque raison que ce soit, son remplacement s'effectuera dans les conditions prévues ci-dessus, le nouvel administrateur étant nommé par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur.

Jusqu'à la date de remplacement de l'administrateur (ou, le cas échéant, des administrateurs) représentant les salariés actionnaires, le Conseil d'administration pourra se réunir et délibérer valablement.

Les stipulations du premier alinéa du paragraphe 14.8 cesseront de s'appliquer lorsqu'à la clôture d'un exercice, le pourcentage de capital détenu par le personnel de la Société et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 précité, dans le cadre prévu par les dispositions de l'article L. 225-102 précité, représentera moins de 3 % du capital, étant précisé que le mandat de tout administrateur nommé en application du premier alinéa du paragraphe 14.8 expirera à son terme. Les stipulations du paragraphe 14.5 relatives au nombre d'actions devant être détenues par un administrateur ne sont pas applicables aux administrateurs représentant les salariés actionnaires. Néanmoins, chaque administrateur représentant les salariés actionnaires devra détenir, soit individuellement, soit à travers un fonds commun de placement d'entreprise créé dans le cadre de l'épargne salariale du Groupe, au moins une action ou un nombre de parts dudit fonds équivalent au moins à une action.

Les administrateurs représentant les salariés actionnaires ne sont pas pris en compte pour l'application des stipulations prévues au paragraphe 16.3 ci-dessous.

Dans l'hypothèse où les dispositions de l'article L. 225-27-1 du code de commerce sont applicables, le Conseil d'administration comprend un ou deux administrateurs représentant les salariés du Groupe en fonction du nombre d'administrateurs.

Le nombre d'administrateurs représentant les salariés est de deux si le nombre des administrateurs est supérieur à douze au jour de la désignation des administrateurs représentant les salariés et de un si le nombre des administrateurs est égal ou inférieur à douze au jour de la désignation de l'administrateur représentant les salariés (sans compter, dans chaque cas, les administrateurs représentant les salariés actionnaires et les administrateurs représentant les salariés).

La réduction du nombre des administrateurs à douze ou moins de douze (sans compter les administrateurs représentant les salariés actionnaires et les administrateurs représentant les salariés) est sans effet sur la durée des mandats en cours des administrateurs représentant les salariés, qui se poursuivent jusqu'à leur terme.

Toutefois, au terme des mandats des administrateurs représentant les salariés, et dans l'hypothèse où le nombre d'administrateurs est toujours égal ou inférieur à douze au jour de la désignation des administrateurs représentant les salariés (sans compter les administrateurs représentant les salariés actionnaires et les administrateurs représentant les salariés), le nombre d'administrateurs représentant les salariés est ramené à un.

Si, postérieurement, le nombre des administrateurs devient supérieur à douze (sans compter les administrateurs représentant les salariés actionnaires et les administrateurs représentant les salariés), un deuxième administrateur représentant les salariés est désigné conformément aux stipulations ci-dessous, dans un délai de six mois à compter de la cooptation, par le Conseil d'administration, ou la nomination, par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires, du nouvel administrateur.

Les administrateurs représentant les salariés sont élus dans les conditions prévues par l'article L. 225-28 du code du commerce et selon les modalités décrites ci-après.

Les administrateurs salariés sont élus par l'ensemble des salariés ayant la qualité d'électeur, au sein d'un collège unique.

Conformément à l'article L. 225-28 du code du commerce, l'élection a lieu à un seul tour, au scrutin de liste à la représentation proportionnelle au plus fort reste et sans panachage. Chaque liste doit comporter un nombre de candidats double de celui des sièges à pourvoir et respecter une alternance stricte d'hommes et de femmes. Il n'y a pas de suppléant à élire.

Les listes de candidats sont exclusivement présentées par une ou plusieurs organisations syndicales représentatives au niveau du Groupe.

Les élections sont organisées par la direction générale. Le calendrier (notamment la date du dépôt des candidatures et la date du scrutin) et les modalités des opérations électorales non précisées par les dispositions législatives ou réglementaires en vigueur ou par les présents statuts (notamment le choix des modalités du vote) sont arrêtés par la direction générale, après concertation avec les organisations syndicales représentatives.

Le calendrier est établi de telle manière que la proclamation des résultats des élections puisse avoir lieu au plus tard quinze jours avant la fin du mandat des administrateurs sortants. En ce qui concerne la première élection intervenant en application de la loi n°2013-504 du 14 juin 2013, le calendrier est établi de telle manière que la proclamation des résultats des élections puisse avoir lieu, au plus tard, avant l'expiration du délai de six mois suivant l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires ayant procédé à la modification des statuts, tel que visé à l'article L. 225-27-1 III du code de commerce.

Lors de chaque élection, la direction générale arrête la liste des filiales directes ou indirectes de la société dont le siège social est fixé sur le territoire français conformément aux articles L. 225-27-1 et L. 225-28 du code de commerce.

Le vote est exprimé soit par moyen électronique, soit sur support papier, soit par correspondance, et peut donner lieu à une combinaison entre ces moyens.

Lorsque le vote est exprimé par moyen électronique, il peut se dérouler sur le lieu de travail ou à distance, et s'étaler sur une durée qui ne dépasse pas quinze jours. La conception et la mise en place du système de vote électronique peuvent être confiées à un prestataire extérieur. Le système doit assurer la confidentialité des données transmises ainsi que la sécurisation des moyens d'authentification, de l'émargement, de l'enregistrement et du dépouillement des votes.

En cas d'absence de candidatures dans le collège, le ou les sièges correspondants demeurent vacants jusqu'aux prochaines élections devant renouveler le mandat des administrateurs représentant les salariés.

En cas de vacance définitive d'un siège d'administrateur représentant les salariés, le siège vacant est pourvu conformément aux dispositions de l'article L. 225-34 du code de commerce, à savoir par le candidat figurant sur la même liste immédiatement après le dernier candidat élu

Statut des administrateurs représentant les salariés

Les administrateurs représentant les salariés ne sont pas pris en compte pour la détermination des nombres minimal et maximal d'administrateurs prévus par le paragraphe 14.1 ci-dessus.

La durée des fonctions des administrateurs représentant les salariés est de cinq ans.

En cas de rupture de son contrat de travail, l'administrateur représentant les salariés est réputé démissionnaire d'office. Son remplacement est assuré dans les conditions définies ci-dessus.

Les administrateurs représentant les salariés nouvellement élus entrent en fonction à l'expiration du mandat des administrateurs représentant les salariés sortants.

Les administrateurs représentant les salariés ne sont pas pris en compte pour l'application des stipulations prévues au paragraphe 16.3 ci-dessous.

Dans l'hypothèse où les conditions légales relatives au champ d'application de l'obligation de nomination d'un ou de plusieurs administrateurs représentant les salariés ne sont plus remplies, le mandat des administrateurs représentant les salariés prend fin à l'issue de la réunion au cours de laquelle le Conseil d'administration constate la sortie du champ de l'obligation.

Organisation du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration nomme parmi les administrateurs un président, et le cas échéant un vice-président, qui est, à peine de nullité de sa nomination, une personne physique.

Le Conseil d'administration détermine la rémunération du président et du vice-président, laquelle s'ajoute à sa part dans le montant global des jetons de présence.

Le président, et le vice-président, sont nommés pour une durée qui ne peut excéder celle de leurs mandats d'administrateur. Ils sont rééligibles.

Le président, et le vice-président peuvent être révoqués à tout moment par le Conseil d'administration.

La limite d'âge pour l'exercice des fonctions de président, et de vice-président, du Conseil d'administration est fixée à soixante-dix ans (70), de sorte que :

- nul administrateur ne peut être nommé président, ou vice-président, du Conseil d'administration s'il a atteint l'âge de soixante-dix ans (70) ; et
- le président, ou vice-président, du Conseil d'administration venant à atteindre l'âge de soixante-dix ans (70) au cours de ses fonctions est réputé démissionnaire d'office de son poste de président du Conseil d'administration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle des actionnaires qui suit la date de son soixante-dixième (70) anniversaire.

Le président du Conseil d'administration organise et dirige les travaux du Conseil d'administration dont il rend compte à l'assemblée générale des actionnaires. Il veille au bon fonctionnement des organes de la Société et s'assure, en particulier, que les administrateurs sont en mesure de remplir leur mission.

En cas d'empêchement du président, le vice-président remplit les mêmes fonctions et jouit des mêmes prérogatives que celles du président.

Le Conseil d'administration peut nommer un secrétaire du conseil qui peut être choisi en dehors des administrateurs et des actionnaires.

Le Conseil d'administration peut décider la création de tous comités du Conseil d'administration chargés d'étudier les questions que le Conseil d'administration ou son président soumet pour avis à leur examen, notamment dans le domaine de l'élaboration et du contrôle des informations comptables et financières, des nominations et des rémunérations, de la stratégie et des grands projets.

La composition, les modalités de fonctionnement et les attributions de ces comités sont fixées par le règlement intérieur du Conseil d'administration.

Durée des fonctions – limites d'âge

Sous réserve des dispositions législatives et réglementaires applicables en cas de nomination faite à titre provisoire par le Conseil d'administration, les administrateurs sont nommés pour une durée de quatre ans.

Leurs fonctions prennent fin à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé et tenue dans l'année au cours de laquelle expire leur mandat.

Les administrateurs sont rééligibles.

Nonobstant les stipulations des paragraphes 16.1 et 16.2 ci-avant :

- le nombre des administrateurs (personnes physiques ou représentants de personnes morales) ayant dépassé l'âge de soixante-dix (70) ans ne pourra être supérieur au quart des administrateurs en fonctions, arrondi, le cas échéant, au nombre entier immédiatement supérieur ;

- nul ne peut être nommé administrateur si ayant dépassé l'âge de soixante-dix (70) ans sa nomination a pour effet de porter le nombre des administrateurs ayant dépassé cet âge à plus du quart des administrateurs en fonctions, arrondi, le cas échéant, au nombre entier immédiatement supérieur ; et

- si le nombre d'administrateurs dépassant l'âge de soixante-dix (70) ans vient à représenter plus du quart des administrateurs en fonctions, à défaut de démission d'un administrateur âgé de plus de soixante-dix (70) ans, l'administrateur le plus âgé est réputé démissionnaire d'office.

Par exception, l'assemblée générale des actionnaires pourra prévoir lors de la désignation de certains membres du Conseil d'administration que la durée de leur mandat sera inférieure à quatre ans afin de permettre un renouvellement échelonné des mandats des membres du Conseil d'administration.

Fonctionnement du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration élabore un règlement intérieur afin de préciser et compléter les modalités de son fonctionnement, dont les principes sont présentés au présent article.

Le Conseil d'administration se réunira autant de fois que l'intérêt de la Société l'exige et une fois par trimestre calendaire au minimum étant entendu qu'au moins une réunion par an devrait se faire avec la présence physique des participants.

Les convocations sont faites par tous moyens par le Président ou au moins deux (2) membres. Les convocations doivent être faites au moins trois (3) jours ouvrés à l'avance. Les convocations doivent comporter la date, l'heure et le lieu de réunion (ou le mode de communication si la réunion n'est pas physique), ainsi que son ordre du jour. Avant chaque réunion, concomitamment à sa convocation, l'auteur de la convocation adresse à chaque membre des informations sur les sujets à l'ordre du jour de la réunion (notamment les dossiers relatifs aux opérations qui doivent être soumises à l'accord préalable du Conseil d'administration pendant ladite réunion).

Par exception à ce qui précède, aucun délai ni formalité de convocation ne sera requis si tous les membres du Conseil d'administration sont présents ou représentés (y compris par vidéoconférence ou téléconférence).

Un membre du Conseil d'administration peut se faire représenter par un autre membre du Conseil d'administration, à l'exclusion de toute autre personne, au moyen d'un pouvoir écrit. Un membre du Conseil d'administration peut recevoir plusieurs pouvoirs.

Les réunions du Conseil d'administration peuvent avoir lieu par tout moyen (y compris la présence physique, la vidéoconférence ou la conversation téléphonique) permettant un débat. Le Conseil d'administration ne peut valablement délibérer que si au moins la moitié des administrateurs sont présents.

Une feuille de présence est tenue lors de chaque réunion du Conseil d'administration. Cette feuille de présence est dûment émargée par les membres du Conseil d'administration physiquement présents ou représentés lors de leur entrée en réunion (ou, sur une télécopie, par le membre du Conseil d'administration non physiquement présent ou représenté à la réunion, mais participant à cette dernière par tout mode de communication approprié). Les pouvoirs donnés à chaque mandataire, ou leur copie, ainsi que les télécopies visées à la phrase précédente y sont annexés.

Les réunions du Conseil d'administration sont présidées par le Président ou par le membre qu'il aura désigné. En cas d'absence ou d'empêchement du Président et s'il n'a pas désigné de membre à cette fin, le Conseil d'administration désigne lui-même le président de séance. Le Conseil d'administration nomme un secrétaire, même en dehors de ses membres. Les réunions du Conseil d'administration se déroulent en langue française.

Toutes les décisions du Conseil d'administration sont prises à la majorité simple des membres présents ou représentés. En cas de partage des voix, seul le Président en fonction du Conseil d'administration aura une voix prépondérante. Il est précisé que si le Président en fonction du conseil d'administration n'assiste pas à la réunion du Conseil d'administration, le président de séance ad hoc ne disposera pas de cette voix prépondérante.

Les décisions du Conseil d'Administration font l'objet de procès-verbaux établis par le secrétaire et signés par le Président et par au moins un administrateur ayant pris part à la séance. Ces procès-verbaux sont reportés sur un registre coté et paraphé. Les copies conformes et extraits de ces procès-verbaux seront valablement certifiés par la signature du Président et d'un membre du Conseil d'administration.

Pouvoirs du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de la Société et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux assemblées générales d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la Société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent.

En particulier et sans que cette liste soit limitative, le Conseil d'administration, conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur et dans les conditions et selon les modalités fixées le cas échéant par le règlement intérieur du Conseil d'administration :

- est compétent pour convoquer l'assemblée générale des actionnaires de la Société et fixer son ordre du jour ;
- approuve le budget annuel du Groupe présenté par le directeur général ainsi que toute modification de ce budget ;
- arrête le plan de financement à moyen terme du Groupe ;
- arrête les comptes sociaux et les comptes consolidés et établit le rapport annuel de gestion ;
- autorise les conventions visées à l'article L. 225-38 du code de commerce ;
- choisit le mode d'exercice de la direction générale de la Société, conformément aux paragraphes 21.1 et 21.4 des présents statuts ;
- nomme ou révoque le président du Conseil d'administration, le directeur général et, le cas échéant, sur proposition du directeur général, le ou les directeurs généraux délégués ;
- détermine les pouvoirs du directeur général et le cas échéant, en accord avec ce dernier, ceux du ou des directeurs généraux délégués ;
- peut coopter un administrateur ;
- fixe la rémunération du président du Conseil d'administration, du directeur général et, le cas échéant, du ou des directeurs généraux délégués ;
- nomme les membres des comités du Conseil d'administration créés conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur et des présents statuts et du règlement intérieur du Conseil d'administration ;
- répartit les jetons de présence entre ses membres conformément aux stipulations du règlement intérieur du Conseil d'administration ;
- décide de l'attribution d'une indemnisation aux censeurs ;
- approuve le rapport du président du Conseil d'administration sur le fonctionnement du Conseil d'administration, sur le contrôle interne et sur la gestion des risques ;
- peut décider l'émission de titres de créance ne donnant pas accès au capital ;
- autorise le directeur général de la Société, avec faculté de subdélégation, à accorder des cautionnements, avals et garanties ;
- autorise de manière préalable toute opération qui ne s'inscrit pas dans le cours ordinaire des affaires de la Société, y compris cessions d'actifs, opérations concernant des droits de propriété intellectuelle et opérations de croissance externe selon les critères décrits par le règlement intérieur.

Il procède aux contrôle et vérifications qu'il juge opportuns dans la limite de ses fonctions.

Il s'assure en particulier :

- du bon fonctionnement des organes internes de contrôle et du caractère satisfaisant des conditions d'exercice de leur mission par les commissaires aux comptes ;
- du bon fonctionnement des comités qu'il a créés.

Outre les obligations législatives et réglementaires d'autorisation préalable du Conseil d'administration, certaines opérations dont la liste figure dans le règlement intérieur du Conseil d'administration devront, dans le cadre de l'organisation interne du Groupe, faire l'objet d'une approbation expresse préalable du Conseil d'administration avant d'être engagées par le directeur général de la Société ou, le cas échéant, par un directeur général délégué.

Chaque administrateur reçoit toutes les informations nécessaires à l'accomplissement de sa mission et peut, dans cette limite, se faire communiquer tous les documents ou informations qu'il estime utiles à cette fin.

Rémunération

L'assemblée générale des actionnaires alloue aux administrateurs à titre de jetons de présence une somme fixe annuelle, dont elle détermine le montant pour l'exercice en cours et les exercices ultérieurs jusqu'à nouvelle décision.

Le Conseil d'administration répartit librement les jetons de présence entre ses membres, conformément aux règles fixées dans le règlement intérieur du Conseil d'administration.

Il peut notamment allouer au président et aux membres des comités prévus au paragraphe 15.4 ci-avant et dans le règlement intérieur du Conseil d'administration, une part supérieure à celle des autres administrateurs.

Le Conseil d'administration peut allouer aux administrateurs des rémunérations exceptionnelles pour les missions ou les mandats spécifiques qu'il leur confie.

Le Conseil d'administration peut autoriser le remboursement des frais de voyage et de déplacement et des dépenses engagées par les administrateurs dans l'intérêt de la Société.

Censeurs (article 20 des statuts)

L'assemblée générale ordinaire des actionnaires peut procéder à la nomination, dans le cadre du Conseil d'administration, de censeurs choisis parmi les actionnaires.

Le nombre de censeurs ne peut excéder trois.

Les censeurs sont nommés pour une durée ne pouvant excéder quatre (4) ans, étant précisé que l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la Société peut à tout moment les révoquer. Leurs fonctions prennent fin à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé et tenue dans l'année au cours de laquelle expire leur mandat.

Les censeurs sont rééligibles.

Toute censeur venant à atteindre l'âge de soixante-dix (70) ans est réputé démissionnaire d'office.

Les missions et, le cas échéant, les modalités d'indemnisation des censeurs relèvent de la compétence du Conseil d'administration et sont décrites dans le règlement intérieur du Conseil d'administration.

21.2.2.2 Direction générale (articles 21 à 26 des statuts)

Choix des modalités d'exercice de la direction générale

La direction générale de la Société est assumée, sous sa responsabilité :

- soit par le président du Conseil d'administration,
- soit par une autre personne physique, nommée par le Conseil d'administration parmi ses membres ou en dehors de ceux-ci et portant le titre de directeur général.

La durée des fonctions du directeur général est fixée par le Conseil d'administration dans la décision de nomination, sous réserve des stipulations du paragraphe 21.3 ci-après.

Dans l'hypothèse où la direction générale de la Société est assumée par un administrateur, celui-ci est réputé démissionnaire d'office de ses fonctions de directeur général à l'expiration de son mandat d'administrateur.

Le Conseil d'administration, délibérant aux conditions de quorum et de majorité prévues par l'article 18 des présents statuts, choisit entre les deux modalités d'exercice de la direction générale visées au paragraphe 21.1 ci-avant. Ce mode de direction demeure en application jusqu'à décision contraire. Ce choix est de la compétence exclusive du Conseil d'administration.

Lorsque la direction générale de la Société est assumée par le président du Conseil d'administration, les dispositions législatives et réglementaires, ainsi que celles des paragraphes ci-après relatives au directeur général, lui sont applicables. Il prend alors le titre de président-directeur général.

Le changement des modalités d'exercice de la direction générale de la Société n'entraîne pas de modification des présents statuts.

Pouvoirs

Le directeur général est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la Société.

Le directeur général exerce ces pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve :

- des pouvoirs que les dispositions législatives et réglementaires en vigueur attribuent expressément aux assemblées générales d'actionnaires et au Conseil d'administration ; et
- des pouvoirs réservés et des approbations préalables confiées au Conseil d'administration conformément aux dispositions du règlement intérieur du Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration pourra en outre, notamment pour une opération particulière, limiter l'étendue des pouvoirs du directeur général de façon spécifique.

Le directeur général représente la Société dans ses rapports avec les tiers.

La Société est engagée même par les actes du directeur général qui ne relèvent pas de l'objet social à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances.

Les dispositions des statuts ou les décisions du Conseil d'administration limitant les pouvoirs du directeur général sont inopposables aux tiers.

Lorsque le président du Conseil d'administration et le directeur général sont deux personnes distinctes, le directeur général peut demander au président du Conseil d'administration de convoquer le Conseil d'administration sur un ordre du jour déterminé.

Direction générale déléguée

Sur proposition du directeur général, le Conseil d'administration peut nommer, parmi ses membres ou en dehors de ceux-ci, une à deux personnes physiques chargées d'assister le directeur général, avec le titre de directeur général délégué.

En accord avec le directeur général, le Conseil d'administration détermine l'étendue et la durée des pouvoirs conférés à chacun des directeurs généraux délégués.

Les directeurs généraux délégués disposent, à l'égard des tiers, des mêmes pouvoirs que le directeur général.

La rémunération du directeur général et, le cas échéant, du ou des directeurs généraux délégués est fixée par le Conseil d'administration.

Limite d'âge

La limite d'âge est fixée à soixante-dix ans (70) pour l'exercice des fonctions de directeur général ou de directeur général délégué.

Nul ne peut être nommé directeur général ou directeur général délégué s'il a atteint la limite d'âge de soixante-dix ans (70).

Lorsque le directeur général ou un directeur général délégué atteint la limite d'âge de soixante-dix ans (70) au cours de son mandat, il est réputé démissionnaire d'office en tant que, respectivement, directeur général ou directeur général délégué, à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle des actionnaires qui suit la date de son soixante-dixième (70) anniversaire.

Révocation et empêchement

Le directeur général est révocable, à tout moment, par le Conseil d'administration.

Il en est de même, sur proposition du directeur général, du ou des directeurs généraux délégués.

Lorsque le directeur général cesse ou est empêché d'exercer ses fonctions, les directeurs généraux délégués conservent, sauf décision contraire du Conseil d'administration, leurs fonctions et leurs attributions jusqu'à la nomination du nouveau directeur général.

A l'occasion de la nomination du nouveau directeur général, le Conseil d'administration se prononce sur le maintien ou non des directeurs généraux délégués, sur proposition du nouveau directeur général.

21.2.3 Droits, privilèges, restrictions et obligations attachés aux actions (articles 9, 10, 11, 12 et 31)

Les actions entièrement libérées revêtent la forme nominative ou au porteur, au choix de l'actionnaire, sous réserve, toutefois, de l'application des dispositions législatives, réglementaires et de celles du règlement intérieur du Conseil d'administration, relatives à la forme des actions détenues par certaines personnes.

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif, dans le partage des bénéfices et dans le boni de liquidation, à une part proportionnelle à la quotité du capital social qu'elle représente.

A chaque action est attaché le droit de participer, dans les conditions fixées par les dispositions législatives et réglementaires applicables et par les présents statuts, aux assemblées générales d'actionnaires et au vote des résolutions.

Chaque action donne en outre le droit d'être informé sur la marche de la Société et d'obtenir communication de certains documents sociaux aux époques et dans les conditions prévues par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur et les présents statuts.

Les actionnaires ne sont responsables du passif social qu'à concurrence de leurs apports.

Chaque fois qu'il est nécessaire de posséder plusieurs actions pour exercer un droit quelconque, en cas, notamment, d'échange, de regroupement, de division, d'attribution d'actions, ou en conséquence d'une augmentation ou d'une réduction de capital, d'une fusion, d'une scission ou d'un apport partiel d'actif, d'une distribution ou de toute autre opération, les titres en nombre inférieur à celui requis ne donnent aucun droit à leurs titulaires à l'égard de la Société, les actionnaires devant faire, dans ce cas, leur affaire du regroupement du nombre d'actions ou de droits nécessaires et, éventuellement, de l'achat ou de la vente du nombre de titres ou de droits nécessaires.

La propriété d'une action entraîne de plein droit adhésion aux présents statuts et aux décisions des assemblées générales.

Les droits et obligations attachés à l'action suivent le titre en quelques mains qu'il passe.

Les actions sont indivisibles à l'égard de la Société.

Les copropriétaires d'actions indivises sont représentés aux assemblées générales par l'un d'eux ou par un mandataire unique. En cas de désaccord, le mandataire est désigné en justice à la demande du copropriétaire le plus diligent.

Lorsque les actions sont grevées d'usufruit, le droit de vote est exercé par l'usufruitier dans les assemblées générales ordinaires d'actionnaires et par le nu-propiétaire dans les assemblées générales extraordinaires d'actionnaires. Cependant, le nu-propiétaire et l'usufruitier peuvent convenir entre eux de toute autre répartition du droit de vote aux assemblées générales d'actionnaires.

Dans ce cas, la convention de répartition est notifiée par lettre recommandée avec demande d'avis de réception à la Société, qui sera tenue d'appliquer cette convention pour toute assemblée générale d'actionnaires qui se réunirait après l'expiration d'un délai d'un mois suivant la réception de cette lettre.

Le droit de communication ou de consultation de l'actionnaire peut être exercé par chacun des copropriétaires d'actions indivises, par l'usufruitier et par le nu-proprétaire d'actions.

Les actions, nominatives ou au porteur, sont librement négociables, sauf dispositions législatives ou réglementaires contraires. Elles font l'objet d'une inscription en compte et se transmettent par virement de compte à compte, selon les modalités définies par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur.

Chaque actionnaire a autant de voix qu'il possède ou représente d'actions, sauf dispositions législatives ou réglementaires contraires.

Tout mécanisme conférant de plein droit un droit de vote double aux actions pour lesquelles il serait justifié d'une inscription nominative depuis au moins deux ans au nom du même actionnaire est expressément écarté par les présents statuts, conformément aux dispositions légales applicables prévues par l'article L. 225-123 du Code de commerce.

21.2.4 Modification des droits des actionnaires

Les droits des actionnaires peuvent être modifiés dans les conditions prévues par les dispositions légales et réglementaires. Il n'existe aucune stipulation particulière régissant la modification des droits des actionnaires plus stricte que la loi.

21.2.5 Assemblées générales (articles 27 à 35 des statuts)

Convocation, lieu de réunion

Les assemblées générales des actionnaires sont convoquées dans les conditions fixées par les présents statuts et les dispositions législatives et réglementaires en vigueur.

Les assemblées générales des actionnaires peuvent se tenir au siège social ou dans tout autre lieu en France métropolitaine, indiqué dans l'avis de convocation.

Ordre du jour

L'ordre du jour est arrêté, en principe, par l'auteur de la convocation.

Un ou plusieurs actionnaires, représentant la fraction du capital social requise par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur, peuvent toutefois requérir l'inscription à l'ordre du jour de points ou de projets de résolution.

L'assemblée générale des actionnaires ne peut délibérer sur une question si elle n'est pas inscrite à l'ordre du jour.

Néanmoins, elle peut, en toutes circonstances, révoquer un ou plusieurs membres du Conseil d'administration et procéder à leur remplacement.

Accès aux assemblées

Tout actionnaire a le droit d'assister aux assemblées générales et de participer aux délibérations personnellement ou par mandataire.

Tout actionnaire peut participer, personnellement ou par mandataire, dans les conditions fixées par la réglementation en vigueur, aux assemblées sur justification de son identité et de la propriété de ses titres sous la forme de l'enregistrement comptable de ses titres dans les conditions prévues par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur.

Tout actionnaire peut voter à distance ou donner procuration conformément à la réglementation en vigueur, au moyen d'un formulaire établi par la Société et adressé à cette dernière dans les conditions prévues par la réglementation en vigueur, y compris par voie électronique ou télétransmission, sur décision du Conseil d'administration. Ce formulaire doit être reçu par la Société dans les conditions réglementaires pour qu'il en soit tenu compte.

Tout actionnaire pourra également, si le Conseil d'administration le décide au moment de la convocation de l'assemblée générale, participer et voter à l'assemblée générale par visioconférence ou par des moyens électroniques de télécommunication ou de télétransmission, y compris par Internet, permettant leur identification dans les conditions fixées par la Loi. Seront réputés présents pour le calcul du quorum et de la majorité les actionnaires qui participeront à l'assemblée générale par visioconférence ou par des moyens électroniques de télécommunication ou de télétransmission permettant leur identification dans les conditions fixées par la Loi.

Les assemblées générales des actionnaires sont présidées par le président du Conseil d'administration ou, en son absence ou en cas de carence, par le membre du Conseil spécialement délégué à cet effet par le Conseil d'administration. A défaut, l'assemblée élit elle-même son président.

Les procès-verbaux d'assemblée sont dressés et leurs copies sont certifiées et délivrées conformément à la réglementation en vigueur.

Les représentants légaux d'actionnaires juridiquement incapables et les personnes physiques représentant des personnes morales actionnaires prennent part aux assemblées, qu'ils soient ou non personnellement actionnaires.

Feuille de présence, bureau, procès-verbaux

Les assemblées sont présidées par le président du Conseil d'administration ou, en son absence, par un administrateur spécialement délégué à cet effet par le Conseil d'administration.

A défaut, l'assemblée élit elle-même son président.

Les fonctions de scrutateurs sont remplies par les deux membres de l'assemblée présents et acceptants qui disposent du plus grand nombre de voix.

Le bureau de l'assemblée désigne le secrétaire, lequel peut être choisi en dehors des actionnaires.

Il est tenu une feuille de présence dûment émargée par les participants et certifiée exacte par le bureau de l'assemblée.

Assemblée générale ordinaire

Quorum et majorité

L'assemblée générale ordinaire des actionnaires, réunie sur première convocation, ne délibère valablement que si les actionnaires présents ou représentés possèdent au moins le cinquième des actions ayant le droit de vote.

Sur deuxième convocation, la délibération est valable quel que soit le nombre d'actions détenues par les actionnaires présents ou représentés.

Les délibérations sont prises à la majorité simple des voix dont disposent les actionnaires présents ou représentés.

Pouvoirs

L'assemblée générale ordinaire des actionnaires délibère sur toutes propositions qui ne sont pas de la compétence exclusive de l'assemblée générale extraordinaire.

Notamment, l'assemblée générale ordinaire :

- entend les rapports du Conseil d'administration et des commissaires aux comptes présentés à l'assemblée générale annuelle ;
- discute, approuve, redresse ou rejette les comptes annuels et les comptes consolidés de l'exercice et fixe les dividendes à répartir ainsi que les sommes à affecter au report à nouveau ;
- décide la constitution de tous fonds de réserve, fixe les prélèvements à effectuer sur ceux-ci et en décide la distribution ;
- détermine le montant global des jetons de présence du Conseil d'administration, qui seront répartis par celui-ci conformément aux dispositions du règlement intérieur du Conseil d'administration ;
- nomme, réélit ou révoque les administrateurs ;
- ratifie les nominations d'administrateurs faites provisoirement par le Conseil d'administration ; et
- nomme les commissaires aux comptes et statue, s'il y a lieu, sur tout rapport spécial établi par ceux-ci conformément à la loi.

Assemblée générale extraordinaire

Quorum et majorité

L'assemblée générale extraordinaire ne peut délibérer que si les actionnaires présents ou représentés possèdent au moins :

- sur première convocation, le quart des actions ayant le droit de vote, ou
- sur seconde convocation, le cinquième des actions ayant droit de vote.

Les délibérations sont prises à la majorité des deux tiers des voix dont disposent les actionnaires présents ou représentés.

Lorsque l'assemblée générale extraordinaire délibère sur l'approbation d'un apport en nature ou l'octroi d'un avantage particulier, l'apporteur ou le bénéficiaire, s'il est actionnaire de la Société, n'a voix délibérative ni pour lui, ni comme mandataire. Ses actions ne sont prises en compte ni pour le calcul du quorum ni pour celui de la majorité.

Pouvoirs

L'assemblée générale extraordinaire peut modifier les statuts dans toutes leurs stipulations, de même qu'elle peut décider la transformation de la Société en une société de toute autre forme sous réserve de ce qui est mentionné au paragraphe ci-dessous.

L'assemblée générale extraordinaire ne peut en aucun cas, si ce n'est à l'unanimité des actionnaires, augmenter les engagements de ceux-ci, ni porter atteinte à l'égalité de leurs droits.

21.2.6 Clauses statutaires susceptibles d'avoir une incidence sur la survenance d'un changement de contrôle

Les statuts de la Société ne contiennent pas de stipulations permettant de retarder, différer ou empêcher un changement de contrôle.

21.2.7 Franchissements de seuil (article 13 des statuts)

Tant que les actions de la Société sont admises aux négociations sur un marché réglementé, outre les déclarations de franchissement de seuils expressément prévues par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur, toute personne physique ou morale qui vient à posséder directement ou indirectement, seule ou de concert, une fraction de 1 % du capital ou des droits de vote (calculée conformément aux dispositions des articles L. 233-7 et L. 233-9 du Code de commerce et aux dispositions du règlement général de l'AMF), ou tout multiple de ce pourcentage, doit notifier à la Société, le nombre total (i) des actions et des droits de vote qu'elle possède, directement ou indirectement, seule ou de concert, et (ii) des titres donnant accès à terme au capital de la Société qu'elle possède, directement ou indirectement, seule ou de concert et des droits de vote qui y sont potentiellement attachés. Cette notification doit intervenir, par lettre recommandée avec accusé de réception, dans un délai de quatre jours de bourse à compter du franchissement de seuil concerné.

L'obligation d'informer la Société s'applique également, dans les mêmes délais et selon les mêmes conditions, lorsque la participation de l'actionnaire en capital, ou en droits de vote, devient inférieure à l'un des seuils susmentionnés.

En cas de non-respect de l'obligation de déclaration de franchissement de seuils susvisée, les sanctions prévues par la loi en cas d'inobservation de l'obligation de déclaration de franchissement des seuils légaux ne s'appliqueront aux seuils statutaires qu'à la demande, consignée dans le procès-verbal de l'assemblée générale des actionnaires, d'un ou de plusieurs actionnaires détenant 1 % au moins du capital ou des droits de vote de la Société.

Sous réserve des stipulations ci-dessus, cette obligation statutaire est régie par les mêmes dispositions que celles régissant l'obligation légale de déclaration de franchissement de seuils, en ce compris les cas d'assimilation aux actions possédées, prévue par les dispositions législatives et réglementaires.

21.2.8 Identification des porteurs de valeurs mobilières (article 9 des statuts)

Tant que les actions de la Société sont admises aux négociations sur un marché réglementé, elle est en droit de demander l'identification des détenteurs de titres conférant immédiatement ou à terme le droit de vote dans ses assemblées générales d'actionnaires, ainsi que les quantités de titres détenus, dans les conditions prévues par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur.

Lorsque la personne qui a fait l'objet d'une demande de renseignements n'a pas transmis les informations dans les délais prévus par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur, ou a transmis des renseignements incomplets ou erronés relatifs soit à sa qualité, soit aux détenteurs des titres, soit à la quantité de titres détenus par chacun d'eux, les actions ou les titres donnant accès immédiatement ou à terme au capital et pour lesquels cette personne était inscrite en compte sont privés des droits de vote pour toute assemblée générale d'actionnaires qui se tiendrait jusqu'à la date de régularisation de l'identification, et le paiement du dividende correspondant est différé jusqu'à cette date.

21.2.9 Stipulations particulières régissant les modifications du capital social (article 7 des statuts)

S'agissant des modifications du capital, les statuts de la Société ne contiennent pas de stipulations particulières plus strictes que les dispositions légales.

21.2.10 Exercice social (article 36 des statuts)

Chaque exercice social commence le 1er juillet d'une année et se termine le 30 juin de l'année suivante.

21.3 AUTRES ELEMENTS SUSCEPTIBLES D'AVOIR UNE INCIDENCE EN CAS D'OFFRE PUBLIQUE

Les contrats conclus par le Groupe avec des actionnaires minoritaires sont décrits au paragraphe 7.3 « *Pactes d'actionnaires et intérêts minoritaires* » du présent document de référence.

Les contrats de financement conclus par le Groupe sont décrits au paragraphe 10.2.2 « Endettement » du présent document de référence.

Les contrats importants conclus par le Groupe sont décrits au Chapitre 22 « *Contrats importants* » du présent document de référence.

CHAPITRE 22

CONTRATS IMPORTANTS

Le lecteur est invité à se reporter aux sections 7.3. « *Pactes d'actionnaires et intérêts minoritaires* » et 8.1. « *Immobilisations corporelles importantes, existantes ou planifiées* » ainsi qu'au paragraphe 10.2.2 « *Endettement* » du présent document de référence.

Outre ces contrats, les contrats décrits ci-dessous conclus avec ses fournisseurs CermaTech et Marle sont également des contrats importants pour le Groupe.

22.1 MARLE

Le 2 mai 2013, Amplitude SAS et la société Etablissements Maurice Marle (Marle) ont conclu un contrat cadre de sous-traitance intitulé « Contrat de collaboration » qui organise les conditions et modalités selon lesquelles Amplitude SAS sous-traite à Marle la fabrication, et plus particulièrement la forge d'implants et de pièces ancillaires. Aux termes de ce contrat, Marle s'engage à fabriquer les produits contractuels exclusivement pour le compte d'Amplitude SAS et s'interdit de les mettre à disposition de toute autre personne. Amplitude est seule détentrice de l'ensemble des droits de propriété intellectuelle du produit sous-traité. L'entente des deux parties sur les prix et délais des prestations est validée à chaque commande.

Ce contrat a été conclu pour une durée d'un an, renouvelable automatiquement pour des périodes de même durée, sauf dénonciation par l'une ou l'autre des parties deux mois au moins avant l'expiration de la période en cours lors de la dénonciation.

22.2 CERAMTEC

Le 9 novembre 2012, Amplitude SAS a signé un contrat d'approvisionnement ainsi qu'un accord assurance-qualité avec la société allemande CeramTec GmbH (CeramTec) qui produit des céramiques haute performance utilisées comme composants des prothèses de hanches par Amplitude SAS.

Le contrat d'approvisionnement définit les aspects commerciaux de la collaboration entre les sociétés. Il est conclu pour une durée indéterminée et peut être dénoncé par l'une ou l'autre des parties en respectant un préavis de trois mois. Le prix de vente de l'ensemble des produits CeramTec est fixé par le contrat. Sous certaines conditions, Amplitude pourrait être amenée à verser une compensation à CeramTec en cas de résiliation du contrat avant son terme en l'absence de faute de CeramTec ou dans l'hypothèse où les commandes de produits par Amplitude seraient substantiellement réduites pour des raisons échappant au contrôle de CeramTec.

L'accord assurance-qualité a pour objet de définir les aspects techniques en matière de qualité et de sécurité ainsi que les domaines de responsabilités de chaque partie. Il est conclu pour une durée indéterminée et peut être dénoncé par l'une ou l'autre des parties en respectant un préavis de six mois avant la fin de l'année.

CHAPITRE 23
INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET
DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS

Le présent document de référence contient des informations sur les marchés du Groupe et ses positions concurrentielles, y compris des informations relatives à la taille de ses marchés. Outre les estimations réalisées par le Groupe, les éléments sur lesquels sont fondées les déclarations du Groupe proviennent d'études et statistiques de tiers indépendants et d'organisations professionnelles, notamment les rapports Avicenne et Millenium. A la connaissance de la Société, ces informations ont été fidèlement reproduites et aucun fait n'a été omis qui rendrait ces informations inexactes ou trompeuses. La Société ne peut néanmoins garantir qu'un tiers utilisant des méthodes différentes pour réunir, analyser ou calculer des données sur les segments d'activités obtiendrait les mêmes résultats.

CHAPITRE 24

DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC

Les statuts de la Société, le présent document de référence ainsi que les autres documents sociaux doivent être mis à la disposition des actionnaires, conformément à la réglementation en vigueur. Ils peuvent être consultés au siège social de la Société.

Des exemplaires du présent document de référence sont disponibles sans frais auprès de la Société (11, Cours Jacques Offenbach, à Valence (26000), ainsi que sur les sites Internet de la Société (www.amplitude-surgical.com) et de l’Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org).

CHAPITRE 25

INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS

Les informations concernant les sociétés dans lesquelles la Société détient une fraction du capital susceptible d'avoir une incidence significative sur l'appréciation de son patrimoine, de sa situation financière ou de ses résultats figurent au Chapitre 7 « *Organigramme* » du présent document de référence.

ANNEXE I

ASSEMBLEE GENERALE DU 9 DECEMBRE 2015

1. RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le rapport de gestion du Conseil d'administration pour l'exercice clos le 30 juin 2015 se compose du présent document de référence.

2. RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LE FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET LE CONTROLE INTERNE

2.1 RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE, LE FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET LE CONTROLE INTERNE POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2015

Le rapport du président du Conseil d'administration sur le fonctionnement du Conseil d'administration et le contrôle interne pour l'exercice clos le 30 juin 2015 a été établi en application de l'article L.225-37 du Code de commerce, afin de rendre compte des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'administration ainsi que des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la Société au sein du Groupe.

Ce rapport a été établi par le président du Conseil d'administration sur la base des travaux effectués par le Groupe au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015 en matière de contrôle interne et de gestion des risques, étant précisé que la société a été transformée en société anonyme à Conseil d'administration le 10 juin 2015 dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société.

Ce rapport a fait l'objet d'un examen par le Comité d'audit, réuni le 16 octobre 2015 en présence des représentants des Commissaires aux comptes de la Société, puis a été approuvé par le Conseil d'administration, réuni le 16 octobre 2015, en présence des représentants des Commissaires aux comptes de la Société.

Ce rapport est constitué du présent paragraphe ainsi que de la section 4.7 « *Contrôle interne* », du chapitre 14 « *ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE* », du chapitre 15 « *Rémunération et avantages* », du chapitre 16 « *Fonctionnement des organes d'administration et de direction de la Société* », de la section 21.2 « *Acte constitutif et statuts* » du présent document de référence et de la section 21.3 « *Autres éléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique* ».

Ce rapport sera présenté dans le cadre de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires de la Société appelée à se tenir le 9 décembre 2015.

2.2 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LE RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE, LE CONTROLE INTERNE ET LA GESTION DES RISQUES

Rapport des commissaires aux comptes établi en application de l'article L. 225-235 du Code de commerce, sur le rapport du président du conseil d'administration de la société Amplitude Surgical

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Amplitude Surgical et en application des dispositions 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 30 juin 2015.

Il appartient au Président d'établir et de soumettre à l'approbation du conseil d'administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.

Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du président, concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que le rapport comporte les autres informations requises par l'article 225-37 du Code de commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

Informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président.

Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du Président ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du Président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques 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 de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Autres informations

Nous attestons que le rapport du Président du conseil d'administration comporte les autres informations requises à l'article L.225-37 du Code de commerce.

Fait à Lyon et à Villeurbanne, le 30 octobre 2015

Les Commissaires aux Comptes

MELIN & ASSOCIES

Jacques MELIN

MAZARS

Pierre BELUZE

3. RESOLUTIONS SOUMISES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE DU 9 DECEMBRE 2015

3.1 RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE DES ACTIONNAIRES DU 9 DECEMBRE 2015

Chers actionnaires,

L'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires d'Amplitude Surgical société anonyme, dont le siège social est situé au 11, Cours Jacques Offenbach 26000 Valence (« **Amplitude Surgical** » ou la « **Société** ») a été convoquée par le Conseil d'administration pour le 9 décembre 2015 à 9h30 au siège social de la Société, afin de se prononcer sur les projets de résolutions ci-après présentés.

Nous vous présentons, dans le présent rapport, les motifs de chacune des résolutions qui sont soumises à votre vote lors de l'assemblée générale.

1. Marche des affaires

La marche des affaires et la situation financière de la Société au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015 sont décrites dans le document de référence de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2015.

2. Résolutions de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

2.1. Approbation des comptes sociaux et consolidés (première et deuxième résolutions)

Les première et deuxième résolutions soumettent à l'approbation des actionnaires les comptes sociaux et consolidés de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2015, tels qu'arrêtés par le Conseil d'administration.

Les comptes sociaux font ressortir une perte de 6 015 481,26 euros.

Les comptes consolidés font ressortir une perte de 17 722 milliers d'euros.

La Société n'a supporté aucune charge ou dépense visées à l'article 39-4 du Code général des impôts, non déductibles des résultats.

La Société n'a supporté aucune charge visée à l'article 223 quinquies du Code général des impôts.

Nous vous invitons à approuver ces résolutions.

2.2. Affectation du résultat (troisième résolution)

Sous réserve que les comptes sociaux et consolidés tels que présentés par le Conseil d'administration soient approuvés par les actionnaires, la troisième résolution soumet à l'approbation des actionnaires l'affectation du résultat déficitaire de l'exercice clos le 30 juin 2015 suivante :

Origines du résultat à affecter :

- résultat de l'exercice 2015 (perte)..... - 6 015 481,26 euros
- report à nouveau antérieur au 30 juin 2015 (débit) - 7 842 008,21 euros

Total.....- 13 857 489,47 euros

Affectation :

- en totalité au poste report à nouveau (débit) - 13 857 489,47 euros

Total.....- 13 857 489,47 euros

Le compte « report à nouveau déficitaire » serait ainsi porté à - 13 857 489,47 euros.

En conséquence, aucun dividende ne devrait être distribué au titre de l'exercice clos le 30 juin 2015.

Aucun dividende n'a été distribué au cours des trois derniers exercices.

Nous vous invitons à approuver ces résolutions.

2.3 Conventions réglementées (quatrième à septième résolutions)

Les quatrième à septième résolutions concernent l'approbation par l'assemblée générale des conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce, c'est-à-dire les conventions dites « réglementées » qui ont été, préalablement à leur conclusion, autorisées par le Conseil d'administration au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015.

Conformément aux dispositions de l'article L.225-40 du Code de commerce, ces conventions ont fait l'objet d'un rapport des Commissaires aux comptes de la Société et doivent être soumises à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la Société.

Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015, les conventions suivantes ont été conclues :

1) Conventions conclues dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société :

- Contrat de garantie et de placement (*Underwriting agreement*) :

Le 25 juin 2015, la Société a signé un contrat de garantie et de placement avec ses principaux actionnaires et un groupe d'établissements financiers composé de Oddo & Cie et Natixis en qualité de Coordinateurs Globaux et Chefs de File et Teneurs de Livre Associés, de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank en qualité de Chef de File et Teneur de Livre Associé.

Ce contrat de garantie et de placement porte sur l'intégralité des actions offertes dans le cadre de l'offre à prix ouvert et du placement global afin notamment de garantir le succès de l'offre.

Il s'agit d'un contrat usuel dans le cadre d'une opération d'introduction en bourse et dans le cadre duquel les banques s'engagent à trouver des investisseurs ou à défaut, à souscrire ou à acquérir elles-mêmes les titres concernés.

L'impact de ce contrat sur les comptes consolidés de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2015 s'élève à environ 1,3 millions d'euros et correspond essentiellement aux commissions versées.

Les personnes concernées sont Bertrand Pivin et Apax.

- Accord de sortie avec ses principaux actionnaires :

La Société a contresigné un accord de sortie le 10 juin 2015 avec FPCI Apax France VIII-A, FPCI Apax France VIII-B, FPCI Apax Ortho, Midinvest, Olisa, FPCI CIC Mezzanine 2, FPCI Idinvest Private Debt et les actionnaires d'OrthoManagement.

Cet accord a pour objet d'organiser les relations des parties au sein de la Société, les modalités de mise en œuvre de la liquidité de leurs titres et la résiliation du pacte d'actionnaires, dans le contexte spécifique de l'introduction en bourse.

Il s'agit d'un mécanisme, dans le cadre d'une opération d'introduction en bourse, permettant de fixer les modalités de restructuration nécessaires à l'opération.

Cet accord n'a pas eu d'impact sur les comptes consolidés de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2015.

La personne concernée est Olivier Jallabert.

2) Conventions relatives à la rémunération d'Olivier Jallabert, conclus dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société :

- Convention fixant le régime de retraite dit « article 83 » de base et le régime de retraite supplémentaire à cotisations d'Olivier Jallabert :

Le Conseil d'administration du 10 juin 2015 a fixé la rémunération et les avantages d'Olivier Jallabert en qualité de Président-Directeur Général de la Société, dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société.

Le Conseil d'administration a notamment prévu la mise en place d'un régime de retraite dit « article 83 » de base ainsi qu'un régime de retraite supplémentaire à cotisations pour un montant maximal égal à huit fois le plafond de la sécurité sociale (soit environ 22.625 euros par an).

Cette convention a été mis en place dans le cadre du changement de gouvernance de la société ayant conduit au remplacement de la société OLISA par Olivier Jallabert en direct en qualité de Président-Directeur Général.

Cette convention vise à permettre de proposer à Olivier Jallabert, en contrepartie des fonctions de direction exercées au sein du groupe et des responsabilités qui y sont liées, une rémunération attractive et en ligne avec les pratiques de marché.

Cette convention n'a pas eu d'impact sur les comptes consolidés de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2015.

La personne concernée est Olivier Jallabert.

- Versement d'une prime exceptionnelle à Olivier Jallabert liée à l'introduction en bourse de la Société :

Dans le cadre de l'admission aux négociations des actions de la Société sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, le Conseil d'administration du 10 juin 2015 a décidé de verser une somme de 540.000 euros nette (soit la somme de 756.000 euros brute) à Olivier Jallabert (prélevée sur le montant brut de l'augmentation de capital).

Cette rémunération a été versée à Olivier Jallabert dans le cadre de l'opération d'introduction en bourse de la société au regard du temps consacré à la préparation et à la réalisation de l'opération.

La personne intéressée est Olivier Jallabert.

3) Convention de prêt intragroupe :

Le 16 septembre 2014, ORTHOFIN II (désormais fusionné avec la Société) et sa filiale Amplitude SAS ont conclu un prêt intragroupe de 16.405.110,54 € à la suite du remboursement de la dette senior et des crédits CAPEX utilisés.

Le prêt porte intérêt au taux EURIBOR 12 mois majoré de 3,5 points.

	Solde au 30 juin 2015 du compte courant chez AMPLITUDE SURGICAL (hors intérêts courus)	Produits financiers comptabilisés par AMPLITUDE SURGICAL au 30 juin 2015
Amplitude SAS	+ 16.405.110 €	+ 505.146 €

Ce prêt a été mis en place à la suite du remboursement de la dette senior et des prêts associés dits « CAPEX » alloués à la société Amplitude SAS.

La personne intéressée est Olivier Jallabert.

Nous vous invitons à approuver ces conventions et les résolutions correspondantes.

En outre, les actionnaires seront invités à prendre acte des conventions conclues au cours des exercices précédents et qui se sont poursuivies au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015. Ces conventions sont décrites dans le document de référence de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2015 et le rapport spécial des commissaires aux comptes.

2.4. Approbation des engagements pris au profit du Président-Directeur Général en cas de cessation ou de changement de fonction (huitième résolution)

En application de l'article L.225-42-1 du Code de commerce, le Conseil d'administration doit fixer, sur proposition du Comité des nominations et du Comité des rémunérations, les conditions de performance associées aux rémunérations différées du président directeur général. Ces rémunérations différées et les conditions y afférentes doivent ensuite être approuvées par l'assemblée générale des actionnaires de la Société.

En cas de révocation de son mandat social, Olivier Jallabert bénéficie d'une indemnité de départ soumise à des conditions de performance qui ont fait l'objet d'une décision du Conseil d'administration le 10 juin 2015 et qui sont soumises à l'approbation de l'assemblée générale.

En conséquence, la huitième résolution concerne l'approbation des engagements pris au bénéfice d'Olivier Jallabert et des critères de performance qui y sont associés.

Indemnités de départ d'Olivier Jallabert

Olivier Jallabert ne dispose d'aucun contrat de travail au sein d'une des sociétés du groupe Amplitude.

En cas de cessation de son mandat social, Olivier Jallabert bénéficiera d'une indemnité de rupture brute correspondant à 24 mois d'une rémunération mensuelle de référence. La rémunération mensuelle de référence s'entend comme la rémunération annuelle brute fixe augmentée du montant brut moyen des deux dernières primes variables perçues, à l'exception de tout bonus exceptionnel, le tout divisé par 12 mois.

L'indemnité de rupture n'est pas applicable en cas de révocation pour faute grave ou lourde, ou en cas de départ ou de mise à la retraite.

Conditions de performance auxquelles sont soumises les indemnités de départ

En application des dispositions de l'article L.225-42-1 du Code de Commerce, les indemnités de départ d'Olivier Jallabert (sous réserve de l'approbation par l'assemblée générale), sont soumises à des conditions de performance.

Le Conseil d'administration du 10 juin 2015 a retenu les conditions de performance suivantes :

- le versement de la moitié de l'indemnité dépendrait du chiffre d'affaires du groupe Amplitude. Ce versement serait dû à hauteur de 100 % si le niveau du chiffre d'affaires, calculé sur la base des états financiers audités consolidés du groupe Amplitude au titre des deux derniers exercices clos précédant la date de cessation du mandat social (exercices de référence), atteint au minimum en moyenne 100 % des valeurs budgétés pour ces deux exercices. Si, au cours de l'un ou des deux exercices de référence, la situation économique et financière du groupe Amplitude et/ou les conditions économiques et financières du marché se détériorent, ce niveau moyen à atteindre pourrait être revu par le Conseil d'administration, sur proposition du comité des rémunérations, et soumis pour approbation à l'assemblée générale annuelle des actionnaires afin de s'assurer de la cohérence de l'objectif au regard de sa difficulté de mise en œuvre ; et
- le versement de la moitié de l'indemnité dépendrait du niveau de l'EBITDA du groupe Amplitude. Ce versement serait dû à hauteur de 100 % si le niveau de l'EBITDA, calculé sur la base des états financiers audités consolidés du groupe Amplitude au titre des deux derniers exercices clos précédant la date de cessation du mandat social (exercices de référence), atteint au maximum en moyenne 100 % des performance budgétées pour ces deux exercices. Si, au cours de l'un ou des deux exercices de référence, la situation économique et financière du groupe Amplitude et/ou les conditions économiques et financières du marché se détériorent, ce niveau moyen à atteindre pourrait être revu par le Conseil d'administration sur proposition du comité des rémunérations, et soumis pour approbation à l'assemblée générale annuelle des actionnaires afin de s'assurer de la cohérence de l'objectif au regard de sa difficulté de mise en œuvre.

Le versement des indemnités ne pourra intervenir qu'après une décision du Conseil d'administration constatant la réalisation de ces conditions.

L'octroi de ces indemnités est justifié par la nécessité de proposer à Olivier Jallabert, en contrepartie des fonctions de direction exercées au sein du groupe Amplitude et des responsabilités qui y sont liées, une rémunération attractive et en ligne avec les pratiques de marché.

Ces engagements sont par ailleurs globalement en ligne avec les recommandations du Code de gouvernement d'entreprise des sociétés cotées établi par l'AFEP et le MEDEF.

Ces engagements n'ont eu aucun impact sur les comptes consolidés de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2015.

En conséquence, nous soumettons à votre approbation les engagements pris par le Conseil d'administration au bénéfice d'Olivier Jallabert ainsi que les critères de performance qui y sont attachés, tels que décrits ci-dessus.

Nous vous invitons à approuver lesdits engagements et critères de performance.

2.5. Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 30 juin 2015 à Oliver Jallabert Président-Directeur Général (neuvième résolution)

Conformément au paragraphe 24.3 du Code de gouvernement d'entreprise des sociétés cotées établi par l'AFEP et le MEDEF tel que révisé en juin 2013, code auquel la Société se réfère en application de l'article L.225-37 du Code de commerce, la neuvième résolution soumette à votre avis les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 30 juin 2015 à Olivier Jallabert, en sa qualité de Président-Directeur Général.

Les éléments de rémunération concernés portent sur : (i) la part fixe, (ii) la part variable annuelle et, le cas échéant, la partie variable pluriannuelle avec les objectifs contribuant à la détermination de cette part variable, (iii) les rémunérations exceptionnelles, (iv) les options d'actions, les actions de performance et tout autre élément de rémunération de long terme, (v) les indemnités liées à la prise ou à la cessation des fonctions, (vi) le régime de retraite supplémentaire et (vii) les avantages de toute nature.

Les éléments de rémunération mentionnés ci-dessus sont détaillés au paragraphe 15.6 du document de référence de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2015 et repris ci-dessous.

Olivier Jallabert (Président-Directeur Général)		
Éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos	Montant ou valorisation comptable soumis au vote	Présentation
Rémunération fixe annuelle	4 583 euros	Olivier Jallabert a été nommé Président-Directeur Général d'Amplitude Surgical le 10 juin 2015. Le Conseil d'administration du 10 juin 2015 a fixé la rémunération annuelle brute fixe à un montant de 275 000 euros. Le montant de 4 583 euros correspond à la rémunération d'Olivier Jallabert pour la période courant de sa nomination en qualité de Président-Directeur Général et le 30 juin 2015. Ce montant a été versé en juillet 2016. Voir paragraphe 15.1 du document de référence.
Rémunération variable annuelle	0 euro	Olivier Jallabert a été nommé Président-Directeur Général d'Amplitude Surgical le 10 juin 2015 et n'a par conséquent reçu aucune rémunération variable annuelle au titre de l'exercice clos

Olivier Jallabert (Président-Directeur Général)		
Éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos	Montant ou valorisation comptable soumis au vote	Présentation
		le 30 juin 2015. Voir paragraphe 15.1 du document de référence.
Rémunération variable différée	Non applicable	Non applicable
Rémunération variable pluriannuelle	Non applicable	Non applicable
Rémunération exceptionnelle	540 000 euros	Dans le cadre de l'admission aux négociations des actions de la Société sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, il a été décidé d'octroyer une prime exceptionnelle à Olivier Jallabert, en sa qualité de Président-Directeur Général de la Société, du fait de l'introduction en bourse de la Société. Une somme de 540 000 euros a ainsi été prélevée sur le montant brut de l'augmentation de capital réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse. Ce montant a été versé en juillet 2016. Voir paragraphe 15.1 du document de référence.
Options de souscription ou d'achat d'actions	Non applicable	Non applicable
Attribution gratuite d'actions	Non applicable	Non applicable
Autre élément de rémunération à long terme	Non applicable	Non applicable
Jetons de présence	Non applicable	Non applicable
Valorisation des avantages de toute nature	247 euros	Olivier Jallabert a été nommé Président-Directeur Général d'Amplitude Surgical le 10 juin 2015. Le montant de 247 euros correspond à la mise à disposition d'un véhicule de fonction. Voir paragraphe 15.1 du document de référence.
Indemnité de départ	Aucun versement	Le Conseil d'administration de la Société a décidé, le 10 juin 2015, d'octroyer à Olivier Jallabert, en sa qualité de Président-Directeur Général de la Société, une indemnité de départ en cas de départ involontaire décidé par le Conseil d'administration de la Société et équivalant à 24 mois de salaire (soit actuellement la somme de 550 000 euros) soumise à des conditions de performance (critères quantitatifs fondés sur le chiffre d'affaires

Olivier Jallabert (Président-Directeur Général)		
Éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos	Montant ou valorisation comptable soumis au vote	Présentation
		et l'EBITDA du Groupe). Voir paragraphe 15.2 du document de référence.
Indemnité de non-concurrence	Non applicable	Non applicable
Régime de retraite supplémentaire	Aucun versement	Olivier Jallabert bénéficie d'un régime de retraite supplémentaire à cotisations définies pour un montant maximal égal à huit fois le plafond de la sécurité social (soit environ 22 625 euros par an). Voir paragraphe 15.1 du document de référence.

Nous vous invitons à formuler un avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 30 juin 2015 à Olivier Jallabert, en sa qualité de Président-Directeur Général.

2.6. Nomination d'un nouveau commissaire aux comptes titulaire et d'un nouveau commissaire aux comptes suppléant (dixième et onzième résolutions)

Melin et Associés et Monsieur Gilles Claux ont respectivement démissionné de leur mandat de commissaire aux comptes titulaire et de commissaire aux comptes suppléant avec effet à l'issue de l'assemblée générale.

Cette démission tient au changement de statut de la Société résultant de l'admission de ses actions aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris.

En conséquence, les dixième et onzième résolutions visent à soumettre à l'approbation des actionnaires la nomination, avec effet à l'issue de l'assemblée générale, de :

- Deloitte & Associés, société anonyme au capital de 1 723 040 €, dont le siège social est sis 185 avenue Charles de Gaulle 92524 Neuilly-sur-Seine cedex, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 572 028 041, représenté par Monsieur Xavier Graz, en qualité de commissaire aux comptes titulaire, et
- BEAS, société par actions simplifiée au capital de 960 €, dont le siège social est sis 195 avenue Charles de Gaulle 92524 Neuilly-sur-Seine cedex, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 315 172 445, en qualité de commissaire aux comptes suppléant.

Ces nominations interviendraient pour la durée restant à courir du mandat de leur prédécesseur, soit jusqu'à l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice social qui sera clos le 30 juin 2017.

Nous vous invitons à approuver ces résolutions.

2.7. Autorisation de rachat d'actions (dixième résolution)

La douzième résolution propose à l'assemblée générale des actionnaires d'autoriser le Conseil d'administration à racheter les actions de la Société dans les limites fixées par les actionnaires de la Société et conformément aux dispositions législatives et réglementaires.

L'autorisation pourrait notamment être mise en œuvre aux fins (i) d'assurer la liquidité du marché, (ii) de mettre en œuvre tout plan d'option, toute attribution gratuite d'actions ou toute autre attribution, allocation ou cession d'actions au bénéfice des salariés du groupe Amplitude et de réaliser toute opération de couverture afférente à ces opérations, (iii) d'assurer la couverture des engagements au titre de droits avec règlement en espèces portant sur l'évolution positive du cours de bourse de l'action d'Amplitude Surgical consentis aux salariés et mandataires sociaux de la Société ou d'une entreprise associée, (iv) de la remise d'actions dans le cadre d'opérations de croissance externe, (v) de la remise d'actions à l'occasion de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières, (vi) de l'annulation de tout ou partie des actions rachetées.

L'autorisation qui serait, le cas échéant, consentie au Conseil d'administration comprend des limitations relatives au prix maximum de rachat (10 euros), au montant maximal alloué à la mise en œuvre du programme de rachat (40 millions d'euros), au volume de titres pouvant être rachetés (10% du capital de la Société à la date de réalisation des achats) ou utilisés dans le cadre d'une opération de croissance externe (5% du capital de la Société).

Cette autorisation serait consentie pour une durée de 18 mois et priverait d'effet, pour sa partie non utilisée, l'autorisation précédemment consentie.

Nous vous invitons à approuver cette résolution.

3. Résolutions de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

3.1. Autorisation à consentir au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions (treizième résolution)

Nous vous proposons d'autoriser le Conseil d'administration à réduire le capital social par annulation de tout ou partie des actions acquises dans le cadre de tout programme de rachat d'actions autorisé par l'assemblée générale des actionnaires de la Société prévoyant cet objectif.

Les réductions de capital auxquelles le Conseil d'administration pourrait procéder en vertu de cette autorisation seraient limitées à 10% du capital de la Société au jour de l'annulation par période de 24 mois.

Cette autorisation serait conférée pour une durée de 18 mois.

Nous vous invitons à approuver cette résolution.

3.2. Autorisations financières

L'assemblée générale du 10 juin 2015 a consenti au Conseil d'administration les délégations et autorisations financières présentées en Annexe 1 du présent rapport. Ces autorisations ont été utilisées dans les conditions décrites dans ledit tableau.

Pour mémoire, en cas d'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières, la Société entend privilégier les opérations avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires. Néanmoins, des circonstances particulières peuvent justifier une suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, en conformité avec leurs intérêts. Ainsi, la Société pourrait saisir les opportunités offertes par les marchés financiers, notamment compte tenu de la situation actuelle de ceux-ci. La Société pourrait également associer les salariés du groupe Amplitude à son développement, notamment par l'intermédiaire d'une émission de titres qui leur serait réservée ou de l'attribution gratuite d'actions. La Société pourrait réaliser des émissions de titres sous-jacents à des titres émis par la Société ou des filiales du groupe Amplitude. La suppression du droit préférentiel de souscription permettrait également la réalisation d'offres publiques d'échange ou d'acquisitions payées intégralement en titres. Enfin, l'émission de titres pourrait venir rémunérer des apports en nature de titres financiers qui ne seraient pas négociés sur un marché réglementé ou équivalent.

Le montant maximal de l'ensemble des augmentations de capital (hors augmentation de capital de capital par voie de capitalisation de primes, réserves, bénéfices ou autres sommes et hors attribution gratuite d'actions) serait de 600.000 euros soit 60 millions d'actions.

En outre, le montant maximal des augmentations de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription (hors augmentations de capital réservées aux salariés et hors attribution gratuite d'actions) serait de 250.000 euros soit 25 millions d'actions.

Les autorisations étant toujours en vigueur, le Conseil d'administration n'a pas souhaité soumettre leur renouvellement aux actionnaires à l'exception de l'autorisation consentie au Conseil d'administration afin d'attribuer gratuitement des actions pour les raisons décrites ci-dessous.

Attribution gratuite d'actions (quatorzième résolution)

Conformément aux dispositions des articles L.225-129 et suivants et L.229-197-1 et suivants du Code de commerce, la quatorzième résolution vise à autoriser le Conseil d'administration à procéder, en une ou plusieurs fois, à des attributions gratuites d'actions existantes et/ou à émettre de la Société, au profit des membres du personnel salarié et/ou des mandataires sociaux de la Société et/ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés directement ou indirectement dans les conditions des articles L.225-197-2 du Code de commerce.

L'assemblée générale mixte du 10 juin 2015 avait autorisé le Conseil d'administration à attribuer gratuitement des actions aux membres du personnel salarié et aux mandataires sociaux de la Société et de ses filiales.

Cette autorisation n'a pas été utilisée à la date du présent rapport.

La loi 2015-990 du 6 août 2015 pour la croissance, l'activité et l'égalité des chances économiques, dite « loi Macron » a notamment modifié le régime social et fiscal applicable aux attributions gratuites d'actions. Ce nouveau régime n'est toutefois applicable qu'aux attributions effectuées sur la base d'autorisations consenties par les assemblées générales postérieurement à l'entrée en vigueur de la loi. En conséquence, le Conseil d'administration souhaite, afin de permettre aux attributions de bénéficier de ce nouveau régime, soumettre à l'approbation de l'assemblée générale une nouvelle autorisation d'attribution d'actions gratuites.

Principaux termes de l'autorisation

Le nombre d'actions pouvant être attribuées gratuitement ne pourrait pas être supérieur à 3 % du capital de la Société, apprécié au moment où le Conseil d'administration prendra sa décision. Ce plafond est indépendant du plafond global de 600.000 euros fixé à la neuvième résolution de l'assemblée générale du 10 juin 2015.

Ce plafond de 3% du capital de la Société a été déterminé en fonction du nombre de salariés du groupe Amplitude, de l'organisation en place et des enjeux stratégiques.

Le Conseil d'administration déterminerait les conditions d'attribution et, le cas échéant, les critères d'attribution des actions. Le Conseil d'administration devra assujettir l'attribution des actions à des critères de présence et de performance collective pour les mandataires sociaux de la Société et pour les autres membres du personnel salarié de la Société et/ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés.

L'attribution des actions ne serait effective qu'au terme d'une période d'acquisition minimale de 2 ans, les bénéficiaires devant ensuite conserver les actions ainsi reçues pendant une durée minimale supplémentaire de 2 ans à compter de l'attribution définitive des actions. Par ailleurs, et par dérogation à ce qui précède, dans l'hypothèse où l'attribution desdites actions à certains bénéficiaires ne deviendrait définitive qu'au terme d'une période d'acquisition minimale de 4 ans, ces derniers bénéficiaires ne seraient alors astreints à aucune période de conservation.

Par ailleurs, l'attribution définitive des actions pourrait avoir lieu avant le terme de la période d'acquisition en cas d'invalidité des bénéficiaires correspondant au classement dans la 2^{ème} ou 3^{ème} catégorie prévues à l'article L. 341-4 du Code de la sécurité sociale (ou équivalent hors de France). Les actions seraient alors librement cessibles immédiatement.

Cette autorisation serait consentie pour une durée de 26 mois.

Utilisation de l'autorisation

A la date des présentes le Conseil d'administration n'a pas mis en place de plans d'attribution gratuite d'actions.

L'octroi de la présente autorisation permettrait au Conseil d'administration de mettre en place des plans d'attribution gratuite d'actions au bénéfice des dirigeants et salariés du groupe Amplitude et de mettre en œuvre une politique visant à les associer aux performances et au développement du groupe Amplitude. Le projet d'entreprise et les objectifs à moyen terme de la Société nécessitent en effet une mobilisation importante des équipes, pour conduire avec succès les évolutions majeures nécessaires au développement du groupe Amplitude.

Ainsi que cela a été présenté dans le prospectus préparé dans le cadre de son introduction en bourse, la Société envisage de procéder à l'attribution gratuite d'actions de la Société représentant environ 1% du capital social de la Société à la date d'attribution, comprenant notamment un nombre d'actions gratuites attribuées au Président-Directeur Général de la Société, représentant environ 40 % du nombre d'actions total attribuées, les autres actions étant attribuées aux principaux cadres du Groupe.

L'acquisition de la totalité des actions attribuées gratuitement serait soumise à une condition de présence et à des conditions de performance déterminées en lien avec la stratégie du groupe Amplitude.

Nous vous invitons à approuver cette résolution.

3.3. Pouvoirs pour les formalités légales (quinzième résolution)

La quinzième résolution concerne les pouvoirs devant être consentis en vue d'accomplir les formalités consécutives à la tenue de l'assemblée générale, en particulier les formalités de dépôt et de publicité.

Nous vous invitons à approuver cette résolution.

Fait à Paris
Le 16 octobre 2015
Le Conseil d'administration

**Annexe 1
Délégations et autorisations**

Autorisations en cours					Autorisations proposées à l'assemblée générale du 9 décembre 2015		
Nature de la délégation	Date de l'AG (n° de la résolution)	Durée (date d'expiration)	Montant maximum autorisé	Utilisation	N° résolution	Durée	Plafond
Augmentation du capital social							
Emission avec suppression du droit préférentiel de souscription et offre au public dans le cadre de l'admission aux négociations des actions de la Société sur le marché réglementé d'Euronext à Paris	10 juin 2015 (résolution 7)	12 mois (expiration à la date de fixation définitive du prix d'introduction en bourse)	300 000 euros	Augmentation de capital dans le cadre de l'introduction en bourse décidé le 25 juin 2015 par le conseil d'administration et réalisée le 29 juin 2015 par décision du Président-Directeur Général Montant : 100.000 euros en nominal et 50 millions d'euros (prime d'émission incluse)	-	-	-
Emission avec maintien du droit préférentiel de souscription	10 juin 2015 (résolution 9)	26 mois (10 août 2017)	Titres de capital : 600 000 € Titres de créance : 300 000 000 € Ces plafonds sont communs à toutes les résolutions relatives à l'émission de titres de capital et/ou de créance	Néant	-	-	-
Emission par voie d'offre au public, avec suppression du droit préférentiel de souscription	10 juin 2015 (résolution 10)	26 mois (10 août 2017)	Titres de capital : 250 000 € Titres de créance : 150 000 000 €	Néant	-	-	-
Emission par voie d'offre visée au II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription	10 juin 2015 (résolution 11)	26 mois (10 août 2017)	Titres de capital : 250 000 € Titres de créance : 150 000 000 €	Néant	-	-	-

Autorisations en cours					Autorisations proposées à l'assemblée générale du 9 décembre 2015		
Nature de la délégation	Date de l'AG (n° de la résolution)	Durée (date d'expiration)	Montant maximum autorisé	Utilisation	N° résolution	Durée	Plafond
Autorisation consentie à l'effet d'augmenter le montant des émissions initiales avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription	10 juin 2015 (résolution 12)	26 mois (10 août 2017)	15% de l'émission initiale	Néant	-	-	-
Fixation du prix des émissions réalisées par voie d'offre au public ou d'offre visée au II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription, dans la limite de 10% du capital par an	10 juin 2015 (résolution 13)	26 mois (10 août 2017)	10% du capital au jour de la décision du Conseil d'administration fixant le prix d'émission par période de 12 mois	Néant	-	-	-
Emission dans la limite de 10% du capital, en rémunération d'apports en nature	10 juin 2015 (résolution 14)	26 mois (10 août 2017)	10% du capital au jour de la décision du Conseil d'administration décidant l'émission	Néant	-	-	-
Augmentation de capital par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres dont la capitalisation serait admise	10 juin 2015 (résolution 17)	26 mois (10 août 2017)	250 000 € Ce plafond ne s'impute sur aucun plafond	Néant	-	-	-
Actionnariat salarié, attributions d'options de souscription ou d'achat d'actions, attributions gratuites d'actions							
Emission avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit des adhérents à un plan d'épargne	10 juin 2015 (résolution 15)	26 mois (10 août 2017)	2% du capital au jour de la décision du Conseil d'administration	Néant	-	-	-
Attribution gratuite d'actions ordinaires	10 juin 2015 (résolution 16)	38 mois (10 août 2018)	3% du capital au jour de la décision du Conseil d'administration	Néant	12	26 mois	3% du capital au jour de la décision du Conseil d'administration
Réduction du capital par annulation d'actions							
Réduction de capital par annulation d'actions	10 juin 2015 (résolution 8)	18 mois (10 décembre 2016)	10% du capital à la date d'annulation par période de 24 mois	Néant	11	18 mois	10% du capital à la date d'annulation par période de 24 mois

Autorisations en cours					Autorisations proposées à l'assemblée générale du 9 décembre 2015		
Nature de la délégation	Date de l'AG (n° de la résolution)	Durée (date d'expiration)	Montant maximum autorisé	Utilisation	N° résolution	Durée	Plafond
Rachat par Amplitude Surgical de ses propres actions							
Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société	10 juin 2015 (résolution 18)	26 mois (10 août 2017)	40 millions d'euros	Mise en œuvre dans le cadre d'un contrat de liquidité	10	18 mois	40 millions d'euros

3.2 TEXTE DES PROJETS DE RESOLUTIONS PROPOSEES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE DES ACTIONNAIRES DU 9 DECEMBRE 2015

I. De la compétence de l'assemblée générale ordinaire

PREMIÈRE RÉOLUTION

(Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 30 juin 2015)

L'assemblée générale des actionnaires, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires,

Après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux pour l'exercice clos le 30 juin 2015,

Approuve les comptes sociaux, à savoir le bilan, le compte de résultat et les annexes, de l'exercice clos le 30 juin 2015 tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Ces comptes se traduisent par une perte de 6 015 481,26 euros.

Pour l'exercice clos le 30 juin 2015, la Société n'a supporté aucune charge visée à l'article 223 quinquies du Code général des impôts.

DEUXIÈME RÉOLUTION

(Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2015)

L'assemblée générale des actionnaires, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires,

Après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2015,

Approuve les comptes consolidés, à savoir le bilan, le compte de résultat et les annexes, de l'exercice clos le 30 juin 2015, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Ces comptes se traduisent par une perte de 17 722 milliers d'euros.

TROISIÈME RÉOLUTION

(Affectation du résultat de l'exercice clos le 30 juin 2015)

L'assemblée générale des actionnaires, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires,

Après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration,

Décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 30 juin 2015 qui s'élève à une perte de 6 015 481,26 euros de la façon suivante :

Origine des sommes à affecter :

- résultat de l'exercice 2015 (perte)..... - 6 015 481,26 euros
- report à nouveau antérieur au 30 juin 2015 (débit) - 7 842 008,21 euros

Total.....- 13 857 489,47 euros

Affectation :

- en totalité au poste report à nouveau (débit) - 13 857 489,47 euros

Total.....- 13 857 489,47 euros

L'assemblée générale des actionnaires décide pour l'exercice clos le 30 juin 2015 de ne pas procéder au versement de dividendes et prend acte qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois derniers exercices.

QUATRIÈME RÉOLUTION

(Approbation d'une convention réglementée visée aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce)

L'assemblée générale des actionnaires, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires,

Après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial établi par les Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce,

Approuve la convention suivante conclue au cours de l'exercice social clos le 30 juin 2015, dans le cadre de l'admission des actions de la Société aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, après avoir été préalablement autorisées par le Conseil d'administration de la Société :

- un contrat de garantie et de placement (*Underwriting Agreement*), conclu le 25 juin 2015 avec certains de ses actionnaires et un groupe d'établissements financiers.

CINQUIÈME RÉOLUTION

(Approbation d'une convention réglementée visée aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce)

L'assemblée générale des actionnaires, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires,

Après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial établi par les Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce,

Approuve la convention suivante conclue au cours de l'exercice social clos le 30 juin 2015, dans le cadre de l'admission des actions de la Société aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, après avoir été préalablement autorisées par le Conseil d'administration de la Société :

- un accord de sortie, conclu le 10 juin 2015 avec ses principaux actionnaires.

SIXIÈME RÉOLUTION

(Approbation de conventions réglementées visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce)

L'assemblée générale des actionnaires, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires,

Après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial établi par les Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce,

Approuve les conventions suivantes conclues au cours de l'exercice social clos le 30 juin 2015, dans le cadre de l'admission des actions de la Société aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris et relatives à la rémunération d'Olivier Jallabert en sa qualité de Président-Directeur Général de la Société, après avoir été préalablement autorisées par le Conseil d'administration de la Société :

- Une convention fixant le régime de retraite dit « article 83 » de base et le régime de retraite supplémentaire à cotisations d'Olivier Jallabert ; et
- Une prime exceptionnelle d'un montant de 540.000 euros.

SEPTIÈME RÉOLUTION

(Approbation des conventions réglementées visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce)

L'assemblée générale des actionnaires, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires,

Après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial établi par les Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce,

Prend acte des informations relatives aux conventions conclues et aux engagements pris au cours des exercices antérieurs qui sont mentionnés dans le rapport spécial établi par les Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce ; et

Approuve les autres conventions conclues au cours de l'exercice social clos le 30 juin 2015 après avoir été préalablement autorisées par le Conseil d'administration de la Société.

HUIIÈME RÉOLUTION

(Approbation des engagements pris au profit d'Olivier Jallabert en cas de cessation ou changement de fonction visés à l'article L.225-42-1 du Code de commerce)

L'assemblée générale des actionnaires, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires,

Après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial établi par les Commissaires aux comptes,

Approuve les engagements pris par le Conseil d'administration du 10 juin 2015 au bénéfice d'Olivier Jallabert en sa qualité de Président-Directeur Général, dus ou susceptibles d'être dus à raison de la cessation ou du changement de ses fonctions ou postérieurement à celles-ci et prend acte et déclare approuver, conformément aux dispositions de l'article L.225-42-1 du Code de commerce, la convention énoncée dans ledit rapport relative à Olivier Jallabert.

NEUVIÈME RÉOLUTION

(Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 30 juin 2015 à Olivier Jallabert, Président-Directeur Général)

L'assemblée générale des actionnaires, consultée en application de la recommandation du paragraphe 24.3 du code de gouvernement d'entreprise AFEP-MEDEF de juin 2013, lequel constitue le code de référence de la Société en application de l'article L.225-37 du Code de commerce, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires,

Après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du document de référence de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2015,

Émet un avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 30 juin 2015 à Olivier Jallabert, Président-Directeur Général, tels que présentés dans le document de référence de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2015, Section 15.6 « Consultation sur la rémunération individuelle des mandataires sociaux ».

DIXIÈME RÉOLUTION

(Nomination d'un nouveau commissaire aux comptes titulaire)

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires,

Après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et de la démission, avec effet à l'issue de la présente assemblée générale, de Melin & Associés, représenté par Monsieur Jacques Melin, de son mandat de commissaire aux comptes titulaire,

Décide de nommer en qualité de commissaire aux comptes titulaire, avec effet à l'issue de la présente assemblée générale :

Deloitte & Associés, société anonyme au capital de 1 723 040 €, dont le siège social est sis 185 avenue Charles de Gaulle 92524 Neuilly-sur-Seine cedex, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 572 028 041

Pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 30 juin 2017.

L'assemblée générale prend acte que Deloitte & Associés sera représentée dans le cadre de son mandat par Monsieur Xavier Graz. L'assemblée générale prend également acte que Deloitte & Associés a fait savoir par avance qu'elle accepterait le mandat de commissaire aux comptes titulaire de la Société si celui-ci lui était confié par l'assemblée générale et qu'elle n'était l'objet d'aucune des incompatibilités prévues par la loi pour l'exercice dudit mandat.

ONZIÈME RÉOLUTION

(Nomination d'un nouveau commissaire aux comptes suppléant)

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires,

Après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et de la démission, avec effet à l'issue de la présente assemblée générale, de Monsieur Gilles Claus de son mandat de commissaire aux comptes suppléant,

Décide de nommer en qualité de commissaire aux comptes suppléant, avec effet à l'issue de la présente assemblée générale :

BEAS, société par actions simplifiée au capital de 960 €, dont le siège social est sis 195 avenue Charles de Gaulle 92524 Neuilly-sur-Seine cedex, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 315 172 445

Pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 30 juin 2017.

L'assemblée générale prend acte que BEAS a fait savoir par avance qu'elle accepterait le mandat de commissaire aux comptes titulaire de la Société si celui-ci lui était confié par l'assemblée générale et qu'elle n'était l'objet d'aucune des incompatibilités prévues par la loi pour l'exercice dudit mandat.

DOUZIÈME RÉOLUTION

(Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société)

L'assemblée générale des actionnaires, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires,

Après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration,

Décide d'autoriser le Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation, conformément aux dispositions des articles L.225-209 et suivants du Code de commerce, des articles 241-1 à 241-6 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (l'"AMF") et de la réglementation européenne applicable aux abus de marché, à acquérir ou faire acquérir des actions de la Société en vue, par ordre de priorité décroissant :

- d'assurer la liquidité et d'animer le marché des actions de la Société par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement intervenant en toute indépendance, dans le cadre d'un contrat de liquidité et conformément à une charte de déontologie reconnue par l'AMF ;
- d'honorer les obligations liées à des attributions d'options sur actions, des attributions gratuites d'actions ou à d'autres attributions, allocations ou cessions d'actions aux salariés ou aux mandataires sociaux de la Société ou d'une entreprise associée et réaliser toute opération de couverture afférente à ces opérations, dans les conditions prévues par les autorités de marché et aux époques où le Conseil d'administration ou la personne agissant sur délégation du Conseil d'administration agira ;
- d'assurer la couverture des engagements de la Société au titre de droits avec règlement en espèces portant sur l'évolution positive du cours de bourse de l'action de la Société consentis aux salariés et mandataires sociaux de la Société ou d'une entreprise associée ;
- de la conservation et de la remise ultérieure d'actions de la Société à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe, conformément aux pratiques de marché reconnues et à la réglementation applicable ;
- de la remise d'actions de la Société à l'occasion d'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès par tout moyen, immédiatement ou à terme, à des actions de la Société ;

- de l'annulation de tout ou partie des actions ainsi rachetées, dans les conditions prévues par la loi, sous réserve d'une autorisation par l'assemblée générale extraordinaire ;
- de toute autre pratique qui viendrait à être admise ou reconnue par la loi ou par l'AMF ou tout autre objectif qui serait conforme à la réglementation en vigueur.

L'acquisition, la cession ou le transfert des actions pourra être effectué ou payé par tous moyens, sur le marché ou de gré à gré, y compris par voie d'opérations sur blocs de titres ou d'offre publique, de mécanismes optionnels, d'instruments dérivés, d'achat d'options ou de valeurs mobilières dans le respect des conditions réglementaires applicables. La part du programme réalisée sous forme de bloc pourra atteindre l'intégralité du programme de rachat d'actions.

Cette autorisation pourra être mise en œuvre dans les conditions suivantes :

- le nombre maximum d'actions dont la Société pourra faire l'acquisition au titre de la présente résolution ne pourra excéder la limite de 10 % des actions composant le capital social à la date de réalisation du rachat des actions de la Société ;
- le nombre d'actions acquises par la Société en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'une opération de fusion, de scission ou d'apport ne pourra excéder 5 % du capital social ;
- le montant maximum global destiné au rachat des actions de la Société ne pourra dépasser 40 millions d'euros ;
- le prix maximum d'achat par action de la Société est fixé à 10 euros, étant précisé qu'en cas d'opération sur le capital, notamment par incorporation de réserves et attribution gratuite d'actions, division ou regroupement des actions, ce prix maximum d'achat sera ajusté en conséquence par un coefficient multiplicateur égal au rapport entre le nombre d'actions composant le capital avant l'opération concernée et le nombre d'actions après ladite opération.

Les actions rachetées et conservées par la Société seront privées de droit de vote et ne donneront pas droit au paiement du dividende.

Tous pouvoirs sont conférés au Conseil d'administration, avec faculté de délégation à toute personne conformément aux dispositions législatives et réglementaires, en vue d'assurer l'exécution de ce programme de rachat d'actions propres, et notamment pour passer tous ordres de bourse, conclure tous accords pour la tenue des registres d'achats et de ventes d'actions, effectuer toutes déclarations auprès de l'AMF et tous autres organismes, établir tous documents, notamment d'information, procéder à l'affectation et, le cas échéant, réaffectation, dans les conditions prévues par la loi, des actions acquises aux différentes finalités poursuivies, remplir toutes formalités et d'une manière générale, faire tout ce qui est nécessaire.

La présente autorisation est donnée pour une période de 18 mois à compter de la présente assemblée générale.

Cette autorisation prive d'effet à hauteur de la partie non utilisée et remplace l'autorisation donnée à la neuvième résolution par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la Société du 10 juin 2015.

Le Conseil d'administration informera chaque année l'assemblée générale des opérations réalisées dans le cadre de la présente résolution, conformément à l'article L.225-211 du Code de commerce.

II. Résolutions de la compétence de l'Assemblée générale extraordinaire

TREIZIÈME RÉOLUTION

(Autorisation à consentir au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions)

L'assemblée générale des actionnaires, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires,

Après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes,

Autorise le Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation à toute personne habilitée conformément aux dispositions législatives et réglementaires, à réduire le capital social, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il décidera, par annulation de tout ou partie des actions de la Société acquises dans le cadre de tous programmes de rachat d'actions autorisés par l'assemblée générale des actionnaires, dans la limite de 10 % du capital de la Société existant au jour de l'annulation par période de 24 mois, conformément aux dispositions des articles L.225-209 et suivants du Code de commerce.

Cette autorisation est donnée pour une période de 18 mois à compter de la date de la présente assemblée générale.

Tous pouvoirs sont conférés au Conseil d'administration, avec faculté de délégation à toute personne habilitée conformément aux dispositions législatives et réglementaires, pour :

- procéder à la réduction de capital par annulation des actions ;
- arrêter le montant définitif de la réduction de capital ;
- en fixer les modalités et en constater la réalisation ;
- imputer la différence entre la valeur comptable des actions annulées et leur montant nominal sur tous postes de réserves et primes disponibles ;
- et, généralement, faire le nécessaire pour la mise en œuvre de la présente autorisation, modifier, en conséquence, les statuts et accomplir toutes formalités requises.

La présente autorisation prive d'effet toute autorisation antérieure ayant le même objet.

QUATORZIÈME RÉOLUTION

(Autorisation à consentir au Conseil d'administration à l'effet d'attribuer gratuitement des actions de performance aux membres du personnel salarié et aux mandataires sociaux de la Société et de ses filiales)

L'assemblée générale des actionnaires, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires,

Après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes et statuant conformément aux dispositions des articles L.225-129 et suivants et L.225-197-1 et suivants du Code de commerce :

1. Autorise le Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation à toute personne habilitée conformément aux dispositions législatives et réglementaires, à procéder en une ou plusieurs fois, à des attributions gratuites d'actions existantes et/ou à émettre de la Société (les « actions de performance ») au profit des membres du personnel salarié et/ou des mandataires sociaux de la Société et/ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés, directement ou indirectement, dans les conditions de l'article L.225-197-2 du Code de commerce, ou de certaines catégories d'entre eux ;
2. Décide que le Conseil d'administration déterminera l'identité des bénéficiaires des attributions et le nombre d'actions attribuées à chacun d'eux, les conditions d'attribution et les critères d'attribution des actions. Le Conseil d'administration devra assujettir l'attribution des actions à une condition de présence et à des conditions de performance pour les mandataires sociaux de la Société et les autres membres du personnel salarié de la Société et/ ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés ;
3. Décide que le nombre d'actions de performance pouvant être attribuées au titre de la présente autorisation ne pourra excéder 3 % du capital social de la Société apprécié au jour de la décision d'attribution par le Conseil d'administration, étant précisé que :
 - (i) ce plafond est fixé sans tenir compte des ajustements législatifs, réglementaires, et le cas échéant contractuels, nécessaires à la sauvegarde des droits des bénéficiaires ;
 - (ii) que ce plafond ne s'impute pas sur le plafond global de 600 000 euros fixé à la neuvième résolution de l'assemblée générale du 10 juin 2015 ; et
 - (ii) le nombre total des actions de performance attribuées ne peut excéder 10 % du capital social à la date de la décision de leur attribution par le Conseil d'administration.
4. Décide que l'attribution des actions à leurs bénéficiaires deviendra définitive au terme d'une période d'acquisition minimale de 2 ans et que les bénéficiaires devront conserver lesdites actions pendant une durée minimale supplémentaire de 2 ans à compter de l'attribution définitive des actions. Par dérogation à ce qui précède, l'Assemblée autorise le Conseil d'administration à décider que, dans l'hypothèse où l'attribution desdites actions à certains bénéficiaires ne deviendrait définitive qu'au terme d'une période d'acquisition minimale de 4 ans, ces derniers bénéficiaires ne seraient alors astreints à aucune période de conservation ;

5. Décide que l'attribution définitive des actions pourra avoir lieu avant le terme de la période d'acquisition en cas d'invalidité des bénéficiaires correspondant au classement dans la 2ème ou 3ème catégorie prévues à l'article L.341-4 du Code de la sécurité sociale (ou équivalent hors de France) et que les actions seront librement cessibles immédiatement ;
6. Autorise le Conseil d'administration à procéder, le cas échéant, pendant la période d'acquisition, aux ajustements du nombre d'actions de performance attribuées en fonction des éventuelles opérations sur le capital de la Société de manière à préserver les droits des bénéficiaires ;
7. En cas d'attribution gratuite d'actions à émettre, autorise le Conseil d'administration à réaliser une ou plusieurs augmentation(s) de capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission au profit des bénéficiaires desdites actions et prend acte que la présente autorisation emporte, de plein droit, renonciation corrélative des actionnaires au profit des attributaires à leur droit préférentiel de souscription auxdites actions et à la partie des réserves, bénéfices et primes ainsi incorporées, opération pour laquelle le Conseil d'administration bénéficie d'une délégation de compétence conformément à l'article L.225-129-2 du Code de commerce ;
8. Délègue tous pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées conformément aux dispositions législatives et réglementaires, pour mettre en œuvre la présente autorisation, à l'effet notamment :
 - (i) de déterminer si les actions de performance attribuées sont des actions à émettre ou des actions existantes ;
 - (ii) de déterminer l'identité des bénéficiaires et le nombre d'actions attribuées à chacun d'eux ;
 - (iii) de fixer, dans les conditions et limites légales, les dates auxquelles il sera procédé aux attributions d'actions de performance ;
 - (iv) d'arrêter les autres conditions et modalités d'attribution des actions, en particulier la période d'acquisition et la période de conservation des actions ainsi attribuées, dans un règlement de plan d'attribution gratuite d'actions ;
 - (v) de décider les conditions dans lesquelles le nombre des actions de performance attribuées sera ajusté, en conformité avec les dispositions législatives et réglementaires applicables ;
 - (vi) plus généralement, de conclure tous accords, établir tous documents, constater les augmentations de capital résultant des attributions définitives, modifier corrélativement les statuts, effectuer toutes formalités et toutes déclarations auprès de tous organismes ;
9. Décide que la présente autorisation est donnée pour une durée de 38 mois à compter de la date de la présente assemblée générale ; et
10. Décide que la présente autorisation prive d'effet toute autorisation antérieure ayant le même objet, à hauteur de la partie non utilisée de cette autorisation.

QUINZIÈME RÉOLUTION

(Pouvoirs pour les formalités légales)

L'assemblée générale des actionnaires, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, confère tous pouvoirs aux porteurs d'un original, de copies ou d'extraits du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes formalités de publicité, de dépôt et autres qu'il appartiendra.

ANNEXE II

TABLES DE CONCORDANCE

Table de concordance avec le rapport financier annuel

La table de concordance ci-après permet d'identifier, dans le présent document de référence, les informations qui constituent le rapport financier annuel devant être publié conformément aux articles L.451-1-2 du Code monétaire et financier et 222-3 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers.

Rapport financier annuel		Document de référence	
N°	Rubrique	Référence(s)	Page(s)
1.	Comptes annuels	20.1.2	291-309
2.	Comptes consolidés	20.1.1	251-291
3.	Rapport de gestion	Chapitre 4, chapitre 5, chapitre 6, chapitre 7, chapitre 8, chapitre 9, chapitre 10, chapitre 11, chapitre 12, chapitre 13, chapitre 14, chapitre 15, chapitre 16, chapitre 17, chapitre 18, chapitre 19, 20.3.1, chapitre 21, chapitre 22	24-250 ; 312-316 ; 318-344
3.1	Informations mentionnées aux articles L.225-100 et L.225-100-2 du Code de commerce		
	Analyse de l'évolution des affaires	Chapitre 6, chapitre 9, chapitre 10, chapitre 12 et chapitre 13	68-125; 157-186; 196-199
	Analyse des résultats	Chapitre 9	157-176
	Analyse de la situation financière	Chapitre 10	177-189
	Principaux risques et incertitudes	Chapitre 4	24-64
	Tableau récapitulatif des délégations en cours de validité	21.1.1	318
3.2	Informations mentionnées à l'article L.225-100-3 du Code de commerce		
	Eléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique	21.3	343
3.3	Informations mentionnées à l'article L.225-211 alinéa 2 du Code de commerce		
	Programme de rachat d'actions	21.1.3	322
4.	Déclaration des personnes physiques qui assument la responsabilité du rapport financier annuel	1.1, 1.2	16
5.	Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels	20.1.2.2	309-311
6.	Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	20.1.1.2	289-291
7.	Honoraires des commissaires aux comptes	20.5	316
8.	Rapport du président du Conseil d'administration sur le fonctionnement du Conseil d'administration et le contrôle interne	Annexe I 2.1	348
9.	Rapport des commissaires aux comptes sur le rapport du président	Annexe II 2.2	348-350

Table de concordance avec le rapport de gestion

La table de concordance ci-après permet d'identifier, dans le présent document de référence, les informations qui constituent le rapport de gestion.

Rapport de gestion		Document de référence	
N°	Rubrique	Référence(s)	Page(s)
1.	Activité et situation financière	Chapitre 6, chapitre 9, chapitre 10, chapitre 12 et chapitre 13	68-126; 157-189; 196-200
2.	Événements récents, tendances et perspectives	Chapitre 12, Chapitre 13	196-200
3.	Recherche et développement	11.1	190
4.	Description des principaux risques et incertitudes	Chapitre 4	24-64
5.	Utilisation d'instruments financiers	4.5.2, 20.1.1.1 (Note 3.14)	55; 266-267
6.	Responsabilité sociale et environnementale	8.3	140-155
7.	Filiales et participations	Chapitre 7	127-136
8.	Mandataires sociaux (liste des mandats et fonctions, rémunérations, opérations sur titres)	Chapitre 14, chapitre 15 et chapitre 16	200-227
9.	Capital social, actionnariat et participation des salariés	17.4, 18.1, 21.1	230-231; 233-237; 318-324
10.	Dividendes distribués au cours des trois derniers exercices	20.2.1	311
11.	Achats et ventes d'actions propres	21.1.3	322
12.	Éléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique	21.3	343
13.	Autres informations (délais de paiement, etc.)	Chapitre 6	68-125
	ANNEXES		
14.	Tableau récapitulatif des délégations en cours de validité	21.1.1	318
15.	Tableau des résultats de la société au cours des cinq derniers exercices	9.4	175
16.	Rapport du président du Conseil d'administration	Annexe I 2.1	348

Table de concordance avec les informations concernant la responsabilité sociale et environnementale

La table de concordance ci-après permet d'identifier, dans le présent document de référence, les informations concernant la responsabilité sociale et environnementale.

Responsabilité sociale et environnementale		Document de référence	
N°	Rubrique	Référence(s)	Page(s)
1.	Informations sociales		
a)	Emploi		
	Effectif total et répartition des salariés	8.3.2.2	143
	Embauches et licenciements	8.3.2.3,	144
	Rémunérations et évolution	8.3.2.4	145
b)	Organisation du travail		
	Organisation du temps de travail	8.3.2.5	145
	Absentéisme	8.3.2.9	147
c)	Relations sociales		
	Organisation du dialogue social	8.3.2.9	147
	Bilan des accords collectifs	8.3.2.9	147
d)	Santé et sécurité		
	Conditions de santé et de sécurité au travail	8.3.2.6	146
	Bilan des accords signés	8.3.2.6	146
	Accidents du travail et maladies professionnelles	8.3.2.6	146
e)	Formation		
	Politiques mises en œuvre	8.3.2.8	147
	Nombre total d'heures de formation	8.3.2.8	147
f)	Égalité de traitement		
	Mesures prises en faveur de l'égalité entre les femmes et les hommes	8.3.2.7	146
	Mesures prises en faveur de l'emploi et de l'insertion des personnes handicapées	8.3.2.9	147
	Politique de lutte contre les discriminations	8.3.2.9	147
g)	Promotion et respect des stipulations des conventions fondamentales de l'Organisation internationale du travail		
	Respect de la liberté d'association et du droit de négociation collective	8.3.2.1	142
	Elimination des discriminations en matière d'emploi et de profession	8.3.2.1	142
	Elimination du travail forcé ou obligatoire	8.3.2.1	142
	Abolition effective du travail des enfants	8.3.2.1	142
2.	Informations environnementales		
a)	Politique générale en matière environnementale	8.3.4.1	150
	Organisation de la société	8.3.4.2	151
	Action de formation et d'information des salariés	8.3.4.3	151
	Moyens consacrés à la prévention des risques environnementaux et des pollutions	8.3.4.7	152
	Montant des provisions et garanties pour risques en matière d'environnement	8.3.2.1	142
b)	Pollution et gestion des déchets		
	Mesures de prévention, de réduction ou de réparation de rejets	8.3.2.1	142
	Mesures de prévention, de recyclage et d'élimination des déchets	8.3.4.4	151
	Prise en compte des nuisances sonores et de toute autre forme de pollution spécifique à une activité	8.3.2.1	142
c)	Utilisation durable des ressources		
	Consommation d'eau et approvisionnement en eau	8.3.4.5	152

Responsabilité sociale et environnementale		Document de référence	
N°	Rubrique	Référence(s)	Page(s)
	Consommation de matières premières et mesures prises pour améliorer l'efficacité dans leur utilisation	8.3.4.8	153
	Consommation d'énergie, mesures prises pour améliorer l'efficacité énergétique et recours aux énergies renouvelables	8.3.4.5	152
	Utilisation des sols	8.3.2.1	142
d)	Changement climatique		
	Rejets de gaz à effet de serre	8.3.4.6	152
	Adaptation aux conséquences du changement climatique	8.3.2.1	142
e)	Protection de la biodiversité		
	Mesures prises pour préserver ou développer la biodiversité	8.3.2.1	142
3.	Informations relatives aux engagements sociétaux en faveur du développement durable		
a)	Impact territorial, économique et social de l'activité de la société		
	En matière d'emploi et de développement régional	8.3.3.1	149
	Sur les populations riveraines ou locales	8.3.3.1	149
b)	Relations entretenues avec les personnes ou les organisations intéressées par l'activité de la société, notamment les associations d'insertion, les établissements d'enseignement, les associations de défense de l'environnement, les associations de consommateurs et les populations riveraines		
	Conditions du dialogue avec ces personnes ou organisations	8.3.3.5	150
	Actions de partenariat ou de mécénat	8.3.3.2	149
c)	Sous-traitance et fournisseurs		
	Prise en compte dans la politique d'achat des enjeux sociaux et environnementaux	8.3.3.6	150
	Importance de la sous-traitance et prise dans les relations avec les fournisseurs et les sous-traitants de leur responsabilité sociale et environnementale	8.3.3.6	150
d)	Loyauté des pratiques		
	Actions engagées pour prévenir la corruption	8.3.3.7	150
	Mesures prises en faveur de la santé et de la sécurité des consommateurs	8.3.3.8	150
e)	Autres actions engagées en faveur des droits de l'homme	8.3.2.1	142