



AGM
17 Mai 2018



Agenda AGM 17 mai 2018r

- **Contrôle des pouvoirs /Identification des deux scrutateurs**
- **Ouverture de l'assemblée par le Président**
- **Constitution du bureau :**
 - **Président : Jean-Yves Burel**
 - **2 scrutateurs**
 - **Secrétaire**
- **Annonce du quorum provisoire / Dépôt des documents sur le bureau**
- **Présentation de l'activité au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017**
- **Présentation des comptes de de l'exercice clos le 31 décembre 2017 par David Auregan**
- **Présentation des rapports par le commissaire aux comptes**
- **Questions/Réponses avec les actionnaires**
- **Annonce du quorum définitif**
- **Présentation par le Secrétaire et vote résolution par résolution**
- **Clôture de l'assemblée**

Disclaimer

- This document is prepared by THERACLION(the “Company”) only for the purpose of this presentation. The information contained in this document is confidential and may not be reproduced or redistributed, directly or indirectly, to any person, or published, in whole or in part, for any reason, without the consent of the Company. Neither this document nor any copy of it may be taken, transmitted into or distributed in the United States of America, Canada, Japan or Australia, nor may it be distributed or redistributed to a resident of these countries. Non-compliance with these restrictions may result in the violation of legal restrictions of the United States of America or of other jurisdictions.
- The Company disclaims any obligation or undertaking to provide any update to this Presentation. The Company disclaims any obligation and liability for the information contained in this Presentation or for any use of this information. The information contained in this Presentation has not been subject to independent verification. No representation, warranty or undertaking, express or implied, is made to the readers of this Presentation by the Company. In particular, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is given regarding the accuracy, completeness or reliability of the information, opinions and forward-looking information included in this Presentation.
- This document contains forward-looking statements and estimates made by the Company, including with respect to the anticipated future performance of the Company and the market in which it operates. They include all matters that are not historical facts. Such statements, forecasts and estimates are based on various assumptions and assessments of known and unknown risks, uncertainties and other factors, which were deemed reasonable when made but may or may not prove to be correct. Actual events are difficult to predict and may depend upon factors that are beyond the Company's control. Therefore, actual results, the financial condition, performance or achievements of THERACLION, or industry results, may turn out to be materially different from any future results, performance or achievements expressed or implied by such statements, forecasts and estimates. Forward-looking statements, forecasts and estimates only speak as of the date of this forward-looking statement, and no representations are made as to the accuracy or fairness of such forward-looking statements, forecasts and estimates. The Company disclaims any obligation to update any such forward-looking statement, forecast or estimates to reflect any change in the Company's expectations with regard thereto, or any events, or changes in conditions or circumstances on which any such statement, forecast or estimate is based.
- This document does not constitute or form part of any offer or invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any shares in the Company, nor shall any part of it nor the fact of its distribution form part of or be relied on in connection with any contract or investment decision relating thereto, nor does it constitute a recommendation regarding the securities of the Company. THERACLION'S securities have not been, and will not be, registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the “Securities Act”) and may not be offered or sold in the United States absent registration under the Securities Act or an exemption from registration.
- This document is not intended to provide a complete analysis of the financial, business and prospective position of THERACLION. Other public information regarding THERACLION, including risk factors, are available on THERACLION's website (www.theraclion.com) and this document should be read in conjunction therewith.

Theraclion

Investment profile

- **Company overview**
- **Large existing market; strong demand for non-invasive approach**
- **Echopulse® system – differentiated and proprietary HIFU technology**
- **Development and commercialization strategy – Expanding in Europe and Asia; preparing for U.S.**
- **Gaining market traction with upcoming catalysts**

Theraclion

Company profile

Echopulse®: Non-invasive HIFU technology

- Alternative to 8 M invasive or minimal invasive surgeries WW each year
- **CE** marked in 2012; **43 sites as of March 2018 including 7 clinical units**
- Recurring revenues from disposables and service

Operations

- WW locations: Frankfurt, London, Milan, Hong Kong, based in Malakoff, France
- **JV China** with Furui Medical
- **34** employees, **>50%** dedicated to R&D and clinical trials
- Over **100** active patents within **20** patent families (on Echopulse® system and consumable)
- Listed on Paris Euronext Growth (ALTHE)

Echopulse® and EPack



Recent achievements

- 458 routine clinical treatments +77%
- 13 New Echotherapy centers +62%
- €2,4M Revenues +31%
- German population covered @ 15M X1,4 vs 2016
- National French re-imburement on Breast
- U.S. Breast pivotal study enrolling patients 6 sites, 54%
- First 5 units sold to JV China
- **FDA authorized IND on Metastatic Breast Cancer for combination Echotherapy and Immunotherapy (Pembrolizumab), first inclusions**
- **Varicose Veins Study close to completion**

Large New Market : Non & Minimal Invasive Therapy

Shareholder Value Creation

€40B Market by 2030

Non/mini invasive
 Accurate and safe
 Outside O.R. / Ambulatory care
 Operator independent
 Alternative to surgery
 Pre- & Post-operation

Technologies

Laparoscopic: Laser – RF
 Percutaneous: U/S
 Drug-combined treatment

Access ↗ – Cost ↘

Life Savings

Oncology
 Surgery

Quality of Life

Neurology (Tremor, Alzheimer)
 Benign soft tissue: (BFA, TN)
 Cardio & vascular (Peripheral)

Aesthetic

Veins
 Skin
 Body contour

Academic to private office

Cynosure

Light-based aesthetics
 Acquirer: **Hologic**
 Amount \$1.7B



ZELTIQ

CoolSculpting System®
 Acquirer: **Allergan**
 Amount \$2.5B



Syneron

Non-inv. aesthetic
 Acquirer: **Apax Partners**
 Amount \$500M



VNUS

Endo Veinous RF
 Acquirer: **Medtronic**
 Amount \$0.5B



Sapheon

Medical Adhesive
 Acquirer: **Medtronic**
 Amount \$0.25B



Recent M&A Activity

- ✓ Non-invasive
- ✓ Safe
- ✓ Reproducible
- ✓ 20+ Peer-reviewed



Theraclion

Management Team: Track Record of Success in Healthcare



David Caumartin
Chief Executive Officer

- 14 years of experience with GE Healthcare
- Experience of sales, marketing and development of new products in the USA and EMEA at GE Healthcare
- Global Head of Mammography at GE Healthcare, VP for M&A Strategy at Alstom



Sylvain Yon
Deputy CEO, VP Research & Development

- Co-Founder of Echosens in 2001
- Assistant professor at the French Navy Officer School
- Doctorate in physical acoustics from the Paris VII University and a Degree in engineering from ESPCI



Anja Kleber
VP Marketing, Market access & Sales (Fr)

- 12 years experience in marketing & market access for Siemens Medical and Accuray
- 4 years as of Head of Marketing / Market Access for Accuray
- IT graduate of the University of Karlsruhe & theses at INSA Lyon



David Auregan
Chief Financial Officer

- 16 years of experience in Finance with United Technology, GE Healthcare, Arthur Andersen
- 5 years as CFO of listed company EFESO Consulting
- EDHEC Graduate & MBA from Newcastle Upon Tyne Uni



Laurence Aucoin
VP Operations

- 25 years experience with GE Healthcare
- Experience of Service Operations, Manufacturing, OTR and Service Engineering
- Biomedical Engineering degree at UTC (Université de Technologie de Compiègne)



Michel Nuta
MD, Chief Medical Officer, VP Veins

- Endovenous thermal ablation by radiofrequency expert
- 13 years in VNUS, a West Coast start-up later acquired by Covidien
- MD degree and Medical management & marketing Master in ESCP

Extensive Experience in Med-Tech and Capital Equipment

Theraclion

Investment profile

- **Company overview**
- **Large existing market; strong demand for non-invasive approach**
- **Echopulse® system – differentiated and proprietary HIFU technology**
- **Development and commercialization strategy – Expanding in Europe and Asia; preparing for U.S.**
- **Gaining market traction with upcoming catalysts**

Addressing Large Global Markets

Replacing surgery & mini-invasive with non-invasive

Experience and footprint from BFA & Thyroid to quickly enter vein market

Breast Fibroadenoma



Thyroid nodules



Varicose veins



Game changer: Vein already existing \$500M Device Market & OOP payments helps rapid market penetration

1.4M surgeries/y
2.1B healthcare costs/y
<50 M **DA1**ce Market

1.6M surgeries/y
4B healthcare costs/y
+/-100M Device Market

5M procedures/y
9B healthcare costs/y
>500M Device Market

Diapositive 9

DA1

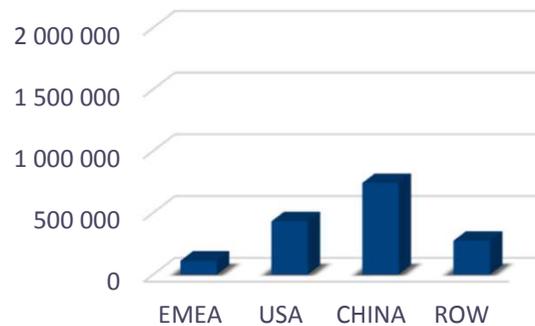
instead of limited, I would put 50 M device market. who would be so illogical to invest in FI and FDA for a limited market? :)))

David Auregan; 23/04/2018

ECHOPULSE®

Focus on Where Main Markets Are

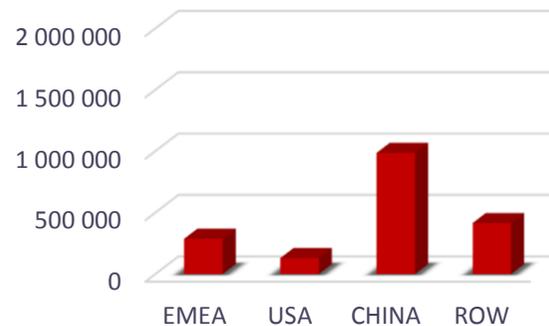
Benign Breast Surgeries



Sources : Kaufman et al., American Journal of Surgery, GER&FRA db

- FDA: 513(f) WIP
- CFDA in process

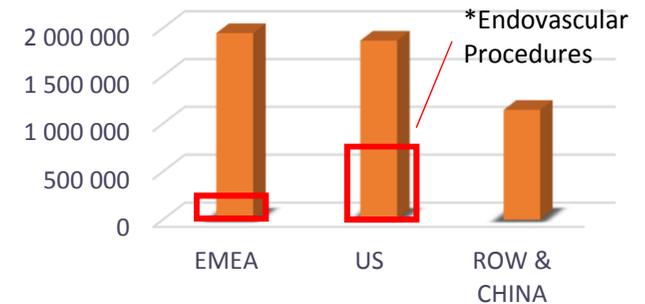
Thyroid Surgeries



Sources : Cooper et al, Thyroid 2009, National Cancer Institute, Globocan, GER&FRA db

- EMEA: Direct Sales & Marketing
- CFDA in process

Vein Treatments: Surgery, Foam, Endovascular w/o spider



Sources : Millenium VV Device Market EU & US

- FDA & CE Filing EoY
- Pre-clinical data available
- Clinical study inclusion completion exp. summer 2018

Benign Breast and Thyroid indications : CE marked, CFDA & FDA upcoming

Theraclion

Investment profile

- **Company overview**
- **Large existing market; strong demand for non-invasive approach**
- **Echopulse® system – differentiated and proprietary HIFU technology**
- **Development and commercialization strategy – Expanding in Europe and Asia; preparing for U.S.**
- **Gaining market traction with upcoming catalysts**

ECHOPULSE®

“Surgery without Surgery”

● **Non-Invasive Technology Provides Effective Alternative to Surgery and Minimally Invasive Ablative Technologies**

● **Compact, Mobile and Less Expensive**

● **Brings HIFU* to Less Intensive Care Sites**

- **Ambulatory setting**
- **No sterile environment required**

● **Indications Expansion in Cancer & Varicose Veins WIP**



Breast fibroadenoma



Benign thyroid nodules



ECHOPULSE®

Unique HIFU Solution for Thyroid and Breast Indications

		Essential Tremor	Bone metastases	Uterine fibroid	Liver/Pancreas	Prostate	Thyroid	Breast	Veins
Ultrasound-Guided	THERACLION 	350 20					✓	✓	✓
	SONACARE EDAP 	400 – 500 30				✓			
	HAIFU 	600 – 1,200 60		✓	✓				
Mr-Guided	INSIGHTEC 	1,500 200	✓	✓	✓				
	PHILIPS 								

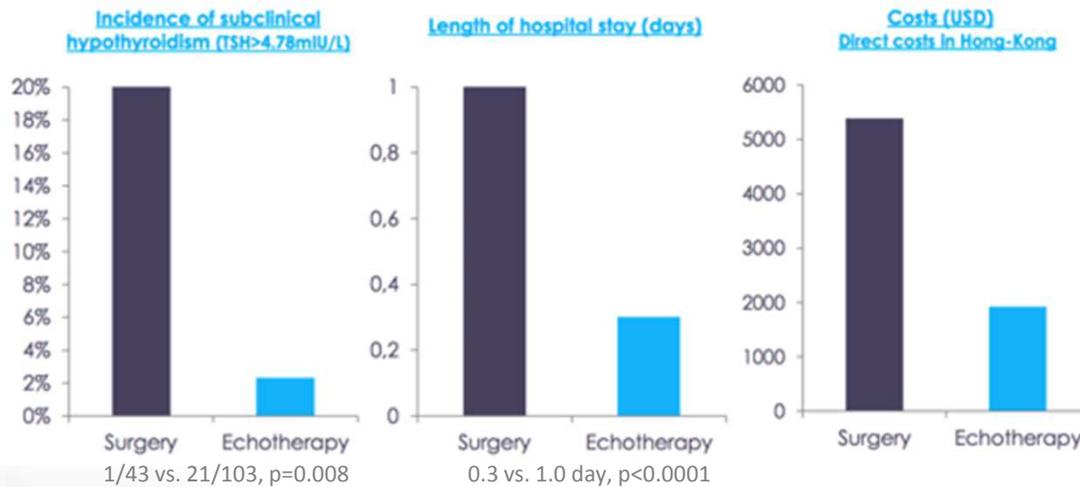
Echotherapy vs Hemithyroidectomy

HK University publication in Int. Journal of Hyperthermia, Prof. Lang

Material & Methods

- 43 patients treated with a single HIFU session
- compared with 103 patients with hemithyroidectomy
- Nodule shrinkage, symptom score, thyroid function evaluated at 6 months
- Cost and length of hospital stay
- Voice quality assessment

Results



At 6 months:

- Nodule shrinkage = **51.71 ± 16.04%**
- Significantly lower incidence of subclinical hypothyroidism
- Significantly higher % of patients experiencing “significant improvement” (67.4% vs. 38.8%, p=0.009)
- Significantly shorter length of hospital stay and cost
- Significantly better voice quality at one month (p<0.05)
- No skin burn and no hypothyroidism (FT4<12pmol/L)

Conclusion

Relative to surgery, single HIFU ablation appeared efficacious and safe. This study provides a strong argument for HIFU ablation as a treatment for symptomatic benign thyroid nodule.

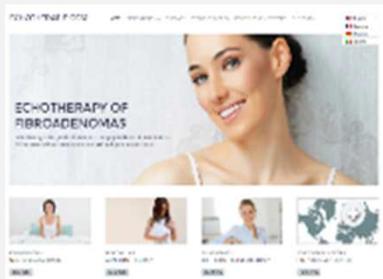
Single-session high intensity focussed ablation (HIFU) versus open cervical hemithyroidectomy for benign thyroid nodule: analysis on early efficacy, safety and voice quality
Brian H. H. LANG; Carlos K. H. WONG; Estella P. M. Ma; International Journal of Hyperthermia; March 2017

Echotherapy

Benefits All Three Major Stakeholders

PATIENTS

- ✓ One simple outpatient procedure
- ✓ NO general anesthesia
- ✓ NO radiation
- ✓ NO recovery time
- ✓ NO scarring
- ✓ Eliminates:
 - Post-surgical risks of infection
 - Difficulty with breast-feeding
 - Life-long levothyroxine
- Patient portal; 12k visits/month
<http://www.echotherapie.com>



PROVIDERS

- ✓ Attracts new patients
- ✓ Outpatient day procedure
- ✓ Simple-to-use
- ✓ Reduced treatment time versus traditional surgery
- ✓ Highly mobile device allows organizational efficiency
- ✓ Least expensive HIFU System
- ✓ Neo adjuvant to surgery
- ✓ Drug combination capability



PAYORS

- ✓ No hospitalization costs
- ✓ No general anesthesia
- ✓ Avoids post-surgical infections and complications
- ✓ Avoids costly hormone replacement medication
- ✓ Attractive to employers and patients: minimal time off work



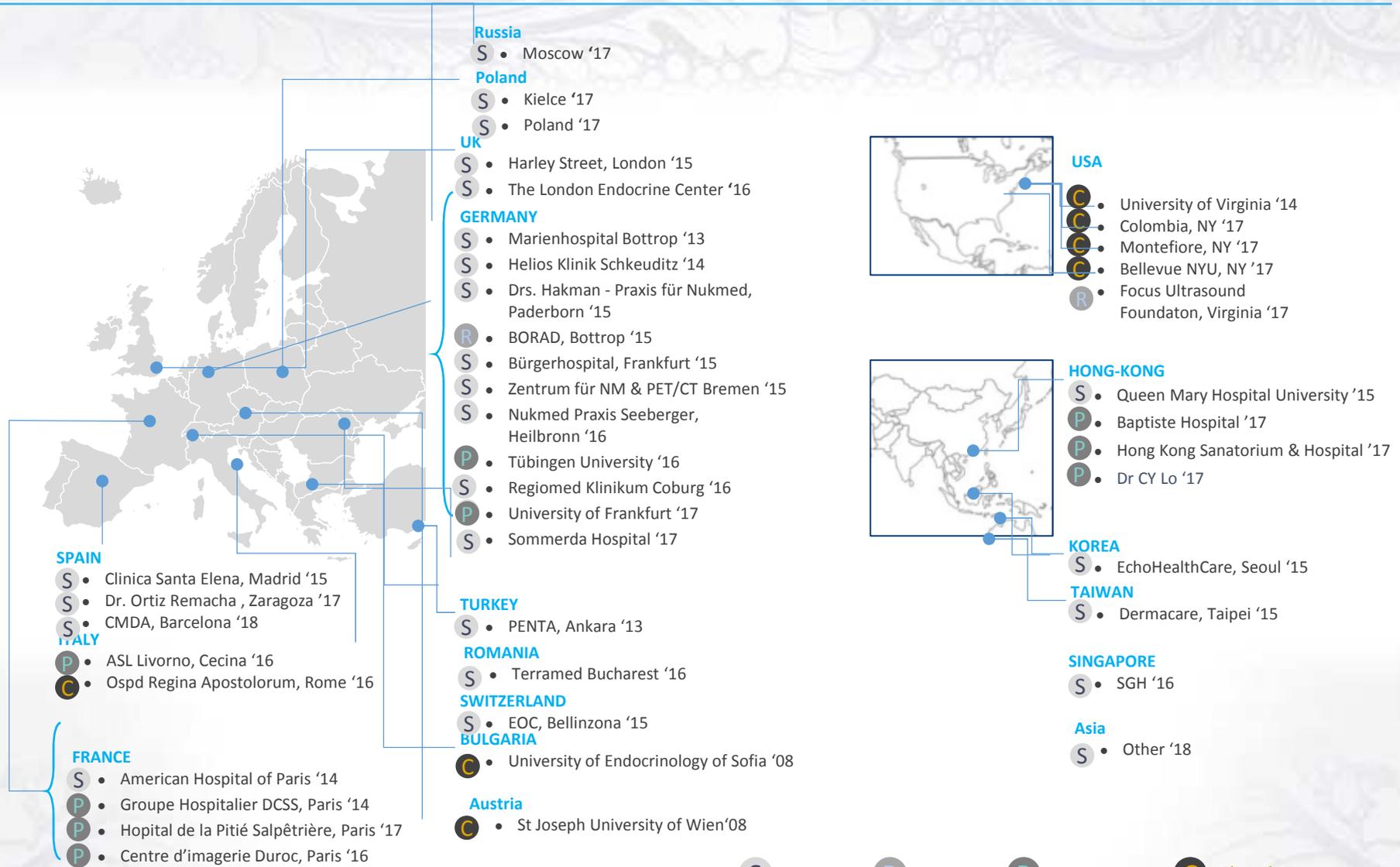
Theraclion

Investment profile

- **Company overview**
- **Large existing market; strong demand for non-invasive approach**
- **Echopulse® system – differentiated and proprietary HIFU technology**
- **Development and commercialization strategy – Expanding in Europe and Asia; preparing for U.S.**
- **Gaining market traction with upcoming catalysts**

Echotherapy 43 sites WW

Worldwide Presence as of April 2017



S Sales : 25 R Renting : 2 P Pay per use : 9 C Clinical : 7

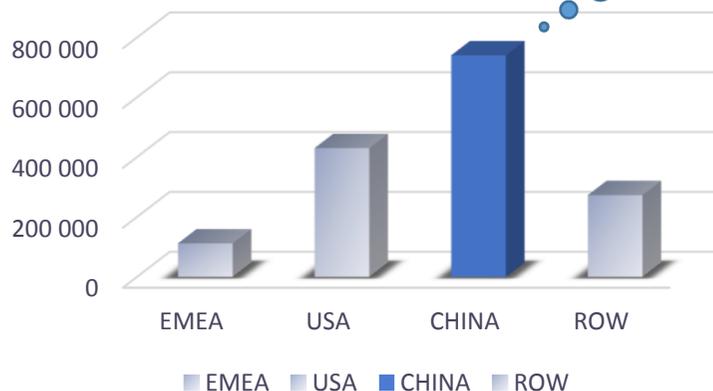
China: biggest commercial opportunity BFA & Thyroid



\$2,5B Market

Breast Surgery

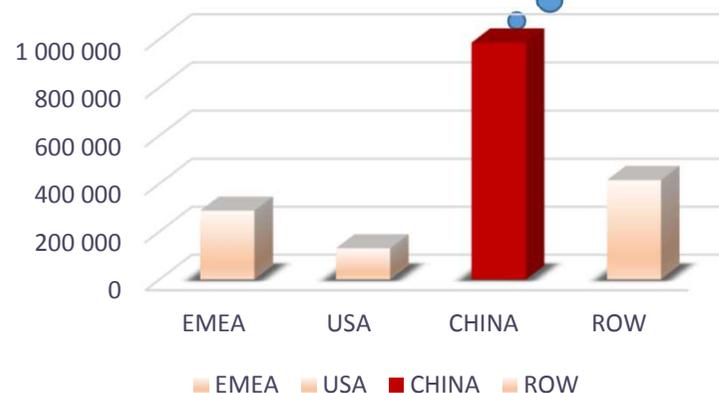
Prevalence
1,600,000



Sources : Kaufman et al., American Journal of Surgery, bases de données sanitaires France et Allemagne

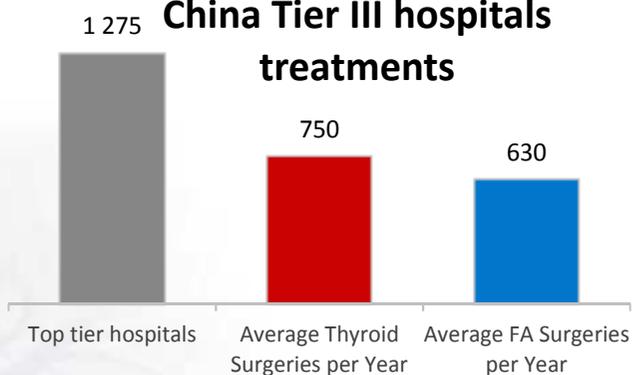
Thyroid Surgery

Prevalence
54,000,000



Sources : (1) Cooper et al, Thyroid 2009, National Cancer Institute, Globocan, bases de données sanitaires France et Allemagne

China Tier III hospitals treatments



China Hospital Data Base 2012

Market Access

- Market Access : Clinical trial per indication : 100 patients / single arm / 12 M follow-up
- Existing Regional Reimbursement of HIFU treatments
- Half dozen Chinese HIFU companies (not treating thyroid or breast)
- 5 system shipped CFDA technical tests WIP

USA Market Access

Preparing the Ground for Successful U.S. Market entry



- **Investigational Device Exemption – Granted Feb. 2014**
 - U. of Virginia (UVA) clinical trial for Safety & Efficacy data (recruitment fulfilled 20 patients)
- **Single Clinical Trial Required for FDA Submission**
 - **De Novo** 513(f)(2) enrollment of 100-patient trial; Multi centre, prospective, single arm
 - 55 treatments completed to date, 6 sites all active since June 2017
 - 4 US sites: UVA, Columbia, Montefiore, Bellevue/NYU, 2 European sites: Sofia, Tübingen
 - Three co-primary endpoints: pain reduction, anxiety reduction, volume reduction
 - 12 months Follow up
- **High Incidence In Specific-Patient Population**
 - Hispanic and Afro-American women: specific risks for Fibroadenoma, often mutli nodule
- **RSNA 2017 : Theraclion Ultrasound Guided HIFU PODIUM presentation**
- **Reimbursement Considerations**
 - Surgical Medicare reimbursement around \$4-5K
 - Hospital costs \$8-12K in breast, \$20k in thyroid*
 - Hospitals lose money operating on breast
 - Echotherapy cost effectiveness (OR vs. ambulatory)
 - Hogan & Lovell’s Reimbursement Group & Adnito to develop patient access strategy
- **U.S. market access & sales set up 2H 2018**
 - Final results of the study will be available 1H 2019 :
 - 1 year of recruitment, 1 year of follow-up, 6 months to clean data and analyses



Dr. David Brenin
UVa/Charlottesville



Dr. Kathie-Ann Joseph
Bellevue NY



Dr. Sheldon Feldman
NYPH/Columbia

*Otolaryngology–Head and Neck Surgery (2010) 143, 789-794

Theraclion

Investment profile

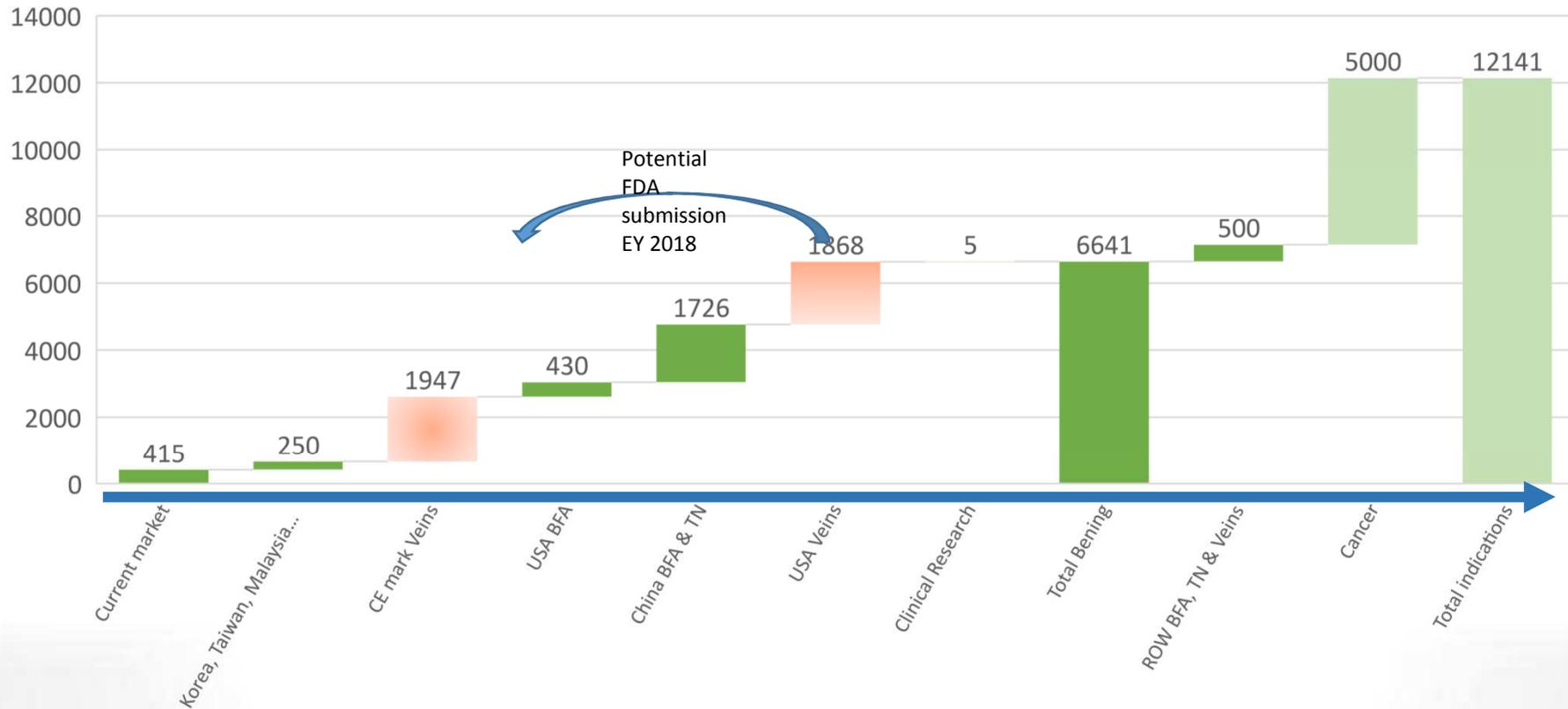
- **Company overview**
- **Large existing market; strong demand for non-invasive approach**
- **Echopulse® system – differentiated and proprietary HIFU technology**
- **Development and commercialization strategy – Expanding in Europe and Asia; preparing for U.S.**
- **Gaining market traction with upcoming catalysts**

Addressable markets roadmap

Market size to increase X10 to X16 times within 24 months

Echotherapy market extension

Thousand Surgeries



- Current Market: CE mark + Hong Kong & Singapore TN & BFA
- Veins : CE mark submission expected EY 2018 ; USA could be EY 2018
- USA : 513(f) WIP recruitment completion expected 2018
- China : JV created 2017, CFDA in progress

Note : (*) Based on the closing price on March 17, 2015 (€10.72).

Varicose Veins: Patient 4

Female, refluxing stump + neovascularization after surgery



Before treatment



Post-HIFU



at D3

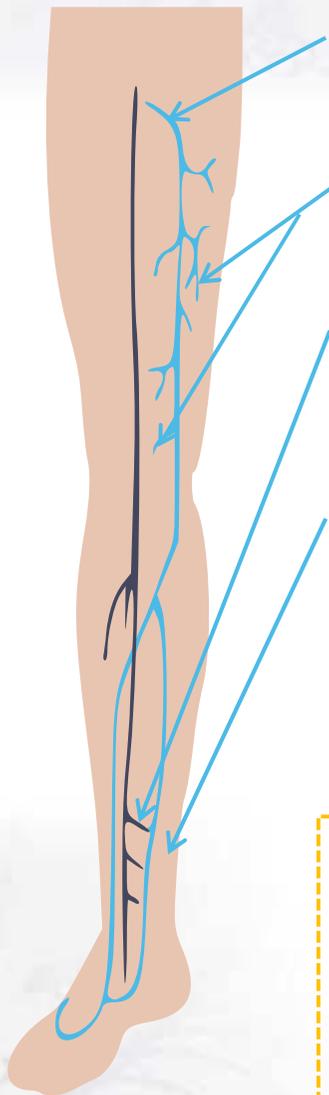


at M3

Important aesthetic improvement at D3 and M3

Different Therapeutic Options for Different Vein Topologies

\$9B Healthcare Market: ↑\$500M Device w HIFU to \$2B+ in 10yrs



Great saphenous vein

- 2 - 12 mm in diameter (or more)
- 30-40 cm long, from the groin to the knee

Tributaries (collecting veins)

- Smaller, superficial and more tortuous
- Partially not treated

Perforator veins

- Small veins which link deep and surperf. network
- Can in some case be related to ulcer formation

Telangiectasia

Stumps at the sapheno-femoral junction

- Appears after treatment of the GSV by stripping or high ligation
- 6-12 mm in diameter (or more)
- 3-6 cm long



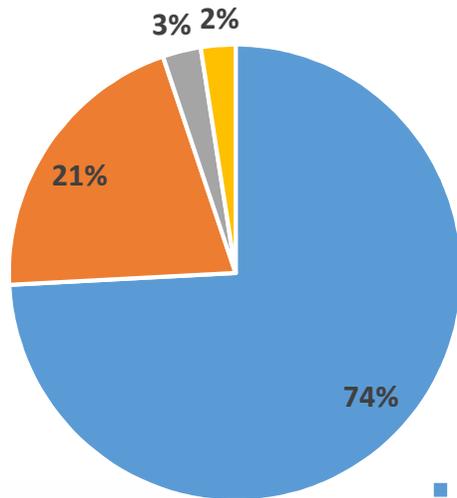
Echotherapy potential

	Surgical approach		Endovenous (thermal, adhesive, mechanical..)	Sclerotherapy
	Ligation or Stripping	Phlebectomy		
Telangiectasia				Yes
G Saphenous vein	Yes		Yes	limited
Tributaries		Yes	limited	Yes
Perforators	Yes	Yes	Y	Yes
Stumps	Yes		limited	

Medical Device Market

HIFU \$1,4B estimated in 2027

2017

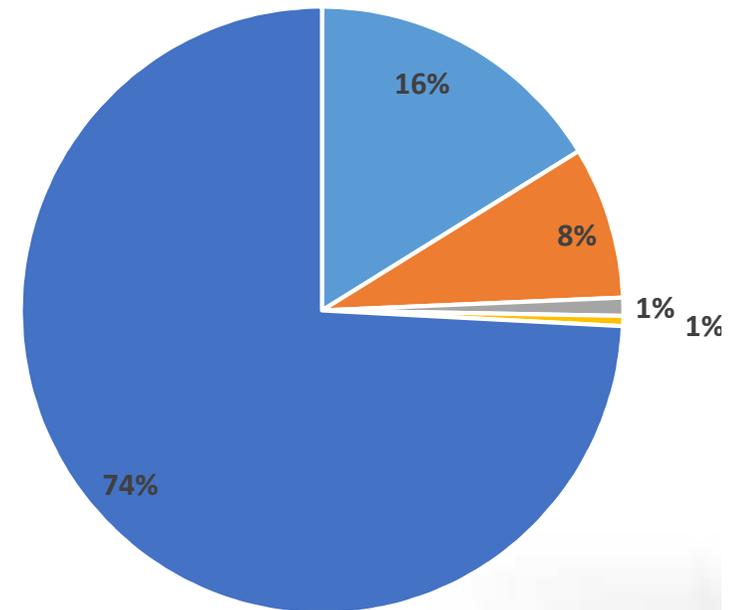


\$9B total Healthcare Costs
2,78% CAGR
Device conversion 5% to 17%

- endo
- sclero
- Chirurgie GSV
- Chirurgie AASV
- HIFU

\$500M dominated by minimally invasive

2027*



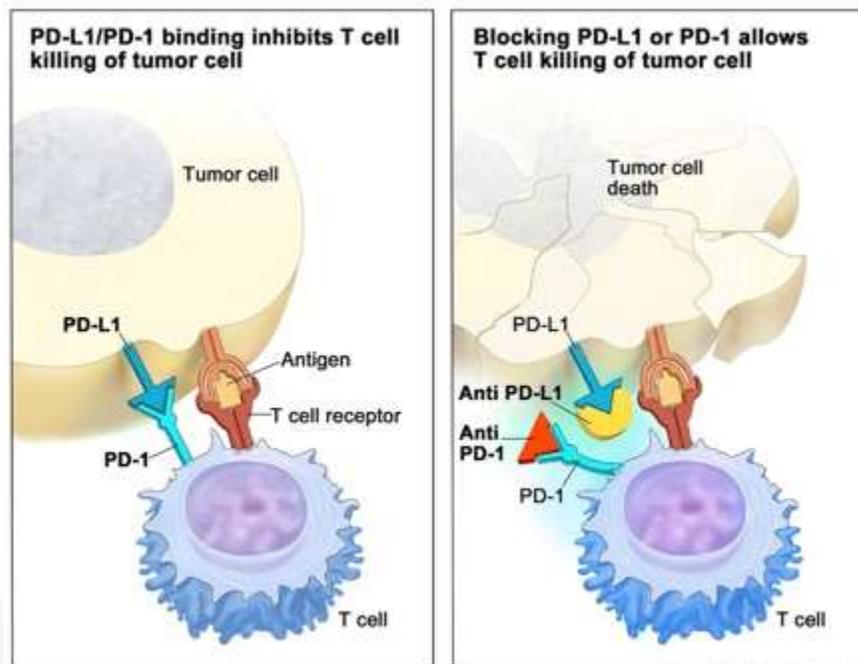
\$2Bn dominated by non invasive

2027* : Management estimate

Immunotherapy & HIFU

Mechanims of Action

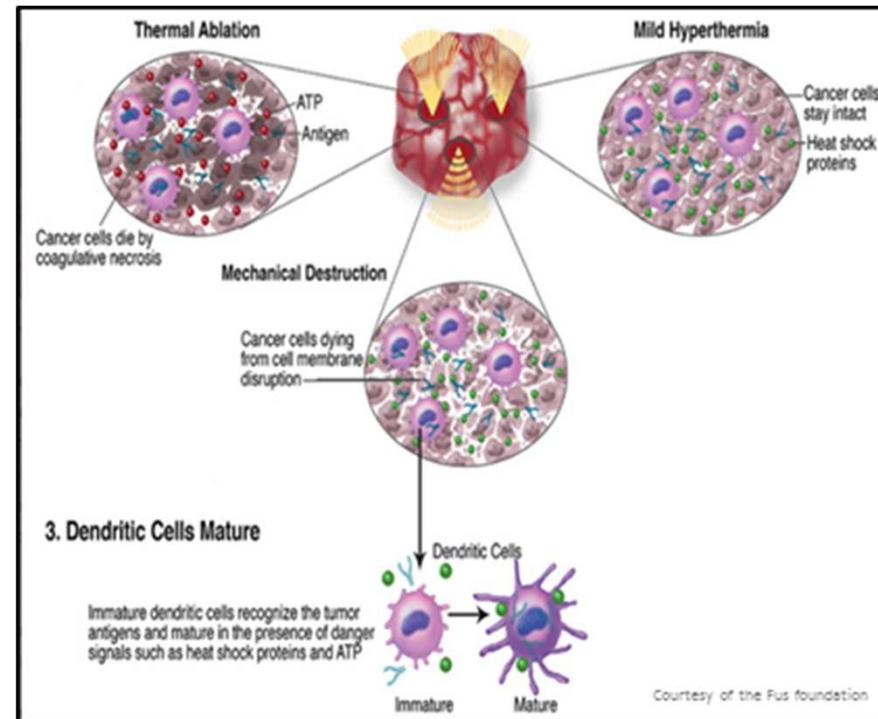
Immune Checkpoint Inhibitors restore the immune system's effector capability by disrupting tumor-expressed protection signals



Non responders have a non immunogenic tumor and/or a lack of effector T-cells in the tumor

Numerous preclinical data show that HIFU can improve anti-cancer immune response¹

At the tumor site, combination of cavitation and ablation may facilitate the release of immunogenic tumor components AND the access of effector T-lymphocytes to tumor cells



Therapeutic Indication

Clinical Indication

- Breast Cancer - Stage 4 (metastatic) & triple negative
- Future extension to other cancers, esp. Melanoma, Head & Neck,...

Therapeutic approach

- Combine HIFU and Immune Checkpoint Inhibitors to increase the responder population to ICIs

Rationale

- Breast (and other) cancer frequently escape the immune system
- Pre-clinical data show that HIFU has an immuno-modulating action that could potentiate ICIs¹
- The combination therapy will potentially enlarge the responder population to such drugs (today typ. 20-30%, pathology dependent)



**FDA authorized A Pilot Study of
Focused Ultrasound Combined with Pembrolizumab (Merck) in Metastatic Breast Cancer
- first in the world HIFU + ICI trial -**

Preliminary Clinical Results – ongoing POC study

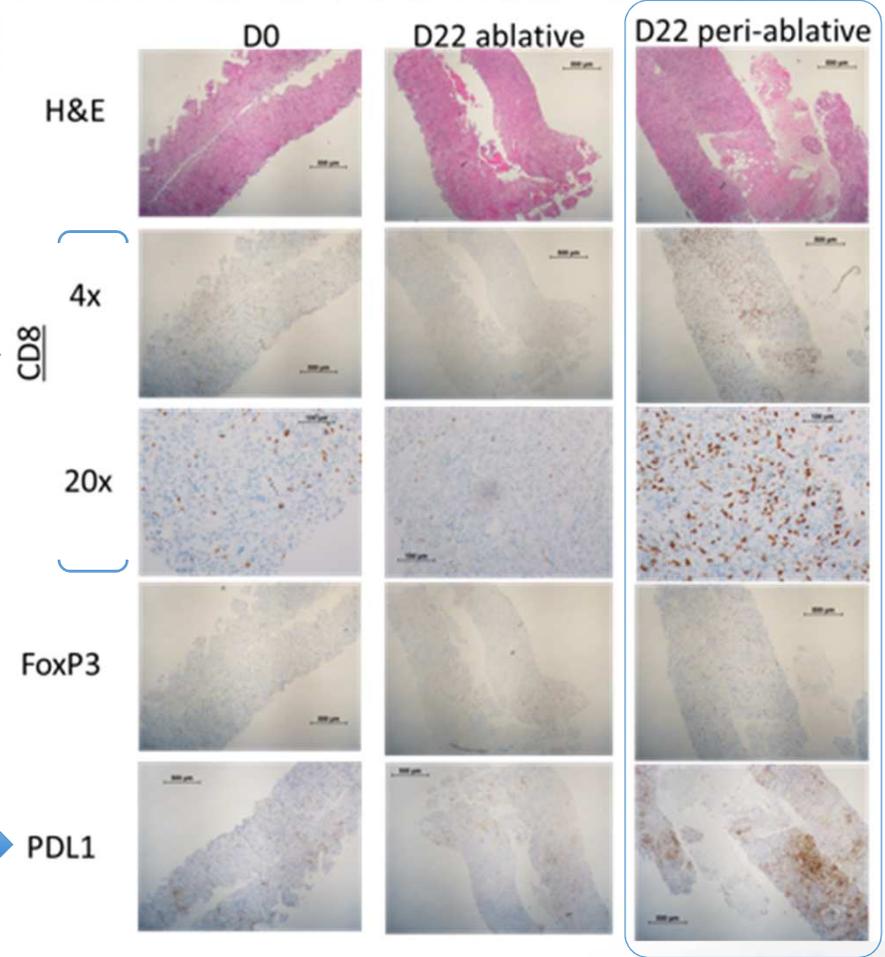


World Class Immuno Oncology Group
 CT.gov NCT03237572 – Patient1

HIFU triggers CD8 infiltration in the tumor.



PDL1 is up-regulated.
 Before Pembrolizumab treatment.



Promising Case – great potential for combination



Source : Focused Ultrasound Therapy Combined with Pembrolizumab in Metastatic Breast Cancer, Patrick Dillon, Bethany J Horton, Timothy Bullock, Christiana Brenin, David R. Brenin, University of Virginia, Charlottesville, VA, ASCO-SITC, Jan 2018

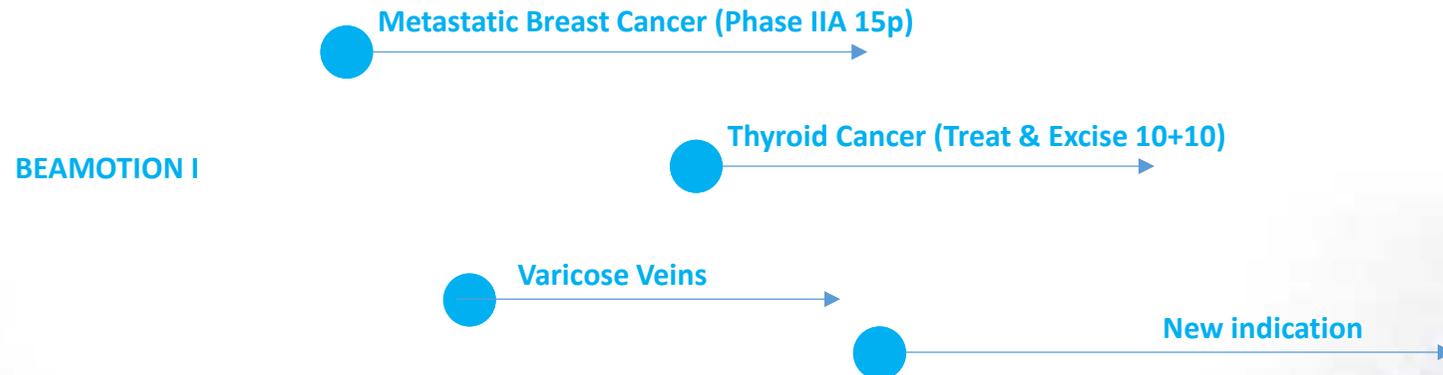
Theraclion

Key Milestones



Regulatory certifications	Singapore Thailand Saudi Arabia	Korea Russia Middle East	Taiwan (BFA) Taiwan (TN)	USA (BFA) China (TN)	China (BFA) USA (Thyroid)
Market Access	Germany (2M)	Germany (15M) France (BFA) UK (BFA) JV China	Germany (20M)	China (TN)	USA (BFA) China (TN)

Additional pathologies for Echopulse®



Corporate Presentation

Summary

- **Echopulse® system – differentiated and proprietary HIFU technology**
- **Large existing market; strong demand for non-invasive approach**
- **Development and commercialization strategy – Expanding in Europe and Asia; preparing for U.S.**
- **Gaining market traction with incremental accretive Indications**

2017 –Sales Theraclion SA

Sales up 31%

K€	2017	2016	% vs 2016
Sales ²	2 429	1 854	+31%
<i>Echopulse sales</i>	2 214	1 552	+43%
<i>Echopulse rent</i>	60	187	-68%
<i>Consumables sales</i>	91	69	+32%
<i>Service Sales</i>	63	45	+41%
Other	-	6	NA
Total Sales	2 429	1 860	+31%

- 458 treatments in clinical routine¹ in 2017 + 57% vs 2016
- 39 echotherapy centers: + 62%
- € 2.42 million in sales: + 31%
- First 5 systems sold to China for M€ 0,85, sales to third parties reach M€ 1,8 down 6% to 2016
- First human echotherapy treatments in veins and oncology

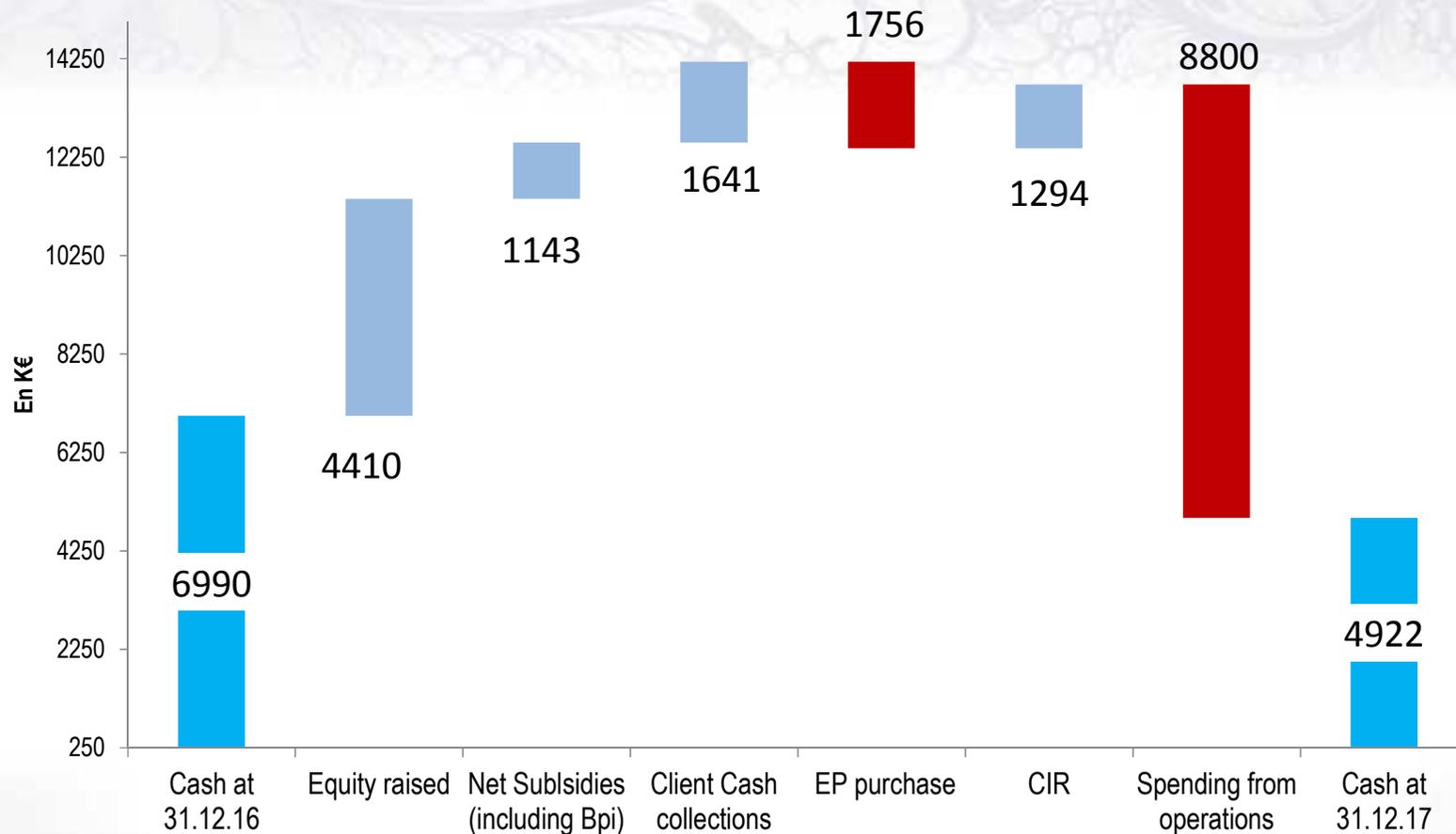
2017 –P&L Theraclion SA

Costs control loss reduction of 4%

<i>In thousands of euros</i>	31/12/2017	31/12/2016	Change
Revenue	2,429	1,854	31%
<i>Equipment sales</i>	2,214	1,552	43%
<i>Equipment rental</i>	60	187	-68%
<i>Consumables</i>	91	69	32%
<i>Services</i>	63	45	41%
Subsidies	393	115	243%
Other revenues	0	34	-100%
Total operating revenue	2,822	2,003	41%
Purchases of goods	(1,436)	(1,006)	43%
External costs	(3,790)	(3,673)	3%
Personnel costs	(4,104)	(4,296)	-4%
Other operating expenses	(592)	(515)	15%
Operating income/(loss)	(7,098)	(7,483)	-5%
Net financial items	(256)	(242)	5%
Net non-recurring items	(18)	(18)	0%
Research tax credit	1,148	1,212	-5%
Net income/(loss)	(6,224)	(6,545)	-4%
Average headcount (FTE)	32	32	0%

- Cash in hands at M€ 4.9 on 31st December 2017

Cash as of 31st December 2017



- Equity Raise: 4,2 M€ Private Placement October
- Net Subsidies: 1,0 M€ BPI TUCE +0,1 M€ from Coface
- Operations spending: run rate 733 K€ per month (756 in 2016)

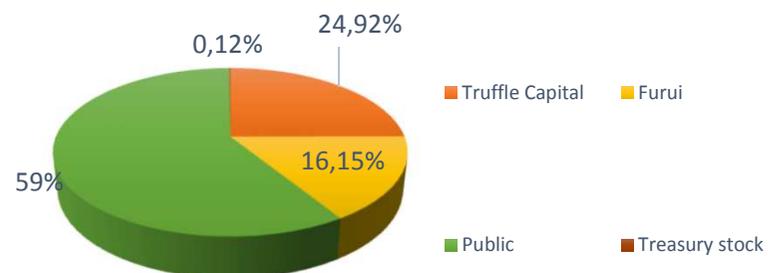
Shareholding Structure and Share Information

Stock information (February 12th, 2018)

- Alternext Paris
- Ticker: ALTHE
- ISIN code: FR0010120402
- Stock price: 4,22 €
- Market Cap.: 31 M€
- Sell side coverage:



Shareholder structure (as of October 17th, 2017)



Stock price



Contacts

Theraclion: David Auregan
 Directeur Financier
 Tel.: +33 (0)1 55 48 90 70
David.auregan@theraclion.com

AETHER: Listing Sponsor
 Edouard Narboux
enarboux@aetherfs.com



Thank you

Résolutions à titre ordinaire

- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ; (Résolution n°1)
 - Affectation du résultat des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ; (Résolution n°2)
 - Imputation des sommes inscrites au compte « report à nouveau » sur le compte « prime d'émission » ; (Résolution n°3)
 - Approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce ; (Résolution n°4)
 - Ratification de la cooptation de Monsieur Renaud SALEUR en qualité d'administrateur ; (Résolution n°5)
 - Autorisation à donner au conseil d'administration pour mettre en œuvre un programme de rachat de ses propres actions, conformément aux articles L. 225-209 et suivants du Code de commerce ; (Résolution n°6)
 - Pouvoirs. (Résolution n°7)
-

1. Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017

- Perte de 6.224.064 euros

2. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017

- Affectation de la perte de 6.224.064 euros au compte « report à nouveau » qui s'élèverait désormais à – 6.224.064 euros

3. Imputation des sommes inscrites au compte « report à nouveau » sur le compte « prime d'émission »

- Afin d'apurer le report à nouveau déficitaire, imputation de la totalité des sommes inscrites au compte « report à nouveau » sur le compte « prime d'émission »
 - Situation après affectation du résultat des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017 (2^e résolution) et avant imputation :
 - Compte « prime d'émission » : 9.319.846 euros
 - Compte « report à nouveau » : - 6.224.064 euros
 - Situation après imputation :
 - Compte « prime d'émission » : 3.095.782 euros
 - Compte « report à nouveau » : 0 euro
-

4. Approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce

- Approbation du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées
- Pas de nouvelle convention réglementée en 2017

5. Ratification de la cooptation de Monsieur Renaud Saleur en qualité d'administrateur

- Monsieur Renaud Saleur a été coopté en tant qu'administrateur par le conseil d'administration le 1^{er} février 2018 en remplacement de Monsieur François Lacoste démissionnaire
- Ratification de la cooptation pour la durée du mandat restant à courir de Monsieur François Lacoste , soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale à tenir en 2019 et appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Bénéficiant d'une double formation en ingénierie et en économie (diplômé de Supelec et de Harvard Business School), Monsieur Renaud Saleur bénéficie depuis 30 ans d'une expertise en gestion d'actifs au sein de fonds prestigieux tels que Fidelity, Soros, Moore Capital et GLG Partners en investissant à la fois dans les actions et le crédit. En 2009, il crée sa propre société de gestion de portefeuille : il est fondateur et PDG des fonds Mangousta et Anaconda à Londres et à Genève. Il soutient activement des clients renommés à qui il apporte une compréhension des défis croissants de l'entreprise en termes d'environnement financier, de réglementation et de conformité. Il investit principalement dans les secteurs de la medtech et de l'énergie.

Composition du conseil d'administration à l'issue de l'assemblée générale

Administrateur	Fonction	Date échéance du mandat
Jean-Yves BUREL	Président du conseil d'administration	2019
Amit KAKAR	Administrateur	2019
Bernd von POLHEIM	Administrateur	2020
Vincent GARDÈS	Administrateur	2019
Renaud SALEUR	Administrateur	2019
Samuel LÉVY	Administrateur	2020

6. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour mettre en œuvre un programme de rachat de ses propres actions

- **Objectifs :**

- favoriser la liquidité de l'action dans le cadre d'un contrat de liquidité
- attribuer les actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières à émettre par Theraclion
- attribuer des actions aux salariés ou mandataires sociaux éligibles (PEE, actions gratuites, options d'achat, etc.)
- remettre des actions en échange dans le cadre d'une opération de fusion, de scission ou d'apport
- annuler totalement ou partiellement les actions par voie de réduction de capital

- **Prix maximum proposé :** 12 euros par action

- **Durée :** 18 mois

- **Pourcentage maximum racheté :** 10% du capital (5% pour la remise d'actions en échange dans le cadre d'une opération de fusion, de scission ou d'apport)

7. Pouvoirs

Résolutions à titre extraordinaire

- Mise à jour des statuts ; modification corrélative de l'article 4 des statuts ; (Résolution n°8)
 - Délégation de compétence consentie au conseil d'administration pour augmenter le capital de la Société avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires ; (Résolution n°9)
 - Délégation de compétence consentie au conseil d'administration pour augmenter le capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par voie d'offre au public ; (Résolution n°10)
 - Délégation de compétence consentie au conseil d'administration pour augmenter le capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par placement privé ; (Résolution n°11)
 - Délégation de compétence consentie au conseil d'administration pour augmenter le capital au bénéfice d'une catégorie dénommée d'investisseurs ; (Résolution n°12)
 - Délégation de compétence consentie au conseil d'administration pour augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription des actionnaires ; (Résolution n°13)
 - Autorisation à donner au conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social de la Société par voie d'annulation d'actions précédemment rachetées dans le cadre de l'autorisation d'achat de ses propres actions ; (Résolution n°14)
 - Délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscription de parts de créateur d'entreprise ; (Résolution n°15)
 - Délégation de compétence au conseil d'administration à l'effet d'émettre des bons de souscriptions d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personne ; (Résolution n°16)
 - Autorisation à donner au conseil d'administration à l'effet d'attribuer gratuitement des actions nouvelles ou existantes de la société ; (Résolution n°17)
 - Délégation de compétence à donner au conseil d'administration pour augmenter le capital de la Société au profit des adhérents au plan d'épargne d'entreprise ; (Résolution n°18)
 - Pouvoirs. (Résolution n°19)
-

8. Mise à jour des statuts ; modification corrélative de l'article 4 des statuts

- Mise en conformité des statuts de la Société avec la législation et la réglementation en vigueur
- Modification des modalités de transfert du siège social
- Modification de l'article 4 des statuts « Siège social »

9. Délégation au conseil d'administration pour augmenter le capital de la Société avec maintien du droit préférentiel de souscription

- **Objet** : émission au profit des actionnaires
- **Montant nominal maximum** : 400.000 €, soit 8.000.000 actions
- **Prix** : aucune restriction
- **Durée de la délégation** : 26 mois

10. Délégation au conseil d'administration pour émettre des actions et/ou des valeurs mobilières par voie d'offre au public

- **Objet** : émission au profit du public (les actionnaires peuvent également participer)
 - **Montant nominal maximum** : 400.000 €, soit 8.000.000 actions
 - **Prix** : moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes sur les 20 séances précédant la décision d'augmentation avec une décote de 20% maximum
 - **Durée de la délégation** : 26 mois
-

11. Délégation au conseil d'administration pour émettre des actions et/ou des valeurs mobilières par voie de placement privé

- **Objet** : émission au profit d'investisseurs institutionnels
 - **Montant nominal maximum** : 400.000 €, soit 8.000.000 actions (montant s'imputant sur le plafond de la 10^{ème} résolution) et 20% du capital par an
 - **Prix** : moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes sur les 20 séances précédant la décision d'augmentation avec une décote de 20% maximum
 - **Durée de la délégation** : 26 mois
-

12. Délégation au conseil d'administration pour augmenter le capital au bénéfice d'une catégorie d'investisseurs

- **Objet** : émission au profit d'une ou des catégorie(s) de personnes suivante(s):
 - à une ou plusieurs sociétés d'investissement ou fonds d'investissement français ou étrangers (i) investissant à titre principal, ou ayant investi plus de 5 millions d'euros au cours des 24 mois précédant l'augmentation de capital considérée, dans le secteur des sciences de la vie et technologies, et (ii) investissant pour un montant de souscription unitaire supérieur à 100.000 euros (prime d'émission comprise) ; et/ou
 - à un ou plusieurs partenaires stratégiques de la Société, situé(s) en France ou à l'étranger, ayant conclu ou devant conclure un ou plusieurs contrats de partenariat (développement, co-développement, distribution, fabrication, etc.) commerciaux avec la Société (ou une filiale) et/ou à une ou plusieurs sociétés que ces partenaires contrôlent, qui contrôlent ces partenaires ou qui sont contrôlés par la ou les mêmes personnes que ces partenaires, directement ou indirectement, au sens de l'article L.233-3 du Code de commerce ;
 - **Montant nominal maximum** : 400.000 €, soit 8.000.000 actions (montant s'imputant sur le plafond de la 10^{ème} résolution)
 - **Prix** : moyenne des cours de bourses pondérée par les volumes sur les 20 séances précédant la décision d'augmentation avec une décote de 20% maximum
 - **Durée de la délégation** : 18 mois
-

13. Délégation au conseil d'administration pour augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital

- **Objet** : augmenter la taille de l'offre en cas d'émission dans le cadre des résolutions 9 à 12
 - **Montant nominal maximum** : 15% de l'émission dans les 30 jours de l'émission (montant s'imputant sur le plafond de la 9^{ème} résolution en cas d'augmentation avec maintien du DPS et de la 10^{ème} résolution en cas d'augmentation sans DPS)
 - **Prix** : identique à l'offre initiale
 - **Durée de la délégation** : 26 mois
-

14. Délégation au Conseil d'administration pour réduire le capital social par voie d'annulation d'actions précédemment rachetées

- **Objet** : annuler les actions acquises par la Société dans le cadre de la 6^{ème} résolution
- **Limite** : 10% du capital social par période de 24 mois
- **Durée de la délégation** : 18 mois

15. Délégation au Conseil d'administration pour émettre des BSPCE

- **Objet** : émission et attribution gratuite au profit des salariés et des mandataires sociaux éligibles
 - **Parité d'exercice** : 1 BSPCE donnerait le droit à 1 action nouvelle
 - **Nombre maximum** : un nombre de BSPCE donnant le droit à un nombre maximum d'actions correspondant à 5% du capital social à la date d'émission des bons
 - **Prix d'exercice** : valeur la plus élevée entre (i) la moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes sur les 20 séances précédant la date d'attribution et (ii) le prix de souscription de la plus récente augmentation de capital réalisée dans les 6 mois qui précèdent l'émission
 - **Conditions d'exercice** : décidées par le conseil d'administration
 - **Période d'exercice** : 10 ans à compter de l'émission des BSPCE
 - **Durée de la délégation** : 18 mois
-

16. Délégation de pouvoirs consentie au conseil d'administration pour émettre et attribuer des BSA aux administrateurs

- **Objet** : émission au profit des administrateurs
 - **Nombre maximum** : 100.000 BSA donnant droit à 100.000 actions, correspondant à une augmentation de capital de 5.000 euros
 - **Prix de souscription des BSA** : valeur des bons selon la formule « Black & Scholes »
 - **Prix d'exercice des BSA** : moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes sur les 20 séances précédant l'émission
 - **Période d'exercice** : 10 ans à compter de l'attribution des BSA
 - **Durée de la délégation** : 18 mois
-

17. Autorisation à donner au conseil d'administration à l'effet d'attribuer des actions gratuites

- **Objet** : attribution gratuite d'actions au profit des salariés et des mandataires sociaux éligibles
 - **Nombre maximum** : 5% du nombre d'actions composant le capital social à la date d'attribution des bons
 - **Période d'acquisition** : 1 an
 - **Période de conservation** : 1 an
 - **Conditions d'exercice** : déterminées par le conseil d'administration
 - **Durée de la délégation** : 38 mois
-

18. Délégation au Conseil d'administration pour augmenter le capital social au profit des adhérents au plan d'épargne d'entreprise

- **Objet** : obligation légale de proposer une résolution tendant l'émission au profit des salariés dans le cadre du PEE
 - **Montant nominal maximum** : 10.000 €, soit 200.000 actions (montant s'imputant sur le plafond de la 9^{ème} résolution)
 - **Prix** : moyenne des cours de bourse avec une décote de 30% maximum
 - **Durée de la délégation** : 26 mois
 - **Le conseil d'administration recommande de rejeter cette résolution**
-

19. Pouvoirs
