



GROUPE AMPLITUDE SURGICAL

EXPERT IN ORTHOPAEDICS

RAPPORT
FINANCIER SEMESTRIEL **2016**

SOMMAIRE

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	3
RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL.....	4
RESULTATS DE LA SITUATION CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2016.....	5
COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2016	8
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	41

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé ont été établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe Amplitude, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Olivier Jallabert
Président Directeur Général

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL

Le Conseil d'administration du groupe Amplitude s'est réuni le 20 mars 2017 et a arrêté les comptes du 1er semestre de l'exercice 2016/2017. Ces comptes semestriels consolidés ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.

Faits marquants du semestre

Au cours du 1er semestre de l'exercice 2016/2017, le Groupe Amplitude Surgical a continué le déploiement de sa stratégie internationale ayant permis à la fois de délivrer une croissance soutenue du chiffre d'affaires à hauteur de 21,7% pour atteindre 41.9M€, avec une marge brute de près de 75% et un EBITDA de 5,5M€ au 31 décembre 2016 contre 6,2M€ au 31 décembre 2015, compte tenu du lancement en janvier 2016 des deux filiales au Japon et en Afrique du Sud, et de l'intensification des efforts commerciaux aux USA.

Amplitude Surgical a annoncé les réalisations suivantes :

- En janvier 2017, Amplitude Surgical a reçu l'autorisation de commercialisation 510(k) de la Food and Drug Administration (FDA) américaine, pour sa prothèse de genou postéro-stabilisée Anatomic®. Après l'Europe, en février 2013, l'Australie, en août 2015, et l'Afrique du Sud, début 2016, cet enregistrement ouvre l'accès au plus important marché mondial de reconstruction prothétique des membres inférieurs. Aux États-Unis, cette autorisation arrive un peu plus d'un an après celle de la gamme Novastep, pour la chirurgie des extrémités (pied et cheville).
- Début décembre 2016, Amplitude Surgical a finalisé une nouvelle émission obligataire de 65 M€, offrant au Groupe une enveloppe de 30 M€ pour poursuivre son développement à l'international et permettant le remboursement de 35 M€ de dette ancienne par anticipation. Cette nouvelle dette obligataire est assortie d'un coupon annuel de 5% et d'une maturité de six ans. Les termes de la dette existante résiduelle ont été sensiblement améliorés avec une baisse de la marge de 100 points de base et une extension de deux ans de la maturité, désormais portée à septembre 2023.
- Mi-décembre 2016, le Groupe a annoncé la prise d'une participation de 50% dans SOFAB Orthopédie, un sous-traitant industriel historique et stratégique. Amplitude Surgical consolidera globalement SOFAB Orthopédie à partir du second semestre 2016-17 avec une contribution nette positive attendue dès l'exercice 2017-18.

Sur ce premier semestre nous avons démarré la commercialisation des instrumentations jetables aux Etats-Unis par notre filiale Novastep Inc, avec une présentation au congrès du GFAS (Global Foot&Ankle Symposium) à New-York.

Evénements post clôture

La Société a finalisé un accord transactionnel avec Austofix, actionnaire minoritaire d'Amplitude Australia Pty le 28 février 2017. Cet accord entérine le rachat des 25% restant du capital de cette filiale, ainsi qu'une indemnité transactionnelle pour mettre fin au litige, pour un montant total de 12 millions d'AUD (cf impact sur les comptes semestriels en note 1).

RESULTATS DU 1ER SEMESTRE 2015/2016

Préambule

L'activité du Groupe Amplitude Surgical s'est établie en forte croissance à 41,9 M€ en progression de 21,7% et près de 20% à taux constants. Ces performances résultent d'une forte mobilisation des équipes et d'une dynamique commerciale soutenue, trimestre après trimestre, pour amplifier l'adoption des produits, notamment de Novastep, par un nombre toujours croissant de praticiens.

<u>Chiffre d'affaires S1 2016-17</u>				
En K€ - Normes IFRS	31/12/2016	31/12/2015	Variation à taux courants	Variation à taux constants
France	25 923	22 448	15,5%	15,5%
International	15 978	11 969	33,3%	28,0%
<i>Dont filiales</i>	11 488	9 256	23,9%	17,0%
<i>Dont Distributeurs</i>	4 490	2 713	65,5%	65,5%
Total	41 901	34 417	21,69%	19,83%

En France, Amplitude Surgical poursuit ses gains de parts de marché avec de nombreux nouveaux clients. Son chiffre d'affaires ressort à 15,4 M€, en progression de +11,6% au 2ème trimestre, et à 25,9 M€, en augmentation de +15,5%, sur le semestre.

À l'International, l'activité du Groupe continue d'enregistrer de très fortes progressions, tant sur ses filiales qu'auprès de ses distributeurs. La hausse des ventes ressort à +33,8% au 2ème trimestre et à +28,0% sur le semestre, avec, respectivement, +26,2% et +22,9% pour les filiales qui réalisent plus de 80% du chiffre d'affaires semestriel. Sur le semestre, la dynamique commerciale est particulièrement satisfaisante au Brésil, en Allemagne et au Benelux tandis que la première contribution des nouvelles filiales, Afrique du Sud et Japon, ressort à près de 0,5 M€.

Commercialisée depuis mi-2014, la gamme Novastep pour la chirurgie des extrémités (pied et cheville) continue d'enregistrer de très fortes progressions. En doublant sur le semestre, à près de 2,9 M€, elle contribue maintenant à près de 7% de l'activité totale du Groupe. Aux États-Unis, qui représentent désormais plus de 45% de cette activité, celle-ci est multipliée par plus de x2,5 et en France, marché qui représente plus de 30% du chiffre d'affaires, celui-ci progresse de plus de 50%.

Eléments clés du compte de résultat du 1er semestre 2016/2017 (période du 1er juin au 31 Décembre 2016)

Sur la base d'un chiffre d'affaires semestriel de 41,9 M€ en progression de 21,7% et près de 20% à taux constants, Amplitude Surgical a enregistré une marge brute de 74,5%, en baisse de 5.2% par rapport au niveau du S1 2015-16, principalement attribuable à une forte croissance des distributeurs avec un mix pays moins favorable qu'au cours du premier semestre de l'exercice précédent.

<i>En K€ - Normes IFRS (taux courants)</i>	31/12/2016 (6 mois)	31/12/2015 (6 mois)	S1 2016-17 / S1 2015-16	FY 2015-16 (12 mois)
Chiffre d'affaires	41 901	34 423	21,7%	80 788
Marge brute	31 232	27 436	13,8%	62 613
<i>En % du CA</i>	74,5%	79,7%	-5,2%	77,0%
Dépenses commerciales & marketing	17 815	13 916	28,0%	32 115
Dépenses administratives	4 242	4 037	5,1%	9 297
Dépenses de R&D	3 655	3 266	11,9%	7 327
EBITDA	5 521	6 217	-11,2%	13 473
<i>En % du CA</i>	13,2%	18,1%	-4,9%	16,7%
Résultat Opérationnel Courant	-1 455	1 733	n/a	3 477
<i>En % du CA</i>	-3,4%	5,0%		
Provision pour Australie	+1 922	-9 202	ns	-9 362
Provision pour litige (URSSAF)	-1 079	-1 035	ns	-2 375
Résultat Opérationnel	- 612	-8 503	ns	-8 259
Résultat financier	-4 354	7 167	ns	5 352
Résultat Net	-5 951	-1 144	ns	-174

Le Groupe a réalisé un EBITDA de 5,5 M€, qui inclut des dépenses des deux nouvelles filiales à hauteur de 0,6 M€ ; en comparable, il est en baisse de près de 1.5%, générant une marge d'EBITDA autour de 14.6% du chiffre d'affaires.

Ces évolutions reflètent les investissements du Groupe pour consolider le socle de sa croissance future, notamment en renforçant ses structures commerciales dans les pays clés et les nouveaux territoires. Ainsi, à fin décembre 2016, les effectifs d'Amplitude Surgical ressortent à 306 contre 297 à fin juin 2016 et 266 à décembre 2015 et les charges de personnel ont progressé de 13,8% par rapport au 1er semestre 2015-16, avant prise en compte des paiements en actions à hauteur de 0,7 M€. A nouveau cette année, le Groupe a maintenu ses investissements de R&D à 8,7% du chiffre d'affaires par rapport à 9,1% sur l'exercice 2015-16.

L'impact positif des devises, surtout le real brésilien, au-delà du chiffre d'affaires, est faiblement marqué au niveau des résultats, compte tenu de l'inertie des approvisionnements.

Le Résultat Opérationnel Courant s'inscrit en perte à hauteur de 1,5 M€ et le Résultat Opérationnel ressort en perte de 0,6 M€ contre une perte de 8,5 M€ au 1er semestre 2015-16.

Au 31 décembre 2016, le Groupe a comptabilisé un complément de dotation afin de provisionner l'intégralité du risque sur le litige avec l'URSSAF sur la « Taxe promotion des dispositifs médicaux ».

Le Résultat financier s'établit à une perte de 4,4 M€ composé d'une charge d'intérêts de 3 M€ et de la comptabilisation en charge des frais d'émission de l'emprunt remboursé en décembre 2016 pour 1,2 M€.

A fin décembre 2016, la Dette Financière Nette du Groupe ressort à 74,0 M€, vs. 49,5M € au 30 juin 2016. Cette variation s'explique principalement par la poursuite d'une politique volontariste d'investissements avec l'achèvement du nouveau bâtiment logistique (4M€), le rachat des intérêts minoritaires au Brésil (4,1M€), le rachat de Sofab (1,3 M€) et la mise en place de nombreux ancillaires, compte tenu des nouveaux gains de parts de marché. Suite à la forte progression du Fonds de Roulement fin Juin 2016, le besoin en fonds de roulement de ce semestre a été divisé par sept par rapport au premier semestre 2015/2016, malgré les règlements des fournisseurs sollicités pour faire face à notre forte croissance.

Le Groupe dispose toujours d'une structure financière très solide avec une Trésorerie et équivalents de trésorerie de 41,6 M€. A fin décembre 2016, le gearing du Groupe (ratio Dette Financière Nette / Capitaux Propres) s'établit à 0,65 contre 0,42 à fin juin 2016.



GROUPE AMPLITUDE SURGICAL

EXPERT IN ORTHOPAEDICS

**COMPTES CONSOLIDES
SEMESTRIELS 2016**

SOMMAIRE

Comptes Consolidés Semestriels

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER.....	3	Note 25.	Provisions pour risques et charges 35
<i>Président Directeur Général.....</i>	<i>3</i>	Note 26.	Dettes fournisseurs et autres créditeurs 38
RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL.....	4	Note 27.	Transactions entre parties liées..... 38
RESULTATS DU 1ER SEMESTRE 2015/2016.....	5	Note 28.	Engagements hors bilan..... 38
BILAN CONSOLIDE COMPARE.....	10	Note 29.	Evènements post-clôture 40
COMPTE DE RESULTAT COMPARE.....	11	Note 30.	Passifs éventuels 40
RESULTAT GLOBAL COMPARE.....	12	Note 31.	Risques environnementaux 40
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE.....	13	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE AU 31 DECEMBRE 2016..... 41	
TABLEAUX DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	14		
Notes annexes aux comptes semestriels consolidés résumés.....	15		
Note 1.	Entité présentant les états financiers 15		
Note 2.	Base de préparation..... 16		
Note 3.	Principales méthodes comptables. 17		
Note 4.	Détermination de la juste valeur 19		
Note 5.	Gestion du risque financier 20		
Note 6.	Variation de périmètre..... 23		
Note 7.	Information sectorielle 23		
Note 8.	Chiffre d'affaires 25		
Note 9.	Autres achats et charges externes 25		
Note 10.	Charges de personnel et effectifs.. 26		
Note 11.	Amortissements et dépréciations, nettes de reprises..... 26		
Note 12.	Autres produits et charges opérationnels 27		
Note 13.	Charges et produits financiers..... 27		
Note 14.	Charge d'impôt sur le résultat..... 27		
Note 15.	Immobilisations incorporelles..... 29		
Note 16.	Immobilisations corporelles 30		
Note 17.	Stocks..... 30		
Note 18.	Créances 30		
Note 19.	Trésorerie et équivalents de trésorerie 31		
Note 20.	Capital et réserves..... 31		
Note 21.	Emprunts..... 32		
Note 22.	Concours bancaires et factor 32		
Note 23.	Dérivés 34		
Note 24.	Avantages du personnel..... 34		

BILAN CONSOLIDE COMPARE

Actif

En milliers d'euros	Note	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
<i>Goodwill</i>	15	90 427	90 427	90 427
<i>Immobilisations corporelles</i>	16	35 453	23 788	27 310
<i>Immobilisations incorporelles</i>	15	15 176	13 636	14 110
<i>Autres actifs financiers, y compris dérivés</i>		2 310	118	411
<i>Actifs d'impôt différé</i>	14	11 352	8 694	11 767
Total des actifs non courants		154 719	136 663	144 024
<i>Stocks</i>	17	50 408	43 867	50 721
<i>Créance d'impôt courant</i>	18	2 855	1 877	3 285
<i>Créances clients et autres débiteurs</i>	18	24 690	24 861	27 155
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	19	41 636	29 933	32 080
Total des actifs courants		119 589	100 538	113 241
Total des actifs		274 308	237 201	257 265

Passif

En milliers d'euros	Note	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
<i>Capital social</i>	20	469	469	469
<i>Prime d'émission</i>		146 096	145 507	145 507
<i>Autres réserves</i>		-27 235	-27 967	-28 050
<i>Eléments constatés directement en capitaux propres</i>		-219	-604	-264
Résultat net part du groupe		-5 675	-1 109	219
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		-21	602	238
Total des capitaux propres		113 416	116 898	118 120
<i>Emprunts et dettes financières</i>	5 & 21	109 156	67 471	75 803
<i>Instruments dérivés passifs</i>	23	683	897	1 041
<i>Engagements de retraite</i>	24	469	290	451
<i>Provisions pour risques et charges nor</i>	25	13 850	19 086	20 426
<i>Passifs d'impôt différé</i>	14	678	395	474
<i>Autres passifs non courants</i>		80	262	137
Total des passifs non courants		124 917	88 401	98 332
<i>Découverts bancaires</i>	5 & 22	14	46	9
<i>Dettes financement Factor</i>	5 & 22	4 971	-	441
<i>Emprunts et dettes financières</i>	5 & 21	1 524	5 012	5 366
<i>Passifs d'impôt courant</i>		1	-	869
<i>Dettes fournisseurs et autres créditeurs</i>	26	29 428	26 297	33 532
<i>Provisions pour risques et charges</i>	25	38	547	597
Total des passifs courants		35 976	31 902	40 814
Total des passifs et des capitaux propres		274 308	237 201	257 265

COMPTE DE RESULTAT COMPARE

En milliers d'euros	Notes	31-déc.-16 6 mois	31-déc.-15 6 mois	30-juin-16 12 mois
Chiffre d'affaires	8	41 901	34 423	80 788
Production stockée et immobilisée		5 104	12 055	25 019
Consommations de matières premières, m/ses et autres approv.		-8 204	-9 978	-24 533
Achats de sous-traitance		-5 354	-6 541	-15 050
Autres achats et charges externes	9	-16 545	-13 399	-30 241
Impôts, taxes et versements assimilés		-590	-401	-931
Charges de personnel	10	-10 345	-8 472	-18 270
Dotations aux amort.& provisions, nettes de reprises	11	-5 590	-4 484	-9 903
Autres produits opérationnels	12	392	401	966
Autres charges opérationnelles	12	-2 194	-1 864	-4 382
Plus ou moins value de cession immobilisations		-29	-8	13
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		-1 455	1 733	3 477
Perte de valeur des actifs		-	-	-
Produits opérationnels non courants		1 923	-	-
Charges opérationnelles non courantes	1 & 25	-1 079	-10 237	-11 736
RESULTAT OPERATIONNEL		-612	-8 503	-8 259
Variation Dettes financières liées aux acquisitions de filiales		-	11 377	11 637
Autres produits financiers		1 049	230	531
Total produits financiers		1 049	11 607	12 168
Intérêts et charges financiers	13	-3 048	-2 900	-5 935
Variation de valeur des intruments financiers		-	-	-
Autres charges financières		-2 355	-1 539	-882
Total charges financières		-5 403	-4 440	-6 817
RESULTAT FINANCIER		-4 354	7 167	5 352
Impôts courants et différés	14	-986	192	2 733
RESULTAT NET		-5 951	-1 144	-174
-Part du groupe		-5 675	-1 109	219
-Part des participations ne donnant pas le contrôle		-277	-35	-393
Résultat net par action - part du groupe (euros)		-0,121	-0,024	0,005
Résultat net dilué par action - part du groupe (euros)		-0,121	-0,024	0,005
Nombre d'actions retenu (en milliers)				
pour le résultat net par action		46 930	46 930	46 930
pour le résultat net dilué par action		46 930	46 930	46 930

RESULTAT GLOBAL COMPARE

En milliers d'euros	Note	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
Résultat net consolidé de l'exercice		-5 951	-1 144	-174
<i>Couverture de flux de trésorerie</i>		238	-133	-229
<i>Ecart de conversion</i>		65	-372	40
Total éléments recyclables		303	-505	-189
<i>Pertes et gains actuariels</i>				-108
<i>Impôts différés sur pertes et gains actuariels</i>				36
Total éléments non recyclables		0	0	-72
Résultat global		-5 648	-1 649	-435
<i>Dont part revenant au groupe</i>		-5 371	-1 613	-42
<i>Dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		-277	-35	-393

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Note	31-déc.-16 6 mois	31-déc.-15 6 mois	30-juin-16 12 mois
OPERATIONS LIEES A L'ACTIVITE OPERATIONNELLE				
RESULTAT après impôt		-5 951	-1 144	-174
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>				
Amortissements, provisions et pertes de valeur (*)	11	-1 652	14 441	20 679
Charge de l'exercice au titre du plan d'attribution d'actions gratuites		586	/	/
Plus et moins values de cession		29	8	-13
Charge d'impôt	14	986	-192	-2 733
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT avant impôt		-6 003	13 112	17 758
Impôt décaissé	14	-474	-377	-794
Var° de stock		314	-10 701	-17 555
Var° des Créances clients et rattachés		2 464	-908	-3 202
Var° des Fournisseurs et dettes rattachées		-4 104	-422	6 813
Autres		-5	-316	-57
Var° nette de la dette d'impôt sur les résultats		-439	-438	-977
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		-1 770	-12 785	-14 978
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle		-8 246	-49	1 987
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décaissst / acquisition immos incorporelles	15	-2 108	-2 775	-4 781
Décaissst / acquisition immos corporelles	16	-12 323	-6 115	-13 196
Encaissst / cession d'immos corp et incorp			84	263
Décaissst / acquisition actifs financiers		-101	-9	-363
Encaissst / cession actifs financiers net d'impôt		1	/	4
Incidences des variations de périmètre		-1 804	-66	-10
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement		-16 336	-8 882	-18 083
ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Augmentation de capital ou apports				
Dividendes versés aux actionnaires de la mère				
Dividendes versés aux minoritaires				
Financement FACTOR	22	4 530	-5 701	-5 259
Encaissements provenant d'emprunts (****)		38 965	/	9 128
Variation des frais financiers (**)		-400	286	494
Remboursement d'emprunts (***)		-9 053	-11 770	-12 582
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement		34 042	-17 185	-8 219
VARIATION DE TRESORERIE		9 459	-26 116	-24 315
Incidences des variations de taux de change		92	-62	321
TRESORERIE et équivalents trésorerie A L'OUVERTURE		32 071	56 065	56 065
TRESORERIE et équivalents trésorerie A LA CLOTURE		41 622	29 887	32 071

(*) dont dotation provision risque au 30 juin 2016 liée au litige avec les minoritaires d'Amplitude Australie (9 000 K€)

(**) Intérêts capitalisés sur emprunt unitranche

(***) dont variation au 30 juin 2016 des dettes financières liées aux minoritaires d'Amplitude Australie (9 139 K€) et Amplitude 31 décembre 2016, les remboursements d'emprunts concernent le paiement du complément de prix des 40% d'Amplitude Brésil le paiement des intérêts courus de la dette unitranche de 65 M€.

(****) complément de financement de 35 M€ + nouveau contrat de crédit bail pour 4 M€

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 :

Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d' euros	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
Trésorerie et équivalents de trésorerie	41 636	29 933	32 080
Découverts bancaires	-14	-46	-9
Trésorerie nette du tableau de variation de trésorerie	41 622	29 887	32 071

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 2015	46 930	469	145 507	-27 219	118 756		118 756
<i>Changement de méthode comptable</i>							
Situation au 1er juillet 2015	46 930	469	145 507	-27 219	118 757		118 758
<i>Résultat consolidé de l'exercice</i>				219	219	-393	-175
<i>Variation de juste valeur des instruments financiers</i>				-228	-228		-228
<i>Ecarts Actuariels</i>				-72	-72		-72
<i>Ecarts de conversion</i>				40	40	-29	11
Résultat Global				-42	-42	-422	-465
<i>Augmentation de capital</i>							
<i>Imputation des frais d'augmentation de capital (net d'impôt)</i>							
<i>Variation passifs financiers</i>							
<i>Dividendes versés</i>							
<i>Diminution du pourcentage d'intérêt sans perte de contrôle</i>				-672	-672	672	
<i>Autres variations</i>				-161	-161	-11	-172
Situation au 30 juin 2016	46 930	469	145 507	-28 095	117 881	238	118 120
<i>Changement de méthode comptable</i>							
Situation au 1er juillet 2016	46 930	469	145 507	-28 095	117 881	238	118 120
<i>Résultat consolidé de l'exercice</i>				-5 675	-5 675	-277	-5 952
<i>Variation de juste valeur des instruments financiers</i>				238	238		238
<i>Ecarts de conversion</i>				48	48	17	65
Résultat Global				-5 388	-5 388	-260	-5 648
<i>Augmentation de capital</i>							
<i>Coûts des paiements en actions</i>			590		590		590
<i>Variation passifs financiers</i>							
<i>Dividendes versés</i>							
<i>Autres variations</i>				354	354		354
Situation au 31 décembre 2016	46 930	469	146 096	-33 128	113 437	-21	113 416

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 émises s'élève à 15 023 782 actions, le capital est désormais composé de 46 929 852 actions ordinaires.

Le 27 juillet 2016, un plan d'attribution d'actions gratuites a été mis en œuvre au profit de managers du groupe, le plan porte sur 1 407 897 actions.

Notes annexes aux comptes semestriels consolidés résumés

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 pour la situation intermédiaire établie au 31 décembre 2016 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.

La situation intermédiaire au 31 décembre 2016 porte sur une période de 6 mois (période du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016).

Evènements significatifs

Litige avec les actionnaires minoritaires de la filiale Amplitude Australia

Amplitude Surgical détenait au 30 juin 2015, 75% du capital de sa filiale australienne, Amplitude Australia. Amplitude Australia, consolidée par intégration globale, à hauteur d'un taux d'intérêt de 100% compte tenu de l'engagement de cession des minoritaires, représente environ 10% du chiffre d'affaires du groupe. Les 25% restants du capital d'Amplitude Australia sont détenus par le groupe Australien Austofix. Amplitude Surgical et Austofix avaient convenu d'un apport des titres de la filiale, rémunéré par l'émission de titres d'Amplitude Surgical, en deux tranches : l'une portant sur 19% du capital d'Amplitude Australia le 30 septembre 2015 et l'autre, sur le solde de 6% le 30 septembre 2016, en fonction des chiffres d'affaires réalisés respectivement au 30 juin 2015 et au 30 juin 2016.

Lors du processus d'apport, le groupe Austofix a refusé de signer le traité d'apport, indispensable à la réalisation des apports et permettre au commissaire aux apports d'établir ses rapports sur la valorisation et la parité d'échange retenue, telle que prévue au contrat. Austofix a ensuite dénoncé l'accord fixant les parités d'échange, et a porté devant les tribunaux Australiens une demande d'indemnisation pour défaut d'exécution. Amplitude considère que la demande de Austofix est hautement contestable, tant sur la valorisation des 25% d'Amplitude Australia que sur le montant des dommages.

Lors de l'arrêté des comptes d'Amplitude, et compte tenu de l'incertitude sur l'acquisition des 25% d'intérêts minoritaires de sa filiale et sur l'issue du litige en cours avec Austofix, les 25% ont été déconsolidés, entraînant un reclassement de réserves groupe à intérêts minoritaires de 672 K€ au 30 juin 2016. La dette, pour faire face à cette acquisition complémentaire, a été annulée et comptabilisée au résultat financier (9 M€) et une provision pour risque de même montant a été comptabilisée en prenant pour base de calcul les valeurs utilisées pour l'estimation de la dette selon les modalités prévues au contrat.

Au cours du premier semestre 2017, la Société a finalisé un accord transactionnel avec Austofix, actionnaire minoritaire d'Amplitude Australia Pty le 28 février 2017. Cet accord entérine le rachat des 25% restant du capital de cette filiale, ainsi qu'une indemnité transactionnelle pour mettre fin au litige, pour un montant total de 12 millions d'AUD (8,22M€). La part de l'accord correspondant au rachat des 25% de minoritaires a été évaluée sur la base d'une évaluation d'expert de décembre 2016 soit 3,85 M€ et le solde correspondant à l'indemnité soit 4,37 M€.

Les impacts de cet accord sur la situation intermédiaire consolidée sont les suivants :

Au compte de résultat :

- Reprise de la provision pour litige et comptabilisation de l'indemnité transactionnelle sur la ligne « charges opérationnelles non courantes » pour +1,9 M€
- Comptabilisation d'une charge d'impôt différé de 0,6 M€

Au bilan :

- Comptabilisation de l'indemnité transactionnelle en « Dettes fournisseurs et autres créditeurs, y compris dérivés » pour 4,37 M€

Litige « Taxe promotion des dispositifs médicaux »

Au 31 décembre 2016, 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 au 31 décembre 2016 l'intégralité du risque au titre de ce litige (confère note 25).

Opération de financement

Comme indiqué dans le rapport d'activité, la société Amplitude Surgical a finalisé en décembre 2016, une nouvelle émission obligataire de 65 M€, offrant au Groupe une enveloppe de 30 M€ pour poursuivre son développement à l'international et permettant le remboursement de 35 M€ de dette ancienne par anticipation.

Prise de participation

Mi-décembre 2016, le Groupe a annoncé la prise d'une participation de 50% dans SOFAB Orthopédie, un sous-traitant industriel historique et stratégique. Amplitude Surgical consolidera globalement SOFAB Orthopédie à partir du second semestre 2016-17. Le prix d'acquisition pour les 50% s'élève à 1670 K€. Il existe un engagement ferme de rachat et de vente pour les 50% restants.

Note 2. Base de préparation

Les comptes semestriels consolidés résumés du groupe Amplitude ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « information Financière Intermédiaire » norme du référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne, relative à l'information financière intermédiaire.

Ces comptes semestriels consolidés sont établis et présentés de manière résumée. Les notes annexes portent sur les éléments significatifs de l'exercice et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 30 juin 2016 inclus dans le document de référence enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et disponible sur le site internet de la société www.amplitude.surgical.com dans l'espace investisseurs.

Les états financiers consolidés d'Amplitude Surgical et de ses filiales (le groupe) sont présentés en milliers d'euros.

Note 3. Principales méthodes 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 31 décembre 2016. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2016.

Les nouvelles normes et interprétations suivantes applicables sur la période n'ont pas eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés au 31 décembre 2016 :

- Améliorations des IFRS – amendements aux normes IAS 1, IAS 16, IAS 38 et IAS 19.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations dont l'application obligatoire est postérieure au 31 décembre 2016.

3.2 Méthode de conversion

Les cours des devises des sociétés hors zone euro sont les suivants :

Pays	déc.-16		déc.-15		juin-16	
	Cours Moyen	Cours de Clôture	Cours Moyen	Cours de Clôture	Cours Moyen	Cours de Clôture
Australie	0,684875	0,684655	0,656426	0,669559	0,659185	0,670399
Brésil	0,281050	0,290833	0,241687	0,235272	0,248261	0,280336
Suisse	0,922149	0,932671	0,922945	0,919574	0,918490	0,922560
Roumanie	0,220390	0,220390	/	/	/	/
Inde	0,013562	0,013968	/	/	0,012938	0,012938
Etats Unis	0,919969	0,950435	0,914436	0,920938	0,902947	0,900722
Japon	0,008427	0,008120	0,007439	0,007617	0,008720	0,008720
Afrique Du Sud	0,065835	0,069400	/	/	0,059900	0,061100

3.3 Goodwill

Au 31 décembre 2016, aucun test de dépréciation du Goodwill n'a été réalisé compte tenu de l'évolution des prévisions de cash-flow en ligne avec les prévisions établies en juin 2016.

Au 30 juin 2016, 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 1^{er} juillet 2016 au 30 juin 2026,
- 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 des unités génératrices de trésorerie (y compris le goodwill).

3.4 Indicateurs de performance

Réconciliation du résultat courant opérationnel et 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.

En milliers d'euros	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
Résultat opérationnel courant	-1 455	1 733	3 477
+ Dotation aux amortissements	5 590	4 484	9 903
+Eléments non-récurrents (1)	1 386		93
EBITDA	5 521	6 217	13 473
Marge d'EBITDA	13,2%	18,1%	16,7%

(1) Les principaux éléments non-récurrents comprennent :

- Pour les comptes consolidés au 31 décembre 2016, le coût d'attribution d'actions gratuites (0.7 M€), le rachat de cartes d'agents (0.2 M€), les coûts d'audit non récurrents (0.2 M€) et les mises au rebut non récurrentes (0.2 M€).

Note 4. Détermination 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.

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.

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.

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.

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	31-déc.-16	30-juin-16
<i>Dettes financières à taux variable</i>	110 680	81 170
<i>Dettes financières à taux fixe</i>	-	-
Dettes financières portant des intérêts	110 680	81 170
<i>Couverture de flux de trésorerie (taux variables swapés à taux fixes)</i>	45 769	50 868

L'analyse de sensibilité est réalisée sur la base de la position nette de trésorerie après couverture au 31 décembre 2016.

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 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016, le Groupe détient les instruments dérivés suivants :

Gestion du risque de taux d'intérêts

31-déc.-16

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
25/02/11	SWAP	E	2,269	EUR	21/03/11	22/12/25	9,0	3,2900%	-373
25/02/11	SWAP	P	2,269	EUR	21/03/11	22/12/25	9,0	Euribor 3M	12
16/12/14	SWAP	E	10,000	EUR	16/12/14	18/09/17	0,7	0,0300%	-2
16/12/14	SWAP	P	10,000	EUR	16/12/14	18/09/17	0,7	Euribor 1M	-27
16/12/14	SWAP	E	15,000	EUR	16/12/14	17/09/18	1,7	0,0720%	-19
16/12/14	SWAP	P	15,000	EUR	16/12/14	17/09/18	1,7	Euribor 1M	-93
16/12/14	SWAP	E	10,000	EUR	16/12/14	17/09/18	1,7	0,0700%	-12
16/12/14	SWAP	P	10,000	EUR	16/12/14	17/09/18	1,7	Euribor 1M	-62
16/12/14	SWAP	E	8,500	EUR	16/12/14	16/09/19	2,7	0,1250%	-29
16/12/14	SWAP	P	8,500	EUR	16/12/14	16/09/19	2,7	Euribor 1M	-78
Total			45,769						-683

E : emprunteuse

P : prêteuse taux variable

30-juin-16

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	0,5	2,5600%	-65
27/07/11	SWAP	P	5,000	EUR	30/09/11	30/06/16	0,5	Euribor 3M	-8
25/02/11	SWAP	E	2,368	EUR	21/03/11	22/12/25	9,5	3,2900%	-414
25/02/11	SWAP	P	2,368	EUR	21/03/11	22/12/25	9,5	Euribor 3M	-11
16/12/14	SWAP	E	10,000	EUR	16/12/14	18/09/17	1,2	0,0300%	-4
16/12/14	SWAP	P	10,000	EUR	16/12/14	18/09/17	1,2	Euribor 1M	-56
16/12/14	SWAP	E	15,000	EUR	16/12/14	17/09/18	2,2	0,0720%	-24
16/12/14	SWAP	P	15,000	EUR	16/12/14	17/09/18	2,2	Euribor 1M	-164
16/12/14	SWAP	E	10,000	EUR	16/12/14	17/09/18	2,2	0,0700%	-16
16/12/14	SWAP	P	10,000	EUR	16/12/14	17/09/18	2,2	Euribor 1M	-109
16/12/14	SWAP	E	8,500	EUR	16/12/14	16/09/19	3,2	0,1250%	-35
16/12/14	SWAP	P	8,500	EUR	16/12/14	16/09/19	3,2	Euribor 1M	-136
Total			50,868						-1 041

E : emprunteuse

P : prêteuse taux variable

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	total			
Au 31 décembre 2016	2887	124		3 011	437	15 085	18 533
Au 31 décembre 2015	1 420	588		2 008	446	14 904	17 358
Au 30 juin 2016	2 511	143	415	3 069	438	17 881	21 388

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.

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 31 décembre 2016, les flux contractuels non actualisés sur l'encours de dettes financières par date de maturité et par nature sont les suivants :

Au 31 décembre 2016

En milliers d' euros	Total	2017	2018	2019	2020	2021	Au-delà de 5 ans
<i>Emprunts obligataires convertibles</i>							
<i>Emprunt obligataire Unitranché</i>	94 213						94 213
<i>Intérêts courus sur emprunt obligataire Unitranché</i>	166						166
<i>Emprunts auprès des établissements de crédit</i>	5 010	10	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
<i>Dettes financières location financement</i>	11 291	1 513	1 538	1 632	1 239	861	4 508
<i>Découverts bancaires et comptes courants de trésorerie</i>	14	14					
<i>Dettes financières FACTOR</i>	4 971	4 971					
Encours des dettes financières	115 665	6 508	2 538	2 632	2 239	1 861	99 887
<i>Actifs liés aux financements</i>							
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	41 636						
Endettement net	74 030	6 508	2 538	2 632	2 239	1 861	99 887

Au 30 juin 2016

En milliers d' euros	Total	2017	2018	2019	2020	2021	Au-delà de 5 ans
<i>Emprunts obligataires convertibles</i>							
<i>Emprunt obligataire Unitranché</i>	63 481						63 481
<i>Intérêts courus sur emprunt obligataire Unitranché</i>	567						567
<i>Emprunts auprès des établissements de crédit</i>	5 010	10	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
<i>Dettes financières liées aux acquisitions de filiales</i>	4 100	4 100					
<i>Dettes financières location financement</i>	8 012	1 256	1 277	1 300	1 252	858	2 069
<i>Découverts bancaires et comptes courants de trésorerie</i>	9	9					
<i>Dettes financières FACTOR</i>	441	441					
Encours des dettes financières	81 619	5 816	2 277	2 300	2 252	1 858	67 116
<i>Actifs liés aux financements</i>							
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	32 080						
Endettement net	49 540	5 816	2 277	2 300	2 252	1 858	67 116

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 périmètre

Création d'une filiale (Roumanie), la valeur des titres s'élève à 110 € et le pourcentage de détention est de 100%. Cette société a été intégrée dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2016.

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.

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	Second semestre 2016			Second semestre 2015		
	France	International	Total	France	International	Total
Chiffre d'affaires	25 924	15 977	41 901	25 171	9 252	34 423
Résultat opérationnel courant	-321	-1 134	-1 455	1 173	560	1 733
Résultat financier	-3 551	-803	-4 354	8 790	-1 623	7 167
Impôts	-654	-332	-986	462	-270	192
Résultat net	-3 682	-2 269	-5 951	188	-1 332	-1 144
- dont amortissements	4 199	1 258	5 457	3 754	626	4 380
- dont autres charges sans contrepartie de trésorerie		133	133	96	8	104
Actifs sectoriels	228 868	45 440	274 308	198 767	38 434	237 201
- dont Goodwill	75 552	14 875	90 427	75 552	14 875	90 427
- dont immobilisations incorporelles	13 534	1 642	15 176	12 134	1 502	13 636
- dont immobilisations corporelles	28 673	6 780	35 453	19 619	4 169	23 788
Capitaux propres	114 359	-943	113 416	116 265	633	116 898
Passifs sectoriels hors emprunts	40 000	4 543	44 543	44 206	2 671	46 877
Dettes financières	116 349		116 349	73 391	35	73 426
Investissements sectoriels	12 716	1 715	14 431	8 022	868	8 890
- incorporels	1 723	385	2 108	2 570	205	2 775
- corporels	10 993	1 330	12 323	5 452	663	6 115

Ventilation du chiffre d'affaires par gamme de produits

La ventilation par gamme de produits en proportion est la suivante :

En %	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
Hips	32,60%	34,70%	33,12%
Knees	56,20%	58,20%	58,17%
Foot & Ankle	7,20%	4,10%	4,67%
Others	4,00%	3,00%	4,04%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

Note 8. Chiffre d'affaires

La ventilation du chiffre d'affaires par nature et par zone géographique est la suivante :

Par nature

En milliers d'euros	31-déc.-16	en %	31-déc.-15	en %	30-juin-16	en %
<i>Ventes de marchandises</i>						
<i>Ventes de produits finis</i>	41 901	100%	34 423	100%	80 788	100%
<i>Ventes de services</i>						
Total	41 901	100%	34 423	100%	80 788	100%

Par zone géographique

En milliers d'euros	31-déc.-16	en %	31-déc.-15	en %	30-juin-16	en %
<i>Chiffre d'affaires France</i>	25 924	62%	22 455	65%	52 338	65%
<i>Chiffre d'affaires Export Distributeurs</i>	4 491	11%	2 713	8%	7 939	10%
<i>Chiffre d'affaires Export Filiales</i>	11 486	27%	9 255	27%	20 511	25%
Total	41 901	100%	34 423	100%	80 788	100%

Note 9. Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes se composent de :

En milliers d'euros	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
<i>Achats non stockés</i>	338	327	612
<i>Loyers locations simples</i>	655	307	1 028
<i>Entretien réparation</i>	409	378	760
<i>Primes d'assurance</i>	219	315	674
<i>Etudes et recherches</i>	1 327	1 332	2 701
<i>Personnel intérimaire</i>	514	401	965
<i>Commissions versées aux commerciaux</i>	6 117	5 369	13 717
<i>Honoraires</i>	2 881	1 977	2 724
<i>Publicité</i>	731	491	891
<i>Transports</i>	891	849	1 884
<i>Déplacements, missions</i>	1 491	1 349	2 960
<i>Frais bancaires et frais d'acquisition titres</i>	501	70	865
<i>Autres achats et charges externes</i>	472	235	460
Total	16 545	13 399	30 241

Note 10. Charges de personnel et effectifs

Charges de personnel

En milliers d' euros	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
<i>Salaires et traitements</i>	7 855	6 113	13 167
<i>Charges sociales</i>	2 409	2 215	4 737
<i>Charges au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi</i>	18	15	68
<i>Participation des salariés</i>	63	129	298
Total	10 345	8 472	18 270

Effectif

En nombre	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
<i>Sales & Marketing</i>	92	84	83
<i>General & administratif</i>	153	121	152
<i>R&D</i>	61	61	62
Total	306	266	297

Rémunération des dirigeants

Depuis le 1^{er} juillet 2016, le Président Directeur Général a perçu au titre de ses fonctions les éléments de rémunération suivants au cours des 6 mois de ce semestre :

- Salaire brut : 138 K€
- Avantage en nature : 6 K€
- Plan d'Épargne Retraite Art 83 : 3 K€

Note 11. Amortissements et dépréciations, nettes de reprises

En milliers d'euros	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
<i>Amortissement immobilisations incorporelles</i>	1 164	1 066	2 636
<i>Amortissement immobilisations corporelles</i>	3 647	2 821	5 865
<i>Amortissement matériels loués</i>	653	493	674
<i>Dépréciation stocks, nettes de reprises</i>	133	94	666
<i>Dépréciation actifs courants, nettes de reprises</i>	-16		1
<i>Dépréciation risques et charges, nettes de reprises</i>	9	10	61
Total	5 590	4 484	9 903

Note 12. Autres produits et charges opérationnels

En milliers d'euros	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
Autres produits opérationnels			
Crédit d'impôt recherche	338	300	684
Autres	54	101	282
Total	392	401	966
Autres charges opérationnelles			
Redevances versées	1 869	1 729	4 057
Pénalités fiscales et sociales		3	
Autres	325	132	325
Total	2 194	1 864	4 382

Note 13. Charges et produits financiers

Le résultat financier se compose essentiellement des éléments suivants :

- coût de la dette 3 048 K€,
- comptabilisation en charges des frais d'émission de l'emprunt remboursé en décembre 2016 pour 1 230 K€,
- gains et pertes de change pour un montant net négatif de 172 K€.

Note 14. Charge d'impôt sur le résultat

Détail des impôts sur les résultats

En milliers d'euros	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
Impôts exigibles	474	377	794
Impôts différés	512	-569	-3 527
Total	986	-192	-2 733

Analyse de la charge d'impôt

En milliers d'euros	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
Résultat avant impôt	-4 966	-1 316	-2 907
<i>Taux théorique d'imposition</i>	33,33%	33,33%	33,33%
Charge d'impôt attendue	-1 655	-439	-969
<i>Effet des différences permanentes</i>	86	47	579
<i>Crédits d'impôt</i>	-162	-100	-318
<i>Déficits de l'année non activés</i>	1 137	666	953
<i>Déficits imputés non activés antérieurement</i>	-31	-113	-191
<i>Impact variation taux impôt société</i>	611		
<i>Reclassement CVAE</i>	171	173	365
<i>Effet écart impôt Brésil</i>	297	-	-
<i>Provisions litiges non fiscalisées</i>	381	3 345	838
<i>Variation complément de prix filiales non fiscalisés</i>	-	-3 792	-3 879
<i>Autres</i>	153	20	-111
Charge réelle d'impôt	986	-192	-2 733

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-16	Impact réserves	Impact résultat	31-déc.-16
Impôts différés Actifs				
<i>Organic</i>	11		20	31
<i>Frais sur acquisition de titres</i>	76		-17	59
<i>Participation des salariés</i>	99		-78	21
<i>Indemnité départ à la retraite</i>	140		3	143
<i>Plus-value cession immobilisations</i>	774		238	1 012
<i>Activation des déficits</i>	10 006		-994	9 012
<i>Instruments de couverture</i>	347	-119		228
<i>Marge sur stocks</i>	2 422		475	2 897
<i>Autres</i>	-31		6	-25
<i>Compensation IDA/IDP</i>	-2 077		51	-2 026
Total	11 768	-119	-296	11 352
Impôts différés Passifs				
<i>Juste valeur des actifs</i>	102			102
<i>Activation Ancillaires</i>	1 262		75	1 337
<i>Plus-value cession immobilisations</i>	251		88	339
<i>Plus-value cession immobilisations</i>	142		-9	133
<i>Activations autres actifs</i>	701		-30	671
<i>Location-financement</i>	94		29	123
<i>Compensation IDA/IDP</i>	-2 077		51	-2 026
Total	474		204	678

Les impôts différés actifs 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.

Les impôts différés passifs 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

Goodwill

Comme indiqué en note 3.3 de cette annexe, les Goodwill sont affectés à deux unités génératrices de trésorerie.

Comme indiqué en note 3.3, un test de dépréciation a été réalisé au 30 juin 2016 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€.

Comme indiqué dans les comptes consolidés annuels, les autres Goodwill proviennent des rachats des sociétés Amplitude Australia PTY (4 722 K€), Amplitude Brésil (9 785 K€) et Amplitude Suisse (369 K€).

Frais de développement

Compte tenu des critères décrits en note 3.6 du rapport annuel, des frais de développement ont été comptabilisés en immobilisations incorporelles pour un montant de 1 722 K€ au 31 décembre 2016, ces frais figurent en immobilisations incorporelles en cours et en frais de développement. Ces frais sont amortis sur une durée de 4 à 10 ans. La comptabilisation de ces frais au 31 décembre 2016 reflète la meilleure estimation de l'issue de ces projets à la date d'arrêtée des comptes.

Autres Immobilisations incorporelles

	30-juin-16	Acquisitions/ (dotations nettes)	(Cessions)/ reprises sur cessions	Ecart de conversion	Variations de périmètre et reclass.	31-déc.-16
En milliers d'euros						
<i>Concessions, brevets</i>	10 028	60		5	211	10 304
<i>Fonds de commerce</i>	557					557
<i>Frais de développement</i>	1 063	83		-12	88	1 222
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	4 328	53			-88	4 293
<i>Immobilisations incorporelles en cours</i>	7 200	1 913		28	-211	8 930
Valeurs brutes	23 176	2 108		21		25 306
<i>Concessions, brevets</i>	6 654	561				7 215
<i>Fonds de commerce</i>	114					114
<i>Autres immobilisations incorporelles et frais de développement</i>	2 300	501				2 801
Amortissements et dépréciations	9 068					10 130
VALEURS NETTES	14 110	2 108		21		15 176

Note 16. Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles

	30-juin-16	Acquisitions/ (dotations nettes)	(Cessions)/ reprises sur cessions	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres	31-déc.-16
En milliers d' euros						
<i>Terrains</i>	436	193		0		629
<i>Constructions</i>	4 940	3 807				8 747
<i>Installations techniques</i>	48 564	7 007	355	292	89	55 596
<i>Autres immobilisations</i>	4 613	583	4	19	-47	5 164
<i>Immobilisations en cours</i>	213	734			-40	906
Valeurs brutes	58 766	12 323	359	311	1	71 043
<i>Terrains</i>	37	7				44
<i>Constructions</i>	941	203				1 144
<i>Installations techniques</i>	27 861	3 878	335	70	4	31 477
<i>Autres immobilisations</i>	2 616	311	4	3	-4	2 923
Amortissements et dépréciations	31 456	4 398	339	73	0	35 588
VALEURS NETTES	27 310	7 925	20	238	1	35 453

Les « variations de périmètres et autres » concernent des reclassements d'immobilisations en cours sur la période précédente.

Note 17. Stocks

En milliers d' euros	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
<i>Matières premières</i>	2 268	1 252	1 881
<i>Stocks d'encours</i>	21 172	20 742	23 707
<i>Stocks de produits intermédiaires et finis</i>	28 851	22 900	26 892
Valeurs brutes	52 291	44 895	52 480
<i>Dépréciation</i>	1 884	1 028	1 758
Stocks et encours nettes	50 408	43 867	50 721

Note 18. Créances

Créances clients

En milliers d' euros	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
<i>Valeur brute</i>	18 533	17 358	21 388
<i>Dépréciation</i>	437	426	438
Valeur nette	18 096	16 932	20 950

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

Autres actifs courants

En milliers d' euros	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
<i>Créances fiscales (hors impôt sur les bénéfiques)</i>	3 098	2 581	3 208
<i>Créances sociales</i>	56	37	47
<i>Charges constatées d'avance</i>	982	1 017	1 173
<i>Avances et acomptes versés</i>	512	470	517
<i>Autres actifs courants</i>	1 946	3 825	1 259
Total	6 595	7 930	6 205

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. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d' euros	31-déc.-16	31-déc.-15	30-juin-16
<i>Valeurs mobilières de placement</i>	33 598	500	425
<i>Comptes bancaires et autres disponibilités</i>	8 038	29 433	31 655
Total	41 636	29 933	32 080

Note 20. Capital et réserves

Le capital social s'élève à 469 298.52 €, divisé en 46 929 852 actions d'un centime d'euro de valeur nominale chacune, toutes entièrement libérées.

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.

Analyse de la dette par nature

En milliers d'euros	31-déc.-16		30-juin-16	
	Non courants	Courants	Non courants	Courants
<i>Emprunts obligataires convertibles</i>				
<i>Emprunt obligataire Unitranche</i>	94 213		63 481	
<i>Intérêts courus sur emprunt obligataire Unitranche</i>	166		567	
<i>Emprunts auprès des établissements de crédit</i>	5 000	11	5 000	10
<i>Dettes financières liées aux acquisitions de filiales</i>				4 100
<i>Dettes financières location financement</i>	9 777	1 513	6 756	1 256
Total	109 156	1 524	75 803	5 366

Au 31 décembre 2016, la juste valeur des instruments de couverture de taux ressort à un montant de (683 K€) brut d'impôt différé, soit (455 K€) net d'impôt différé, comptabilisé au passif (dérivé) en contrepartie des capitaux propres.

Début décembre 2016, Amplitude Surgical a finalisé une nouvelle émission obligataire de 65 M€, offrant au Groupe une enveloppe de 30 M€ pour poursuivre son développement à l'international et permettant le remboursement de 35 M€ de dette ancienne par anticipation (cf. rapport d'activité).

Covenant

Le Groupe s'est engagé au titre de la dette Unitranche à respecter un ratio de levier annuel prédéterminé correspondant au rapport égal à l'endettement net total divisé par l'EBITDA,

Au 31 décembre 2016, le ratio requis par le contrat de prêt unitranche est respecté.

Note 22. Concours bancaires et factor

En milliers d'euros	31-déc.-16	30-juin-16
<i>Dettes financières FACTOR *</i>	4 971	441
<i>Avances de trésorerie Dailly</i>		
<i>Concours bancaires</i>	14	9
Total	4 985	450

*Dans les comptes IFRS consolidés, le groupe procède à la compensation des éléments ci-contre :

- dette financière vis à vis du factor (comme indiqué ci-dessous, une partie seulement du portefeuille des créances est factorisée),
- 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 2016, les comptes de réserve et de fonds de garantie s'élèvent à 7 450 K€ et la dette financière à 8 332 K€ soit une dette vis-à-vis du factor comptabilisé en « dettes financement Factor » pour 441 K€.

Au 31 décembre 2016, la dette Factor s'élevait à 6 084 K€ et la créance s'élevait à 1 112 K€ soit une dette nette de 4 971 K€, comptabilisée dans le poste « concours bancaires et Factor ».

Le 25 juin 2016, le contrat d'affacturage a fait l'objet d'un avenant afin de le rendre déconsolidant, compte tenu de la qualité du portefeuille clients. Au 30 juin l'encours Factor non présenté en dette financière s'élevait à 440 K€ contre 3 628 K€ au 31 décembre 2016. Cet encours est comptabilisé en moins des créances clients.

Note 23. Dérivés

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 46 M€ au 31 décembre 2016 et à 51 M€ au 30 juin 2016.

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	31-déc.-16		30-juin-16	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
<i>Dérivés de taux (juste valeur)</i>		683		1 041
<i>Dérivés non qualifiés de couverture</i>				
Total		683		1 041

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 469 K€, charges sociales incluses au 31 décembre 2016.

Ce montant est entièrement comptabilisé en provisions pour risques et charges.

Note 25. Provisions pour risques et charges

Solde à la clôture

En milliers d' euros	31-déc.-16	30-juin-16
Provisions pour risques et charges non courantes	14 319	21 439
<i>Litige Taxe promotion DM</i>	12 505	11 426
<i>Litige Rachat de titres Amplitude Australie</i>	780	9 000
<i>Provisions pour litiges</i>	565	562
<i>Avantages du personnel</i>	469	451
Provisions pour risques et charges courantes	38	35
<i>Provisions pour litiges</i>	-	-
<i>Autres provisions courantes</i>	38	35
Total	14 357	21 474

La provision "litige rachat de titres Amplitude Australie" correspond à l'évaluation des frais de procédure restants.

Variation de l'exercice

En milliers d' euros	
Valeur au 30 juin 2015	9 870
<i>Dotations</i>	11 506
<i>Reprises utilisées</i>	11
<i>Reprises non utilisées</i>	
<i>Ecart actuariels</i>	108
Valeur au 30 juin 2016	21 474
<i>Dotations</i>	1 106
<i>Reprises utilisées</i>	6 300
<i>Reprises non utilisées</i>	1 923
<i>Ecart actuariels</i>	
Valeur au 31 décembre 2016	14 357

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 du second semestre.

Litige Tax 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 par l'URSSAF

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 annuels.

Ce complément de provision d'un montant de 2 375 K€ au 30 juin 2016 et de 1 079 K€ au 31 décembre 2016 est présenté au compte de résultat sous l'intitulé « charges opérationnelles 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 31 décembre 2016, ce risque fait l'objet d'une provision pour risque désormais d'un montant de 12 505 K€. La provision comptabilisée par le groupe au titre de ce litige a évolué comme suit :

Provisions	solde
30-juin-13	952
30-juin-14	1 145
30-juin-15	9 051
30-juin-16	11 426
31-déc.-16	12 505

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.

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. L'URSSAF du Rhône a décidé en novembre 2015 de se pourvoir en cassation.

Suite à l'audience fixée le 16 novembre 2016, la Cour a décidé de casser le jugement de la Cour d'Appel. Ainsi, le litige a été renvoyé devant la Cour d'Appel de Chambéry, afin d'être jugé sur le fond.

Litige avec les actionnaires minoritaires de la filiale Amplitude Australia

Comme évoqué en note 1, le groupe est en litige avec les actionnaires minoritaires de la filiale Amplitude Australie (Austofix) sur le rachat de 25% de participation.

La Société a finalisé un accord transactionnel avec Austofix, actionnaire minoritaire d'Amplitude Australia Pty le 28 février 2017 (cf. note 1).

Note 26. Dettes fournisseurs et autres créditeurs

En milliers d' euros	31-déc.-16	30-juin-16
<i>Dettes fournisseurs</i>	16 350	23 830
<i>Dettes fiscales (hors impôt sur les bénéfices)</i>	1 060	1 138
<i>Dettes sociales</i>	3 316	3 967
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	1 597	1 843
<i>Produits constatés d'avance</i>	62	96
<i>Indemnité minoritaires filiale Australienne</i>	4 365	
<i>Autres passifs courants</i>	2 678	2 658
Total	29 428	33 532

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 liées

Aucune transaction entre des sociétés liées n'a été réalisée au cours de la période.

Note 28. Engagements hors bilan

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 : 544 K€

Au titre de la dette uni tranche de 95 000 K€ :

- Nantissement de compte Titres Financiers,
- Nantissement de comptes bancaires,
- Nantissement/Délégation d'Assurance Homme-Clef.

Engagement rachat de titres

Au 30 juin 2016, il existait un engagement de rachat de titres complémentaires de la société Unimplant située au Brésil, qui est soldé à présent au 31 décembre 2016. Cette opération est présentée en note 15, et évoquée en note 30.

Comme indiqué dans les événements significatifs du semestre, le Groupe a annoncé la prise d'une participation de 50% dans SOFAB Orthopédie, un sous-traitant industriel historique et stratégique. Il existe un engagement ferme de rachat et de vente réciproque pour les 50% restants.

Entités du groupe

Société et forme juridique	N° Siren	Siège social	Méthodes de consolidation appliqués	% contrôle 31/12/2016	% contrôle 30/06/2016
<i>Amplitude Surgical (ex Orthofin</i>	533.149.688	France	Société mère	Société mère	Société mère
<i>Amplitude</i>	414.448.464	France	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Amplitude GMBH</i>	NA	Allemagne	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Amplitude Australia Pty</i>	NA	Australie	Intégration globale	75,0%	75,0%
<i>Amplitude Brésil</i>	NA	Brésil	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Amplitude Suisse</i>	NA	Suisse	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Amplitude Benelux</i>	NA	Belgique	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Novastep</i>	752.292.797	France	Intégration globale	69,0%	69,0%
<i>Novastep Inc.</i>	NA	Etats-Unis	Intégration globale	85,0%	85,0%
<i>Matsumoto Amplitude Inc.</i>	NA	Japon	Intégration globale	80,0%	80,0%
<i>Amplitude Afrique du Sud</i>	NA	Afrique du S	Intégration globale	100,0%	100,0%
<i>Amplitude Roumanie</i>	NA	Roumanie	Intégration globale	100,0%	/
<i>SCI Les Tilleuls</i>	439.216.748	France	Intégration globale	100,0%	100,0%

Les participations dans les sociétés Joint research Ltd Ireland, Amplitude Orthopedics Corp., Amplitude India Private Limited ne sont pas intégrées dans le périmètre de consolidation compte tenu de leurs caractères non significatif au 31 décembre 2016.

La société Sofab Orthopédie, détenue à 50% suite à l'acquisition finalisée mi-décembre 2016, n'a pas été consolidée sur ce semestre compte tenu de la faiblesse de la contribution sur cette période.

Note 29. Evènements post-clôture

Comme indiqué dans le rapport d'activité, la Société a finalisé un accord transactionnel avec Austofix, actionnaire minoritaire d'Amplitude Australia Pty le 28 février 2017.

Cet accord entérine le rachat des 25% restant du capital de cette filiale, la filiale sera donc consolidée à 100% sur le premier semestre 2017.

Note 30. Passifs éventuels

A notre connaissance, il n'existe pas d'autres passifs ayant ou ayant eu, dans le passé récent, une incidence significative sur l'activité, les résultats, la situation financière et le patrimoine de la société Amplitude Surgical et de ses filiales.

Note 31. 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.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
L'INFORMATION SEMESTRIELLE AU 31 DECEMBRE 2016**

AMPLITUDE SURGICAL

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL SOCIAL DE 469.298,52 EUROS
SIEGE SOCIAL : 11, COURS JACQUES OFFENBACH, 26000 VALENCE
533 149 688 R.C.S ROMANS