



Société anonyme au capital social de 2°213°198,00 Euros
Siège social : 240 avenue Pierre Brossolette
92240 Malakoff
478 129 968 RCS Nanterre

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2023

SOMMAIRE

| | |
|---|-----------|
| SOMMAIRE | 2 |
| I. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL 2023 | 3 |
| 1. ACTIVITE ET RESULTATS DE LA SOCIETE | 3 |
| a. <i>Résultats du premier semestre 2023</i> | 4 |
| b. <i>Activité commerciale</i> | 6 |
| c. <i>Essais cliniques</i> | 6 |
| 2. SITUATION ET FAITS MARQUANTS | 7 |
| a. <i>Sécurisation du développement stratégique dans le traitement des varices</i> | 7 |
| 3. EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DU SEMESTRE | 8 |
| II. ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2023 | 9 |
| <i>Poursuite de la stratégie d’Echothérapie des Varices</i> | 14 |
| III. RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES | 36 |
| THERACLION | 36 |

I. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL 2023

1. Activité et résultats de la Société

Exécution de la feuille de route

Au premier semestre 2023, Theraclion a nommé son nouveau Directeur Général, Martin Deterre, signé un partenariat avec Furui et obtenu les financements nécessaires pour les deux prochaines années. Theraclion a atteint des jalons importants sur les 3 axes de sa stratégie focalisée sur le traitement des varices :

- Sur l'accès au marché américain : le succès de son étude de faisabilité et l'autorisation reçue de la FDA du lancement de l'étude pivotale multicentrique ;
- Sur l'accès au marché chinois : la signature fin mai d'un partenariat avec Furui permettant d'accélérer l'accès au marché ;
- Sur la poursuite des innovations technologiques et robotiques : des progrès significatifs sur le développement du système en vue notamment de l'ajout d'intelligence artificielle.

L'étude pivot aux Etats-Unis lancée d'ici la fin de l'année

En début d'année, Theraclion a annoncé le succès de son étude de faisabilité aux Etats-Unis à travers des résultats définitifs montrant un taux de faisabilité - principal critère d'évaluation de l'essai - de 100 %, et une suppression du reflux veineux dans 95 % des cas. Accélérant sur le chemin au marché américain, Theraclion a récemment obtenu de la FDA l'accord pour le lancement de l'étude pivot multicentrique, qui sera menée dans quatre centres reconnus pour leur excellence scientifique aux États-Unis et en Europe. L'investigateur principal, Steven Elias, MD, directeur du Center for Vein Disease d'un prestigieux centre hospitalier du New Jersey, est membre de l'American Board of Venous and Lymphatic Medicine et de l'American College of Surgeons.

Un partenariat stratégique avec Furui pour accéder au marché chinois

Actionnaire de Theraclion SA depuis 2016 et coactionnaire de Theraclion China, Furui a investi 6 millions d'euros dans l'augmentation de capital du mois de juin de 8,4 millions d'euros. Son investissement sera complété par 1 million d'euros sous condition d'atteinte d'objectifs opérationnels par Theraclion. En outre, Furui et Theraclion s'associent pour conquérir le marché chinois. Theraclion accordera une licence de ses technologies et de l'utilisation de ses marques à Theraclion China, moyennant un montant de 3 millions d'euros, qui sera versé en fonction de l'atteinte d'étapes clés du projet.

La R&D est le pilier de la création de valeur

Des améliorations successives seront apportées au système au cours des prochaines années, notamment en robotiques et en intelligence artificielle. Couplant ses capacités d'imagerie en temps réel et de robotique, des algorithmes d'IA automatiseront certaines tâches, accéléreront la procédure, et simplifieront drastiquement les interactions entre le médecin et le SONOVEIN®.

Les partenariats avec une dizaine de centres de référence en Europe se poursuivent et contribuent à l'avancement accéléré de la technologie.

a. Résultats du premier semestre 2023

| En K€ | 30/06/2023 | 30/06/2022 | Var. % |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 981 | 347 | +183%% |
| <i>issu des ventes d'équipements</i> | 597 | 105 | +469% |
| <i>issu de la vente de consommable SONOVEIN®</i> | 282 | 135 | +109% |
| <i>Issu de la vente de consommable Echopulse®</i> | 32 | 55 | -42% |
| <i>issu de la vente de service</i> | 69 | 52 | +33% |
| Subventions | 0 | 4 | -100% |
| Reprise amortissements et provisions | 0 | 4 | -100% |
| Total des produits d'exploitation | 981 | 354 | +177% |
| Achats de marchandises et variation de stocks | 532 | 143 | +272% |
| Marge brute | 449 | 211 | % |
| % Marge brute | 46% | 61% | -15pts |
| Autres achats et charges externes | 1 115 | 1 746 | -36% |
| Achats de marchandises et Charges externes | 1 647 | 1 889 | -13% |
| Salaires et charges sociales | 1 957 | 1 735 | +13% |
| Dotations aux amortissements | 103 | 83 | +24% |
| Dotations aux provisions | 424 | 56 | +757 |
| Autres charges | 30 | 34 | -12% |
| Autres charges opérationnelles | 2 514 | 1 908 | +32% |
| Résultat d'exploitation | (3 179) | (3 443) | -8% |
| Résultat financier | (65) | (40) | +63% |
| Résultat exceptionnel | 263 | 350 | -25% |
| Crédits Impôts Recherche | 504 | 492 | +2%% |
| Résultat net | (2 476) | (2 561) | -3% |
| Effectif moyen (ETP) | 30 | 28 | +7% |

Chiffre d'affaires du premier semestre 2023 : hausse de 183%

Theraclion SA a réalisé un chiffre d'affaires de 981 K€ au premier semestre 2023, soit une progression de 183% par rapport au premier semestre 2022. Theraclion maintient en outre un strict contrôle sur ses dépenses.

Les ventes de systèmes, à 597 K€, sont en progression de 469%. Theraclion a vendu un appareil de dernière génération à l'Université de Virginie dans le cadre d'un essai clinique sur la recherche sur le cancer du sein. Approuvée par la FDA, cette étude pilote vise à évaluer les effets combinés des ultrasons focalisés de haute intensité (HIFU) et de la chimiothérapie à faible dose sur la réponse immunitaire chez des patientes souffrant d'un cancer du sein à un stade précoce.

Des compléments de revenus sur des ventes antérieures ont également été comptabilisés.

Les ventes de consommables progressent de 65%, portées par le doublement des ventes dans l'indication des varices. Theraclion a choisi de mettre à disposition le SONOVEIN® auprès de centres de

référence afin de mettre au point les protocoles de traitement. Ces centres ont la possibilité d'utiliser les SONOVEIN® dans leur pratique commerciale, ce qui est générateur de revenus pour Theraclion.

En synthèse, Martin Deterre, Directeur Général de Theraclion, a déclaré : « *Theraclion intensifie ses efforts sur sa stratégie clairement définie : concentrer ses forces sur l'étude clinique américaine, construire son partenariat avec Furui en Chine, et déployer des améliorations technologiques transformantes pour les médecins et les patients.* »

| Chiffre d'affaires /K€ | S1 2023 | S1 2022 | Variation |
|-------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Vente de systèmes | 597 | 105 | +469% |
| Vente de consommables | 314 | 190 | +65% |
| Vente de services | 69 | 52 | +33% |
| Ventes Theraclion SA | 981 | 347 | +183% |
| Dont veine | 435 | 135 | +222% |
| Dont sein et thyroïde | 546 | 212 | +157% |

Les dépenses discrétionnaires sont stables par rapport au premier semestre 2022.

L'équipe se concentre sur le perfectionnement des protocoles de traitement du SONOVEIN HD dans les centres d'excellence existants afin de se préparer au mieux les premiers traitements de l'étude pivot multicentrique qui doit fournir les données nécessaires à l'obtention de l'accès au marché des Etats-Unis.

Les charges d'exploitation de (4 161 K€) augmentent de 10%, principalement du fait de l'augmentation de la consommation des achats pour supporter la croissance des ventes de 183%. Retraitées des achats de marchandises et des variations de stocks, les charges d'exploitation de (3 629 K€) diminuent de 1%.

Le résultat financier est une perte de (65K€) sur le semestre, principalement due aux changes (28 K€), aux pertes du contrat de liquidité (24 K€) et aux intérêts sur les PGE.

Le crédit d'impôt recherche s'élève à 504 K€ sur la période contre 492 K€ un an plus tôt en progression de 2% en raison de l'augmentation des dépenses de recherche.

La perte au premier semestre est en légère diminution de 3% à (2 476 K€).

Evolution de la trésorerie et continuité d'exploitation

Au 30 juin 2023, la trésorerie disponible de Theraclion s'élevait à 9,1 M€.

Theraclion a annoncé le 22 juin 2023 la signature définitive de l'accord stratégique avec son partenaire de longue date Furui et la réalisation d'une émission d'actions nouvelles pour un montant total brut de 8,4 millions d'euros, assorties de bons de souscription d'actions pour 1,3 million d'euros supplémentaires en cas d'exercice intégral.

Cet accord et le financement apporté permettent au nouveau Directeur Général de Theraclion, Martin Deterre, de donner une nouvelle impulsion à l'exécution de sa stratégie en 3 axes.

Gouvernance

L'assemblée générale ordinaire de la Société s'est tenu le 29 juin 2023. Trois nouveaux administrateurs ont été nommé dont deux représentants de Furui, soit un total de neuf administrateurs.

b. Activité commerciale

Theraclion a volontairement réduit ses efforts commerciaux et se concentre sur lancer et fiabiliser le SONOVEIN HD, y compris par la fiabilisation des protocoles de traitement. Theraclion prévoit de conserver un niveau de vente limité en Europe. Les marchés des Etats-Unis et de Chine représentent un potentiel d'amortissement des frais de développement commerciaux beaucoup plus important que l'Europe. Aussi, Theraclion limite volontairement son expansion commerciale en Europe à un nombre limité de sites d'excellence où le retour d'expérience est prioritaire à la croissance du chiffre d'affaires.

Le traitement des varices par échothérapie représente un marché à fort potentiel rapidement accessible. Les coûts de santé liés au traitement des varices sont de 9 milliards de dollars par an. Ce chiffre exclut le traitement de la télangiectasie, ou ce qu'on appelle les varicosités. Le marché des dispositifs médicaux veineux dans ce budget a augmenté de 12% par an au cours des 10 dernières années, passant d'environ 160 millions de dollars à plus de 500 millions de dollars grâce à l'adoption rapide de méthodes mini-invasives telles que la radiofréquence et le laser¹.

Les leaders d'opinion du monde de la phlébologie ont constaté que leurs patients sont de plus en plus décideurs sur les choix alternatifs de traitements dont ils peuvent bénéficier. Une solution non invasive comme l'échothérapie aura incontestablement leur faveur. Les techniques mini-invasives ont ouvert la voie à un remboursement sur certains marchés. Sur d'autres même parmi les plus grands, les patients optent le plus souvent pour un paiement de leur poche pour éviter une chirurgie envahissante.

c. Essais cliniques

La FDA autorise Theraclion à mener une étude pivot de traitement des varices avec SONOVEIN®

Le 17 avril 2023, Theraclion annonçait que la Food & Drug Administration (FDA) américaine avait approuvé sa demande d'exemption pour dispositif expérimental (IDE), ce qui permettait de débiter l'étude pivot multicentrique VEINRESET pour le traitement de l'insuffisance primaire des veines grandes saphènes avec SONOVEIN®.

L'étude pivot sera menée dans quatre centres reconnus pour leur excellence scientifique aux États-Unis et en Europe. L'investigateur principal américain, Steven Elias, MD, est le directeur du Center for Vein Disease à l'Englewood Hospital, New Jersey, et est membre de l'American Board of Venous and Lymphatic Medicine et de l'American College of Surgeons. Le traitement des patients devrait commencer dans le courant de l'année.

La technologie a été approuvée par les principaux leaders d'opinion aux États-Unis et en Europe et ses résultats ont été présentés dans de nombreux congrès scientifiques. L'approbation de cet essai clinique est une étape clé dans la stratégie commerciale de Theraclion, car le marché nord-américain représente plus de 45 % du marché mondial et est prescripteur pour le reste du monde. Les prix sont plus élevés aux Etats-Unis qu'en Europe, ce qui permet une stratégie d'accès au marché plus homogène et, par conséquent, une pénétration plus rapide.

Poursuite des essais cliniques exploratoires aux Etats-Unis pour et le traitement du cancer du sein et livraison d'un Echopulse équipé de la technologie HD.

Le Pr. David Brenin, chef des services chirurgicaux du sein et du mélanome et professeur au département de chirurgie, et le Pr. Patrick Dillon, professeur associé au département d'hématologie et d'oncologie de l'UVA Health, ont établi deux collaborations utilisant la technologie de Theraclion. La première collaboration réussie, dans le cancer du sein à un stade avancé, a conduit à une nouvelle étude qui est en cours. L'étude évalue l'effet combiné des ultrasons focalisés de Theraclion et de la gemcitabine à faible dose chez des patientes atteintes d'un cancer du sein à un stade précoce.

Dans le cadre de cette seconde étude, un partenariat commercial est conclu en fin d'année 2022 avec l'Université de Virginie (UVA), aux États-Unis, pour l'utilisation de la dernière technologie de Theraclion. La technologie HD enregistre d'excellents résultats cliniques dans le traitement des veines. Sa qualité

¹ Millenium research Varicose Vein Device Market Study 2015

de visualisation et son très grand contrôle du dépôt de l'énergie acoustique ouvrent des perspectives supplémentaires dans l'utilisation des ultrasons focalisés de haute intensité (HIFU) pour le traitement des cancers du sein. Le nouveau protocole évalue l'effet combiné des ultrasons focalisés de Theraclion et de la chimiothérapie à faible dose chez des patientes atteintes d'un cancer du sein à un stade précoce. Cet essai, randomisé sur 48 patientes, se divisera en 3 branches : les HIFU combinés à la chimiothérapie, la chimiothérapie seule et les HIFU seules. Si l'association des HIFU à la chimiothérapie diminue les cellules suppressives dérivées des myéloïdes et augmente ainsi la réponse immunitaire des patientes, ce traitement combiné pourrait offrir aux patientes atteintes d'un cancer du sein à un stade précoce de meilleures chances de survie. Le Pr David Brenin, chef des services chirurgicaux du sein et du mélanome de UVA, a déclaré : « en provoquant une lésion cellulaire thermique aiguë qui déclenche une réponse immunitaire locale, nous faisons l'hypothèse que les HIFU, combinés à la chimiothérapie, pourraient faire décroître la circulation des cellules cancéreuses et accroître l'activité des cellules suppressives. Les HIFU pourraient alors être utilisés en amont d'une chirurgie, en potentialisant l'effet de la chimiothérapie et ainsi empêcher l'expansion du cancer et sa récurrence ».

2. Situation et faits marquants

a. Sécurisation du développement stratégique dans le traitement des varices

La solution SONOVEIN® est l'unique offre de traitement innovante des varices : sans cathéter, sans injection de produits chimiques et sans incision. A la suite de l'obtention du marquage CE du SONOVEIN® en avril 2019, Theraclion déploie sa stratégie de croissance :

- Finaliser les protocoles de traitement de la pathologie des varices par robot de traitement par ultrasons de haute intensité SONOVEIN. Le SONOVEIN HD est l'aboutissement du travail d'élaboration d'un système dédié au traitement des varices à partir de l'Echopulse® spécifiquement développé pour l'ablation non invasive des adénofibromes du sein et des nodules thyroïdiens. Le SONOVEIN HD rencontre un très fort enthousiasme auprès des sites formés avec les SONOVEIN et SONOVEIN S qui confirme le bien fondé des développements. L'objectif est d'établir des protocoles de traitement standards avec le concours des sites de référence afin de préparer le développement commercial au fur et à mesure de la fabrication des nouvelles machines.
- Susciter l'adhésion de Key Opinion Leaders (KOL), principalement en Europe et aux Etats-Unis ; Les premiers sites de traitement sont progressivement équipés du nouveau SONOVEIN HD et d'autres sites ouvriront d'ici la fin 2023.

Avantages de l'échothérapie sur les méthodes existantes :

Les méthodes existantes, même si certaines sont peu invasives comportent des inconvénients, essentiellement liés au fait qu'elles nécessitent de pratiquer des incisions : un bloc chirurgical stérile ainsi qu'une anesthésie – voire une anesthésie générale – sont obligatoires. Ces actes sont délicats à réaliser, une grande expérience chirurgicale est requise, ce qui les rend extrêmement dépendants de l'expérience des opérateurs. Des effets secondaires comme la pigmentation, l'inflammation, les dommages aux nerfs ou l'induration sont également parfois observés. Le patient qui vient d'être traité n'est absolument pas autonome et requiert une assistance post-opératoire. Autant d'inconvénients dont s'exonère l'échothérapie. Cette technique a le potentiel pour répondre aux insuffisances des méthodes existantes.

Le Docteur Michel Nuta, Chief Medical Officer et Vice-Président Veines de Theraclion, ajoute : « les résultats finaux sont largement au-delà de nos attentes. Compte tenu du profil des patients traités, nous sommes très confiants des bénéfices et de l'efficacité de cette nouvelle technique. En effet, ces patients avaient majoritairement subi des récurrences après un traitement initial par des méthodes traditionnelles. »

Le traitement des varices par échothérapie représente un marché gigantesque rapidement accessible.

Les coûts de santé liés au traitement des varices sont de 9 milliards de dollars par an. Ce chiffre exclu le traitement de la télangiectasie, ou ce qu'on appelle les varicosités. Le marché des dispositifs médicaux veineux dans ce budget a augmenté de 12% par an au cours des 10 dernières années, passant d'environ 160 millions de dollars à plus de 500 millions de dollars grâce à l'adoption rapide de méthodes mini-invasives telles que la radiofréquence et le laser.

Les leaders d'opinion du monde de la phlébologie ont constaté que leurs patients sont de plus en plus décideurs sur les choix alternatifs de traitements dont ils peuvent bénéficier. Une solution totalement non invasive comme l'échothérapie aura incontestablement leur faveur. Les techniques mini-invasives ont ouvert la voie à un remboursement sur certains marchés. Sur d'autres même parmi les plus grands, les patients optent le plus souvent pour un paiement de leur poche pour éviter une chirurgie envahissante.

b. Accord stratégique avec Furui finalisé

Par l'accord stratégique Furui investirait au travers de sa filiale Furui Paris 7 millions d'euros au capital de Theraclion : 6 millions d'euros dans l'augmentation de capital de juin 2023 et potentiellement 1 million d'euros supplémentaires par l'exercice de bons de souscription d'actions conditionné à l'atteinte de futurs jalons. Ces opérations sont réalisées au prix de 0.577 euros. Forte de son expertise dans l'accompagnement de sociétés médicales innovantes, Furui devrait faciliter le développement international de Theraclion.

Theraclion et Furui collaborent à établir une capacité de production en Chine pour l'Echopulse® et le SONOVEIN®. Theraclion accordera à Theraclion China, dont Furui est le coactionnaire, la licence de ses technologies et l'autorisation d'utiliser ses marques en Chine, moyennant un paiement de 3 millions d'euros à Theraclion SA lié à l'atteinte d'objectifs spécifiques. Les objectifs conditionnant 2 millions de paiement pourraient être atteints d'ici six mois.

Furui s'est engagé à investir 40 millions de Yuan dans la société Theraclion China afin de lui permettre de faire face à ses obligations. La part de Theraclion sera réduite à proportion des paiements de Furui jusqu'à atteindre 20%.

La Société a procédé à l'émission de 14 478 269 ABSA (les actions nouvelles assorties de bons de souscription d'actions), d'une valeur nominale unitaire de 0,577 euros, qui ont été souscrites dans le cadre d'une émission réalisée conformément aux 9ème et 10ème résolution de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 30 juin 2022.

Les modalités de l'offre initiale ainsi que les caractéristiques des bons de souscription d'actions figurent dans le communiqué de presse publié le 25 mai 2023.

Conformément à son engagement de souscription pris dans le cadre du partenariat stratégique, Furui a souscrit 10.398.614 ABSA par l'intermédiaire de sa filiale française Furui Paris, représentant une souscription de 6 millions d'euros.

Dans l'ensemble, l'augmentation de capital, l'exercice intégral des BSA et le paiement des droits de licences constituent un financement global de 12,7 millions d'euros, dont 8,4 millions d'euros sont acquis le 22 juin.

3. Evènements survenus depuis la clôture du semestre

Néant

2 ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2023

THERACLION

BILAN ACTIF

page 1

Période du 01/01/2023 au 30/06/2023

Présenté en Euros

Edité le 19/10/2023

| ACTIF | du 01/01/2023 au 30/06/2023 (6 mois) | | | | Exercice précédent 31/12/2022 (12 mois) | |
|---|--|------------------|-------------------|---------------|---|---------------|
| | Brut | Amort. & Prov | Net | % | Net | % |
| Capital souscrit non appelé (0) | | | | | | |
| Actif Immobilisé | | | | | | |
| Frais d'établissement | | | | | | |
| Recherche et développement | 1 439 169 | 1 142 221 | 296 948 | 1,42 | 334 067 | 2,40 |
| Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires | 2 464 136 | 1 474 201 | 989 934 | 4,74 | 962 809 | 6,91 |
| Fonds commercial | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | | | | | | |
| Installations techniques, matériel & outillage industriels | 478 432 | 473 556 | 4 876 | 0,02 | 6 110 | 0,04 |
| Autres immobilisations corporelles | 195 314 | 85 485 | 109 829 | 0,53 | 121 232 | 0,87 |
| Immobilisations en cours | | | | | | |
| Avances & acomptes | | | | | | |
| Participations évaluées selon mise en équivalence | | | | | | |
| Autres Participations | 2 737 246 | | 2 737 246 | 13,11 | 2 737 246 | 19,63 |
| Créances rattachées à des participations | 141 845 | | 141 845 | 0,68 | 141 845 | 1,02 |
| Autres titres immobilisés | 27 600 | | 27 600 | 0,13 | 50 236 | 0,36 |
| Prêts | | | | | | |
| Autres immobilisations financières | 204 464 | 690 | 203 774 | 0,98 | 229 605 | 1,65 |
| TOTAL (I) | 7 688 207 | 3 176 154 | 4 512 053 | 21,62 | 4 583 150 | 32,87 |
| Actif circulant | | | | | | |
| Matières premières, approvisionnements | | | | | | |
| En cours de production de biens | | | | | | |
| En cours de production de services | | | | | | |
| Produits intermédiaires et finis | | | | | | |
| Marchandises | 3 005 861 | | 3 005 861 | 14,40 | 3 055 316 | 21,91 |
| Avances & acomptes versés sur commandes | 97 625 | | 97 625 | 0,47 | 128 579 | 0,92 |
| Clients et comptes rattachés | 2 140 837 | 597 120 | 1 543 717 | 7,40 | 2 164 536 | 15,52 |
| Autres créances | | | | | | |
| . Fournisseurs débiteurs | 42 824 | | 42 824 | 0,21 | 57 193 | 0,41 |
| . Personnel | 21 458 | | 21 458 | 0,10 | 22 411 | 0,16 |
| . Organismes sociaux | 12 706 | | 12 706 | 0,06 | 11 786 | 0,08 |
| . Etat, impôts sur les bénéfices | 1 441 023 | | 1 441 023 | 6,90 | 937 057 | 6,72 |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 339 464 | | 339 464 | 1,63 | 438 596 | 3,15 |
| . Autres | 713 086 | | 713 086 | 3,42 | 522 | 0,00 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 31 098 | | 31 098 | 0,15 | 31 098 | 0,22 |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus | | | | | | |
| Disponibilités | 9 077 931 | | 9 077 931 | 43,49 | 2 488 835 | 17,85 |
| Charges constatées d'avance | 33 770 | | 33 770 | 0,16 | 10 825 | 0,08 |
| TOTAL (II) | 16 957 683 | 597 120 | 16 360 563 | 78,38 | 9 346 755 | 67,03 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices (III) | | | | | | |
| Primes de remboursement des obligations (IV) | | | | | | |
| Ecart de conversion et différences d'évaluation actif (V) | | | | | 13 323 | 0,10 |
| TOTAL ACTIF (0 à V) | 24 645 890 | 3 773 274 | 20 872 617 | 100,00 | 13 943 228 | 100,00 |

| PASSIF | du 01/01/2023 au 30/06/2023 (6 mois) | du 01/01/2022 au 31/12/2022 (12 mois) | | |
|--|--|---|-------------------|---------------|
| Capitaux propres | | | | |
| Capital social ou individuel (dont versé : 2 213 198) | 2 213 198 | 10,60 | 1 469 381 | 10,54 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ... | 7 740 295 | 37,08 | 4 039 868 | 28,97 |
| Ecarts de réévaluation | | | | |
| Réserve légale | | | | |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | | | |
| Réserves réglementées | | | | |
| Autres réserves | | | | |
| Report à nouveau | -924 515 | -4,42 | | |
| Résultat de l'exercice | -2 476 047 | -11,85 | -4 964 383 | -35,59 |
| Subventions d'investissement | | | | |
| Provisions réglementées | | | | |
| TOTAL (I) | 6 552 931 | 31,39 | 544 866 | 3,91 |
| Produits des émissions de titres participatifs | | | | |
| Avances conditionnées | 6 290 000 | 30,14 | 6 537 113 | 46,88 |
| TOTAL (II) | 6 290 000 | 30,14 | 6 537 113 | 46,88 |
| Provisions pour risques et charges | | | | |
| Provisions pour risques | 449 323 | 2,15 | 25 323 | 0,18 |
| Provisions pour charges | | | | |
| TOTAL (III) | 449 323 | 2,15 | 25 323 | 0,18 |
| Emprunts et dettes | | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | | | |
| Autres Emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | | |
| . Emprunts | 2 238 169 | 10,72 | 2 505 978 | 17,97 |
| . Découverts, concours bancaires | | | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | | | | |
| . Divers | | | | |
| . Associés | 4 000 | 0,02 | 4 000 | 0,03 |
| Avances & acomptes reçus sur commandes en cours | 196 925 | 0,94 | 361 925 | 2,60 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 2 127 961 | 10,19 | 1 731 246 | 12,42 |
| Dettes fiscales et sociales | | | | |
| . Personnel | 1 065 367 | 5,10 | 651 861 | 4,68 |
| . Organismes sociaux | 576 671 | 2,76 | 387 123 | 2,78 |
| . Etat, impôts sur les bénéfices | | | | |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 64 388 | 0,31 | 1 365 | 0,01 |
| . Etat, obligations cautionnées | | | | |
| . Autres impôts, taxes et assimilés | 87 825 | 0,42 | 83 502 | 0,60 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 390 122 | 1,87 | 560 122 | 4,02 |
| Autres dettes | 114 445 | 0,55 | 114 445 | 0,82 |
| Instruments financiers à terme | | | | |
| Produits constatés d'avance | 714 489 | 3,42 | 425 386 | 3,05 |
| TOTAL (IV) | 7 580 362 | 36,32 | 6 826 951 | 48,96 |
| Ecart de conversion et différences d'évaluation passif (V) | | | 8 974 | 0,06 |
| TOTAL PASSIF (I à V) | 20 872 617 | 100,00 | 13 943 228 | 100,00 |

COMpte DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2023 au 30/06/2023

COMPARATIF DE PÉRIODES

| COMpte DE RÉSULTAT | du 01/01/2023 au 30/06/2023 (6 mois) | | du 01/01/2022 au 30/06/2022 (6 mois) | | Variation absolue (6 / 6) | | % | |
|---|--|-------------------|--|----------------|---------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | France | Exportation | Total | % | Total | % | Variation | % |
| Ventes de marchandises | 33 000,00 | 280 827,00 | 313 827,00 | 31,99 | 189 433,85 | 54,87 | 124 394 | 65,67 |
| Production vendue biens | | 597 439,28 | 597 439,28 | 60,90 | 105 000,00 | 30,30 | 492 439 | 468,99 |
| Production vendue services | 13 949,93 | 55 810,21 | 69 760,14 | 7,11 | 52 069,84 | 15,03 | 17 691 | 33,98 |
| Chiffres d'Affaires Nets | 46 949,93 | 934 076,49 | 981 026,42 | 100,00 | 346 503,69 | 100,00 | 634 523 | 183,12 |
| Production stockée | | | | | | | | |
| Production immobilisée | | | | | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | | | 4 166,64 | 1,20 | -4 166 | -100,00 |
| Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges | | | 309,75 | 0,03 | 3 731,17 | 1,08 | -3 422 | -91,71 |
| Autres produits | | | 5,09 | 0,00 | 82,43 | 0,02 | -77 | -93,89 |
| Total des produits d'exploitation (I) | | | 981 341,26 | 100,03 | 354 483,93 | 102,30 | 626 858 | 178,84 |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane) | | | 482 900,08 | 49,22 | 568 658,12 | 164,11 | -85 758 | -15,07 |
| Variation de stock (marchandises) | | | 49 455,36 | 5,04 | -427 883,26 | -123,48 | 477 338 | 111,56 |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | | | 1 524,90 | 0,44 | -1 524 | -100,00 |
| Variation de stock (matières premières et autres approv.) | | | | | | | | |
| Autres achats et charges externes | | | 1 114 502,53 | 113,81 | 1 745 825,31 | 503,84 | -631 323 | -38,15 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 28 922,50 | 2,95 | 31 889,23 | 9,20 | -2 967 | -9,29 |
| Salaires et traitements | | | 1 352 558,28 | 137,87 | 1 195 355,41 | 344,98 | 157 203 | 13,15 |
| Charges sociales | | | 604 291,20 | 61,80 | 539 836,98 | 155,80 | 64 455 | 11,94 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | 102 578,94 | 10,46 | 82 933,48 | 23,93 | 19 645 | 23,89 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | | | | | 43 941,07 | 12,88 | -43 941 | -100,00 |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | | | | | 12 000,00 | 3,46 | 412 000 | N/S |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | 424 000,00 | 43,22 | | | | |
| Autres charges | | | 654,49 | 0,07 | 3 324,68 | 0,96 | -2 670 | -80,31 |
| Total des charges d'exploitation (II) | | | 4 159 863,38 | 424,03 | 3 797 405,92 | N/S | 362 458 | 9,54 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | -3 178 522,12 | -323,99 | -3 442 921,99 | -993,61 | 264 399 | |
| Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun | | | | | | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | | | | | | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | | | | | | | |
| Produits financiers de participations | | | | | | | | |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances | | | | | | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | | | | | | |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | 876,34 | 0,09 | 26 239,12 | 7,57 | -25 363 | -98,65 |
| Différences positives de change | | | 5 293,47 | 0,54 | 37 216,44 | 10,74 | -31 923 | -85,77 |
| Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement | | | | | | | | |
| Total des produits financiers (V) | | | 6 169,81 | 0,63 | 63 455,56 | 18,31 | -57 286 | -90,27 |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | | | 690,00 | 0,07 | 8 367,58 | 2,41 | -7 677 | -91,74 |
| Intérêts et charges assimilées | | | 18 946,43 | 1,93 | 9 005,55 | 2,80 | 9 941 | 110,39 |
| Différences négatives de change | | | 27 569,90 | 2,81 | 3 994,56 | 1,15 | 23 575 | 590,26 |
| Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements | | | 23 740,62 | 2,42 | 2 064,68 | 0,80 | 21 676 | N/S |
| Total des charges financières (VI) | | | 70 946,95 | 7,23 | 23 432,37 | 6,76 | 47 514 | 202,77 |
| RÉSULTAT FINANCIER (V-VI) | | | -64 777,14 | -6,59 | 40 023,19 | 11,55 | -104 800 | -261,84 |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI) | | | -3 243 299,26 | -330,59 | -3 402 898,80 | -982,06 | 159 599 | |

COMPTES DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2023 au 30/06/2023

COMPARATIF DE PÉRIODES

| COMPTES DE RÉSULTAT (suite) | du 01/01/2023 au 30/06/2023 (6 mois) | | du 01/01/2022 au 30/06/2022 (6 mois) | | Variation absolue (6 / 6) | % |
|--|--|---------|--|---------|---------------------------------|--------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 265 866,96 | 27,10 | 350 000,00 | 101,01 | -84 134 | -24,03 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | | | | | | |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | | | | |
| Total des produits exceptionnels (VII) | 265 866,96 | 27,10 | 350 000,00 | 101,01 | -84 134 | -24,03 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 2 581,06 | 0,28 | | | 2 581 | NIS |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | | | | | | |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | | | | | | |
| Total des charges exceptionnelles (VIII) | 2 581,06 | 0,28 | | | 2 581 | NIS |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII) | 263 285,90 | 26,84 | 350 000,00 | 101,01 | -86 715 | -24,77 |
| Participation des salariés (IX) | | | | | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | -503 966,00 | -51,38 | -491 996,00 | -141,98 | -11 970 | -2,42 |
| Total des Produits (I+III+V+VII) | 1 253 378,03 | 127,76 | 767 939,49 | 221,83 | 485 439 | 63,21 |
| Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X) | 3 729 425,39 | 380,16 | 3 328 842,29 | 980,70 | 400 583 | 12,03 |
| RÉSULTAT NET | -2 476 047,36 | -252,38 | -2 560 902,80 | -739,06 | 84 855 | |
| | <i>Perte</i> | | <i>Perte</i> | | | |
| Dont Crédit-bail mobilier | | | | | | |
| Dont Crédit-bail immobilier | | | | | | |

Tableau des Flux de Trésorerie

| Libellé | 30/06/2023 (6 mois) | 30/06/2022 (6 mois) |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Résultat de l'exercice | -2 476 047 | -2 560 903 |
| Elimination des dotations aux amortissements et aux dépréciations | 510 145 | 30 290 |
| Autres éliminations | | |
| Elimination de la variation des intérêts courus | -26 814 | 2 203 |
| Valeur nette comptable de cession d'actifs | 0 | 2 030 |
| Variation du Besoin en fonds de roulement | 769 153 | -1 124 475 |
| Trésorerie nette provenant des / absorbée par les opérations | - 1 425 862 | - 3 654 915 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Cession d'actifs corporels et incorporels | 0 | 0 |
| Acquisition d'actifs immobilisés | -79 949 | -178 352 |
| Variation fournisseurs d'immobilisations | | |
| Variation des actifs financiers | -121 347 | -307 554 |
| Trésorerie nette provenant des / (absorbées par les) activités d'investissement | -201 296 | -485 906 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Variation de capital | 8 484 062 | 6 545 921 |
| Souscription d'emprunts | | |
| Remboursement d'emprunts | -267 808 | -153 581 |
| Associés - compte courant | 0 | 0 |
| Trésorerie nette provenant ou absorbée par des activités de financement | 8 216 254 | 6 392 340 |
| Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 6 589 096 | 2 251 518 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | 2 519 933 | 2 585 359 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 9 109 029 | 4 836 877 |

ANNEXE DES COMPTES SEMESTRIELS

Nous vous rappelons que les comptes semestriels de la Société qui vous sont présentés ont été établis pour la société Theraclion SA seule et ne consolident pas les contributions des sociétés Theraclion APAC Ltd (Hong Kong) et Theraclion China Co., Ltd.(Shenzhen).

Pour rappel la société Theraclion s'est introduite en bourse en 2014.

Les informations ci-après constituent l'Annexe des comptes faisant partie intégrante des états financiers de synthèse présentés pour les comptes semestriels clôturés le 30 juin 2023 couvrant ainsi la période de six mois allant du 1er janvier au 30 juin.

Les comptes semestriels relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2023, dégageant une perte de 2 476 047 € et ont été arrêtés le 4 octobre 2023 par le Conseil d'administration.

Le bilan, le compte de résultat et les notes annexes sont présentés en euros, sauf mention contraire.

1. EVENEMENTS MARQUANTS

Poursuite de la stratégie d'Echothérapie des Varices

Theraclion a poursuivi le déploiement de ses axes stratégiques sur SONOVEIN® car la solution répond à un besoin médical non satisfait. Ce système est la seule option non-invasive de chirurgie des varices, sans cicatrice et sans incision, réduisant ainsi considérablement le risque de maladie nosocomiale. Il permet de minimiser le temps passé dans le centre de traitement et n'utilise pas de sédation permettant une activité quasi-normale immédiatement après l'intervention.

Les équipes de Theraclion ont poursuivi le développement technique et clinique de SONOVEIN® afin de proposer une nouvelle version : le SONOVEIN HD qui optimise l'utilisation par les praticiens et répond aux demandes des premiers utilisateurs experts.

- Equiper nos sites de référence du SONOVEIN HD afin de standardiser les protocoles de traitement des différentes veines en préparation du développement commercial. Le travail de concert avec les Key Opinion Leaders en Europe, aux Etats-Unis et en Asie favorise l'adoption par la communauté médicale de SONOVEIN® ;
- En particulier pour l'accès au marché stratégique des Etats-Unis, la FDA autorise Theraclion à mener une étude pivot de traitement des varices avec SONOVEIN®. L'étude pivot sera menée dans quatre centres reconnus pour leur excellence scientifique aux États-Unis et en Europe. L'investigateur principal américain, Steven Elias, MD, est le directeur du Center for Vein Disease à l'Englewood Hospital, New Jersey, et est membre de l'American Board of Venous and Lymphatic Medicine et de l'American College of Surgeons. Le traitement des patients devrait commencer dans le courant de l'année.

Signature d'un accord stratégique avec Furui

Par l'accord stratégique Furui investit 7 millions d'euros au capital de Theraclion, dont 6 millions d'euros dans l'augmentation de capital et 1 million d'euros par exercice de bons de souscription d'actions conditionné à l'atteinte de jalons, au travers de sa filiale Furui Paris. Ces opérations sont réalisées au prix de 0.577 euros par action. Forte de son expertise dans l'accompagnement de sociétés médicales innovantes, Furui devrait faciliter le développement international de Theraclion. Theraclion et Furui collaboreront pour établir une capacité de production en Chine pour l'Echopulse® et le SONOVEIN®. Theraclion accordera à Theraclion China, dont Furui est le coactionnaire, la licence de ses technologies et l'autorisation d'utiliser ses marques en Chine, moyennant un paiement de 3 millions d'euros à Theraclion SA lié à l'atteinte d'objectifs spécifiques. Furui s'est engagé à investir 40 millions de Yuan dans la société Theraclion China afin de lui permettre de faire face à ses obligations. La part de Theraclion sera réduite à proportion des paiements de Furui jusqu'à atteindre 20%.

La Société a procédé à l'émission de 14 478 269 ABSA (les actions nouvelles assorties de bons de souscription d'actions), d'une valeur nominale unitaire de 0,577 euros, qui ont été souscrites dans le cadre d'une émission réalisée conformément aux 9ème et 10ème résolutions de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 30 juin 2022.

Les modalités de l'offre initiale ainsi que les caractéristiques des bons de souscription d'actions figurent dans le communiqué de presse publié le 25 mai 2023.

Conformément à son engagement de souscription pris dans le cadre du partenariat stratégique conclu avec la Société, Furui a souscrit 10.398.614 ABSA par l'intermédiaire de sa filiale française Furui Paris, représentant une souscription de 6 millions d'euros.

Dans l'ensemble, l'augmentation de capital, l'exercice intégral des BSA et le paiement des droits de licences constituent un financement global de 12.7 millions d'euros, dont 8,4 millions d'euros sont acquis le 22 juin.

2. Evènements survenus depuis la clôture du semestre

Néant

3. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes de la société Theraclion ont été établis en conformité avec les principes généraux d'établissement et de présentation des comptes annuels conformément au règlement ANC n°2014-03 relatif au Plan comptable général, modifié par les règlements du Comité de la Réglementation Comptable et de l'Autorité des Normes Comptables.

Les états financiers semestriels n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2022 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après. Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2022.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

Intangibilité du bilan d'ouverture,

continuité de l'exploitation,

permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

indépendance des exercices.

L'hypothèse de la **Continuité de l'exploitation** a été retenue par le Conseil d'administration compte tenu des éléments suivants :

- La situation déficitaire historique de la société s'explique par les dépenses de recherche et développement non capitalisables et par les dépenses liées à l'établissement de protocoles de traitement en routine clinique du SONOVEIN® poursuivi par la société sur 2023 ;
- Au 30 juin 2023, Theraclion dispose de 9,1 millions d'euros de trésorerie, somme qui devrait suffire à couvrir les besoins de trésorerie des 12 prochains mois en tenant des entrées attendues des ventes et des subventions.
- Pour une meilleure compréhension des comptes présentés, les principaux modes et méthodes d'évaluation retenus sont précisés ci-après, notamment lorsque :
 - un choix est offert par la législation,
 - une exception prévue par les textes est utilisée,
 - l'application d'une prescription comptable ne suffit pas pour donner une image fidèle,
 - il est dérogé aux prescriptions comptables.

4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, CORPORELLES ET FINANCIERES

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS

Au 30 juin 2023

| Frais recherche & développement | Valeur brute | Amortissement | Valeur nette |
|---------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| Frais recherche & développement | 1 439 169 | 1 142 221 | 296 948 |

| Actif immobilisé | A l'ouverture | Augmentation | Diminution | A la clôture |
|-------------------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| Immobilisations incorporelles | 3 823 356 | 79 949 | | 3 903 305 |
| Immobilisations corporelles | 673 746 | | | 673 746 |
| Immobilisations financières | 3 159 808 | | 48 471 | 3 111 337 |
| TOTAL | 7 656 910 | 79 949 | 48 471 | 7 688 388 |

L'augmentation du poste « autres immobilisations incorporelles » correspond aux acquisitions de brevets de la période.

Les immobilisations financières sont constituées des actions et compte courants des filiales ci-après, de dépôts de garantie versés, des actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

La Société détient à 100% la société Theraclion Asia Pacific, basée à Hong Kong et créée en avril 2015. En 2022, la société a converti des créances envers sa filiale APAC en nouvelles actions pour un montant de 1 737 124 €.

La Société détient 55% de Theraclion China, une joint-venture entre Inner Mongolia Furui Medical Science Co., Ltd (45%), (<https://www.bloomberg.com/quote/300049:CH>) et Theraclion (55%) créée en 2018 dont 390 K€ de capital n'avait pas encore été libéré au 30 juin 2023. Dans l'accord stratégique conclu avec Inner Mongolia Furui Medical Science Co., Ltd au mois de juin 2023, cette dernière s'engage à investir 40 millions de yuan au capital de Theraclion China. La participation de Theraclion diminuera jusqu'à 20% au fur et à mesure de ces investissements.

L'Asie représente un potentiel commercial très important pour Theraclion qui est prospecté depuis Hong Kong.

| Informations Financières Filiales et Participations (euro) | Capital | Capitaux propres autres que le capital | Quote-Part du Capital Détenu (%) | Valeur Brute Comptable des Titres Détenues | Valeur Nette Comptable des Titres Détenues | Prêts et avances consentis | Montant de cautions et avals donnés | C.A. H.T du dernier exercice écoulé | Résultats du dernier exercice écoulé | Dividendes encaissés par la société au cours du dernier exercice |
|--|-----------|--|----------------------------------|--|--|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|--|
| Theraclion Asia Pacific Limited | 1 737 246 | | 100% | 1 737 246 | 1 737 246 | - | (a) | NA | NA | 0 |
| Theraclion China Co., Ltd (Shenzhen) | 1 800 000 | | 55,55% | 1 000 000 | 1 000 000 | | | | | 0 |

Au 30 juin 2023, Au titre du contrat de liquidité confié par la société THERACLION au CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL, à la date du 30 juin 2023, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité : 46 000 titres et 32 351,87 €.

Au cours du 1^{er} semestre 2023, il a été négocié un total de :

- 376 784 titres à l'achat pour un montant de 256 604,33 €
- 386 602 titres à la vente pour un montant de 255 499,90 €

Sur cette même période, ont été exécutés :

- 883 transactions à l'achat
- 562 transactions à la vente

Il est rappelé que lors de la signature du contrat, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 31 850 titres
- 27 935,01 €

ETAT DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

Au 30 juin 2023

| Amortissements et provisions | A l'ouverture | Augmentation | Diminution | A la clôture |
|------------------------------------|------------------|----------------|------------|------------------|
| Immobilisations incorporelles | 2 526 481 | 89 941 | | 2 616 422 |
| Immobilisations corporelles | 546 404 | 12 637 | | 559 041 |
| Autres Immobilisations financières | 876 | | 186 | 690 |
| TOTAL | 3 073 761 | 102 578 | 186 | 3 176 153 |

5. ETAT DES PROVISIONS

Le détail des provisions est présenté dans le tableau joint.

| Nature des provisions | A l'ouverture | Augmentation | utilisées | non utilisées | A la clôture |
|---------------------------|----------------|----------------|-----------|---------------|------------------|
| <i>Stocks et en-cours</i> | | | | | |
| <i>Comptes de tiers</i> | 609 996 | 424 000 | | | 1 033 996 |
| <i>Comptes financiers</i> | | | | | |
| TOTAL | 609 996 | 424 000 | | | 1 033 996 |

L'augmentation des provisions est liée à divers litiges en cours. Au cours du premier semestre 2023, il n'y a pas eu de dotation ou reprise sur clients douteux.

6. STOCKS

Au 30 juin 2023, le stock a été évalué à 3 006 K€ (versus 3 067 K€ au 31 décembre 2022), en valeur brute, et comprend pour la majeure partie les systèmes Echopulses® ou SONOVEIN®, les têtes de traitement destinées à la vente et les différentes pièces utilisées pour la fabrication des systèmes. La

politique commerciale de Theraclion est de mettre à disposition des médecins un SONOVEIN qui est facturé à l'utilisation via la vente de consommables Ce parc a une valeur de 1836 K€. Les Echopulses, têtes de traitements et accessoires destinés au traitement de la thyroïde et du sein ont une valeur de 281 K€. Les en-cours de fabrication représentent 23 K€. Enfin, le poste autres comprend des pièces de rechange.

| Nature | Montant en K€ |
|--------------------------|----------------------|
| Parc de SONOVEINS | 1 836 |
| Echopulses & accessoires | 281 |
| En-cours de fabrication | 23 |
| Autres | 866 |
| Total : | 3 006 |

7. CREANCES

Créances au 30 juin 2023

| ÉTAT DES CREANCES | Montant Brut en € | A 1 an au plus | A plus d'1 an |
|--|--------------------------|-----------------------|----------------------|
| De l'actif immobilisé | | | |
| Contrat de liquidité - espèces | 32 352 | | 32 352 |
| Dépôt de garantie | 172 113 | | 172 113 |
| Contrat de liquidité - actions propres | 27 600 | | 27 600 |
| De l'actif circulant | | | |
| Clients | 2 140 837 | 2 140 837 | - |
| Avances et acomptes versés | 97 625 | 97 625 | |
| Fournisseurs débiteurs | 42 824 | 42 824 | |
| Personnel et organismes sociaux | 34 165 | 34 165 | |
| Autres créances | 522 | 522 | |
| Etat, Impôts sur les bénéfiques | 1 441 023 | 1 441 023 | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 339 464 | 339 464 | |
| Fournisseurs RRR à obtenir | 712 564 | 712 564 | |
| Charges constatées d'avance | 33 770 | 33 770 | |
| Total | 5 074 859 | 4 842 794 | 232 065 |

Les créances clients à plus d'un an sont composées de créances intercompanies pour 1 052 K€ et de créances à des tiers provisionnées à hauteur de 597 K€.

Les créances d'Etat, Impôts sur les bénéfiques correspondent aux Crédit d'Impôt Recherche (« CIR ») acquis par la société. En l'absence de résultat imposable, et du fait que la Société répond à la définition communautaire des petites et moyennes entreprises, ces créances sont remboursables l'année suivant celle de sa constatation.

- Au 30 juin 2023, cette créance comprend 504 K€ au titre de l'estimation du CIR pour le premier semestre 2023 et 937 K€ au titre de 2022.

8. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement sont composées de SICAV monétaires à court terme dont la valeur de marché au 30 juin 2023 est précisée, ci-après :

| <i>en K€</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Autres titres de créances négociables | | - |
| Valeur vénale VMP SG | 31 | 31 |
| TOTAL | 31 | 31 |

9. DISPONIBILITES

Au 30 juin 2023, le groupe détenait plusieurs comptes bancaires :

- Société Générale en € : solde comptable de 35 K€ ;
- CIC augmentation de capital de 6 450 K€
- CIC en € : solde comptable de 1 993 K€.
- CIC en £ : solde comptable de 112K€
- CIC en CHF : solde comptable de 0 K€
- CIC en \$: solde comptable de 488 K€

Au 30 juin 2023, la société ne disposait d'aucun compte à terme.

10.COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF

- Charges constatées d'avance (en euros)

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|------------|-------------------|-------------------|
| Montants : | 10 825 | 33 770 |

Le montant des charges constatées d'avance ne concerne que des charges d'exploitation.

- Produits à recevoir (en euros)

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Produits financiers | - | |
| Fournisseur avoirs à recevoir | 712 564 | - |
| Subvention à recevoir | - | - |
| Montants : | 712 564 | - |
| Dette fournisseur relative aux avoirs à recevoir | - | 991 364 |
| Dette Nette : | - | 278 800 |

Les avoirs à recevoir sont liés à des erreurs de facturation de l'un de nos fournisseurs.

11. CAPITAUX PROPRES

11.1. *Les variations des capitaux propres entre le premier semestre 2023 et les comptes de l'exercice 2022 sont présentées ci-après :*

| Libellés en k€ | 31.12.2022 | Affectation du résultat | Augmentati on de capital | Frais déduits de la prime | Affectation RAN | Différence de conversion | Résultat de l'exercice | 30.06.2023 |
|-----------------------------|------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------|
| Capital social | 1 469 | | 744 | | | | | 2 213 |
| Bons de sousc. d'actions | - | | | | | | | - |
| Primes d'émission | 4 040 | | 7 930 | (190) | (4 040) | | | 7 740 |
| Report à nouveau | - | (4 964) | | | 4 040 | | | (924) |
| Résultat de l'exercice | (4 964) | 4 964 | | | | | (2 476) | (2 476) |
| CAPITAUX PROPRES | 545 | - | 8 674 | (190) | - | 0 | (2 476) | 6 553 |

| Libellés en k€ | 31/12/2021 | Affectation du résultat | Augmentation de capital | Affectation de la prime d'émission | Frais déduits de la prime d'émission | Différence de conversion | Résultat de l'exercice | 31/12/2022 |
|-----------------------------|----------------|----------------------------|----------------------------|--|--|--------------------------------|---------------------------|------------|
| Capital social | 1 139 | | 330 | | | | | 1 469 |
| Bons de sousc. d'actions | | | | | | | | - |
| Primes d'émission | 1 348 | - 3 760 | 6 452 | | | | | 4 040 |
| Report à nouveau | | - | | | | | | - |
| Résultat de l'exercice | - 3 760 | 3 760 | | | | | - 4 964 | - 4 964 |
| CAPITAUX PROPRES | - 1 273 | - | 6 782 | - | - | - | - 4 964 | 545 |

11.2. Composition du capital social :

- Synthèse à la clôture :

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital | 2 213 198,00 € | 1 469 381,00 € |
| Nombre d'actions : | 44 263 960 | 29 387 620 |
| Valeur nominale | 0,05 € | 0,05 € |

Historique récent du capital social :

1. Au cours de la période allant du **1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021**, la Société a émis 6 589 255 actions de 0,05 € de valeur nominale lors de plusieurs opérations portant sur l'émission de 451 619'actions gratuites au bénéfice des salariés, la conversion de 678 OCA (cf. note 10.3.6) à un prix unitaire de 0,80 € par action nouvelle pour un montant de conversion de 2 712 000€ (dont 169 500,00 € de valeur nominale et 2 542 500,00 € de prime d'émission), la conversion de 637 OCA (cf. note 10.3.6) à un prix unitaire de 1,09€ par action nouvelle pour un montant de conversion de 2 548 000€ (dont 116 762,10€ de valeur nominale et 2 431 237,90€ de prime d'émission) et l'exercice de 412 394 bons de souscriptions d'actions à un prix unitaire de 1,09€ par action nouvelle pour un montant de souscription de 450 004,34€ (dont 20 619,70 de valeur nominale et 429 384,64 de prime d'émission). Ces conversions ont été constatées par le Président du Conseil d'administration ou le Directeur Général lors de décisions les 18 mars, 22 mars, 9 avril, 1 juin et 4 juin 2022. En conséquence, le capital social a été porté à 1 138 454,25 € divisé en 22 770 905 actions ordinaires toutes de même catégorie.
2. Au cours de la période allant du **1^{er} juillet 2021 au 31 décembre 2021**, la Société a émis 15 274 actions de 0,05 € de valeur nominale lors de l'exercice de 15 274 bons de souscription d'actions à un prix unitaire de 1,09€ par action nouvelle pour un montant de souscription de 16 666,99 € (dont 763,70 € de valeur nominale et 15 903,29 € de prime d'émission). Cet exercice a été constaté par le Directeur Général lors de ses décisions du 20 décembre 2021. En conséquence, le capital social a été porté à 1 139 217,95 € divisé en 22 784 359 actions ordinaires toutes de même catégorie.
3. Le **1^{er} mars 2022**, la Société a émis 2 889 898 actions de 0,05 € de valeur nominale à un prix de souscription unitaire de 1,099 euro par action nouvelle pour un montant de souscription de 3 175 997,90 euros (dont 144 494,90 euros de valeur nominale et 3 031 503,00 euros de prime d'émission) lors d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription dans le cadre d'offre au public s'adressant exclusivement à un cercle restreint d'investisseurs agissant pour compte propre et/ou à des investisseurs qualifiés visées à l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier. Cette augmentation de capital a été constatée par le Directeur Général lors de ses décisions du **1^{er} mars 2021**. En conséquence, le capital social a été porté à 1 283 712,85 € divisé en 25 674 257 actions ordinaires toutes de même catégorie.

4. Le 1^{er} mars 2022, la Société a émis 3 045 355 actions de 0,05 € de valeur nominale à un prix de souscription unitaire de 1,099 euro par action nouvelle pour un montant de souscription de 3 346 845,15 euros (dont 152 267,75 euros de valeur nominale et 3 194 577,40 euros de prime d'émission) lors d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes. Cette augmentation de capital a été constatée par le Directeur Général lors de ses décisions du 1^{er} mars 2022. En conséquence, le capital social a été porté à 1 435 980,60 € divisé en 28 719 612 actions ordinaires toutes de même catégorie.
5. Le 5 mai 2022, la Société a émis 108 800 actions de 0,05 € de valeur nominale à un prix de souscription unitaire de 1,25 euro par action nouvelle pour un montant de souscription de 136 000,00 euros (dont 5 440,00 euros de valeur nominale et 130 560,00 euros de prime d'émission) lors d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une personne dénommée. Cette augmentation de capital a été constatée par le Directeur Général lors de ses décisions du 5 mai 2022. En conséquence, le capital social a été porté à 1 441 420,60 € divisé en 28 828 412 actions ordinaires toutes de même catégorie.
6. Le 8 juillet 2022, la Société a émis 96 342 actions de 0,05 € de valeur nominale à un prix de souscription unitaire de 1,121 euro par action nouvelle pour un montant de souscription de 107 999,38 euros (dont 4 817,10 euros de valeur nominale et 103 182,28 euros de prime d'émission) lors d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une personne dénommée. Cette augmentation de capital a été constatée par le Directeur Général lors de ses décisions du 8 juillet 2022. En conséquence, le capital social a été porté à 1 446 237,70 € divisé en 28 924 754 actions ordinaires toutes de même catégorie.
7. Le 11 octobre 2022, la Société a émis 80 512 actions de 0,05 € de valeur nominale à un prix de souscription unitaire de 1,093 euro par action nouvelle pour un montant de souscription de 87 999,62 euros (dont 4 025,60 euros de valeur nominale et 83 974,02 euros de prime d'émission) lors d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une personne dénommée. Cette augmentation de capital a été constatée par le Directeur Général lors de ses décisions du 11 octobre 2022. En conséquence, le capital social a été porté à 1 469 380,60 € divisé en 29 387 612 actions ordinaires toutes de même catégorie.
8. Le 13 février 2023, la Société a émis 75 719 actions de 0,05 € de valeur nominale à un prix de souscription unitaire de 0,905 euro par action nouvelle pour un montant de souscription de 68 525,695 euros (dont 3 785,95 euros de valeur nominale et 64 739,745 euros de prime d'émission) lors d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes. Cette augmentation de capital a été constatée par le conseil d'administration lors de sa réunion du 13 février 2023. En conséquence, le capital social a été porté à 1 473 166,55 € divisé en 29 463 331 actions ordinaires toutes de même catégorie.
9. Le 13 février 2023, la Société a émis 154 696 actions de 0,05 € de valeur nominale à un prix de souscription unitaire de 0,905 euro par action nouvelle pour un montant de souscription de 139 999,88 euros (dont 7 734,80 euros de valeur nominale et 132 265,08 euros de prime d'émission) lors d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une personne dénommée. Cette augmentation de capital a été constatée par le conseil d'administration lors de sa réunion du 13 février 2023. En

conséquence, le capital social a été porté à 1 480 901,35 € divisé en 29 618 027 actions ordinaires toutes de même catégorie.

10. Le 6 juin 2023, la Société a émis 167 664 actions de 0,05 € de valeur nominale à un prix de souscription unitaire de 0,668 euro par action nouvelle pour un montant de souscription de 111 999,55 euros (dont 8 383,20 euros de valeur nominale et 103 616,35 euros de prime d'émission) lors d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une personne dénommée. Cette augmentation de capital a été constatée par le conseil d'administration lors de sa réunion du 6 juin 2023. En conséquence, le capital social a été porté à 1 489 284,55 € divisé en 29 785 691 actions ordinaires toutes de même catégorie.

11. Le 26 juin 2023, la Société a émis 14 478 269 actions assorties de bons de souscription d'actions de 0,05 € de valeur nominale à un prix de souscription unitaire de 0,577 euro par action nouvelle pour un montant de souscription de 8 353 961,22 euros (dont 723 913,45 euros de valeur nominale et 7 630 047,76 euros de prime d'émission) lors d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie dénommée d'investisseurs et dans le cadre d'une offre au public s'adressant exclusivement à un cercle restreint d'investisseurs agissant pour compte propre ou à des investisseurs qualifiés visées à l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier. Cette augmentation de capital a été constatée par le directeur général lors de ses décisions du 26 juin 2023. En conséquence, le capital social a été porté à 2 213 198,00 € divisé en 44 263 960 actions ordinaires toutes de même catégorie.

1. BCE-2009-1 (Assemblée Générale Mixte du 15 juillet 2009 et Conseil d'administration du 15 juillet 2009)

- 17 197 BCE-2009-1 ont été émis, attribués et souscrits dont 4 300 devenus caducs ont été annulés et 12 897 ont été exercés par leurs titulaires (cf. alinéa 7 de la note 10.3)
- Au 30 juin 2023, il ne reste aucun BCE-2009-1 en circulation.

2. BCE-2009-2 (Assemblée Générale Mixte du 15 juillet 2009 et Conseil d'administration du 15 juillet 2009)

- 9 639 BCE-2009-2 ont été émis, attribués et souscrits dont 4 299 ont déjà été exercés par leurs titulaires et 5 340 sont devenus caducs en raison de l'arrivée à échéance desdits bons ;
- Au 30 juin 2023, il ne reste aucun BCE-2009-2 en circulation.

3. BCE-2012-1 (Assemblée Générale Extraordinaire du 17 février 2012)

- 15 620 BCE-2012-1 ont été émis, attribués, souscrits et devenus caducs en raison de leur arrivée à échéance ;
- Au 30 juin 2023, il ne reste aucun BCE-2012-1 en circulation.

4. BCE-2013-1B (Cinquième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 30 septembre 2013 et Conseil d'administration du 14 octobre 2013)

- 10 000 BCE-2013-1B ont été émis, attribués et souscrits dont 6 250 devenus caducs ont été annulés ;
- Au 30 juin 2023, il reste 3 750 BCE-2013-1B pouvant être exercés, donnant droit de souscrire à 15 000 actions d'une valeur nominale de 0,05 € ;
- Les BCE-2013-1B deviendront caducs le 14 octobre 2023 dans la mesure où le délai d'exercice des BCE-2013-1B est de 10 ans à compter de leur attribution ;

5. BCE-2013-2B (Cinquième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 30 septembre 2013 et Conseil d'administration du 14 octobre 2013)

- 3 500 BCE-2013-2B ont été émis, attribués et souscrits ;
- Au 30 juin 2023, il reste 3 500 BCE-2013-2B pouvant être exercés, donnant droit de souscrire à 14 000 actions d'une valeur nominale de 0,05 € ;
- Les BCE-2013-2B deviendront caducs le 14 octobre 2023 dans la mesure où le délai d'exercice des BCE-2013-2B est de 10 ans à compter de leur attribution ;

6. BCE-2013-3B (Cinquième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 30 septembre 2013 et Conseil d'administration du 14 octobre 2013)

- 17 500 BCE-2013-3B ont été émis, attribués et souscrits. Ils sont tous devenus caducs et ont été annulés en totalité ;
- Au 30 juin 2023, il ne reste aucun BCE-2013-3B exerçable.

7. BCE-2015-1 (Vingt-deuxième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 28 avril 2015 et Conseil d'administration du 28 avril 2015)

- 323 000 BCE-2015-1 ont été émis, attribués et souscrits dont 133 250 devenus caducs ont été annulés ;
- Au 30 juin 2023, il reste 189 750 BCE-2015-1 pouvant être exercés, donnant droit de souscrire à 189 750 actions d'une valeur nominale de 0,05 € ;
- Les BCE-2015-1 deviendront caducs le 28 avril 2025 dans la mesure où le délai d'exercice des BCE-2015-1 est de 10 ans à compter de leur attribution ;

8. BCE-2016-1 (Vingt-deuxième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 28 avril 2015 et Conseil d'administration du 10 janvier 2016)

- 32 000 BCE-2016-1 ont été émis, attribués et souscrits dont 16 000 devenus caducs ont été annulés ;
- Au 30 juin 2023, il reste 16 000 BCE-2016-1 pouvant être exercés, donnant droit de souscrire à 16 000 actions d'une valeur nominale de 0,05 € ;
- Les BCE-2016-1 deviendront caducs le 10 janvier 2026 dans la mesure où le délai d'exercice des BCE-2016-1 est de 10 ans à compter de leur attribution.

9. BCE-2016-2 (Dix-neuvième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 12 mai 2016 et Conseil d'administration du 22 septembre 2016)

- 206.000 BCE-2016-2 ont été émis, attribués et souscrits dont 110 188 devenus caducs ont été annulés ;
- Au 30 juin 2023, il reste 95 812 BCE-2016-2 pouvant être exercés, donnant droit de souscrire à 95 812 actions d'une valeur nominale de 0,05 € ;
- Les BCE-2016-2 deviendront caducs le 22 septembre 2026 dans la mesure où le délai d'exercice des BCE-2016-2 est de 10 ans à compter de leur attribution.

10. BCE-2019-1 (Dix-huitième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 11 mai 2018 et Conseil d'administration du 20 mars 2019)

- 129 100 BCE-2019-1 ont été émis, attribués et souscrits dont 7 750 devenus caducs ont été annulés ;
- Au 30 juin 2022, il reste 121 350 BCE-2019-1 pouvant être exercés, donnant droit de souscrire à 121 350 actions d'une valeur nominale de 0,05 € ;
- Les BCE-2019-1 deviendront caducs le 20 mars 2028 dans la mesure où le délai d'exercice des BCE-2019-1 est de 10 ans à compter de leur attribution.

10. BCE-2018-1 (Dix-huitième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 11 mai 2017 et Conseil d'administration du 20 mars 2018)

- 129 100 BCE-2018-1 ont été émis, attribués et souscrits dont 7 750 devenus caducs ont été annulés ;
- Au 30 juin 2023, il reste 121 350 BCE-2018-1 pouvant être exercés, donnant droit de souscrire à 121 350 actions d'une valeur nominale de 0,05 € ;
- Les BCE-2018-1 deviendront caducs le 20 mars 2028 dans la mesure où le délai d'exercice des BCE-2018-1 est de 10 ans à compter de leur attribution.

10. BCE-2019-1 (Trentième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 19 avril 2019 et Conseil d'administration du 19 juillet 2019)

- 325 500 BCE-2019-1 ont été émis, attribués et souscrits dont 7 750 devenus caducs ont été annulés ;
- Au 30 juin 2023, il reste 325 500 BCE-2019-1 pouvant être exercés, donnant droit de souscrire à 325 500 actions d'une valeur nominale de 0,05 € ;
- Les BCE-2019-1 deviendront caducs le 19 juillet 2029 dans la mesure où le délai d'exercice des BCE-2019-1 est de 10 ans à compter de leur attribution.

Tableau Récapitulatif BCE :

| | Emis et souscrits | Prix d'exercice unitaire par actions | Annulés/ Caducs | Exercés | Solde | Nbre d'actions maximum à émettre | Caducité |
|--------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-----------------|---------|-------|----------------------------------|------------|
| BCE 2009-1 AG du 15/07/2009 | 17 197 | 3,90 € | 4 300 | 12 897 | | 0 | 15/07/2021 |
| BCE 2009-2 | 9 639 | 3,90 € | 5 340 | 4 299 | 0 | 0 | 15/07/2021 |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|------------------|---------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------|
| AG du 15/07/2009 | | | | | | | |
| BCE-2012-1 AG du 17/02/2012 | 15 620 | 3,90 € | 15 620 | 0 | 0 | 0 | 17/02/2022 |
| BCE-2013-1B AG du 30/09/2013 | 10 000 | 3,90 € | 6 250 | 0 | 3 750 | 15 000 | 14/10/2023 |
| BCE-2013-2B AG du 30/09/2013 | 3 500 | 3,90 € | 0 | 0 | 3 500 | 14 000 | 14/10/2023 |
| BCE-2013-3B AG du 30/09/2013 | 17 500 | 3,90 € | 17 500 | 0 | 0 | 0 | 14/10/2023 |
| BCE-2015-1 AG du 28/04/2015 | 323 000 | 10,02 € | 133 250 | 0 | 189 750 | 189 750 | 28/04/2025 |
| BCE-2016-1 AG du 28/04/2015 | 32 000 | 6,52 € | 16 000 | | 16 000 | 16 000 | 19/01/2026 |
| BCE-2016-2 AG du 12/05/2016 | 206 000 | 6,20 € | 110 188 | 0 | 95 812 | 95 812 | 22/09/2026 |
| BCE-2018-1 AG du 11/05/2018 | 129 100 | 4,22 € | 7 750 | 0 | 121 350 | 121 350 | 20/03/2028 |
| BCE-2019-1 AG du 19/04/2021 | 325 500 | 1,76 € | 0 | 0 | 325 500 | 325 500 | 19/07/2029 |
| TOTAL BCE | 1 089 056 | | 311 198 | 17 196 | 755 662 | 777 412 | |

11.2.1. Les bons de souscription d'actions (BSA)

1. BSA-2009 (Assemblée Générale Mixte du 21 avril 2009)

- 128 985 BSA-2009 ont été émis attribués et souscrits dont 85 470 ont été exercés et 43 515 sont devenus caducs en raison de l'arrivée à échéance desdits bons ;
- Au 30 juin 2023, il ne reste aucun BSA-2009 en circulation.

2. BSA-2013-1B (Cinquième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 30 septembre 2013 et Conseil d'administration du 14 octobre 2013)

- 7 000 BSA-2013-1B ont été émis, attribués et souscrits ;
- Au 30 juin 2023, il reste un solde de 7 000 BSA-2013-1B pouvant être exercés, donnant droit de souscrire à 28 000 actions d'une valeur nominale de 0,05 € ;
- Les BSA-2013-1B deviendront caducs le 14 octobre 2023 dans la mesure où le délai d'exercice est de 10 ans à compter de leur émission.

3. BSA-2015-1 (Vingt-troisième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 28 avril 2015 et Conseil d'administration du 28 avril 2015)

- 15 106 BSA-2015-1 ont été émis, attribués et n'ont été souscrits par aucun de leurs bénéficiaires, ainsi ils sont tous caducs et ont été annulés ;
- Au 30 juin 2023, il ne reste aucun BSA-2015-1 exerçable.

4. BSA 2013 (Neuvième et dixième résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2022, Conseil d'administration du 24 mai 2023 et décisions du Directeur Général du 26 juin 2023)

- 2 413 044 BSA 2023 étaient attachés aux 14 478 269 actions assorties de bons de souscription d'actions (« ABSA ») émises le 26 juin 2013 (cf. note 11.2 11)

- Les 2 413 044 BSA 2023 ont été émis, attribués, souscrits et détachés des ABSA à leur date d'émission.
- Au 30 juin 2023, il reste 2 413 044 BSA 2023 exerçables.

Tableau Récapitulatif BSA :

| | Emis et souscrits | Prix d'exercice | Annulés | Réserve | Exercés | Solde | Nbre d'actions maximum à émettre | Caducité |
|--|-------------------|-----------------|---------------|----------|---------------|-----------|----------------------------------|------------|
| BSA-2009 AG du 21/04/2009 | 128 985 | 5,85 € | 43 515 | 0 | 85 470 | 0 | 0 | 21/04/2019 |
| BSA-2013-1B AG du 30/09/2013 | 7 000 | 3,90 € | 0 | 0 | 0 | 7 000 | 28 000 | 14/10/2023 |
| BSA-2015-1 AG du 28/04/2015 | 15 106 | 10,02 € | 15 106 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28/04/2025 |
| BSA-2023 AG du 30/06/2023 | 2 413 044 | 0,577 € | 0 | 0 | 0 | 2 413 044 | 2 413 044 | 28/04/2025 |
| TOTAL BSA | 2 564 135 | | 58 621 | 0 | 85 470 | 2 420 044 | 2 441 044 | |

10.2.E – Attributions gratuites d'actions

1. Actions gratuites du 22 septembre 2016

- Vingtième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 12 mai 2016, Conseil d'Administration du 22 septembre 2016 ;
- 10 150 actions gratuites ont été émises, attribuées, souscrites et définitivement acquises par les bénéficiaires à l'issue de la période d'acquisition ;
- Période d'acquisition : 1 an à compter de leur émission, soit une date d'échéance fixée au 22 septembre 2018 ;
- Période de conservation : 1 an à compter de l'expiration de la période d'acquisition, soit une date d'échéance fixée au 22 septembre 2021 ;
- Condition d'acquisition : présence des bénéficiaires pendant la période d'acquisition ;
- Au 30 juin 2023, il ne reste aucune action gratuite pouvant être acquise.

2. Actions gratuites du 20 mars 2018

- Vingtième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 12 mai 2016, Conseil d'Administration du 20 mars 2018 ;
- 380 900 actions gratuites ont été émises, attribuées aux bénéficiaires dont 343 650 actions gratuites ont été définitives acquises par les bénéficiaires à l'issue de la période d'acquisition ;
- Période d'acquisition : 1 an à compter de leur émission, soit une date d'échéance fixée au 20 mars 2019 ;

- Période de conservation : 1 an à compter de l'expiration de la période d'acquisition, soit une date d'échéance fixée au 20 mars 2021 ;
- Condition d'acquisition : présence des bénéficiaires pendant la période d'acquisition ;
- Au 30 juin 2023, il ne reste aucune action gratuite pouvant être acquise.

3. Actions gratuites du 21 janvier 2020

- Trente-et-unième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 19 avril 2019, Conseil d'Administration du 21 janvier 2019 ;
- 451 619 actions gratuites ont été émises, attribuées aux bénéficiaires ;
- Période d'acquisition : 1 an à compter de leur émission, soit une date d'échéance fixée au 21 janvier 2021 ;
- Période de conservation : 1 an à compter de l'expiration de la période d'acquisition, soit une date d'échéance fixée au 21 janvier 2022 ;
- Au 30 juin 2023, il ne reste aucune action gratuite pouvant être acquise.

4. Actions gratuites du 4 août 2020

- Règlement de Plan et principe d'émission arrêtés par le conseil d'administration du 9 juillet 2019 sous condition suspensive d'une autorisation d'assemblée générale permettant l'émission, modifié et définitivement adopté par le conseil d'administration du 4 août 2021 ;
- Dix-huitième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 18 juin 2021, Conseil d'Administration du 4 août 2021, réitérant la décision du conseil d'administration du 9 juillet 2019 ;
- 344 000 actions gratuites ont été émises, attribuées aux bénéficiaires ;
- Période d'acquisition : de la date d'attribution jusqu'au 31 décembre 2022 ;
- Période de conservation : de l'expiration de la période d'acquisition jusqu'au 31 décembre 2024 ;
- Au 30 juin 2023, il ne reste aucune action gratuite pouvant être acquise.

5. Actions gratuites du 21 juin 2021

- Dix-huitième Résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 18 juin 2021, Conseil d'Administration du 21 juin 2022 ;
- 345 686 actions gratuites ont été émises, attribuées aux bénéficiaires ;
- Période d'acquisition : 1 an à compter de leur émission, soit une date d'échéance fixée au 21 juin 2022 ;
- Période de conservation : 1 an à compter de l'expiration de la période d'acquisition, soit une date d'échéance fixée au 21 juin 2023 ;
- Au 30 juin 2023, il ne reste aucune action gratuite pouvant être acquise.

5. Actions gratuites du 1^{er} septembre 2022 (Plan 2022-1)

- Quinzième résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2022, Conseil d'Administration du 1^{er} septembre 2022 ;
- 2 188 056 actions gratuites pourront être attribuées au jour de la survenance d'un des cas attribution suivants et dans les quotités suivantes :
 - 50% des actions gratuites seront attribuées au jour où, à la clôture de la séance de bourse, la capitalisation boursière de la Société atteint au moins 100 millions d'euros ;
 - 25% des actions gratuites seront attribuées au jour où, à la clôture de la séance de bourse, la capitalisation boursière de la Société atteint au moins 150 millions d'euros ;
 - 25% des actions gratuites seront attribuées au jour où, à la clôture de la séance de bourse, la capitalisation boursière de la Société atteint au moins 200 millions d'euros.
- Période d'acquisition : 18 mois à compter de leur émission qui interviendra au moment de la survenance d'un des cas d'attribution ci-dessus ;
- Période de conservation : 24 mois à compter de l'expiration de la période d'acquisition ;
- Au 30 juin 2023, aucune actions gratuites objet du plan 2022-1 n'a été émise et, en conséquence, à cette date, aucune action gratuite ne peut être acquise.

5. Actions gratuites du 1^{er} septembre 2022 (Plan 2022-2)

- Quinzième résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2022, Conseil d'Administration du 1^{er} septembre 2022 ;
- 729.348 actions gratuites pourront être attribuées au jour de la survenance d'un des cas attribution suivants et dans les quotités suivantes :
 - 50% des actions gratuites seront attribuées au jour où, à la clôture de la séance de bourse, la capitalisation boursière de la Société atteint au moins 100 millions d'euros ;
 - 25% des actions gratuites seront attribuées au jour où, à la clôture de la séance de bourse, la capitalisation boursière de la Société atteint au moins 150 millions d'euros ;
 - 25% des actions gratuites seront attribuées au jour où, à la clôture de la séance de bourse, la capitalisation boursière de la Société atteint au moins 200 millions d'euros.
- Période d'acquisition : 18 mois à compter de leur émission qui interviendra au moment de la survenance d'un des cas d'attribution ci-dessus ;
- Période de conservation : 24 mois à compter de l'expiration de la période d'acquisition ;
- Au 30 juin 2023, aucune actions gratuites objet du plan 2022-1 n'a été émise et, en conséquence, à cette date, aucune action gratuite ne peut être acquise.

5. Actions gratuites du 15 novembre 2022 (Plan 2022-3)

- Quinzième résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2022, Conseil d'Administration du 15 novembre 2022 ;
- 340 566 actions gratuites ont été émises, attribuées aux bénéficiaires ;
- Période d'acquisition : 1 an à compter de leur émission, soit une date d'échéance fixée au 15 novembre 2023 ;

- Période de conservation : 1 an à compter de l'expiration de la période d'acquisition, soit une date d'échéance fixée au 15 novembre 2024 ;
- Au 30 juin 2023, il reste 340 566 actions gratuites pouvant être acquises.

12.AUTRES FONDS PROPRES

Ce poste est composé des **avances remboursables** accordées par des organismes publics : Bpifrance (4 684 K€ en principal et 1 605 K€ d'intérêts courus).

Dans le cadre de ses recherches, la société bénéficie et a bénéficié d'avances obtenues, de la part de Bpifrance, pour un montant global de 6,8 millions d'euros.

Ce montant représente la somme de 5 aides versées depuis 2005. Celles restantes à rembourser sont les suivantes :

➤ Convention Bpifrance, signée le 25 mai 2009 pour 4 684 K€

Il s'agit d'une avance pour la suite du développement du dispositif dédié au traitement non invasif des nodules de la thyroïde, des parathyroïdes, et des fibroadénomes du sein par la technologie HIFU (High Intensity Focused Ultrasound).

Sur la base des dépenses effectuées à ce jour, le groupe a perçu 692 K€ en 2012, 868 K€ en 2013, 900 K€ en 2014, 1 089 K€ en 2015, 433 K€ en 2016 et 703 K€ en 2019 sous forme d'aides remboursables, soit un total de 4 684 €.

Au 30 juin 2023, le programme est réalisé. Le montant dû à Bpifrance se monte à 4 684 K€ (hors intérêts courus).

Les conditions de retour financier aux profits de la Bpi sont de deux ordres :

- Un remboursement en trésorerie d'un montant maximum de 6 290 K€ dès lors que le chiffre d'affaires cumulé des produits issus du projet financé est de 8 000 K€. L'échéancier de remboursement est de 350 K€ en année n+1, 540 K€ en année n+2, 850 K€ en année n+3, 1 550 K€ en année n+4 et 3 000 K€ en année n+5. Au 31 décembre 2023, ce chiffre d'affaires cumulé est de 1 612 K€. Au 30 juin 2023, le cumul avance remboursable et intérêts courus s'élève à 6 290K€.
- Des royalties de 2% sur le chiffre d'affaires réalisé par les produits issus du projet financé dès lors que le cumul de chiffre d'affaires dépasse 120 M€.

➤ **Avance COFACE, contrat signé en 2015, total reçu de 421 K€**

Avance perçue dans le cadre de la prospection commerciale en Allemagne, Chine, Hong-Kong, Macao et Royaume-Uni.

La période de garantie s'étend du 1^{er} décembre 2014 au 30 novembre 2017 et la période d'amortissement s'étale sur 5 exercices suivant la date de fin de garantie. Le solde d'avance à rembourser s'élevait à 214 K€ à fin d'année 2022. L'annulation de ces avances et des intérêts s'y rapportant génère un produit exceptionnel de gestion de 243 K€.

13. ECHEANCES DES DETTES A LA CLOTURE

Dettes au 30 juin 2023

| ETAT DES DETTES | Montant brut | A 1 an au plus | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
|--------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Avances et acomptes reçus | 196 925 | 196 925 | | |
| Emprunts obligataires convert. | 4 000 | 4 000 | | |
| Emprunts P.G.E. | 2 238 169 | 642 469 | 1 595 701 | |
| Fournisseurs | 2 127 961 | 2 127 961 | | |
| Dettes fiscales & sociales | 1 794 251 | 1 794 251 | | |
| Dettes sur immobilisations | 390 122 | 390 122 | | |
| Autres dettes | 114 445 | 114 445 | | |
| Produits constatés d'avance | 714 489 | 714 489 | | |
| Total | 7 580 362 | 5 984 662 | 1 595 701 | - |

L'emprunt obligataire convertible de 4 000 euros est le reliquat des obligations convertibles en actions visées à la note 10.3.6 à un prix unitaire de 1,09€ par action nouvelle qui sont à maturité au 30 juin 2023. Cette obligation est en attente d'instruction de l'investisseur sur le compte à rembourser.

Les emprunts P.G.E. sont constitués de 4 emprunts :

- Un prêt Innovation BPI de 700 K€ de mai 2020 qui est en cours d'amortissement.
- Un PGE CIC de 700 K€ de mai 2020 qui est en cours d'amortissement
- Un PGE Bpi de 750 K€ du 21 janvier 2022 dont l'amortissement est différé à janvier 2023.
- Un PGE CIC de 750 K€ de janvier 2022 dont l'amortissement est différé à janvier 2023.

14. COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF

Détail des charges à payer (en K€) :

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Emp. & dettes établ. de crédit | | |
| Intérêts courus sur avances conditionnées | 1 605 584 | 1 605 584 |
| Fournisseurs | 1 863 485 | 1 731 246 |
| Dettes fiscales & sociales | 1 794 251 | 1 016 630 |
| Autres dettes | 114 445 | 114 445 |
| Fournisseurs – Factures non parvenues | 221 651 | 485 259 |
| TOTAL GENERAL | 5 599 417 | 4 953 164 |

15. PRODUITS D'EXPLOITATION

Theraclion SA a réalisé un chiffre d'affaires de 981 K€ au premier semestre 2023, soit une progression de 183% par rapport au premier semestre 2022. Theraclion maintient en outre un strict contrôle sur ses dépenses.

Les ventes de systèmes, à 597 K€, sont en progression de 469%. Theraclion a vendu un appareil de dernière génération à l'Université de Virginie dans le cadre d'un essai clinique sur la recherche sur le cancer du sein. Approuvée par la FDA, cette étude pilote vise à évaluer les effets combinés des ultrasons focalisés de haute intensité (HIFU) et de la chimiothérapie à faible dose sur la réponse immunitaire chez des patientes souffrant d'un cancer du sein à un stade précoce.

Des compléments de revenus sur des ventes antérieures ont également été comptabilisés.

Les ventes de consommables progressent de 65%, portées par le doublement des ventes dans l'indication des varices. Theraclion a choisi de mettre à disposition le SONOVEIN® auprès de centres de référence afin de mettre au point les protocoles de traitement. Ces centres ont la possibilité d'utiliser les SONOVEIN® dans leur pratique commerciale, ce qui est générateur de revenus pour Theraclion.

En synthèse, Martin Deterre, Directeur Général de Theraclion, a déclaré : « Theraclion intensifie ses efforts sur sa stratégie clairement définie : concentrer ses forces sur l'étude clinique américaine, construire son partenariat avec Furui en Chine, et déployer des améliorations technologiques transformantes pour les médecins et les patients. »

| <i>Chiffre d'affaires /K€</i> | S1 2023 | S1 2022 | Variation |
|-------------------------------|------------|------------|--------------|
| Vente de systèmes | 597 | 105 | +469% |
| Vente de consommables | 314 | 190 | +65% |
| Vente de services | 69 | 52 | +33% |
| Ventes Theraclion SA | 981 | 347 | +183% |
| Dont veine | 435 | 135 | +222% |
| Dont sein et thyroïde | 546 | 212 | +157% |

16. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier au 30 juin 2023 s'élève à (65) K€ contre 40 K€ au 30 juin 2022.

Les principales charges financières sont détaillées ci-après :

| Résultat Financier | | |
|--|-------------------|-------------------|
| K€ | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| Produits financiers | | |
| Intérêts et produits assimilés | | |
| Produits nets de cession VMP | 0 | 0 |
| Gains de change | 5 | 37 |
| Reprise s/prov écart de conversion | 1 | 26 |
| Reprise s/prov dépr immo fin | | |
| Total | 6 | 63 |
| Charges financières | | |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | (1) | (8) |
| Pertes de change | (28) | (4) |
| Intérêts courus sur avances remboursables | (2) | (2) |
| Intérêts sur emprunts | (19) | (7) |
| Charges nettes cession VMP | (24) | (2) |
| Total | (71) | (23) |
| TOTAL Résultat Financier | (65) | 40 |

17. RESULTATS EXCEPTIONNELS

Au cours du premier semestre 2023, Theraclion a enregistré un produit exceptionnel de 266 K€ consécutif à la caducité de l'obligation de rembourser les avances remboursables à l'export.

18. IMPOT SUR LES BENEFICES

Le Groupe étant déficitaire, il ne supporte pas de charge d'impôt. Le montant comptabilisé en compte de résultat au titre de l'impôt sur les sociétés est composé du Crédit Impôt Recherche (« CIR »). Le CIR s'élève à 504 K€ au titre du premier semestre 2023 contre 492 K€ au titre du premier semestre 2022.

19. REMUNERATION DES DIRIGEANTS (hors attribution d'instruments de capital)

En application de l'article 531-3 du Plan Comptable Général, sont à considérer comme des dirigeants sociaux d'une SA à conseil d'administration, le Président du Conseil d'administration, les Directeurs généraux ainsi que les administrateurs personnes physiques ou morales (et leurs représentants permanents).

Les rémunérations des dirigeants de Theraclion comptabilisées en charge au cours du premier semestre 2023, et mentionnées en euros sont les suivantes :

Période du 1er janvier au 30 juin 2023

| | Fonction | Rémunération fixe et variable | Honoraires | | Jetons de présence | Total |
|-----------------|----------|-------------------------------|----------------|--------------|--------------------|----------------|
| | | | Comptabilisés | Provisionnés | | |
| Yann Duchesne | PCA(1) | | 162 000 | | | 162 000 |
| Martin Deterre | DG | 80 000 | | | - | 80 000 |
| David Aurégan | DGD | 82 712 | | | | 82 712 |
| Shawn Langer | Adm | | | | | |
| Mehdi El Glaoui | Adm | | | | | |
| Ari Kellen | Adm | | | | | |
| Simon Lin | Adm | | | | | |
| Lijuan Deng | Adm | | | | | |
| Claude Lenoir | Adm | | | | | |
| Samuel Ley | Adm | | | | | |
| Renaud Saleur | Adm | | | | - | - |
| TOTAL | | 162 712 | 162 000 | - | - | 324 712 |

- (1) Monsieur Yann Duchesne est nommé Président du Conseil d'Administration de Theraclion le 24 janvier 2022 en remplacement de Monsieur Christopher Bôdtker décédé.
- (2) Les honoraires de Monsieur Yann Duchesne sont payés en actions Theraclion. La société procède à une compensation de créance et une augmentation de capital chaque trimestre. Le cours retenu pour cette conversion est le cours moyen pondéré des cinq derniers jours du trimestre.

20.EFFECTIFS

Les effectifs moyens des exercices sont les suivants :

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|----------------|------------|------------|
| Cadres | 30 | 26 |
| Employés/Autre | - | 2 |
| Total | 30 | 28 |

II. Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes intermédiaires



ERNST & YOUNG Audit
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex

Tél. : +33 (0) 1 46 93 60 00
www.ey.com/fr

Theraclion

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes intermédiaires

Au Directeur Général,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société Theraclion et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires de celle-ci, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes intermédiaires, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes intermédiaires présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société, au 30 juin 2023, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Paris-La Défense, le 30 octobre 2023

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit

Patrick Cassoux