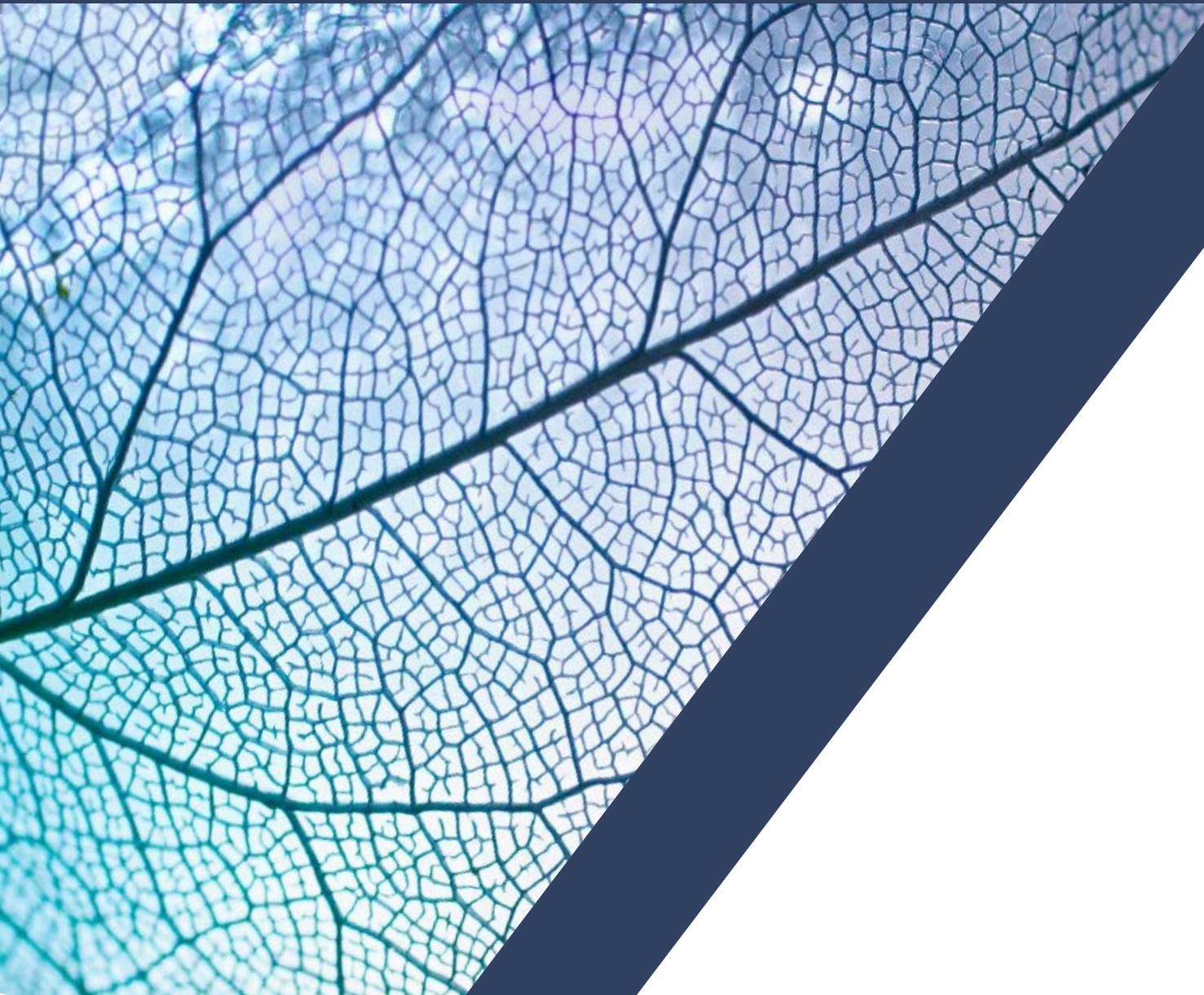


Résultats 2018



THERACLION

22 mars 2019

David CAUMARTIN

David AUREGAN

Disclaimer

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat d'actions THERACLION.

Certaines informations contenues dans ce document peuvent inclure des projections et des prévisions. THERACLION considère que ces énoncés prospectifs et cibles sont basés sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent document, qui sont toutefois soumis à de nombreux risques et incertitudes. Par conséquent, les chiffres et les évaluations communiqués peuvent différer considérablement des chiffres projetés. THERACLION ne s'engage pas, ni n'a l'obligation de mettre à jour les informations prospectives contenues dans cette présentation afin de refléter tout événement ou circonstance imprévu survenant après la date de cette présentation.

Les informations contenues dans ce document ont été sélectionnées par la Direction Générale du Groupe pour présenter THERACLION et les résultats 2018 de THERACLION. Ce document n'a pas été vérifié de manière indépendante. THERACLION ne prend aucun engagement quant à l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations. Aucun des représentants de THERACLION ne pourra être tenu responsable de toute perte résultant de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu.

En aucun cas THERACLION n'assume une responsabilité pour tout investissement ou autres décisions prises sur la base des informations fournies dans cette présentation. Il est conseillé aux lecteurs d'examiner les informations financières de l'entreprise et les dépôts AMF applicables de la société avant de prendre toute décision d'investissement ou autre.

Intervenants



David Caumartin
Directeur Général

Telecom Paris, titulaire d'une maîtrise de physique fondamentale

CEO de Theraclion depuis 2014

14 ans dans les fonctions de vente, marketing et de développement de nouveaux produits, scanners et radiologie conventionnelle chez GE Healthcare, dont 4 ans en qualité de directeur de l'activité mammographie au niveau mondial

Vice-Président Strategy-Merger & Acquisition au sein d'Alstom Thermal Power entre 2012 et 2014



David Auregan
Directeur Financier

EDHEC, titulaire d'un MBA Université de Newcastle

CFO de Theraclion depuis 2015

*Directeur Financier de EFESO Consulting entre 2010 et 2015
Auparavant, responsable de l'analyse et de la planification financière chez Carrier, analyste financier et manager de projet « Cash-Flow » au sein de GE Healthcare*

Une innovation de rupture : l'échothérapie

Vision et ambition de Theraclion

Notre vision

Faire de l'échothérapie une nouvelle pratique médicale : soigner sans intervention chirurgicale

Notre ambition

Développer et commercialiser un traitement des varices non invasif, sans douleur post-opératoire et sans anesthésiste

Theraclion en bref



1 932 K€

Chiffre d'affaires
2018



2

Marquages
CE



>100

Brevets
actifs



25

Salariés



+ 45 %

Augmentation du
nombre de traitements
en 2018



+2 000

Traitements depuis la
création de la technologie



46

Sites d'implantation
dans le monde

Sommaire

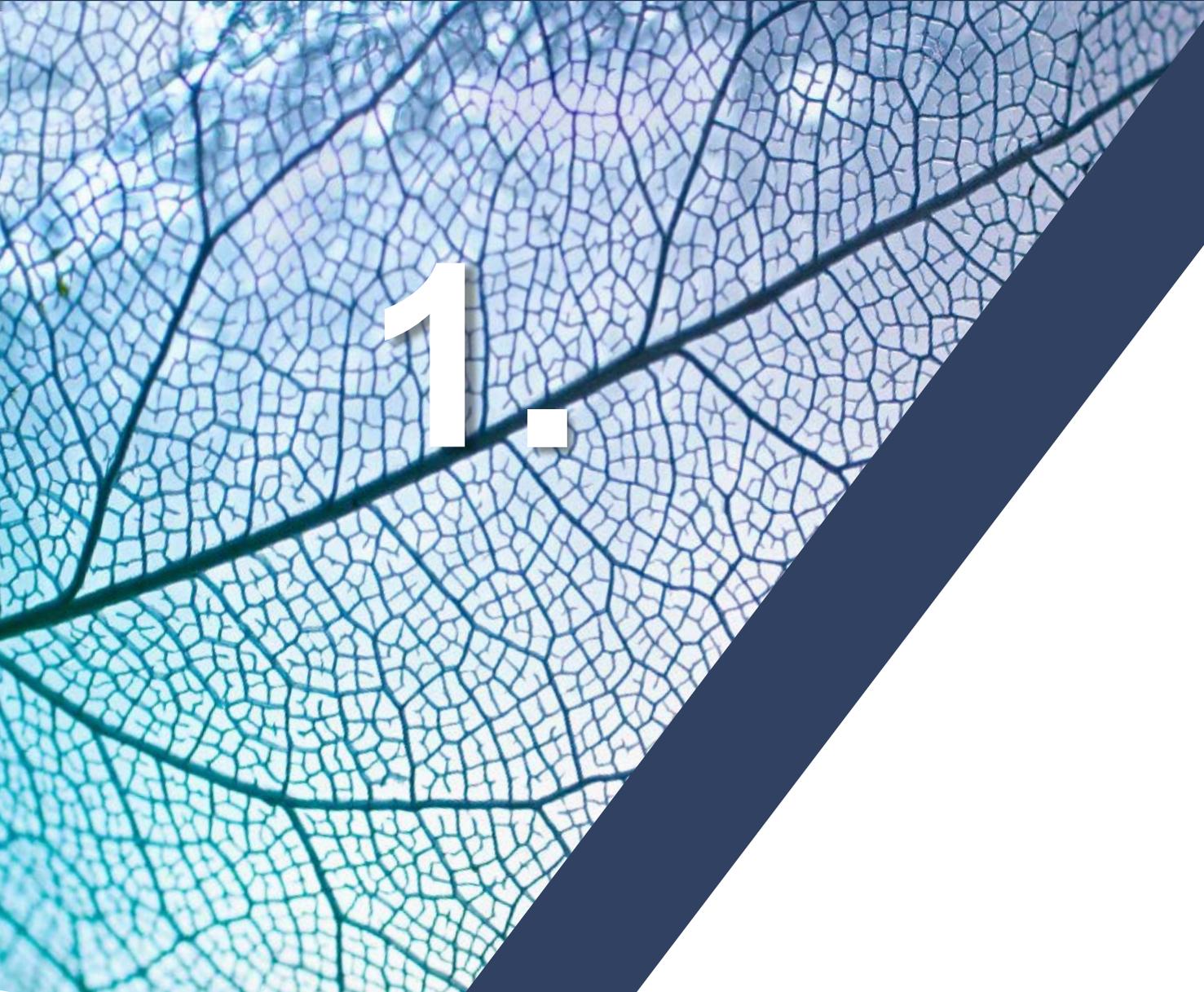
1. De l'IPO à 2018 : avancées & orientations stratégiques

2. Eléments financiers 2018

3. Perspectives : 2019, accélération du déploiement opérationnel sur les varices

4. Evènements post-clôture : renforcement de la structure financière

5. Annexes

A detailed microscopic image of a leaf's vascular system, showing a complex network of veins in shades of blue and green. A large, white, stylized number '1' is overlaid on the left side of the image.

1.

De l'IPO à 2018 : Avancées & orientations stratégiques

2014 – 2018 : avancées opérationnelles et positionnement stratégique

De l'adénofibrome du sein et des nodules thyroïdiens aux varices

2014 Deux pathologies traitées

- Nodule thyroïdien bénin  18 pays, notamment Allemagne, Espagne, Suisse et Hong Kong
- Adénofibrome du sein 

2017- 2018 Positionnement stratégique sur la pathologie de la varice

- Etude clinique sur 50 patients : efficacité et sécurité du traitement
- Dépôt de marquage CE en Europe & début des démarches en vue d'un enregistrement FDA
- Une technologie opérationnelle

L'oncologie, une piste de développement à moyen-long terme

Adoption de l'échothérapie par le corps médical
2014 - 2018

X 5,7

Augmentation du nombre de traitements

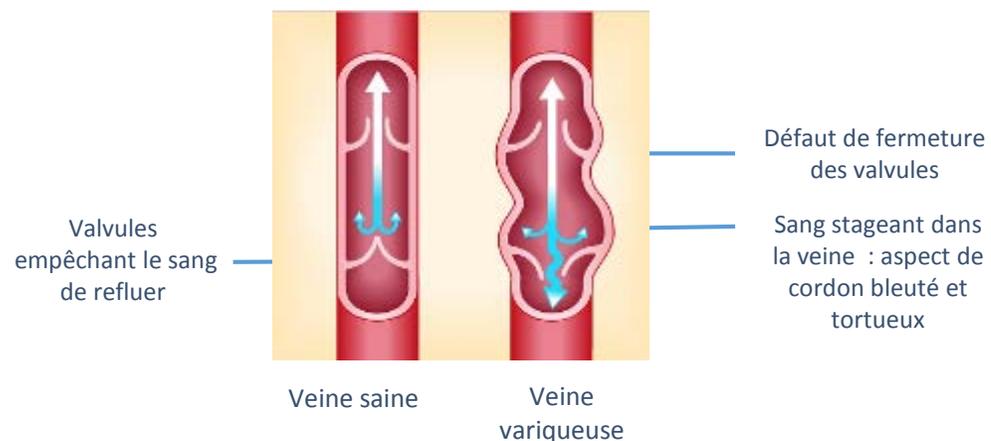
X 10,6

Augmentation du nombre de traitements en routine clinique (hors traitements réalisés dans le cadre d'études sponsorisées)

Les varices : une pathologie répandue...

... un marché en transformation

La varice, une maladie chronique et potentiellement évolutive



Dilatation anormale de la veine

Insuffisance veineuse pouvant évoluer vers des complications sévères à l'exemple de l'embolie pulmonaire potentiellement fatale



\$10 milliards
Marché global¹



30 %
Part de la population touchée par une pathologie variqueuse³



5 millions
Nombre de procédures par an dans le monde¹



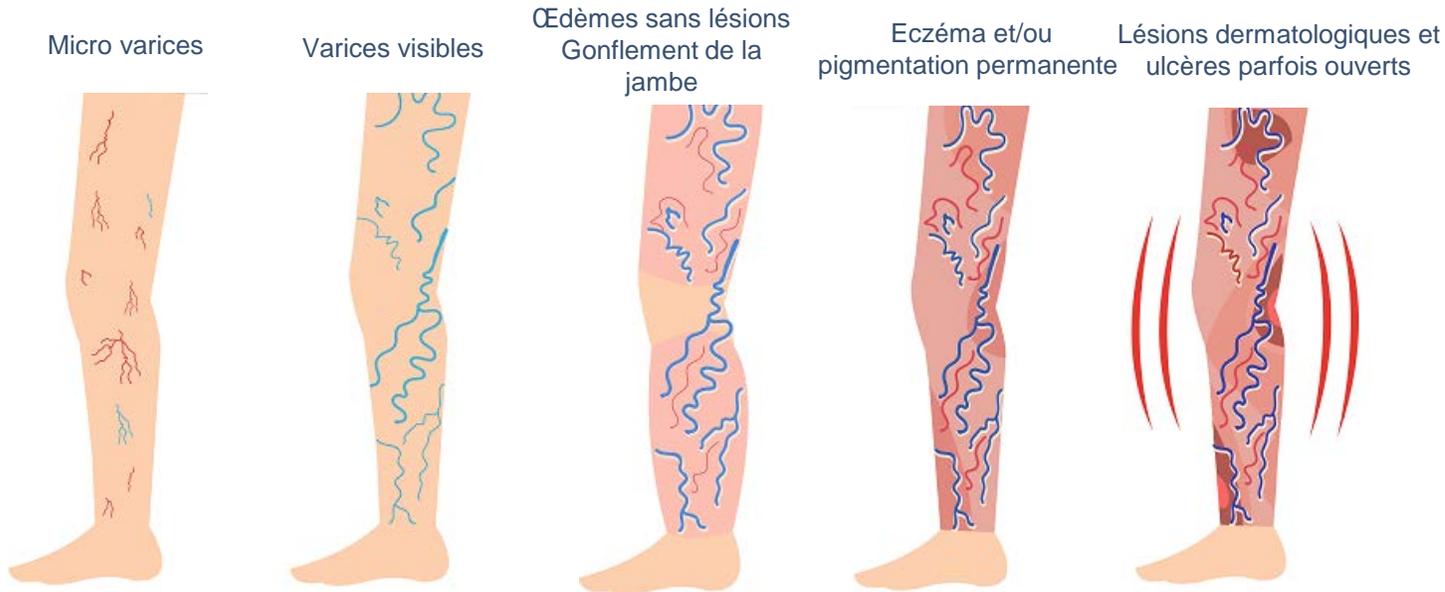
3
Femmes touchées pour un homme²

¹ Millenium research Varivose Vein Device Market Study 2015 / ² Ameli.fr / ³ Varicose veins – Felipe Collares

L'échothérapie, la solution de traitement de Theraclion

Répondre à un besoin clinique non adressé

Les différents stades de varices : Esthétisme > Gêne > Complications



Les traitements existants :

Sclérothérapie - mini invasive

Radio fréquence - mini invasive

Chirurgie - invasive

Solution Theraclion non invasive

L'échothérapie, une solution de traitement innovante et confortable

- Non invasive
- Sans douleur post opératoire
- Sans anesthésiste

Un traitement universel

- Pour tous les stades
Des cas esthétiques aux cas inopérables
- Pour toutes les veines
Y compris tortueuses et perforantes
- Répétable
Y compris sur des zones fragilisées et qui nécessitent un retraitement

La solution de traitement Echopulse® de Theraction

Une solution innovante et opérationnelle



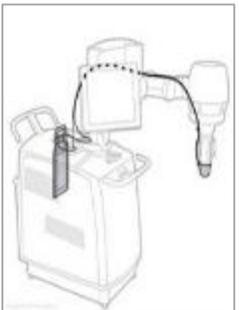
Echopulse®

Un robot basé sur une technologie unique d'échothérapie
Un traitement par ultrasons focalisés (HIFU*) suivi en temps réel



Tête de visualisation et de traitement

Visualisation de la cible des HIFU durant le traitement
Qualité optimale de l'image



Epack

Un kit à usage unique pour chaque traitement
Un système breveté qui permet le couplage et le refroidissement du système

Echopulse®, un équipement médical différenciant pour le praticien

- Précision
- Facilité d'utilisation
- Manipulation aisée

*HIFU : Ultrasons Focalisés de Haute Intensité



2.

Éléments financiers 2018

Chiffre d'affaires externe Theraclicon et filiales : +8%

<i>En K€</i>	2018	2017	Variation
Ventes d'équipement	1 495	2 214	-32%
Locations d'équipements	127	60	112%
Ventes de consommables (a)	180	91	97%
Ventes de services (b)	126	63	100%
Chiffre d'affaires Theraclicon SA	1 928	2 429	-21%
<i>dont chiffre d'affaires récurrent (a+b)</i>	<i>306</i>	<i>154</i>	<i>98%</i>
<i>dont chiffre d'affaires réalisé auprès de tiers</i>	<i>1 691</i>	<i>1 739</i>	<i>-3%</i>
<i>dont chiffre d'affaires réalisé auprès des filiales</i>	<i>237</i>	<i>690</i>	<i>-66%</i>
Chiffre d'affaires Theraclicon SA réalisé auprès de tiers	1 691	1 739	-3%
Chiffre d'affaires réalisé par les filiales	241	45	436%
Chiffre d'affaires externe Theraclicon SA et filiales	1 932	1 784	+8%

- Impact négatif lié à un effet de base défavorable
- Augmentation du nombre de traitements en routine clinique : adoption croissante de l'échothérapie et reconstitution des stocks
- Souscription de contrats de maintenance des systèmes sortant de la période de garantie

Données non auditées, issues des comptes sociaux.

Conformément à l'évolution du périmètre comptable de la présentation des comptes de Theraclicon décidée en 2017, le chiffre d'affaires des filiales de Theraclicon, à savoir Theraclicon APAC Ltd (Hong Kong) détenue à 100% et Theraclicon China Co., Ltd. (Shenzhen) détenue à 55% n'est pas consolidé. Afin de fournir une visibilité sur le chiffre d'affaires réalisé par le groupe Theraclicon, la somme du chiffre d'affaires réalisé par Theraclicon SA auprès de tiers (i.e. hors chiffre d'affaires réalisé par Theraclicon SA auprès de ses filiales) et du chiffre d'affaires réalisé par les filiales est présentée en bas de tableau, avec l'intitulé « Chiffre d'affaires externe Theraclicon SA et filiales ».

Compte de résultat 2018

Stabilité du résultat net



Réduction des coûts de 20%

sur une base annuelle

- Base de coûts adaptée au déploiement stratégique sur les varices
- Concentration des forces commerciales sur les marchés historiques directement exploitables

En K€	2018	2017	Var. %
Chiffre d'affaires	1 928	2 429	- 21%
Subventions	11	393	- 97%
Autres produits	1	0	n.a.
Total des produits d'exploitation	1 940	2 824	- 31%
Achats de marchandises	-1 080	-1 436	-24%
Charges externes	-3 386	-3 790	-10%
Charges de personnel	-3 766	-4 104	-8%
Autres charges opérationnelles	-685	-592	16%
Total des charges d'exploitation	- 8 918	- 9 922	- 10%
Résultat d'exploitation	- 6 977	- 7 098	- 2%
Résultat financier	- 274	- 256	7%
Résultat exceptionnel	- 72	- 18	300%
Crédit Impôt Recherche	1 179	1 148	3%
Résultat net	- 6 144	- 6 224	- 1%
Effectif moyen (ETP)	29	32	- 9%

Gains de productivité

Réduction des charges externes malgré les coûts engendrés par les études sur 2018 (étude varices et étude multicentrique aux Etats-Unis)

Dimensionnement de l'effectif adapté au repositionnement stratégique sur les varices

Essentiellement intérêts sur l'avance remboursable TUCE

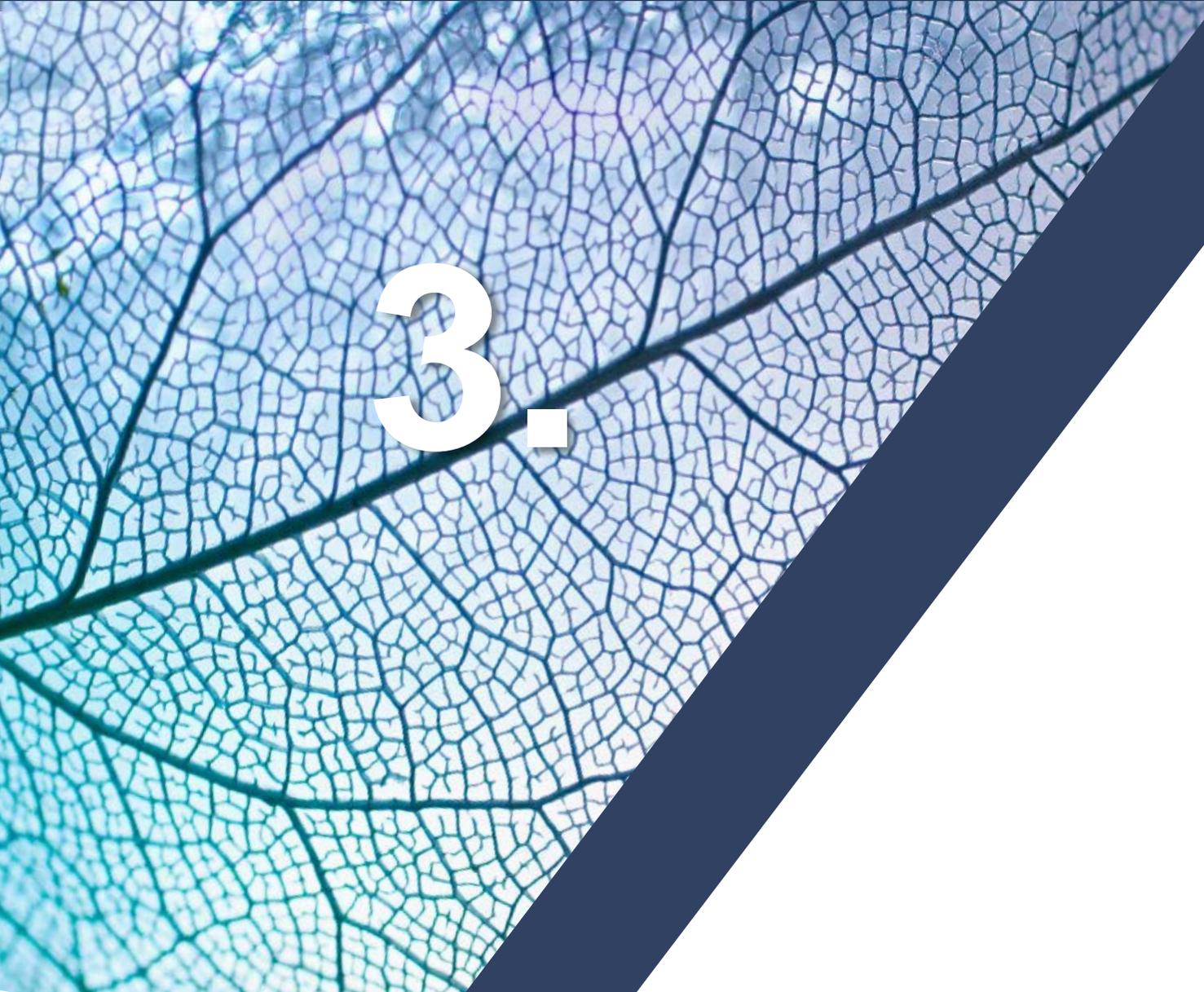
Hausse du CIR soulignant l'investissement R&D de Theraclion

Bilan 2018

<i>En K€</i>	2018	2017	
Actifs non courants	3 634	2 999	
Dont immobilisation incorporelles	1 005	1 130	
Dont immobilisation corporelles	231	333	
Dont actifs financiers non courants	2 398	1 536	→ Augmentation du financement des filiales asiatiques
Actifs courants	5 910	10 750	
Dont stocks	1 832	2 195	
Dont trésorerie et équivalent de trésorerie	939	4 895	→ Financement Tranche 1 de 4,8 M€ annoncée en Février 2019 donne une visibilité sur les 12 prochains mois
Dont autres actifs courants	3 139	3 661	
Total Actif	9 565	13 768	
Capitaux propres	- 532	3 470	
Passifs non courants	6 183	6 152	
Dont avances remboursables Bpi	5 727	5 476	
Passifs courants	3 913	4 146	
Total Passif	9 565	13 768	

Flux de trésorerie 2018

<i>En €</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Résultat de l'exercice	- 6 144 463	- 6 224 064
Amortissements et dépréciations	554 735	449 181
Variation des intérêts courus sur avances remboursables	259 554	229 107
Variations du Besoin en fonds de roulement	599 326	- 1 239 393
<i>Trésorerie nette absorbée par les opérations</i>	<i>- 4 730 847</i>	<i>- 6 785 169</i>
Acquisitions d'actifs immobilisés	- 163 464	- 184 984
Variation des actifs financiers dont prêts aux filiales	- 949 681	8 634
<i>Trésorerie nette provenant des / (absorbées par les) activités d'investissement</i>	<i>- 1 113 145</i>	<i>- 176 350</i>
Fonds levés via augmentation de capital	2 142 671	4 111 708
Avances remboursables (BFI, Coface)	- 254 700	810 158
<i>Trésorerie nette provenant des activités de financement</i>	<i>1 887 971</i>	<i>4 921 866</i>
<i>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</i>	<i>- 3 956 020</i>	<i>- 2 039 653</i>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	4 894 885	6 934 538
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</i>	<i>938 864</i>	<i>4 894 885</i>



3.

**Evènement
post-clôture :
Renforcement de la
structure financière**

Accord de financement d'un montant maximum de 11,8 M€

Une structuration financière en appui au développement du traitement des varices

Financement en 3 tranches d'un montant maximum de 11,8 M€

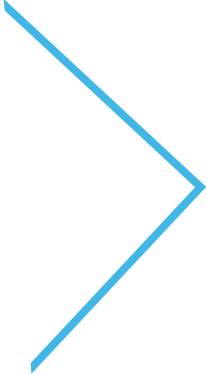
- Tranche 1 : 4,8 M€ déjà souscrit et versé
 - > 4,4 M€ sous forme d'actions (5 470 000 actions) et 0,4 M€ sous forme d'obligations convertibles ne portant pas intérêt (106 OC)
 - > Prix d'émission : 0,80 €, soit une surcote de 34,2% par rapport au cours de clôture du 11 février 2019
 - > Échéance des OC : 30 septembre 2020
- Tranche 2 & Tranche 3, respectivement 3 M€ et 4 M€, sous réserve de l'autorisation de l'Assemblée générale qui se tiendra le 19 avril 2019
 - > Tranche 2 : 3 M€, sous la forme de 750 OC de valeur nominale de 4 000 €, ne portant pas intérêt, convertibles en actions au prix de 0,80 € au plus tard le 30 juin 2021
 - > Tranche 3 : 4 M€, sous la forme de 1 000 OC de valeur nominale de 4 000 €, ne portant pas intérêt, convertibles en actions sur la base d'un prix équivalent à 80% du cours moyen au plus tard le 30 juin 2022

Une structuration financière renforcée en appui au développement du traitement des varices

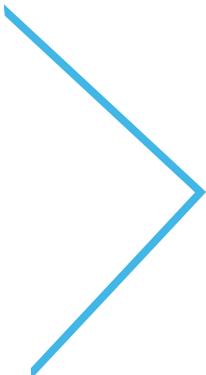
**Un accord permettant la mise en œuvre de la stratégie de développement sur les varices :
Développer une solution et en démontrer la pertinence commerciale**

- Tranche 1 : 4,8 M€ encaissés
- Ventes attendues en légère croissance sur 2019
- Remboursement de crédits d'impôts
- Ligne de financement de juin 2018

- Tranche 2
- Tranche 3



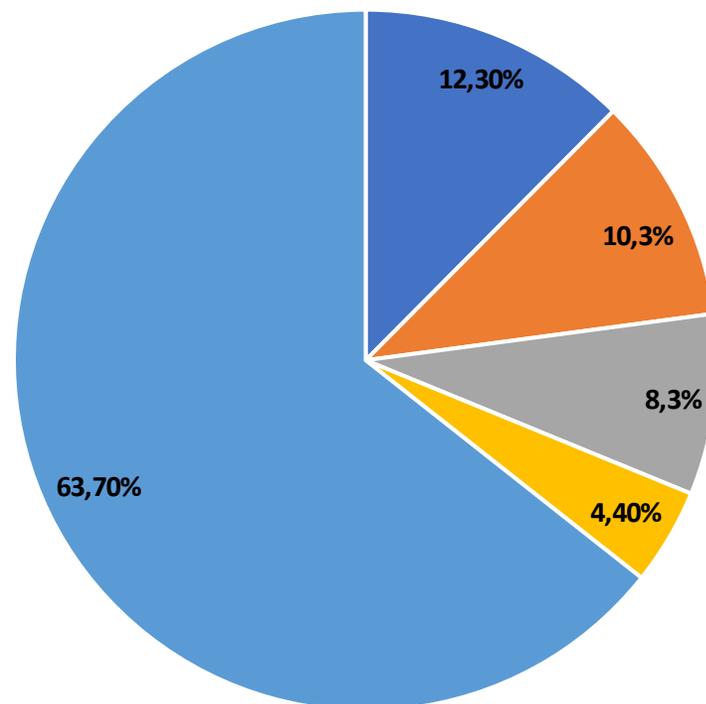
**Financement à 12 mois en
ligne avec les ambitions de
Theraclion**



**Ressources complémentaires
destinées à financer les
développements au fur et à
mesure des avancées**

Actionnariat au 21 mars 2019

Actionnariat



■ Unigestion Asia Pte Ltd ■ Fonds gérés par Truffle Capital ■ Furui ■ Nice & Green ■ Public

Le nouveau visage du conseil

Un conseil en appui au déploiement stratégique opérationnel

3 nouveaux administrateurs au Conseil d'administration ...

- Cooptation dans le cadre de l'accord de financement
- Profils expérimentés en matière médicale et/ou investissements

... aux côtés de Jean-Yves Burel,
Président, Samuel Levy et Renaud
Saleur

Christopher S. Bödtker

Actuellement :

- > Unigestion SA : co-président du comité d'investissement en capital-investissement
- > Administrateur au conseil de diverses sociétés et fonds de capital-investissement

Précédemment :

- > Président de Akina Ltd, qui a fusionné avec Unigestion
- > Vice-président exécutif de LombardOdier
- > 13 ans aux Etats-Unis, en Asie et en Europe pour UBS

Dr Ari Kellen

Médecin

Plus de 30 ans d'expérience internationale dans le secteur de la santé

Précédemment :

- > 20 ans chez McKinsey : conseil dans le secteur de la santé
- > Postes de direction chez Bausch Health Companies

Dr Shawn Langer

Médecin

Plus de 20 ans d'expérience internationale dans le secteur de la santé

Précédemment :

- > 15 ans chez McKinsey : conseil dans le secteur de la santé

A microscopic view of a leaf vein network, showing a complex, branching pattern of veins in shades of blue and green. The veins are set against a dark blue background that features a diagonal white stripe.

4.

Perspectives :
2019, accélération
du déploiement
opérationnel sur les
varices

Perspectives : préparer et appuyer les efforts commerciaux

Mise en œuvre opérationnelle

3 objectifs opérationnels majeurs



Conforter l'efficacité du traitement des varices via une étude multicentrique

Ambition : réaliser plus de 200
traitements sur des sites européens et
américains



Susciter l'adhésion des Key Opinion Leaders

Principalement en Allemagne et
aux Etats-Unis



Finaliser l'adaptation de la technologie d'Echopulse®

Evolution du logiciel et de
l'epack pour décliner la
technologie notamment pour
traiter sur une zone longue



Pathologies historiques :
Poursuite de la dynamique commerciale
sur la base du dispositif commercial existant

2019, une année clé pour la mise en œuvre de la stratégie sur les varices



A detailed microscopic view of a leaf's vascular system, showing a complex network of veins and smaller capillaries in shades of blue and green. The veins are arranged in a branching pattern, with larger primary veins and finer secondary veins.

5.

Annexes

Carnet de l'actionnaire

Marché : Euronext Growth

Nombre de titres : 14 637 525

Code ISIN : FR0010120402

MNEMO : ALTHE

LEI : 9695007X7HA7A1GCYD29

Eligibilité PEA et PEA-PME



Croissance du nombre de traitements en 2018 : + 45 %

+ 48 % de traitement en routine clinique

<i>Nombre de traitements annuel par pathologie</i>	2018	2017	Variation	
Nodules thyroïdiens	589	378	211	56%
Adénofibrome du sein	140	140	0	-
Varices	36	14	22	157%
Autres	6	0	6	N/A
Nombre de traitements totaux	771	532	239	45%
<i>dont traitements hors études sponsorisées</i>	679	458	221	48%
<i>dont traitements études sponsorisées</i>	92	74	18	24%

→ Traitements réalisés dans le cadre de l'étude clinique

- Finalisation de l'étude clinique sur le traitement des varices
- Poursuite du recrutement dans l'essai multicentrique aux Etats-Unis sur le traitement du fibroadénome du sein