

SMAJO

Le nouveau paradigme de la chirurgie de la colonne vertébrale

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
2022**

SOMMAIRE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1. CHIFFRES CLES AU 30 JUIN 2022	5
2. EVOLUTION DE L'ACTIVITE.....	5
3. EVOLUTION DE LA STRUCTURE FINANCIERE.....	7
4. EVENEMENTS RECENTS ET PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE.....	8
5. FACTEURS DE RISQUE	10
6. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES.....	10

COMPTES SEMESTRIELS

1. ACTIVITE.....	12
2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	12
2.1 PRINCIPAUX DEVELOPPEMENTS.....	12
2.2 RECAPITALISATION	123
2.3 RESULTATS ET PERFORMANCE	15
2.4 INFORMATIONS A PRENDRE EN COMPTE DANS LE CADRE DE LA CRISE SANITAIRE COVID-19.....	17
3 ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2022.....	18
3.1 COMPTE DE RESULTAT	18
3.2 BILAN	19
3.3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	20
3.4 NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2022	21
NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES	21
NOTE 2 : DONNEES OPERATIONNELLES	22
NOTE 3 : CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL.....	26
NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, CORPORELLES ET FINANCIERES	28
NOTE 5 : PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS	32
NOTE 6 : FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS.....	32
NOTE 7 : IMPOTS SUR LES RESULTATS	35
NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES.....	35
NOTE 9 : AUTRES INFORMATIONS.....	37

Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel

Saint Priest, le 26 septembre 2022

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé 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 semestriel d'activité ci-joint 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 des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Philippe ROUSSOULY Président et Directeur Général de SMAIO





SMAiO

Le nouveau paradigme de la chirurgie de la colonne vertébrale

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1. CHIFFRES CLES AU 30 JUIN 2022

En milliers d'euros	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Chiffre d'affaires	1 317 706	2 129 996	1 030 541
Marge brute	787 612	1 176 937	539 918
% Marge brute	60%	55%	52%
Résultat opérationnel avant autres produits et charges opérationnels	(1 748 264)	(3 360 946)	(1 761 113)
Résultat courant avant impôt	(1 755 542)	(3 401 660)	(1 775 816)
EBITDA	6 282 263	(2 273 018)	(1 288 706)
Résultat net	5 374 807	(3 096 768)	(1 600 111)
Résultat net par action (en euros)	1,03	(0,86)	(3,94)
Capitaux propres	12 320 313	(618 892)	877 765
Trésorerie et équivalents	7 327 360	573 804	299 130
Endettement financier net	(6 952 829)	7 208 135	5 411 352
Effectif	30	32	31

2. EVOLUTION DE L'ACTIVITE

Les ventes du 1^{er} semestre 2022 s'élèvent à 1,3 millions d'euros, en progression de 28 % par rapport au 1^{er} semestre de l'année précédente (1 million d'euros). En 2022, même si la situation sanitaire s'est améliorée, la Société a continué de subir les effets et conséquences de la pandémie de Covid-19 avec des annulations et reports à plusieurs reprises des chirurgies orthopédiques pour éviter une saturation généralisée des ressources hospitalières.

Grâce à la montée en puissance des partenariats de distribution signés depuis 2020, (Espagne, Portugal, Scandinavie, Australie, Pays baltes et Grèce notamment) et des 1^{ères} poses sur le marché Nord-Américain, les ventes du système KHEIRON à l'international représentent désormais 49% du chiffre d'affaires total.

La Société a démarré à compter du 2^{ème} semestre 2021 la commercialisation de ses tiges sur mesure « k-rods » avec la réalisation de plus de 200 chirurgies, dont au moins la moitié sur le 1^{er} semestre 2022. Celles-ci, si elles permettent à l'offre de SMAIO de se différencier sur les marchés européens, ne contribuent que très faiblement au chiffre d'affaires, car elles sont réalisées pour l'instant pour plus de 70 % en France, pays dans lequel aucune facturation additionnelle par rapport à des tiges conventionnelles n'est possible. La part de ce segment devrait être amenée à croître suite à l'homologation par la FDA obtenue sur la fin du 1^{er} semestre 2022, permettant de diffuser ces implants sur mesure aux Etats-Unis, marché sur lequel un couple de tige sur-mesure fait l'objet d'une facturation significative en plus de celle générée par les autres implants.

Les ventes d'implants et de tiges représentent la quasi-totalité du chiffre d'affaires de la Société (96%). Le segment logiciel, avec la plateforme Keops, représente le solde (4%) et sera amené à se développer fortement au cours des prochains semestres, notamment lorsque la Société obtiendra l'homologation 510(k) par la FDA du logiciel de planification codéveloppé avec la société américaine NuVasive, un leader dans les innovations technologiques pour la colonne vertébrale et, consécutivement, lorsqu'elle sera en mesure de facturer son service d'analyse de clichés radiographiques en vue d'une planification chirurgicale pour le compte des clients de son partenaire américain.

La production immobilisée s'établit à 368 481 euros au cours du 1^{er} semestre 2022, contre 438 503 euros lors du 1^{er} semestre 2021. Elle correspond à l'activation des frais de R&D et de brevets. Elle est représentative des efforts soutenus de la Société en matière d'innovation.

Les reprises sur provisions d'exploitation et transferts de charges s'établissent à 16 253 euros, contre 64 763 euros sur la même période en 2021. Ce poste est désormais uniquement constitué des avantages en nature accordés aux employés de la Société. Depuis le désengagement du Groupe Otsuka (voir note 8.1 - Evolution du capital des Etats financiers), la Société supporte l'intégralité du loyer de ses bureaux et il n'y a plus de mise à disposition du personnel du Groupe Otsuka.

La marge commerciale, différence entre les ventes de marchandises et les achats consommés de marchandises (hors prestations de services donc) s'établit à 51 % du chiffre d'affaires contre 44 % sur la même période de l'année 2021. Même si l'amélioration de cette marge procède de meilleures conditions d'achats d'implants obtenues sur 2021 auprès du fournisseur historique de la Société et d'un deuxième sous-traitant nouvellement qualifié, elle prend également en compte tous les achats d'instruments de l'exercice alors qu'une très large partie d'entre eux sont utilisés pour constituer des kits mis en dépôt auprès des établissements de santé sans faire l'objet d'une vente.

Ainsi, la marge sur les ventes d'implants uniquement s'améliore sensiblement, passant de 50 % au 1^{er} semestre 2021 à 63 % au cours de la même période 2022. La répartition du chiffre d'affaires continue à évoluer avec des ventes réalisées auprès des distributeurs qui représentent désormais près de 49 % des ventes totales.

Les autres charges d'exploitation constituées principalement des achats et charges externes et des salaires et charges et des dotations aux provisions augmentent principalement sous l'effet de l'amortissement des nouveaux kits d'instruments mis en prêt ou en dépôt dans les hôpitaux, de l'amortissement des frais de R&D (qui traduisent l'intensification des efforts dans l'innovation) ainsi que de la dépréciation des stocks.

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent à 0,6 million d'euros contre 0,5 million d'euros au titre de la même période précédent. Cette variation s'explique par l'accroissement continu de la base des frais de recherche et de développement et donc de l'amortissement des frais capitalisés correspondants, de la mise à disposition aux établissements de santé d'un volume croissant de kits d'instruments amortis sur 5 ans et de la prise en compte du risque d'obsolescence sur les implants, notamment les tailles extrêmes, dont la consommation est faible.

Compte tenu des éléments développés ci-dessus, le résultat d'exploitation du 1^{er} semestre 2022 reste stable par rapport à la même période de l'exercice 2021 à -1,7 millions d'euros.

Le résultat financier du 1^{er} semestre 2022 est négatif de 7 278 euros contre un montant négatif de 40 714 euros à fin 2021. La diminution s'explique par l'arrêt des intérêts liés au compte courant du Groupe Otsuka.

Le résultat exceptionnel est lui positif de 7 403 390 euros et est constitué intégralement de l'abandon du compte courant qui était détenu par le Groupe Otsuka (voir note 8.1 - Evolution du capital des Etats financiers).

In fine, après prise en compte d'un crédit d'impôt recherche de 130 506 euros, et de l'impôt société de 407 728 euros, le résultat net comptable du 1^{er} semestre 2022 est bénéficiaire de 5,4 millions d'euros contre une perte de 1,6 millions d'euros sur la même période 2021.

3. EVOLUTION DE LA STRUCTURE FINANCIERE

Les changements dans l'évolution de la structure bilancielle s'analysent comme suit

En euros	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Actifs non courants	4 174 137	4 261 659	4 292 052
Impôts différés	0	0	0
Besoin en fonds de roulement opérationnel	1 286 976	1 402 617	1 702 401
Besoin en fonds de roulement non opérationnel	(93 629)	924 967	294 664
TOTAL	5 367 484	6 589 243	6 289 117
Capitaux propres	12 320 313	(618 892)	877 765
Endettement financier net	(6 952 829)	7 208 135	5 411 352
CAPITAUX ENGAGES	5 367 484	6 589 243	6 289 117

Les actifs non courants sont constitués de la valeur nette des écarts d'acquisition, des immobilisations incorporelles (frais de recherche et développement, brevets et marques), des immobilisations corporelles et des immobilisations financières. Ils restent sensiblement stables par rapport au 1^{er} semestre 2021.

Une analyse détaillée des mouvements intervenus sur le semestre sur les différents postes d'immobilisations en valeurs brutes et nettes est présentée en note 4.5 des Etats financiers

Le besoin en fonds de roulement opérationnel est constitué des créances clients, augmenté des stocks et diminué des dettes fournisseurs. Sa variation est essentiellement due à la mise en place d'un plan de gestion de stock. En effet, la Société attache une importance particulière à la maîtrise du besoin en fonds de roulement spécifiquement pour les stocks, compte tenu des caractéristiques propres à son activité qui nécessite la mise à disposition auprès des établissements de santé de nombreux implants dans différentes tailles.

Le besoin en fonds de roulement non-opérationnel varie significativement par rapport au 1^{er} semestre 2021 compte-tenu de la comptabilisation d'une charge d'impôt provenant de la constatation d'un profit exceptionnel à la suite de l'abandon du compte courant du Groupe Otsuka (voir note 8.1 - Evolution du capital des Etats financiers).

L'évolution des capitaux propres s'explique principalement par l'augmentation de capital réalisée à l'occasion de l'introduction en bourse de la Société le 5 avril 2022 sur le marché Euronext Growth d'Euronext Paris (voir note 8.1 des Etats financiers).

La Société, à la suite de l'abandon en compte du compte courant du Groupe Otsuka, se voit totalement désendettée. Ne figurent au passif du bilan que les mobilisations de créances relatives au préfinancement des créances de Crédit Impôt Recherche des exercices 2020 et 2019 réalisés auprès d'un établissement financier.

Au 30 juin 2022, le Groupe dispose d'une trésorerie de 7,3 millions d'euros.

4. EVENEMENTS RECENTS ET PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE

Evènements récents

Le 1^{er} février 2022, le groupe Otsuka a annoncé l'arrêt de ses activités dans l'orthopédie amorcée avec la vente des actifs de la société KiSCO Co Ltd au groupe japonais Teijin Nakashima Medical Co Ltd fin 2021. Dans cette optique, et alors que la société SMAIO travaillait à finaliser son projet d'IPO, le groupe Otsuka a pris la décision de transférer ses parts de la Société, ainsi que son compte courant, à l'unique autre actionnaire de SMAIO, la société Sylorus Scientific. Cette dernière, soucieuse de sécuriser l'exploitation et la croissance de l'activité de la Société dans un contexte actif de recherche de fonds porteur d'incertitudes, a pris la décision de désigner Jean Charles Roussouly, vice-président en charge des opérations et principal artisan de la mise sur le marché du Système i-kontrol, comme récipiendaire des 24,9% de parts détenues par Otsuka contre 1 euro symbolique. Elle a par ailleurs pris la décision d'annuler intégralement la dette en compte courant vis-à-vis de SMAIO transférée gracieusement par Otsuka désendettant ainsi totalement SMAIO (voir note 8.1 - Evolution du capital des Etats financiers).

En mars 2022, la Société a signé avec NuVasive, leader mondial dans les innovations technologiques de la colonne vertébrale, un « Contrat de Souscription NuVasive » et un « Contrat de Licence NuVasive ». En vertu des termes du Contrat de Licence NuVasive, les parties co-développeront une version customisée pour NuVasive de la plateforme i-plan de S.M.A.I.O (incluant les logiciels KEOPS, Balance Analyzer 3D, et SPIDER Plan et les services associés) dénommée « NuVasive Planning Solution » et proposeront consécutivement des services d'analyses d'images associés au sein de la « NuVasive planning solution ».

NuVasive est le 3^{ème} acteur mondial de la colonne vertébrale avec un chiffre d'affaires de 1,139 milliard de dollars en 2021. La société basée à San Diego (Californie) a été créée en 1997, elle emploie plus de 2 700 personnes et est présente dans 40 pays. Cotée sur le Nasdaq (code NUVA), sa capitalisation boursière est d'environ 2,6 milliards de dollars. La société est spécialisée dans les chirurgies de type mini-invasives et ses dispositifs médicaux sont utilisés dans plus de 100 000 chirurgies par an. Elle est connue mondialement pour avoir développé grâce à ses solutions une voie d'abord latérale nouvelle (XLIF – eXtreme Lateral Interbody Fusion) pour traiter par arthrodeèse les patients atteints de déformations et de dégénérescence de la colonne vertébrale principalement au niveau des lombaires. Les cages intersomatiques (IBD – Inter Body Devices), implants fabriqués à

partir de polymères ou en titane, pouvant être conçus en série ou sur mesure par impression 3D, et qui positionnés entre deux vertèbres permettent de restaurer la hauteur discale, constituent l'essentiel du chiffre d'affaires de la société.

Les termes principaux des contrats conclus avec NuVasive sont résumés ci-dessous :

- une prise de participation de ~4,5 millions d'euros (5 millions de dollars au cours de mars 2022) dans le capital de la Société réalisée dans le cadre de son introduction en bourse ;
- un 1^{er} paiement d'étape de 3 millions de dollars (environ 2,7 millions d'euros sur la base du taux de change indicatif de 1 euro pour 1,10 dollar) qui sera versé à la Société lors de l'obtention de l'enregistrement 510(k) par la FDA aux États-Unis de la première version du logiciel de planification customisé pour NuVasive, la « NuVasive Planning Solution » version 1 ;
- un 2^{ème} paiement d'étape de 2 millions de dollars (environ 1,8 million d'euros sur la base du taux de change indicatif de 1 euro pour 1,10 dollar) qui sera versé à la Société lors de l'obtention de l'enregistrement 510(k) par la FDA aux États-Unis de la deuxième version du logiciel de planification customisé pour NuVasive, la « NuVasive Planning Solution » version 2 ;
- NuVasive versera à la Société un forfait prédéfini pour chaque demande de planification d'un cas (le « forfait service de planification ») avec la « NuVasive Planning Solution » ;
- une période de co-exclusivité s'étendant jusqu'à 3 ans consécutivement à l'enregistrement FDA de la « NuVasive Planning Solution » version 2 et au plus tard le 31 janvier 2028, accordée à NuVasive pour l'utilisation de toutes les technologies i-plan entrant dans le développement de la « NuVasive Planning Solution » en combinaison avec les autres plateformes du groupe américain sur le seul territoire des États-Unis.

Il est précisé que ce partenariat laisse à SMAIO la liberté de diffuser ses propres solutions de cintrage sur-mesure (ces dernières n'étant pas incluses dans l'accord) via sa propre force de vente, ainsi que l'entièreté du reste de sa gamme d'implants KHEIRON en direct ou via son réseau de distributeurs dans la mesure où la Société ne propose pas ses propres solutions pour traiter des cas de patients dont elle se sera vu confier la planification via sa plateforme de services incluse dans la « NuVasive Planning Solution ».

Le 5 avril 2022, la Société a réalisé son introduction en bourse avec une admission aux négociations de ses actions sur le système multilatéral de négociations organisé Euronext Growth® d'Euronext Paris dans le cadre d'une offre globale à prix ferme de 5,54 euros par action (voir note 8.1 - Evolution du capital des Etats financiers). 1.614.195 actions ordinaires ont été créées dans le cadre cette offre, représentant sur la base d'un prix par action de 5,54 euros, une augmentation de capital d'un montant de 8,94 millions d'euros.

Perspectives

Pour donner suite à son introduction en bourse, la Société poursuit trois objectifs :

- la mise en place et développement d'une collaboration avec la société NuVasive, un leader global dans les technologies de la colonne vertébrale, avec le développement d'une version customisée pour NuVasive de la plateforme i-plan (incluant les logiciels KEOPS, Balance Analyzer 3D, et SPIDER Plan et les services associés) dénommée « NuVasive Planning Solution » et consécutivement une offre de services d'analyses d'images associés au sein de la « NuVasive planning solution » ;
- le développement de l'activité de commercialisation de la solution i-kontrol en Europe, aux USA et en Australie avec l'objectif de porter le chiffre d'affaires de la société à 12M€ en 2025 : pour ce faire, la Société s'appuiera sur sa propre force commerciale, principalement en France et aux USA, sur son partenaire NuVasive pour la commercialisation de ses services de planification, et sur un réseau de distributeurs et d'agents en Europe, en Australie et aux USA ;
- le Développement de projet R&D innovants destinés à améliorer la précision, la rapidité et la fiabilité des chirurgies de la colonne vertébrale, avec, par exemple, des guides morphoadaptés fabriqués en impression 3D à partir des scanners des vertèbres à opérer permettant de positionner précisément les implants dans les pédicules, ou des trackers morphoadaptés permettant la détection dans l'espace des vertèbres afin de les naviguer ou de guider un bras robotisé.

5. FACTEURS DE RISQUE

Les facteurs de risque sont de même nature que ceux qui sont exposés au chapitre 3 de du Prospectus approuvé par l'AMF le 23 mars 2022 et portant le numéro d'approbation 22-067.¹

A noter que le financement de la continuité d'exploitation de la Société étant désormais assuré suite son introduction en bourse (voir note 8.1 - Evolution du capital des Etats financiers), la probabilité d'occurrence des risques financiers est considérée comme étant d'un niveau « Moyen ».

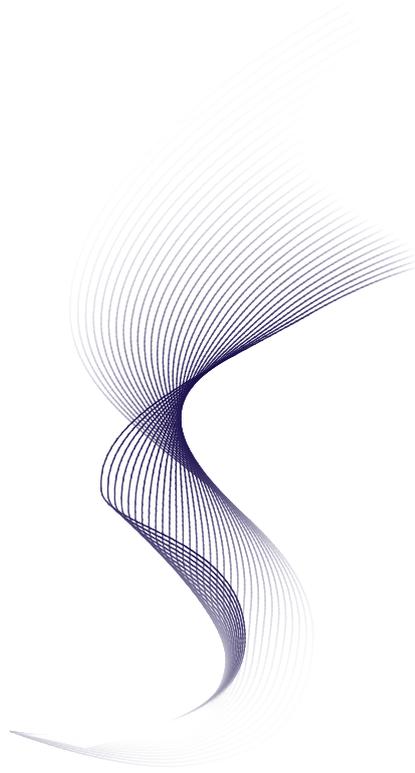
Sous cette réserve, il n'y a pas eu de changement significatif dans l'appréciation des risques tels que présentés dans le Prospectus susvisé.

6. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

La société SMAIO contrôle 100% de la société Sylorus Robotics.

Au cours du 1^{er} semestre 2022, la société Sylorus Robotics n'a pas eu d'activité commerciale (aucun chiffre d'affaires), et a réalisé un résultat d'exploitation de -45 366 euros et un résultat net comptable de -45 431 euros.

¹ Le Prospectus approuvé par l'AMF le 23 mars 2022 (numéro d'approbation 22-067) est consultable sur le site internet de la société (www.smaio.com) et sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org).



SMAiO

Le nouveau paradigme de la chirurgie de la colonne vertébrale

COMPTES SOCIAUX
AU 30 JUIN 2022

ACTIVITE

SMAIO (Software, Machines and Adaptive Implants in Orthopaedics), basée à Lyon, est spécialisée dans la fabrication de dispositifs médicaux pour le traitement chirurgical des déformations du rachis.

SMAIO a été fondée en 2009 par un groupe de chirurgiens possédant une forte expertise dans le traitement des pathologies de la colonne vertébrale avec un intérêt particulier pour la restauration de l'équilibre et de la balance sagittale des patients.

Historiquement, la Société a été acquise en 2016 par le Groupe japonais Otsuka Medical Device et sa filiale KISCO Co, Ltd qui l'a rapprochée d'une autre société dans le secteur du rachis dont il était propriétaire, en vue de créer un nouvel acteur innovant développant des technologies avant-gardistes pour le traitement des pathologies de la colonne vertébrale. L'exercice 2021 et 2022 ont été marqués par plusieurs phases coordonnées de recapitalisation, le retrait total du Groupe Japonais Otsuka Medical Device et sa filiale KISCO Co, Ltd et une opération réussie d'introduction en bourse de la Société sur le début du 2^{ème} trimestre 2022.

La Société fournit aux chirurgiens une solution complète - comprenant des programmes de formation, une assistance à la planification chirurgicale s'appuyant sur une base de données appelée KEOPS de plus de 100 000 cas, des implants de dernière génération personnalisés avec la mise à disposition de tiges sur mesure et un registre d'analyse de données cliniques - regroupée dans une plateforme dénommée i-kontrol adressant de manière holistique les différentes étapes auxquelles sont confrontés ces professionnels de santé lorsqu'ils opèrent les patients.

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2022 se résument comme suit :

2.1 PRINCIPAUX DEVELOPPEMENTS

A. Commercial

Les ventes du 1^{er} semestre 2022 s'élèvent à 1,3 millions d'euros, en progression de 28 % par rapport au 1^{er} semestre de l'année précédente (1 million d'euros). En 2022, même si la situation sanitaire s'est améliorée, la Société a continué de subir les effets et conséquences de la pandémie de Covid-19 avec des annulations et reports à plusieurs reprises des chirurgies orthopédiques pour éviter une saturation généralisée des ressources hospitalières.

Grâce à la montée en puissance des partenariats de distribution signés depuis 2020 (Espagne, Portugal, Scandinavie, Australie, Pays baltes et Grèce notamment) et des 1^{ères} poses sur le marché Nord-Américain, les ventes du système KHEIRON à l'international représentent désormais 49% du chiffre d'affaires total.

B. Produit

La Société continue son programme de développement de ses produits pour être en mesure d'offrir une gamme complète d'implants à ses clients actuels et d'en conquérir de nouveaux à l'international

Les principaux développements de l'exercice ont porté sur :

- la mise au point d'une vis pédiculaire polyaxiale ;
- la mise au point d'une solution stérile pour son système de fixation rachidienne Kheiron ;
- la fourniture de tiges pré-cintrées sur-mesure en fonction des radios préopératoires des patients ;
- la mise au point de guides de contrôle morpho-adaptés permettant un positionnement optimal des implants dans les pédicules vertébraux.

En parallèle, la Société a également engagé une part de ses ressources au développement d'une solution customisée de son logiciel de planification chirurgicale dans le cadre de son contrat de licence avec la Société NuVasive, acteur majeur dans le marché de la colonne vertébrale.

C. Stratégie et Organisation

Après une 1^{ère} étape de restructuration opérée sur l'exercice 2021 et le 1^{er} trimestre 2022, la Société s'est dotée de moyens financiers au travers d'une levée de fonds sur le 2^{ème} trimestre 2022 comprenant l'entrée au capital d'un partenaire stratégique industriel américain NuVasive, et également de la signature d'un contrat de développement de licence avec ce même acteur américain pouvant déboucher sur le déblocage de deux paiements d'étapes.

Ces différents moyens financiers doivent permettre à la Société de développer sa stratégie de pénétration du marché américain et de développer ses solutions logicielles de planification chirurgicale.

2.2 RECAPITALISATION

La restructuration de la Société s'est déroulée en deux étapes prenant cours sur l'exercice 2021 et 2022 :

Opérations réalisées sur l'exercice 2021

Après avoir restructuré ses capitaux propres (le 7 juin 2021) par une opération de réduction de capital suivie d'une augmentation de capital en numéraire de 2,4 millions d'euros entièrement souscrite par la société KiSCO Co Ltd, le 30 juin 2021, les titres de la société SYLORUS ROBOTICS ont été apportés à la société SMAIO, SYLORUS ROBOTICS devenant ainsi une filiale de SMAIO détenue à 100 %.

Cet apport a été rémunéré par l'émission d'actions nouvelles de la société SMAIO au profit de la société SYLORUS SCIENTIFIC, actionnaire unique de la société SYLORUS ROBOTICS. A l'issue de cette

opération, le groupe Otsuka, actionnaire majoritaire de la société SMAIO par l'intermédiaire de sa filiale KISCO Co, Ltd, a vu sa participation dans le capital de la Société diminuer de 100 % à 24,9 %, la société SYLORUS SCIENTIFIC devenant l'actionnaire principal de SMAIO à hauteur de 75,1 %.

Conformément à l'article L 225-147 alinéa 1^{er} du Code de Commerce, un commissaire aux apports a été désigné et un rapport sur la valeur de l'apport des titres de la société SYLORUS ROBOTICS à la société SMAIO diffusé.

La rémunération de l'apport est fondée sur les valeurs réelles respectives des sociétés SYLORUS ROBOTICS et SMAIO. Ces valeurs ont été déterminées sur la base du rapport d'un expert indépendant, le cabinet Advolis Orfis, chargé par les parties de réaliser ces évaluations dans le cadre de l'opération. Le rapport d'échange a été fixé à 678 614 actions SMAIO pour 1 000 actions SYLORUS ROBOTICS apportées. En conséquence, en contrepartie de l'apport, la société SYLORUS SCIENTIFIC a reçu 678 614 actions ordinaires nouvelles de SMAIO.

Les modalités détaillées de l'opération susmentionnée sont décrites au paragraphe 8.1 du rapport financier 2021 de la société SAMIO.

Cette opération d'apport a constitué un préalable au placement global de 9 millions d'euros par voie d'une introduction en bourse de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext Paris réalisée sur les mois d'avril 2022 (voir note 8.1 - Evolution du capital des Etats financiers) afin de permettre à la société SMAIO de poursuivre ses développements.

Pour les besoins de cette introduction, SMAIO a transformé sa forme juridique de société par actions simplifiée en société anonyme à conseil d'administration le 30 juillet 2021 et obtenu de BPI le label d'entreprise innovante donnant la possibilité à certains fonds, notamment ceux qualifiés de FCPI, de souscrire aux actions nouvelles émises dans le cadre de l'introduction en bourse.

Opérations réalisées sur le premier semestre 2022

Le 1^{er} février 2022, le groupe Otsuka a annoncé l'arrêt de ses activités dans l'orthopédie amorcée avec la vente des actifs de la société KISCO Co Ltd au groupe japonais Teijin Nakashima Medical Co Ltd fin 2021. Dans cette optique et alors que la société SMAIO travaillait à finaliser son projet d'IPO, le groupe Otsuka a pris la décision de transférer ses parts de la Société, ainsi que son compte courant, à l'unique autre actionnaire de SMAIO, la société Sylorus Scientific. Cette dernière, soucieuse de sécuriser l'exploitation et la croissance de l'activité de la Société dans un contexte actif de recherche de fonds porteur d'incertitudes, a pris la décision de désigner Jean Charles Roussouly, vice-président en charge des opérations et principal artisan de la mise sur le marché du Système i-kontrol, comme récipiendaire des 24,9% de parts détenues par Otsuka contre 1 euro symbolique. Elle a par ailleurs pris la décision d'annuler intégralement la dette en compte courant vis-à-vis de SMAIO transférée gracieusement par Otsuka désendettant ainsi totalement SMAIO (voir note 8.1 - Evolution du capital des Etats financiers).

Le 5 avril 2022, la Société a réalisé son introduction en bourse avec une admission aux négociations de ses actions sur le système multilatéral de négociations organisé Euronext Growth® d'Euronext Paris dans le cadre d'une offre globale à prix ferme de 5,54 euros par action (voir note 8.1 - Evolution du capital des Etats financiers).

1.614.195 actions ordinaires ont été créées dans le cadre cette offre, représentant sur la base d'un prix par action de 5,54 euros, une augmentation de capital d'un montant de 8,94 millions d'euros.

Le règlement-livraison de l'offre à prix ferme et du placement global est intervenu le 5 avril 2022 et les actions ont été admises à la négociation sur le marché Euronext Growth® d'Euronext Paris sur une ligne de cotation intitulée « SMAIO » (Code ISIN : FR0014005180 et mnémonique : ALSMA) à compter du 6 avril 2022.

Le montant du produit brut de l'émission des 1.614.195 actions nouvelles a été de 8 942 640 euros et le produit net a été de 7 564 398 euros.

2.3 RESULTATS ET PERFORMANCE

Les ventes du 1^{er} semestre 2022 s'élèvent à 1,3 million d'euros, en progression de 28 % par rapport à la même période de l'exercice 2021 (1,0 million d'euros)

L'activité à l'international représente plus de la moitié des revenus de la Société (54%) et a plus que doublé par rapport à celle des six premiers mois de 2021 (+119%). Cette forte hausse s'explique par la montée en puissance des distributeurs historiques de la Société en Espagne et en Scandinavie, des nouveaux accords de distribution signés dans les pays Baltes et en Grèce, ainsi que les premières chirurgies réalisées aux Etats-Unis.

En France, les ventes ont connu un léger repli et s'élèvent à environ 0,6 million d'euros. Toutefois, l'activité devrait être soutenue au cours des prochains mois par l'intensification de la commercialisation de la solution i-Kontrol auprès de nouveaux centres.

A l'instar de 2021, les ventes d'implants et de tiges représentent la quasi-totalité du chiffre d'affaires de la Société (96%). Le segment logiciel, avec la plateforme Keops, représente le solde (4%) et sera amené à se développer fortement au cours des prochains semestres, notamment à la suite de l'obtention d'homologations 510(k) par la FDA et grâce à l'accord de partenariat et de licence conclu par la Société avec NuVasive, un leader dans les innovations technologiques pour la colonne vertébrale.

La production immobilisée s'établit à 368 481 euros au cours du 1^{er} semestre 2022, contre 438 503 euros lors du 1^{er} semestre 2021. Elle correspond à l'activation des frais de R&D et de brevets. Elle est représentative des efforts soutenus de la Société en matière d'innovation.

Les reprises sur provisions d'exploitation et transferts de charges s'établissent à 16 253 euros, contre 64 763 euros sur la même période en 2021. Ce poste est désormais uniquement constitué des avantages en nature accordés aux employés de la Société. Depuis le désengagement du Groupe Otsuka (voir note 8.1 - Evolution du capital des Etats financiers) la Société supporte l'intégralité du loyer de ses bureaux et aucune mise à disposition du personnel du Groupe Otsuka n'intervient plus.

La marge commerciale, différence entre les ventes de marchandises et les achats consommés de marchandises (hors prestations de services donc) s'établit à 51 % du chiffre d'affaires contre 44 % sur la même période 2021. Même si l'amélioration de cette marge procède de meilleures conditions d'achats d'implants obtenues sur 2021 auprès du fournisseur historique de la société et d'un deuxième sous-traitant nouvellement qualifié, elle prend également en compte tous les achats d'instruments de l'exercice alors qu'une très large partie d'entre eux sont utilisés pour constituer des kits mis en dépôt auprès des établissements de santé sans faire l'objet d'une vente.

Ainsi, la marge sur les ventes d'implants uniquement s'améliore sensiblement, passant de 50 % au 1^{er} semestre 2021 à 63 % au cours de la même période 2022. La répartition du chiffre d'affaires continue à évoluer avec des ventes réalisées auprès des distributeurs qui représentent désormais près de 49 % des ventes totales.

Les autres charges d'exploitation constituées principalement des achats et charges externes et des salaires et charges et des dotations aux provisions augmentent principalement sous l'effet de l'amortissement des nouveaux kits d'instruments mis en prêt ou en dépôt dans les hôpitaux, de l'amortissement des frais de R&D (qui traduisent l'intensification des efforts dans l'innovation) ainsi que de la dépréciation des stocks.

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent à 0,6 million d'euros contre 0,5 million d'euros au titre de la même période précédent. Cette variation s'explique par l'accroissement continu de la base des frais de recherche et de développement et donc de l'amortissement des frais capitalisés correspondants, de la mise à disposition aux établissements de santé d'un volume croissant de kits d'instruments amortis sur 5 ans et de la prise en compte du risque d'obsolescence sur les implants, notamment les tailles extrêmes, dont la consommation est faible.

Compte tenu des éléments développés ci-dessus, le résultat d'exploitation du 1^{er} semestre 2022 reste stable par rapport à la même période de l'exercice 2021 à -1,7 millions d'euros.

Le résultat financier du 1^{er} semestre 2022 est négatif de 7 278 euros contre un montant négatif de 40 714 euros à fin 2021. La diminution s'explique par l'arrêt des intérêts liés au compte courant du Groupe Otsuka.

Le résultat exceptionnel est lui positif de 7 403 390 euros et est constitué intégralement de l'abandon du compte courant détenu par le Groupe Otsuka (voir note 8.1 - Evolution du capital des Etats financiers).

In fine, après prise en compte d'un crédit d'impôt recherche de 130 506 euros, et de l'impôt société de 407 728 euros, le résultat net comptable du 1^{er} semestre 2022 est bénéficiaire de 5,4 millions d'euros contre une perte de 1,6 millions d'euros sur la même période 2021.

2.4 INFORMATIONS A PRENDRE EN COMPTE DANS LE CADRE DE LA CRISE SANITAIRE COVID 19

Les vagues successives de l'épidémie durant l'année 2022 qui ont touché les principaux marchés européens où la Société est présente, ont continué de perturber le développement de l'activité. Même si le chiffre d'affaires semestriel affiche une progression de 28 % par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice 2021, la Société est directement impactée par les tensions dans les blocs opératoires dues au manque de personnel hospitalier et aux déprogrammations.

3 ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2022

3.1 COMPTE DE RESULTAT

En euros	Notes	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Chiffre d'affaires	2.4	1 317 706	2 129 996	1 030 541
Production immobilisée	2.5	368 481	870 417	438 503
Production stockée		-	345	-
Reprises sur provisions et transfert de charges	2.6	16 253	75 916	64 763
Autres produits		570	152	420
Produits d'exploitation		1 703 010	3 076 826	1 534 227
Achats consommés marchandises et autres		(618 323)	(1 180 602)	(535 299)
Autres achats et charges externes		(607 229)	(1 224 394)	(702 760)
Impôts et taxes		(29 640)	(64 874)	(34 706)
Salaires et traitements		(1 064 696)	(1 935 493)	(1 049 804)
Charges sociales		(463 260)	(893 604)	(479 248)
Dotations aux amortissements et provisions		(627 137)	(1 091 539)	(474 505)
Autres charges		(40 990)	(47 267)	(19 018)
Charges d'exploitation		(3 451 275)	(6 437 773)	(3 295 340)
Résultat d'exploitation		(1 748 264)	(3 360 946)	(1 761 113)
Produits financiers		364	-	-
Charges financières		(7 642)	(40 714)	(14 703)
Résultat financier	6.2	(7 278)	(40 714)	(14 703)
Résultat courant avant impôts		(1 755 542)	(3 401 660)	(1 775 816)
Produits exceptionnels		7 403 390	2 658	1 117
Charges exceptionnelles		-	(6 269)	(3 215)
Résultat exceptionnel	2.7	7 403 390	(3 611)	(2 098)
(Charges) / Produits d'impôts sur les résultats	7	(273 041)	308 503	177 803
Résultat net		5 374 807	(3 096 768)	(1 600 111)

3.2 BILAN

En euros	Notes	30.06.2022			31.12.2021	30.06.2021
		Brut	Amort. Dépré	Net	Net	Net
Immobilisations incorporelles	4.5	4 443 346	2 043 099	2 400 248	2 503 263	2 596 750
Immobilisations corporelles	4.5	1 541 088	449 940	1 091 148	1 165 383	1 108 139
Immobilisations financières	4.5	682 741	0	682 741	593 013	587 163
Actif immobilisé		6 667 175	2 493 038	4 174 137	4 261 659	4 292 052
Stocks et en-cours	2.1	1 435 055	157 201	1 277 854	1 579 591	1 758 946
Créances clients	2.2	470 830	0	470 830	382 495	439 141
Autres créances	2.2	993 213	0	993 213	1 454 002	924 381
Disponibilités	6.1.3	7 327 360	0	7 327 360	573 804	299 130
Actif courant		10 226 457	157 201	10 069 256	3 989 892	3 421 598
Total actif		16 893 632	2 650 239	14 243 393	8 251 551	7 713 650

En euros	Notes	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
		Net	Net	Net
Capital social		993 444	686 747	686 747
Primes d'émission		7 257 701	0	0
Réserves		4 818	4 818	4 818
Autres réserves		1 786 311	1 786 311	1 786 311
Report à nouveau		(3 096 768)	0	0
Résultat de l'exercice		5 374 807	(3 096 768)	(1 600 111)
Capitaux propres	8.2	12 320 313	(618 892)	877 765
Emprunts et dettes financières	6.1	374 531	7 781 939	5 710 482
Groupe et associés	-	2 031	2 031	2 031
Dettes fournisseurs	2.3	461 707	559 469	495 686
Autres dettes	2.3	1 084 811	527 004	627 686
Total dettes		1 923 081	8 870 443	6 835 885
Total passif		14 243 393	8 251 551	7 713 650

3.3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En euros	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Résultat net	5 374 807	(3 096 768)	(1 600 111)
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	574 998	986 477	456 594
Provisions	52 139	105 062	17 911
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	8 749	3 675	2 162
Capacité d'autofinancement	6 010 693	(2 001 554)	(1 123 444)
Variation des stocks et en cours	249 598	138 775	46 571
Variation des créances clients	(88 335)	(159 807)	(216 453)
Variation des dettes fournisseurs	(97 762)	136 053	(120 905)
Variation des autres créances et autres dettes	1 018 596	(629 607)	193 872
Trésorerie provenant du BFR	1 082 098	(514 586)	(96 915)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	7 092 791	(2 516 140)	(1 220 359)
Acquisitions d'immobilisations	(407 065)	(1 273 980)	(768 501)
Cessions d'immobilisations	569	2 574	-
Autres variations	(89 728)	(2 591)	578
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(496 224)	(1 273 997)	(767 923)
Augmentation de capital	7 564 398	2 400 000	2 400 000
Emission d'emprunts	0	4 123 849	2 050 000
Remboursement d'emprunts	(7 400 000)	(2 400 000)	(2 400 000)
Autres variations	(7 408)	-	(2 680)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	156 990	4 123 849	2 047 320
Variation de trésorerie	6 753 556	333 712	59 038
Trésorerie à l'ouverture	573 804	240 092	240 092
Trésorerie à la clôture	7 327 360	573 804	299 130
Trésorerie active à l'ouverture	199 955	240 092	240 092
Trésorerie active à la clôture	6 953 511	199 955	299 130
Variation de trésorerie active	6 753 556	(40 137)	59 038
Trésorerie passive à l'ouverture	373 849	-	-
Trésorerie passive à la clôture	373 849	373 849	-
Variation de trésorerie passive	0	373 849	-
Variation de trésorerie	6 753 556	333 712	59 038

3.4 NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2022

Les notes sur les états financiers font partie intégrante des comptes établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France.

NOTE 1: PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Bases de préparation

Les états financiers annuels de SMAIO sont établis en euros, conformément au règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 et selon le respect du principe de continuité d'exploitation dont la direction a apprécié le bien fondé en fonction de la capacité de la Société au cours des 12 mois postérieurs à la date d'arrêté des comptes à faire face aux besoins de trésorerie liés à son exploitation, à ses investissements et aux remboursements de ses dettes financières à court terme grâce à une capacité d'autofinancement positive et/ou en générant des ressources financières suffisantes.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits au bilan est selon les cas, le coût historique ou la valeur d'apport. Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes sociaux du 1^{er} semestre de l'exercice 2022 sont identiques à ceux de l'exercice précédent.

La préparation des états financiers nécessite l'élaboration d'estimations et d'hypothèses réexaminées de façon continue. En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, il est possible que les montants qui figureront dans les futurs états financiers soient différents des valeurs actuellement estimées.

Au 30 juin 2022, la Société n'a pas connaissance de changements d'estimation ayant un effet significatif sur la période. Les conséquences estimées les plus probables à la date d'arrêté des comptes sur l'activité de la Société de la crise sanitaire mondiale liée à la pandémie de COVID-19 sont détaillées au paragraphe 2.4 des faits caractéristiques de l'exercice.

1.2 Conversion des éléments en devises

Les transactions en devises sont converties au cours de change en vigueur au moment de la transaction ou au cours de la couverture de change mise en place, le cas échéant.

La différence résultant de la conversion des dettes et créances en devises au cours de clôture est portée au bilan. En cas de perte de change latente à la clôture, une provision est enregistrée à hauteur du risque non couvert.

NOTE 2: DONNEES OPERATIONNELLES

2.1 Stocks et en-cours

Les stocks sont constitués d'implants et d'instruments (ancillaires) fabriqués en sous-traitance. Les produits finis entrés en stocks sont valorisés sur la base du prix réel d'achat, incluant les frais d'approche et hors frais de commercialisation. Les sorties de stocks sont valorisées sur la base du premier article entré, premier article sorti, ou méthode dite FIFO.

Une dépréciation est constatée dès lors que la valeur probable de réalisation du stock est inférieure à sa valeur comptable.

Les stocks en valeurs brutes et nettes se répartissent comme suit :

En euros	30.06.2022			31.12.2021	30.06.2021
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Implants	992 854	(157 201)	835 653	1 034 707	1 239 074
Instruments	430 700	-	430 700	541 329	514 969
Autres	11 501	-	11 501	3 555	4 903
Total	1 435 055	(157 201)	1 277 854	1 579 591	1 758 946

L'évolution du stock d'implant est caractérisée par la forte demande sur le marché export et une continuité dans le plan de gestion du stock de la Société.

La diminution du stock d'instruments correspondant à l'augmentation de la mise à disposition de kits de dépôt ou de prêt sur le terrain afin de soutenir la croissance du Chiffre d'affaires.

La Société a pris en compte le risque d'obsolescence des implants, principalement pour les tailles dites extrêmes, dont la consommation dans les kits mis à disposition des établissements de santé est faible, en comptabilisant à la fin du 1^{er} semestre 2022 une provision pour dépréciation des stocks de 0,15 million d'euros représentant 16% du stock brut.

2.2 Créances clients, autres créances et charges constatées d'avance

Les créances clients et autres créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est enregistrée lorsque leur valeur d'inventaire, fondée sur la probabilité de leur recouvrement, est inférieure à la valeur comptabilisée. La valeur d'inventaire est appréciée créance par créance en fonction de ce risque.

La Société n'a pas recours au factoring permettant de mobiliser plus rapidement l'encaissement des créances clients.

Les créances clients, autres créances et charges constatées d'avance s'analysent comme suit :

En euros	30.06.2022			31.12.2021	30.06.2021
	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Créances clients	470 830	-	470 830	382 495	439 141
Créances fiscales	954 939	-	954 939	896 125	753 394
Autres créances	(96 368)	-	(96 368)	749	149
Avances et acomptes fournisseurs	14 595	-	14 595	25 838	48 245
Autres créances	873 166	-	873 166	922 712	801 788
Charges constatées d'avance	120 047	-	120 047	531 290	122 593
Total actifs	1 464 043	-	1 464 043	1 836 497	1 363 522

Les créances clients restent comparativement stable par rapport à la même période en 2021.

Les créances clients dont l'espérance de recouvrement serait fortement improbable feraient l'objet d'une provision pour dépréciation pour leur montant total hors TVA. Cette situation est sans objet au 30 juin 2022.

Les créances fiscales comprennent le crédit d'impôt recherche au titre des exercices 2019 à 2021 (0,8 million d'euros au total), du 1^{er} semestre 2022 pour 0,1 million d'euros et des crédits de TVA à récupérer. A date d'établissement du présent rapport, la Société a reçu notification de l'administration fiscale de la mise en paiement intégral du crédit d'impôt recherche de l'exercice 2021 dans le courant du mois de juillet 2022 pour 0,3 million d'euros.

Les créances de crédit impôt recherche concernant les exercices 2019 et 2020 ont été préfinancées à hauteur de 374 Keuros et encaissées en août 2021 sur un montant total de 452 Keuros (voir note 6.1.2 – Evolution des dettes financières des Etats financiers). La différence correspond à la retenue de garantie pratiquée par l'organisme financeur. Elle sera versée à la Société lorsque l'organisme aura lui-même été crédité par l'Administration fiscale de la totalité du montant des créances à l'issue de la période de remboursement, soit en 2023 pour la créance 2019 et en 2024 pour la créance 2020. Le coût de financement s'élève à 1,3 % et les intérêts ont été précomptés lors de la mise en place de la mobilisation. Une commission de service forfaitaire de 0,5 % a également été prélevée sur la totalité des créances préfinancées.

La valorisation des autres créances résulte uniquement d'une différence temporaire entre la constatation d'une transaction bancaire et sa réalisation effective.

Les charges constatées d'avance diminuent de façon significative par rapport à l'exercice précédent sous l'effet de l'imputation en prime d'émission des frais engagés dans le cadre de l'introduction en bourse réussie de la Société en avril 2022.

Les échéances des créances se ventilent comme suit :

En euros	30.06.2022	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans
Autres immobilisations financières	67 906	-	67 906
Créances clients	470 830	470 830	-
Créances fiscales	954 939	205 722	749 218
Autres créances	(96 368)	(96 368)	-
Avances et acomptes fournisseurs	14 595	14 595	-
Charges constatées d'avance	120 047	120 047	-
Total	1 531 949	714 826	817 123

Les créances fiscales à 1 an au plus comprennent un produit à recevoir de 0,1 million d'euros au titre du crédit d'impôt recherche 2022 calculé à la fin du 1^{er} semestre 2022.

2.3 Dettes fournisseurs et autres dettes

Les dettes fournisseurs et les autres dettes s'analysent comme suit :

En euros	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Dettes fournisseurs	461 707	559 469	495 686
Dettes sociales	591 182	447 686	523 946
Dettes fiscales	436 721	41 843	35 654
Autres dettes	14 234	8 194	27 877
Total autres dettes	1 503 844	497 723	587 477
Produits constatés d'avance	42 675	29 281	40 209
Total dettes	2 008 226	1 086 473	1 123 372
<i>dont part à moins d'un an</i>	<i>2 201 249</i>	<i>1 086 473</i>	<i>1 123 372</i>

L'augmentation des dettes fiscales par rapport au 1^{er} semestre 2021 est la retraduction de la comptabilisation d'une charge d'impôt provenant de la constatation d'un profit exceptionnel suite à l'abandon du compte courant du Groupe Otsuka (voir note 8.1 - Evolution du capital des Etats financiers).

Les produits constatés d'avance sont constitués des abonnements à la base de données KEOPS et qui concernent des périodes postérieures à la clôture de l'exercice.

Les charges à payer incluses dans les différents postes du passif se décomposent comme suit :

En euros	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Dettes financières	749	8 090	10 482
Dettes fournisseurs	74 254	342 543	193 175
Dettes sociales	462 272	328 491	367 688
Dettes fiscales	3 077	21 524	18 935
Autres dettes	13 876	3 077	25 174
Total	554 228	703 725	615 454

2.4 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date du transfert de propriété, c'est-à-dire après l'expédition des produits en ex-works lorsque les implants et instruments sont vendus à des distributeurs. Lorsque la Société livre directement les établissements de santé, les implants et instruments sont mis en dépôt. Ils ne sont donc pas facturés au moment de la livraison et restent comptabilisés dans les actifs. Seuls les implants ayant fait l'objet d'une pose et/ou éventuellement les instruments perdus ou cassés sont par la suite facturés.

Le chiffre d'affaires se répartit comme suit :

En euros	30.06.2022			31.12.2021			30.06.2021		
	France	Export	Total	France	Export	Total	France	Export	Total
Ventes de marchandises	605 081	656 488	1 261 568	1 250 632	772 227	2 022 859	699 856	263 698	963 554
Prestations de services	(34)	56 172	56 138	41 900	65 237	107 137	5 517	61 470	66 987
Total chiffre d'affaires	605 047	712 660	1 317 706	1 292 532	837 464	2 129 996	705 373	325 168	1 030 541

Les ventes de marchandises sont constituées des facturations d'implants aux hôpitaux et cliniques en France, et d'implants et d'ancillaires aux distributeurs à l'étranger. Voir les commentaires sur l'évolution du chiffre d'affaires au paragraphe 2.3 des résultats et performance du rapport semestriel d'activité.

Les prestations de services sont constituées essentiellement des redevances perçues des centres hospitaliers pour l'utilisation du logiciel KEOPS de planification et de suivi chirurgical des patients.

2.5 Production immobilisée

La production immobilisée comprend l'activation des frais de R&D et des dépenses de brevets et traduit les efforts soutenus de la Société en matière d'innovation.

2.6 Reprises sur provisions et transfert de charges

Ce poste est constitué de transferts de charges liés aux avantages en nature octroyés aux employés de la société sur le 1^{er} semestre 2022.

2.7 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant émane des activités dans lesquelles la Société est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales, incluant les cessions et les mises au rebut d'instruments et de matériels.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels ne se rapportant pas à l'activité opérationnelle, et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

2.8 Incidences des variations de change sur le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation

Les variations de change sont sans effet sur la comparabilité des états financiers des exercices 2022 et 2021, la Société réalisant une large partie de son chiffre d'affaires en France et facturant ses distributeurs et clients à l'étranger majoritairement en euros.

NOTE 3 : CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

3.1 Effectif

L'effectif par collègue se répartit comme suit :

	30.06.2022			31.12.2021			30.06.2021		
	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total
Cadres et ingénieurs	12	11	23	12	12	24	14	12	26
Employés et techniciens	4	3	7	3	5	8	2	3	5
Total	16	14	30	15	17	32	16	15	31

L'effectif comprend 30 personnes sous contrats à durée indéterminée et aucune personne sous contrats à durée déterminée. L'effectif moyen sur le 1^{er} semestre 2022 s'est élevé à 29 personnes.

3.2 Régime de retraites et avantages postérieurs à l'emploi

Les régimes à cotisations définies (régimes de retraites légales et complémentaires) se caractérisent par des versements à des organismes qui libèrent l'employeur de toute obligation ultérieure, l'organisme se chargeant de verser aux salariés les montants qui leurs sont dus. De par leur nature, les régimes à cotisations définies ne donnent pas lieu à comptabilisation de provisions, les cotisations étant enregistrées lorsqu'elles sont dues.

La couverture des indemnités de fin de carrière telles que prévue par la convention collective dont dépend SMAIO (Industries de la Métallurgie) ne fait pas l'objet de versement à une compagnie d'assurance ou de provision. L'engagement correspondant est cependant évalué sur une base annuelle à partir des caractéristiques suivantes :

- âge de départ à la retraite : 65 ans ou âge auquel le salarié obtient le nombre de trimestres nécessaires pour liquider sa rente sécurité sociale sans abattement,
- taux de charges sociales : ajusté en fonction du statut du salarié et de la société. En moyenne, les taux sont de 43,6 % pour les cadres et 36,4 % pour les non-cadres et 35% pour les employés ;
- taux de revalorisation des salaires : 2 % ;
- mode de départ : à l'initiative du salarié ;
- table de mortalité : TV 88/90 par sexe ;
- mobilité annuelle : en fonction du collègue (cadres et non cadres) et en fonction de l'âge, faible pour les cadres, avec un taux de rotation quasi nul au-delà de 55 ans, et moyen pour les non cadres avec un taux de rotation quasi nul au-delà de 60 ans ;

- taux d'actualisation : 3,22 % (inflation comprise), basé, à la date de l'évaluation, sur les taux des obligations à long terme du secteur privé de grande qualité en euros (Corporate bonds AA10+) pour une durée équivalente à celle des engagements, en application de la recommandation de l'ANC.

La couverture des indemnités de fin de carrière ne fait pas l'objet de provision dans les comptes de SMAIO. Les droits acquis évalués au 30 juin 2022 s'élèvent à 38 389 euros contre 62 709 euros sur le 1^{er} semestre 2021. La variation s'explique essentiellement par la mise en place de la dernière recommandation de l'ANC publiée sur la fin de l'exercice 2021.

Les cadres dirigeants ne bénéficient pas de régime de retraite supplémentaire.

3.3 Médaille du travail

Les engagements au titre des médailles de travail ne font pas l'objet de provision, la convention collective applicable ne prévoyant pas de disposition particulière en la matière.

3.4 Paiements fondés sur des actions

Aucun salarié et/ou dirigeants de la Société n'a reçu de rémunération en instruments de capitaux propres dont le paiement est fondé sur des actions.

3.5 Compte Personnel de Formation (CPF)

Seules les dépenses de formation effectivement engagées à la suite d'une décision mutuelle entre le salarié et la Société sont comptabilisées en charges au cours de l'exercice. Une dotation aux provisions est enregistrée uniquement dans les deux cas suivants :

- désaccord persistant sur deux exercices successifs entre le salarié et la Société, si le salarié demande à bénéficier d'un congé individuel de formation auprès du Fongecif ;
- démission ou licenciement du salarié si celui-ci demande à bénéficier de son droit individuel à la formation avant la fin de sa période de préavis.

La contribution annuelle de la Société au titre du CPF (0,2% de la masse salariale) est versée aux Opérateurs de Compétences Agréés (OPCO) qui assurent par conséquent le financement des futures formations réalisées dans ce cadre.

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, CORPORELLES ET FINANCIERES

4.1 Test de dépréciation effectué sur les actifs amortissables

Lorsque des évènements ou des situations nouvelles sont susceptibles de constituer un indice de perte de valeur affectant les actifs corporels et incorporels, un test consistant à comparer la valeur comptable à la valeur actuelle, déterminée comme étant la plus élevée de la valeur d'usage et de la valeur vénale, est réalisé. Le cas échéant, une dépréciation est comptabilisée pour ramener la valeur comptable à la valeur actuelle si cette dernière est inférieure.

4.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent les frais de développement, les brevets et les licences. Les frais de développement lorsqu'ils se rapportent à des projets nettement individualisés, ayant de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciales, sont inscrits à l'actif et sont amortis sur 5 ans. Les frais activés reposent sur un suivi analytique précis permettant une ventilation des coûts engagés par type et par projet. Les brevets et licences sont amortis sur 1 à 5 ans en fonction de leur durée d'utilisation.

4.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées selon la méthode du coût historique. Le coût d'une immobilisation corporelle est constitué :

- de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables ;
- des frais directement attribuables engagés pour mettre l'actif en état de marche en vue de l'utilisation prévue ;
- des remises et rabais commerciaux déduits dans le calcul du prix d'achat.

Les immobilisations corporelles sont décomposées si leurs composantes ont des durées d'utilité différentes ou qu'elles procurent des avantages à la Société selon un rythme différent nécessitant l'utilisation de taux et de mode d'amortissement différenciés.

Les dépenses ultérieures sur immobilisations sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues, sauf celles engagées pour prolonger la durée de vie du bien.

Les ancillaires faisant partie des kits mis à disposition des établissements de santé clients sont immobilisés jusqu'à leur retour ou leur remplacement pour cause de casse, de perte ou d'obsolescence.

Les immobilisations corporelles font l'objet d'un test de dépréciation selon la méthode exposée dans la note 4.1 des Etats financiers.

Les amortissements sont calculés en fonction de la durée d'utilité estimée des immobilisations :

- installations techniques et matériels : de 3 à 12 ans ;
- matériels de démonstration : 3 ans ;
- kits d'instruments : 5 ans ;
- matériel de bureau et informatique, et mobilier : de 3 à 4 ans ;
- installations générales et agencements : 8 ans ;

4.4 Immobilisations financières

Les titres de participation sont évalués à leur coût historique d'acquisition.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire, établie en fonction des critères suivants, est inférieure à la valeur d'inscription à l'actif :

- valeur d'usage déterminée en fonction de l'actif net réévalué de la filiale et de ses perspectives de rentabilité ;
- valeur par référence à des transactions récentes intervenues sur des sociétés du même secteur ;
- valeur par référence aux flux de trésorerie futurs actualisés générés par la filiale.

Une dépréciation n'est toutefois comptabilisée que lorsque la filiale a atteint un rythme d'exploitation normal suivant sa phase de lancement s'il s'agit d'une création, ou lorsque la phase d'intégration est achevée s'il s'agit d'une acquisition.

Le périmètre des filiales et leurs pourcentages de contrôle sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

	Siège social	Pourcentage de contrôle
SYLORUS ROBOTICS	Saint Priest, FR	100 %

SYLORUS ROBOTICS a été apportée à SMAIO le 30 juin 2021 par SYLORUS SCIENTIFIC en échange de 75,1 % du capital de la Société.

4.5 Variation des immobilisations et amortissements au cours du 1^{er} semestre 2022

La variation des immobilisations se présente comme suit :

Valeurs brutes – En euros	01.01.2022	Acquisitions	Cessions	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2020
Frais de développement	4 033 900	321 431	-	4 355 331	3 735 224	3 299 353
Brevets et droits similaires	88 015	-	-	88 015	88 015	88 015
Immobilisations incorporelles	4 121 915	321 431	-	4 443 346	3 823 239	3 387 368
Installations techniques et matériels	364 539	669	-	365 208	349 337	349 337
Matériels de démonstration	100 257	2 143	(9 961)	92 439	101 380	-
Kits d'instruments	915 052	79 943	(2 407)	992 588	744 759	525 103
Matériel informatique et de bureau	72 207	2 880	(1 235)	73 851	62 291	56 013
Autres immobilisations	17 002	-	-	17 002	17 002	11 687
Immobilisations corporelles	1 469 057	85 634	(13 604)	1 541 088	1 274 769	942 140
Dépôts et cautionnements	73 513	1 438	(7 045)	67 906	67 663	68 241
Titres de participation	519 500	95 335	-	614 835	519 500	-
Immobilisations financières	593 013	96 774	(7 045)	682 741	587 163	68 241
Total valeurs brutes	6 183 985	503 839	(20 649)	6 667 175	5 685 171	4 397 749

Amortissements – En euros	01.01.2022	Dotations	Reprises	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2020
Frais de recherche & développement	1 565 999	418 405	-	1 984 404	1 179 877	829 721
Brevets et droits similaires	52 653	6 041	-	58 694	46 612	40 161
Immobilisations incorporelles	1 618 652	424 446	-	2 043 098	1 226 489	869 882
Installations techniques et matériels	53 092	20 448	-	73 540	33 973	15 109
Matériels de démonstration	21 092	29 413	(2 635)	47 870	4 933	-
Kits d'instruments	177 875	92 764	(665)	269 974	85 784	19 664
Matériel informatique et de bureau	46 730	6 518	(984)	52 264	38 461	29 877
Autres immobilisations	4 885	1 407	-	6 292	3 479	2 291
Immobilisations corporelles	303 674	150 550	(4 285)	449 939	166 630	66 941
Immobilisations financières	-	-	-	-	-	-
Total amortissements	1 922 326	574 996	(4 285)	2 493 037	1 393 119	936 823

Valeurs nettes – En euros	01.01.2022	Augmentations	Diminutions	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2020
Immobilisations incorporelles	2 503 263	(103 015)	-	2 400 248	2 596 750	2 517 486
Immobilisations corporelles	1 165 383	(64 916)	(9 319)	1 091 148	1 108 139	875 199
Immobilisations financières	593 013	96 774	(7 045)	682 741	587 163	68 241
Total valeurs nettes	4 261 659	(71 157)	(16 364)	4 174 137	4 292 052	3 460 926

Les principales variations des postes d'immobilisations s'analysent comme suit :

1/ L'activité en matière de recherche et développement est structurellement importante et constitue un facteur de différenciation clef pour la Société. Les principaux frais engagés sur le premier semestre de l'exercice 2022 portent sur :

- la mise au point d'une vis pédiculaire polyaxiale

- la mise au point d'une solution stérile pour son système de fixation rachidienne Keihron
- la fourniture de tiges pré-cintrées sur-mesure en fonction des radios préopératoires des patients
- la mise au point de guides de contrôle morpho-adaptés permettant un positionnement optimal des implants dans les pédicules vertébraux
- le développement d'une solution customisée de son logiciel de planification chirurgicale dans le cadre de son contrat de licence avec la Société NuVasive

Le montant des frais de développement ainsi capitalisés au titre de la période s'élève à 321 431 euros contre 735 836 euros en 2021.

2/ Le matériel de démonstration correspond à des articles spécifiquement marqués et identifiés qui ne peuvent faire l'objet de vente et qui sont utilisés par les services commerciaux et marketing lors de sessions de formation ou de présentation de produits à l'occasion de salons professionnels. Le matériel de démonstration est amorti sur une durée de 3 ans.

3/ Pour la réalisation des chirurgies, la Société met à disposition de ses clients des kits composés d'instruments et d'implants. Ces matériels sont consignés dans les établissements de santé ou disponibles sous forme de prêts. Les instruments sont comptabilisés en immobilisations corporelles et amortis sur une durée de 5 ans. Le développement de l'activité conduit la Société à augmenter le nombre de kits d'instruments en dépôts et utilisés par ses clients, principalement en France et dans les pays où la Société a recours à des agents.

4/ Les immobilisations financières sont constituées des titres de participation et des dépôts et cautionnements versés. Depuis l'opération d'apport d'actifs intervenue le 30 juin 2021, la Société détient 100 % des titres de la société SYLORUS ROBOTICS valorisés pour 519 500 euros.

Pour faire suite à l'entrée en bourse de la société, un contrat de liquidité a été mis en place avec l'apport de 100 000 euros en numéraire. Les 95 335 euros correspondent à la position nette du contrat après constatation des variations de différentiels de prix d'achat / vente aux moments des transactions.

4.6 Contrats de location

4.6.1 Locations financement

Aucune immobilisation n'a été acquise par voie de location financement ou conférant une option de racheter l'équipement à l'échéance du contrat.

4.6.2 Locations simples

Certains équipements (matériels informatiques, logiciels, flotte de véhicules) font l'objet de contrats de location sur des périodes de 3 à 5 ans.

Les locations simples concernent principalement le loyer pour le 1^{er} semestre 2022 de 46 043 euros hors taxe (déduction faite d'une franchise de loyer d'un mois à date anniversaire du contrat) du siège social à Saint-Priest selon un bail de 10 ans contracté le 1^{er} avril 2020, ainsi que depuis le 2^{ème}

semestre 2021 la prise à bail d'une surface additionnelle dédiée aux activités robotiques de la Société pour un loyer sur la période de 11 700 euros hors taxe (faisant suite à une franchise de loyer de 10 mois). Le bail des bureaux du centre médico-chirurgical des Massues à Lyon a été dénoncé lors du 2^{ème} semestre 2021.

Les engagements de location simple se résument comme suit :

En euros	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
A un an au plus	193 795	166 200	178 420
Entre 1 et 5 ans	595 048	569 519	595 099
Entre 5 ans et 10 ans	446 396	509 325	541 833
Total	1 235 239	1 245 043	1 315 352

Les baux peuvent être dénoncés à l'issue d'une première période de location de 3 ans en respectant un préavis de 6 mois.

NOTE 5 : PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS

5.1 Provisions

Une provision est comptabilisée dès lors qu'existe une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'un élément passé, existant indépendamment d'actions futures, vis-à-vis d'un tiers, entraînant pour la Société un décaissement probable sans contrepartie dont le montant peut être évalué de façon fiable.

5.2 Passifs éventuels

Un passif éventuel représente :

- une obligation potentielle résultant d'un évènement passé dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance ou non d'un évènement incertain qui n'est pas sous le contrôle de la Société ;
- une obligation actuelle résultant d'un évènement passé pour lequel soit le montant de l'obligation ne peut être estimé de manière fiable ou soit il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

La Société n'a pas connaissance de passif éventuel matériel au 31 décembre 2021.

NOTE 6 : FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

6.1 Endettement financier net

L'endettement financier net comprend l'ensemble des dettes financières à long terme, les crédits à court terme et découverts bancaires, sous déduction de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Au 30 juin 2022, l'endettement financier net de la Société s'analyse comme suit :

En euros	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Dettes financières long terme	-	-	-
Crédits court terme et banques	374 531	7 781 939	5 710 482
En dettement financier brut	374 531	7 781 939	5 710 482
Disponibilités	(7 327 360)	(573 804)	(299 130)
En dettement financier net	(6 952 829)	7 208 135	5 411 352

6.1.1 Analyse des dettes financières

Les dettes financières sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Au 30 juin 2022, l'ensemble des dettes financières à court terme est contracté en euros, à taux fixe et se ventile comme suit :

En euros	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Emprunt KiSCO Co Ltd	-	7 400 000	5 700 000
Mobilisation de créances	373 849	373 849	-
Intérêts courus sur emprunts	749	7 498	7 749
Intérêts courus à payer	-	592	2 733
Intérêts courus à recevoir	(67)	-	-
Crédit court terme et banques	374 531	7 781 939	5 710 482

6.1.2 Évolution des dettes financières

L'évolution des dettes financières s'analyse comme suit :

En euros	01.01.2022	Emissions	Remboursements	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Emprunt KiSCO Co Ltd	7 400 000	-	(7 400 000)	-	7 400 000	5 700 000
Mobilisation de créances	373 849	-	-	373 849	373 849	-
Intérêts courus sur emprunts	7 498	-	(7 498)	-	7 498	7 749
Intérêts courus à payer	592	157	-	749	592	2 733
Intérêts courus à recevoir	-	-	(67)	(67)	-	-
Total	7 781 939	157	(7 407 565)	374 531	7 781 939	5 710 482

Le remboursement de 7,4 millions d'euros correspond à l'abandon intégral du compte courant pour 1 euro détenu par la société KiSCO Ltd sur la Société, à la société SYLORUS SCIENTIFIC, société-mère de SMAIO (voir note 8.1 - Evolution du capital des Etats financiers).

Les mobilisations de créances sont relatives au préfinancement des créances de Crédit Impôt Recherche des exercices 2020 et 2019 réalisé auprès d'un établissement financier, sous déduction de retenues de garanties. Les intérêts relatifs à ce préfinancement ont été directement précomptés lors de la mise en place des contrats.

6.1.3 Analyse de la trésorerie et des disponibilités

Les disponibilités comprennent les liquidités ainsi qu'éventuellement les placements monétaires immédiatement disponibles dont la valeur dans le temps présente un risque de variation négligeable.

La trésorerie évolue comme suit :

En euros	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Disponibilités	7 327 360	573 804	299 130
Trésorerie et équivalents	7 327 360	573 804	299 130

Le tableau de trésorerie établi sur la période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022 met en évidence l'utilisation de la trésorerie sur l'exercice.

6.1.4 Taux moyen de la dette

Le taux moyen de la dette au 30 juin 2022 correspond à la rémunération de l'emprunt contracté auprès de KiSCO Co Ltd, et s'élève à 0,44 %.

6.1.5 Instruments financiers de couverture

L'essentiel des approvisionnements de la Société et des ventes de dispositifs médicaux aux distributeurs étrangers est réalisé en euros.

Au 30 juin 2022, aucune opération de couverture n'était en place.

6.2 Résultat financier

Le résultat financier s'analyse comme suit :

En euros	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Intérêts sur emprunts et dettes financières	(3 390)	(40 714)	(14 703)
Autres produits / (charges)	(3 888)	-	-
Résultat financier	(7 278)	(40 714)	(14 703)

Les charges d'intérêt correspondent aux intérêts du compte courant accordé par le Groupe Otsuka. A date de l'abandon de ce compte courant (voir note 8.1 - Evolution du capital des Etats financiers) par le Groupe Otsuka aucune autre charge d'intérêt n'a été constatée sur le reste du 1^{er} semestre 2022.

6.3 Engagements hors bilan

Néant

NOTE 7 : IMPOTS SUR LES RESULTATS

L'évolution de la charge d'impôt s'établit comme suit :

En euros	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Crédit impôt recherche	(130 506)	(297 259)	(172 139)
Crédit d'impôt famille	(4 181)	(11 244)	(5 664)
Impôt Société	407 728	0	0
Charge / (produit) d'impôt	273 041	(308 503)	(177 803)

Le montant des produits et charges non déductibles temporairement s'établit à 12 956 euros (charges) au 30 juin 2022 contre 27 975 euros (charges) au 31 décembre 2021.

Après imputation sur le bénéfice fiscal, les pertes fiscales reportables cumulées de SMAIO s'élèvent à 5 993 924 euros au 30 juin 2022.

NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES

8.1 Evolution du Capital

Le capital social est composé au 30 juin 2022 de 5 228 651 actions d'une valeur nominale de 0,19 euros chacune, pour un montant total de 993 444 euros. Deux opérations significatives sont intervenues sur le capital de la Société au cours du premier semestre 2022, résumées ci-dessous :

- le 1^{er} février 2022

Le 1^{er} février 2022, le groupe Otsuka a annoncé l'arrêt de ses activités dans l'orthopédie amorcée avec la vente des actifs de la société KiSCO Co Ltd au groupe japonais Teijin Nakashima Medical Co Ltd fin 2021. Dans cette optique, et alors que la société SMAIO travaillait à finaliser son projet d'IPO, le groupe Otsuka a pris la décision de transférer ses parts de la Société, ainsi que son compte courant, à l'unique autre actionnaire de SMAIO, la société Sylorus Scientific. Cette dernière, soucieuse de sécuriser l'exploitation et la croissance de l'activité de la Société dans un contexte actif de recherche de fonds porteur d'incertitudes, a pris la décision de désigner Jean Charles Roussouly, vice-président en charge des opérations et principal artisan de la mise sur le marché du Système i-kontrol, comme récipiendaire des 24,9% de parts détenues par Otsuka contre 1 euro symbolique. Elle a par ailleurs pris la décision d'annuler intégralement la dette en compte courant vis-à-vis de SMAIO transférée gracieusement par Otsuka désendettant ainsi totalement SMAIO.

- le 23 mars 2022

La Société a annoncé le lancement de de son introduction en bourse en vue de l'admission aux négociations de ses actions sur le système multilatéral de négociations organisé Euronext Growth® d'Euronext Paris, dans le cadre d'une offre globale à prix ferme de 5,54 euros par action.

1.614.195 actions ordinaires ont été créées dans le cadre cette offre, représentant une augmentation de capital d'un montant de 8 942 640 euros, et ont été réparties comme suit :

- 1.228.175 actions ordinaires à des investisseurs institutionnels français et étrangers (représentant environ 6,8 millions d'euros, soit 76,09% du nombre total des actions ordinaires créées), dans le cadre d'un placement global

- 386.020 actions ordinaires au public (représentant environ 2,2 millions d'euros, soit 23,91% du nombre total des actions ordinaires créées) dans le cadre d'une offre spécifiquement dédiée au public

Sur la base d'un prix par action de 5,54 euros, la capitalisation boursière de SMAIO s'élevait à 28 966 727 euros à l'issue de cette augmentation de capital.

Le règlement-livraison de l'offre à prix ferme et du placement global est intervenu le 5 avril 2022 et les actions ont été admises à la négociation sur le marché Euronext Growth® d'Euronext Paris sur une ligne de cotation intitulée « SMAIO » (Code ISIN : FR0014005180 et mnémonique : ALSMA) à compter du 6 avril 2022.

Avant imputation des frais liés à l'augmentation de capital, le montant du produit brut de l'émission des 1.614.195 actions nouvelles était de 8 942 640 euros et le produit net, après imputation des frais liés à l'augmentation de capital, était de 7 564 398 euros.

8.2 Variation des capitaux propres

Les variations des capitaux propres sur l'exercice s'analysent comme suit :

En euros	01.01.2022	Augmentation	Diminution	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Capital social	686 747	306 697		993 444	686 747	686 747
Prime d'émission		8 635 943	(1 378 243)	7 257 701	-	-
Réserve légale	4 818			4 818	4 818	4 818
Réserves Spéciale	1 744 730			1 744 730	1 744 730	1 744 730
Autres réserves	41 581			41 581	41 581	41 581
Report à nouveau			(3 096 768)	(3 096 768)	-	-
Résultat du 1er semestre 2022		5 374 807		5 374 807	-	-
Résultat de l'exercice 2021	(3 096 768)	3 096 768		0	(3 096 768)	-
Résultat du 1er semestre 2021				0	-	(1 600 111)
Capitaux propres	(618 892)	17 414 215	(4 475 011)	12 320 313	(618 892)	877 765

L'augmentation de capital réalisée à l'issue de l'introduction en bourse de la Société le 5 avril 2022 sur le marché Euronext Growth d'Euronext Paris a permis de reconstituer les capitaux propres négatifs à la clôture de la période semestrielle.

8.3 Dividendes payés au cours de l'exercice

Néant

8.4 Emission, rachat et remboursement de titres d'emprunt

Voir point 8.2 ci-dessus.

NOTE 9 : AUTRES INFORMATIONS

9.1 Intérêts des dirigeants et mandataires sociaux dans le capital de la Société

Les intérêts des dirigeants et mandataires sociaux dans le capital de SMAIO ont évolué comme suit :

Actionnaires	Répartition du capital et des droits de vote au 30.06.2022		Répartition du capital et des droits de vote avant l'introduction en bourse	
	Nombre d'actions	% du capital et des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital et des droits de vote
SYLORUS SCIENTIFIC SA *	2 768 606	52,95%	2 714 456	75,10%
Jean-Charles Roussouly	900 000	17,21%	900 000	24,90%
NuVasive	813 015	15,55%	-	-
NextStage AM	361 010	6,90%	-	-
Flottant	386 020	7,38%	-	-
TOTAL	5 228 651	100,00%	3 614 456	100,00%

* La société SYLORUS SCIENTIFIC SA est détenue à hauteur de 80,00% par Monsieur Philippe Roussouly, Président-Directeur-Général de SMAIO

9.2 Informations relatives aux parties liées

Les montants facturés par KiSCO Co, Ltd à SMAIO au cours des deux derniers exercices s'analysent comme suit :

En euros	Montant HT facturé au 30.06.2022	Montant HT facturé en 2021	Montant HT facturé au 30.06.2021
Intérêts financiers	3 390	28 792	14 703
Loyers et charges diverses	-	7 356	7 642
Total	3 390	36 148	22 345

9.3 Évènements postérieurs à la clôture

A la date d'établissement du présent rapport, une procédure de fusion simplifiée de la société Sylorus Robotic détenue à 100% par SMAIO est en cours de lancement. Les effets de cette fusion simplifiée entreront en action avec un effet rétroactif au 1^{er} janvier 2022.