

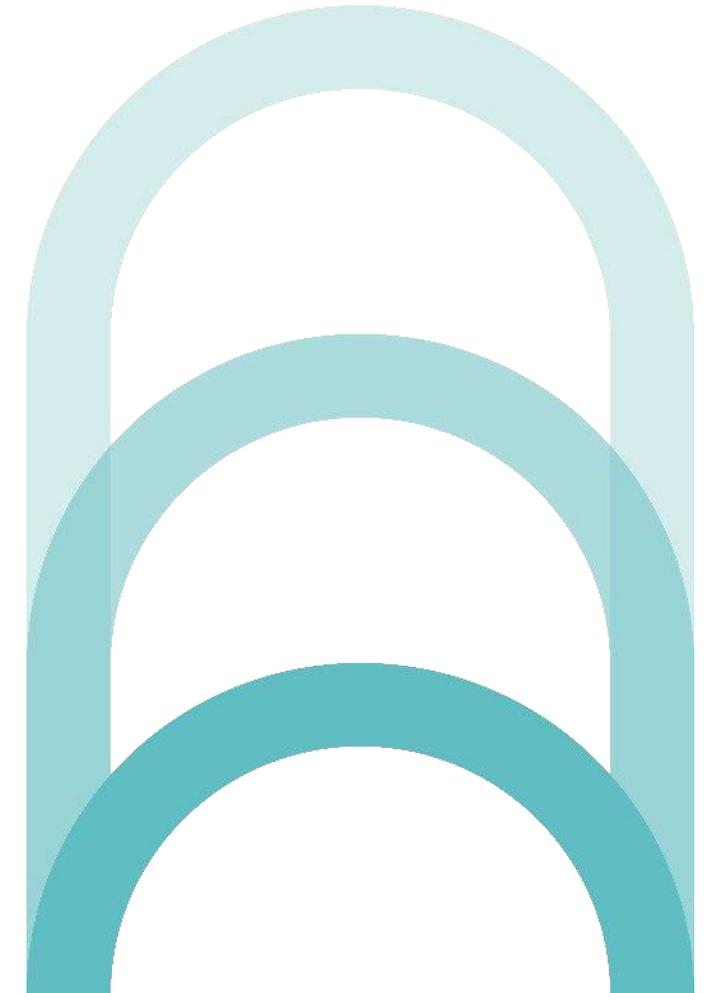


THERACLION

# Assemblée Générale

Yann Duchesne  
Martin Deterre  
Christophe Lamboeuf

*Malakoff, 18 juin 2025*



# Déroulé de l'Assemblée Générale Mixte de Theraclion Malakoff, le 18 juin 2025

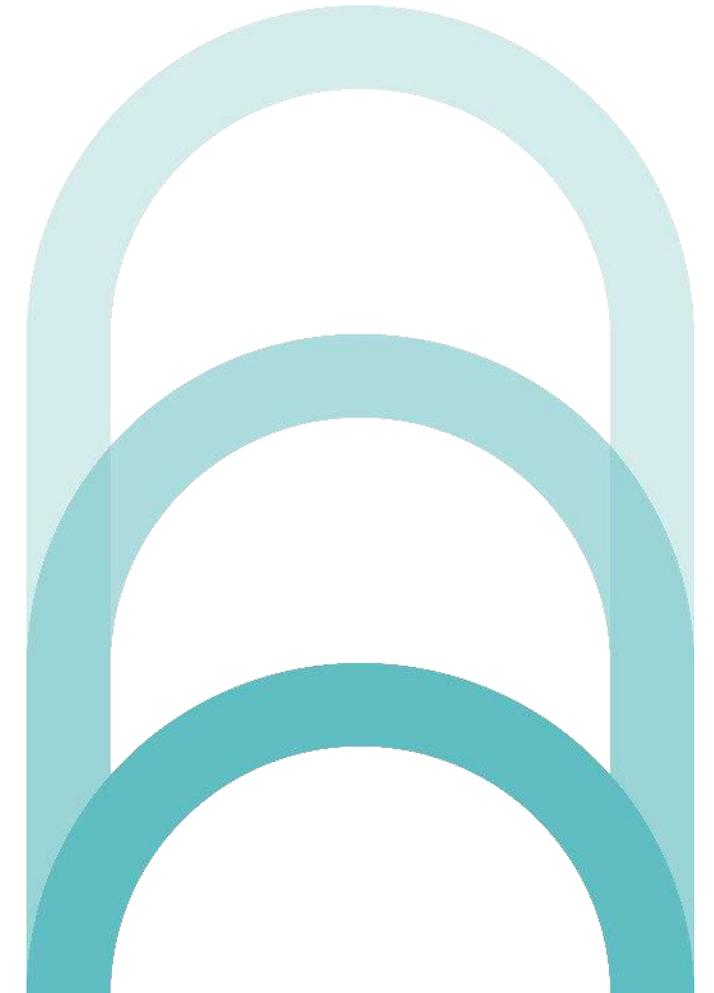
- Ouverture de l'assemblée par le Président
- Constitution du bureau
- Annonce du quorum
- Présentation de l'activité au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024
- Présentation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024
- Présentation des rapports du commissaire aux comptes
- Présentation des résolutions
- Clôture de l'assemblée



# Management

## Présentation de l'activité

Martin Deterre



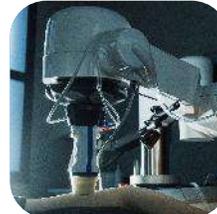


# 2025: An Inflection point in Therac tion's trajectory

From 3 priorities...



**1) FDA clearance**



**2) Product Development**

Minimum Viable Product  
reached in 2024



**3) Chinese Market**

...to our next Top Objective



**COMMERCIAL RAMP-UP**  
Top line + profitability targets



# Last 12 months achievements on the strategic axes



## US Access

**FDA pivotal study: ON TRACK**

- Started **on time** in Oct 23
- last treatment June 24
- Last follow-up June 25
- **Results expected Sept 25**
- Submission to the FDA in Q4



## Product dev

- **3000+ treatments**
- **Treatment time <1h**
- 5 Publications out with **95-98% efficacy** in the last 12 months\*
- **KOL presentations**  
2024 YTD : 13 events, 7 countries
- **R&D:**
  - **Speed Pulse Trial start**
  - Strong progress in acoustics, robotics, AI, **Design to cost**



## China Access

- **JV structured, team built up**
- 1st prototype manufacturing **done**
- **1st Chinese certification ongoing**

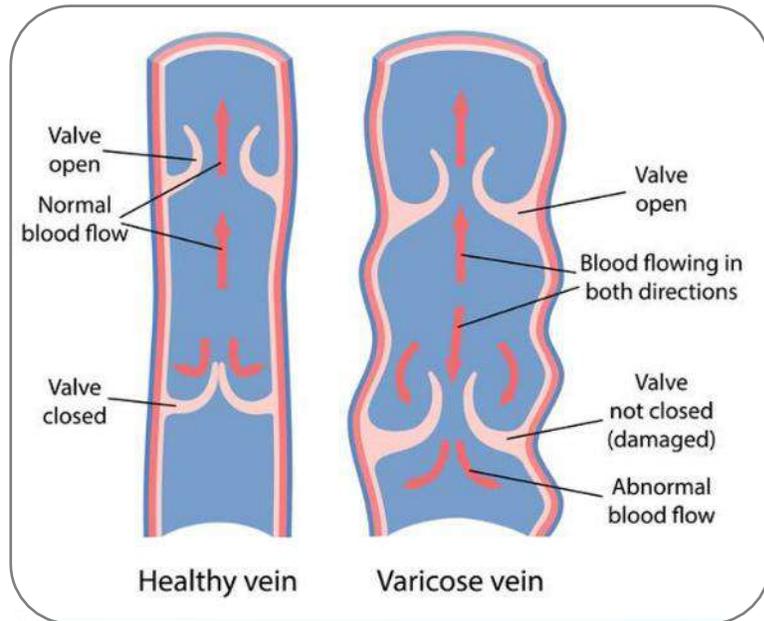


## COMMERCIAL RAMP-UP

- Commercial team build-up, new CBO onboard since May
- Marketing push, **new branding out**
- Increased push in EU, Middle East, **partnerships build-up**



# Varicose Veins: a widespread condition



## What are Varicose Veins?

Varicose veins are swollen, twisted subcutaneous veins of the lower leg

Defective of the valves results in reflux of blood in the veins

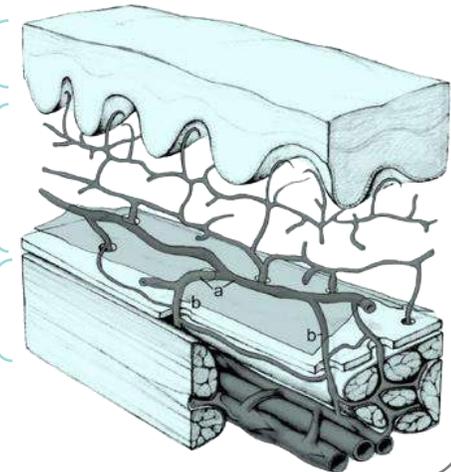
Incompetent saphenous veins often have to be eliminated

## The venous system

Superficial compartment  
*Cosmetic impact*

Saphenous compartment  
*Often incompetent*

Deep system  
*Main venous stream*



One in Three adults



31% of adults aged 18 to 64 are affected by varicose veins

Source: Maurins et al., 2008



MANUAL, STRESSFUL, AND RISKY—VERSUS SMART, SEAMLESS, AND SAFE.

# From invasive to intelligent: Vein care reimaged

## Stripping (Invasive ++)



Surgery

- ⊗ Surgical vein removal
- ⊗ Requires anaesthesia
- ⊗ Long recovery
- ⊗ Higher risk of complications

## Endovenous (Invasive +)



Laser,  
Radiofrequency  
Glue

- ⊗ Laser, RF, or glue via catheter
- ⊗ Still requires sterile field
- ⊗ Risk of recurrence and side effects
- ⊗ Manual technique = variable results

## Sonovein® (Non-Invasive)



- ✓ 0 serious adverse events to date
- ✓ Fully robotic with real-time ultrasound
- ✓ Walk-in, walk-out in under 1 hour
- ✓ One-operator, outpatient procedure
- ✓ Built-in data capture & future AI integration



# Varicose Veins: a multibillion \$ market potential aligned with current market trends



**\$13B**

Current medical costs for varicose vein treatments worldwide



**5M+**

Annual addressable procedures



**50% of people are afraid of surgery** as varicose veins are not life-threatening, some patients refuse surgical treatments



Seamless integration into **aesthetic and cosmetic centers** outside the surgical field.

6,5% annual growth in varicose veins patients driven by

- 1 Age
- 2 Obesity
- 3 Lifestyle

54% of undiagnosed patients in industrialized countries

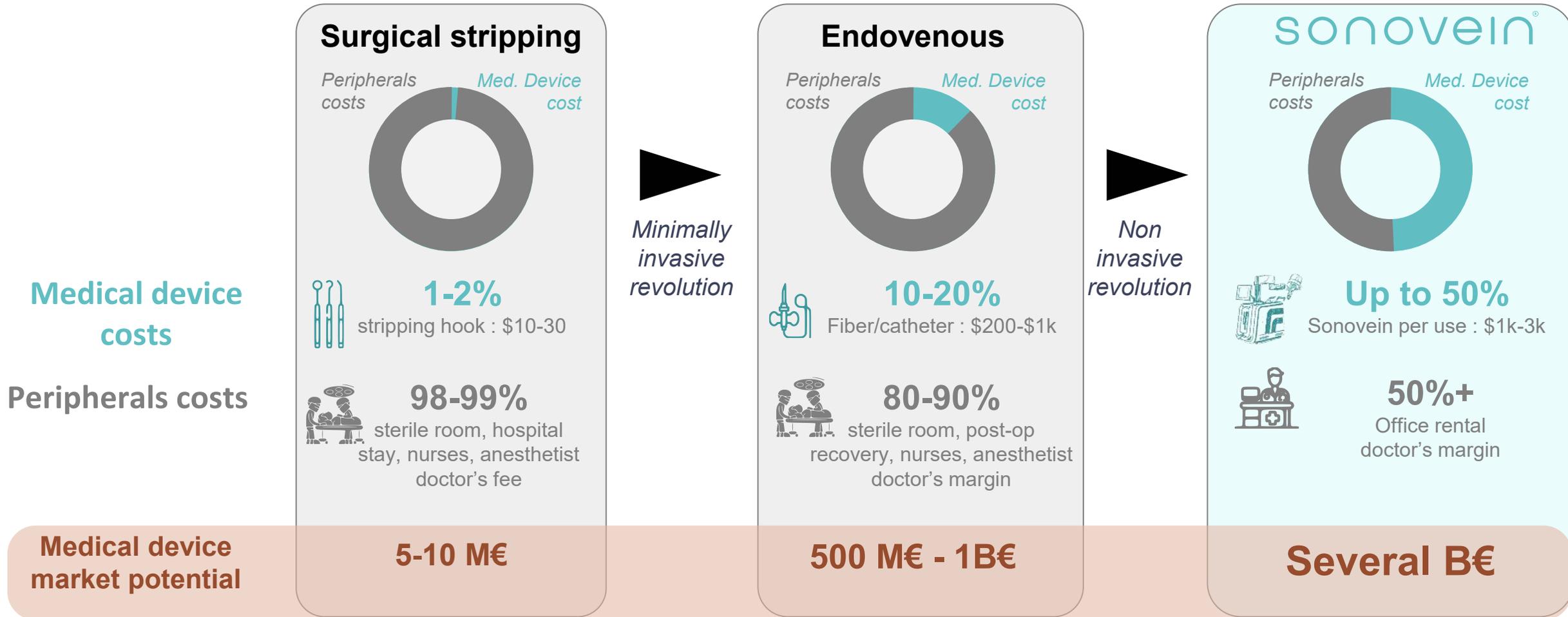
Largely **unmet medical need** in emerging countries + China

**SONOVEIN** is often the **only suitable option** for patients refusing surgery

**SONOVEIN** potentially addresses a major out-of-pocket **aesthetics market**

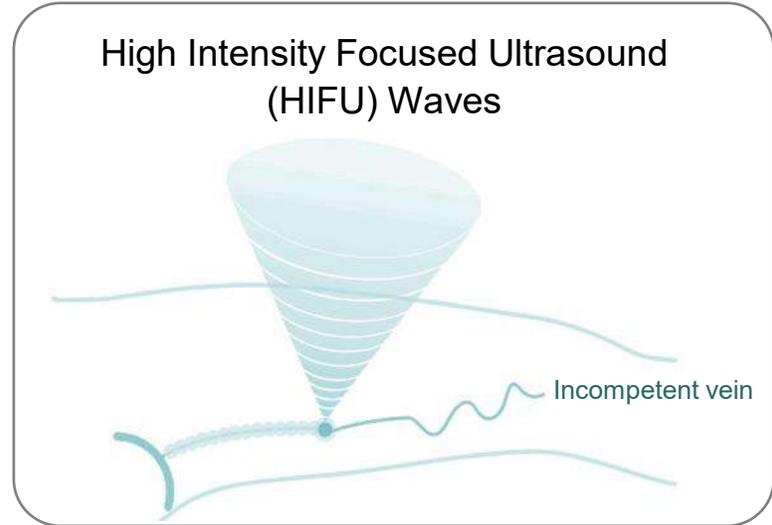
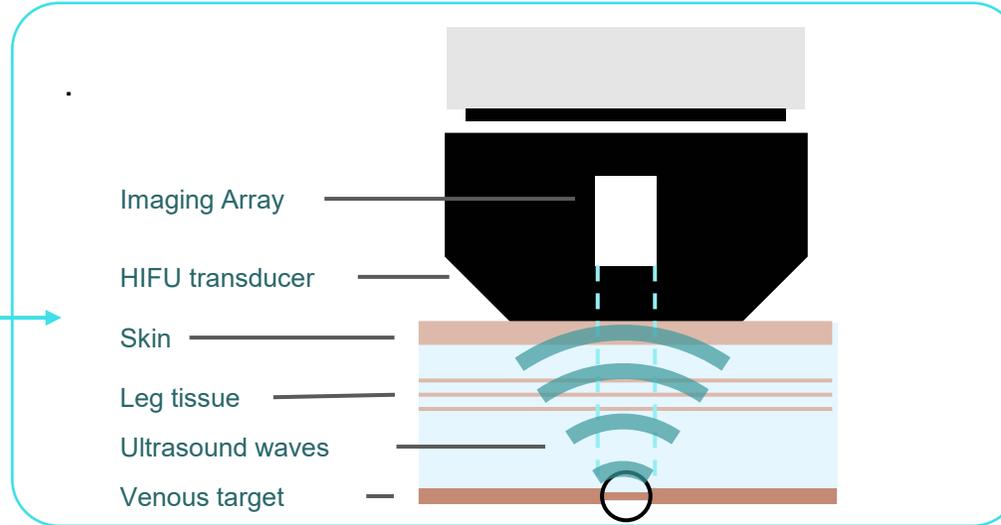


# Sonovein value creation for medical devices in a multibillion \$ market potential





# A game changing Technology: Robotic, Non-invasive



The energy is delivered via the **extra-corporeal treatment** probe.

The high-energy ultrasound waves propagate **through the skin** and are focused on a portion of **the target tissue**, generating **controlled heating** and causing the ablation of tissue within the focal area.

The process is then repeated in a **stepwise fashion** with **robotic driven** movements.

The tissue and its reaction is **monitored in real-time** with embedded ultrasound imaging.

	
Non-invasive	No scars
	
No infection	No recovery room

# sonovein<sup>®</sup>

## A product ready for scale-up



A product ready for scale-up

# Now a mature device: Effective and safe



## Over 3,000 Vein treatments to date

- 90% to 100% efficacy\*
- 0 severe adverse event\*\*
- Treatment duration  $\leq 1$ h



## Established international presence

- Commercial sites in 10+ countries
- Presence in EU, Middle East, Asia, US
- Top centers at more than 100 treatments/year



## CE Mark in Europe

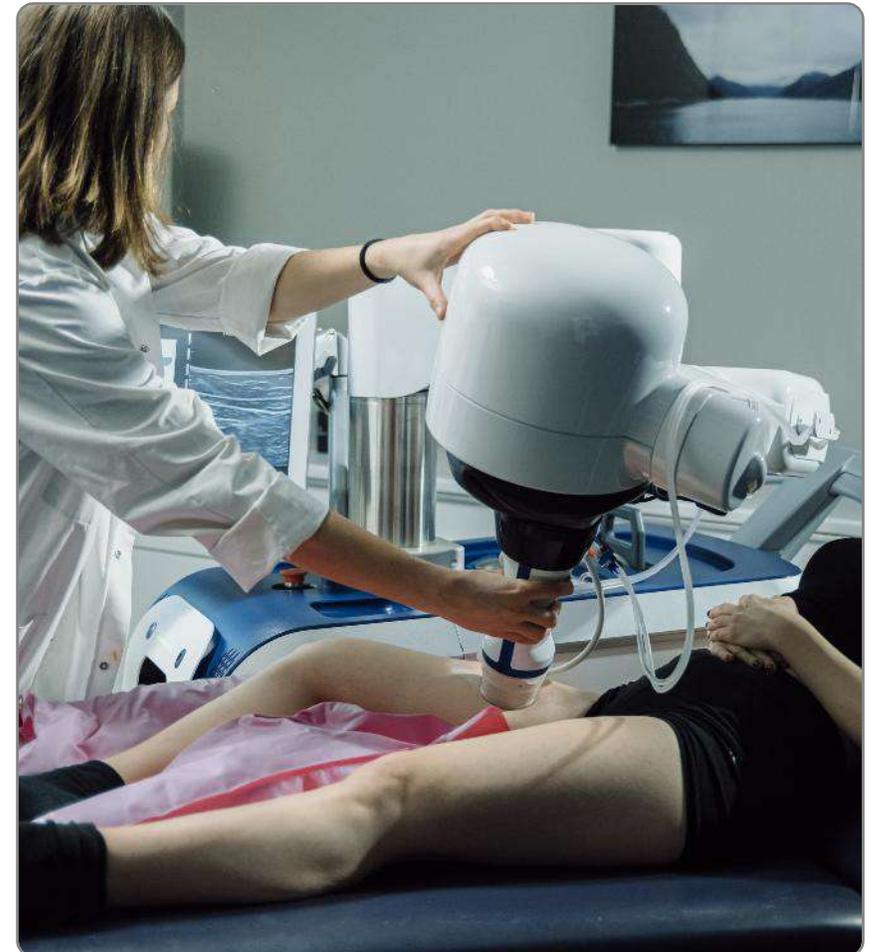
Latest generation of Sonovein in the process to obtain the new MDR CE marking



**FDA feasibility study:** finalized 2022

**FDA pivotal study:** results expected Q3 2025

**FDA approval:** submission planned for Fall 2025





A product ready for scale-up



# Now a mature device: Effective and safe

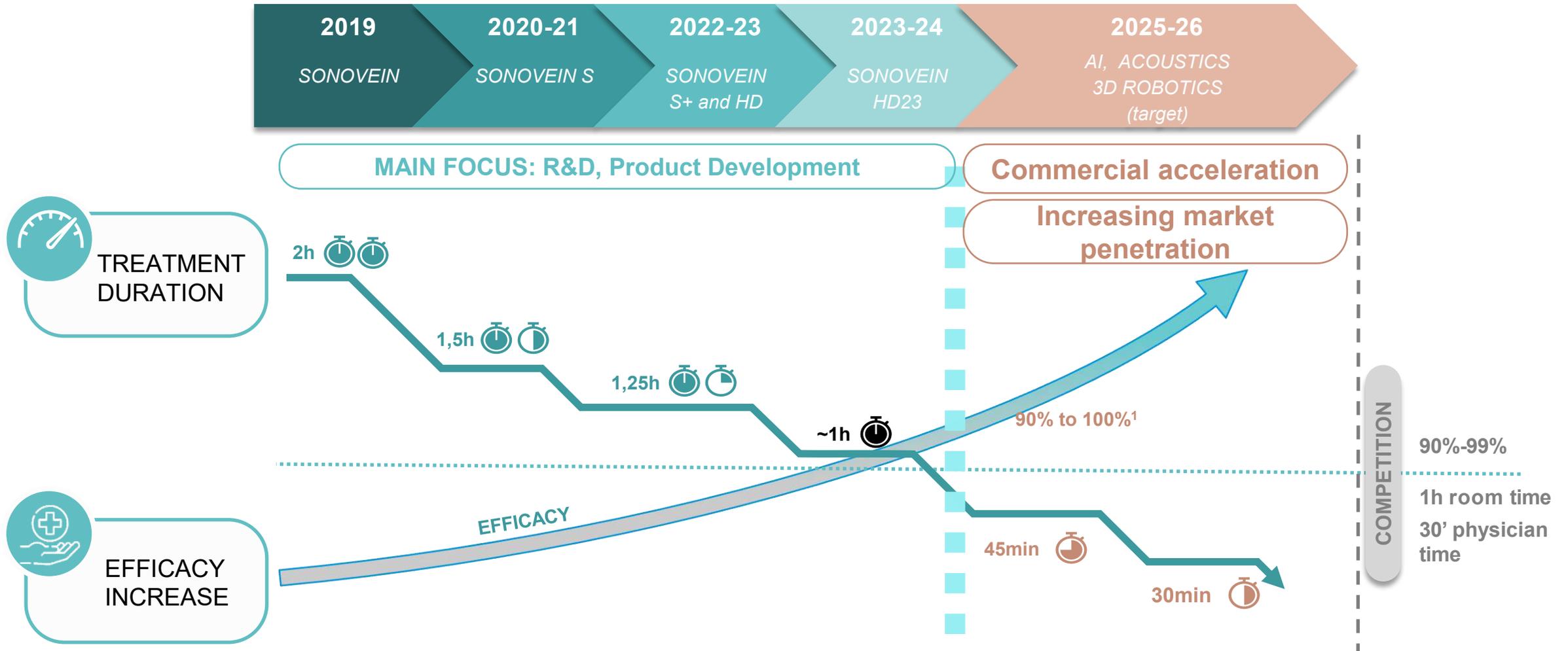
Selected publications and congress presentations show **90% to 100%** efficacy, on **6+ sites** across Europe, across **hundreds of patients**, up to **3-year follow-up**, in **commercial** routine

TYPE OF RESULT	AUTHOR	EFFICACY RESULTS	TITLE	Reference
Publication Public	Prof. Izquierdo Lamoca Madrid, Spain	2-Year Results on <b>204 veins</b> : Occlusion rate : <b>94,3%</b> at 12 Months / <b>95,5%</b> at 24 Months	High Intensity Focused Ultrasound Treatment for the Chronic Venous Disease based on the CHIVA Strategy	<b>Journal of Vascular Surgery</b> , 2025
Publication Public	Prof. Casoni Parma, Italy	Out of <b>262</b> legs analyzed, main pain score was <b>1,03 ± 1,27</b> . HIFU is an almost <b>pain-free</b> procedure	Comparing anesthesia protocols in High Intensity Focused Ultrasound treatments: The HIFU-pain study	<b>Phlebology</b> , 2024
Publication Public	Prof. Casoni Parma, Italy	Out of <b>188 limbs</b> treated, shrinkage/closure rate: <b>97,6%</b> at 6 Months / <b>98,3%</b> at 12 Months	HIFU in treating GSV vein incompetence: Perioperative and 1-year outcomes	<b>Phlebology</b> , 2024
Congress Presentation Public	Prof. Casoni Parma, Italy	2-Year Results : <b>362</b> veins treated 16 Perforators = <b>94%</b> Occlusion Rate	What's new ? – High Intensity Focused Ultrasound (SONOVEIN)	Italian Society of Physiology Roma, Italy, 2024
Publication Public	Dr. Elias Englewood, USA	First Ever SONOVEIN Chapter written in an <b>American Reference Book</b>	Chapter 45: High Intensity Focused Ultrasound (HIFU) for chronic venous disease	<b>Handbook of Venous and Lymphatic Disorders</b> , Edited by Glowiczki, USA, 2024
Congress Presentation Public	Dr. Rodriguez Carvajal Marbella, Spain	<b>90%</b> on <b>205 Veins</b>	High Intensity Focused Ultrasound (HIFU)	<b>Vein In Venice</b> , Venice, Italy, 2024
Congress Presentation Public	Dr. Stalnikiewicz Lille, France	<b>100%</b> on GSV / <b>70 – 80%</b> on Perforators	High Intensity Focused Ultrasound (HIFU): short mid-term results	
Publication Public	Dr. Reyero & Izquierdo Madrid, Spain	3-Year Results on 119 Patients: <b>94,1%</b> (119 patients)	Treatment with Localized High Intensity Ultrasound ... 3-Year Results	<b>Angiologia</b> , 2023
Congress Presentation Public	Dr. Steinbacher Melk, Austria	<b>100%</b> ( <b>23 veins</b> )	First Experience with Sonovein HD	<b>AVF 2023</b> , San Antonio, Texas, 2023
Congress Presentation Public	Prof. Strejcek Prague, Czech Republic	<b>90,2%</b> ( <b>41 patients</b> )	Overview of a Pool of 41 Veins Treated in Routine Activity Over a 1-Month Period	<b>AVF &amp; UIP</b> , San Antonio & Miami, 2023



A product ready for scale-up

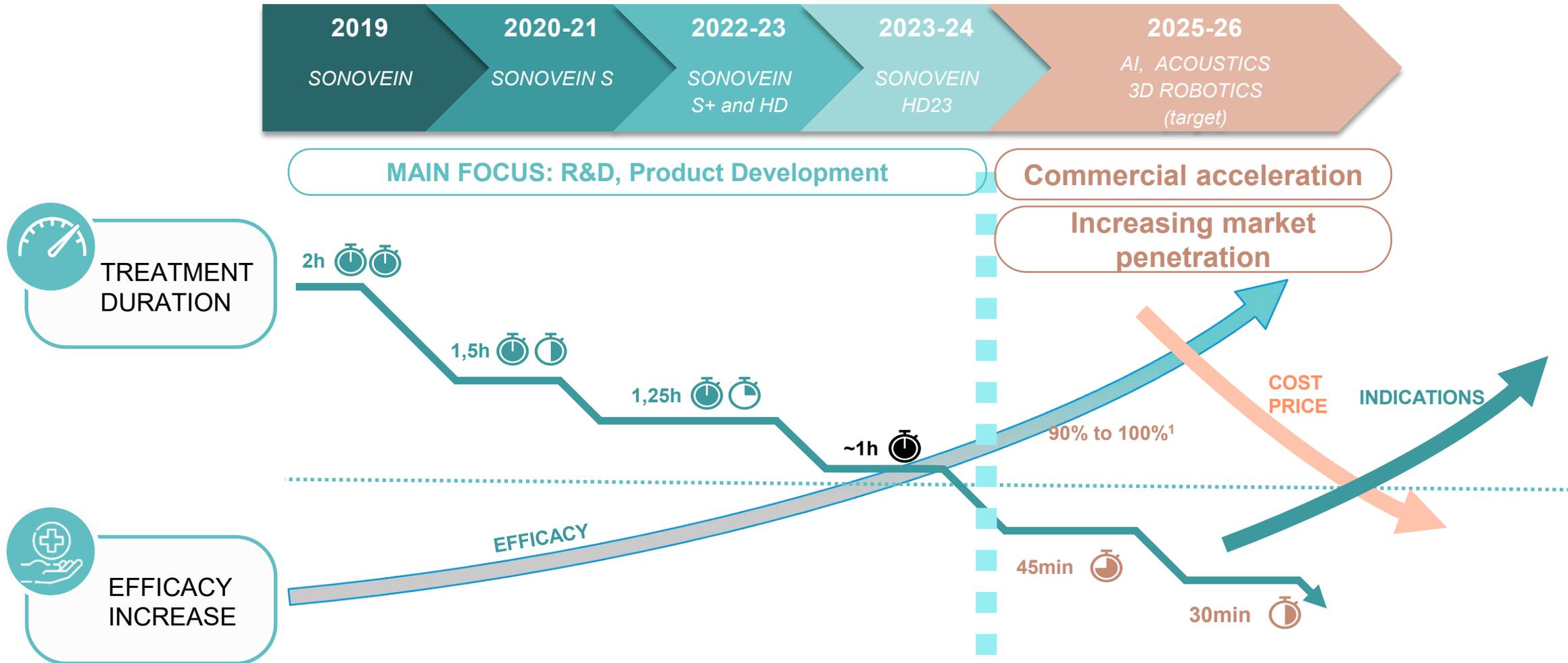
# Now a mature device: R&D as a market penetration driver





A product ready for scale-up

# Now a mature device: R&D as a market penetration driver





A product ready for scale-up

# R&D as a market penetration driver: improving the product to enlarge addressable patients & centers



**Accelerate treatment time**

**From:** 45 min to 1h  
**Down to:** 30min



**Improve ease of use**

**From:** a device for an ultrasound trained medical doctor  
**Down to:** an AI-guided, intuitive device for a non-specialist



**Increase addressable patient population**

**From:** mostly great saphenous\* vein  
**Up to:** more types of veins, larger, deeper



**KEY ENABLERS:**

**AI** – treatment assistance  
**ACOUSTICS** – faster pulse

**ROBOTICS** – faster positioning  
**CLINICAL PRACTICE**

*Regular technical logs analysis identifies the most valuable improvement needs and drives R&D project priorities*

**SpeedPulse Clinical trial ongoing in Prague to test enhanced accelerated treatments acoustics**



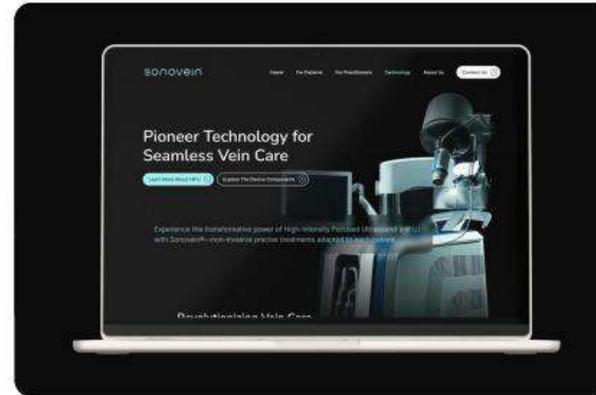
A product ready for scale-up

# A NEW BRAND : A New Look for a New Era of Treatment



New Brand.  
New Identity.

Launch May 22, 2025



# sonovein<sup>®</sup>

## Go-to-Market strategy



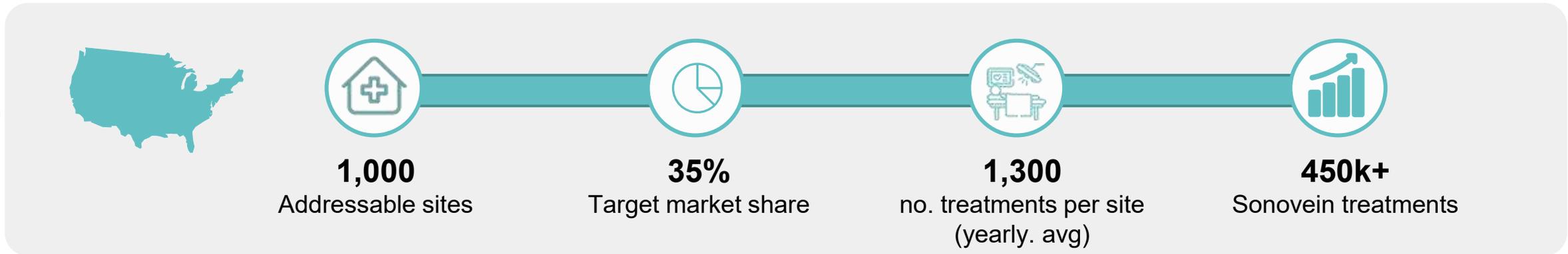
# Go to market acceleration: Two business models



31% of adults aged 18 to 64 are affected by varicose veins  
**FAVORING RECURRING REVENUES**



# US market: a main Priority - FDA study follow-up completed **ON TRACK**

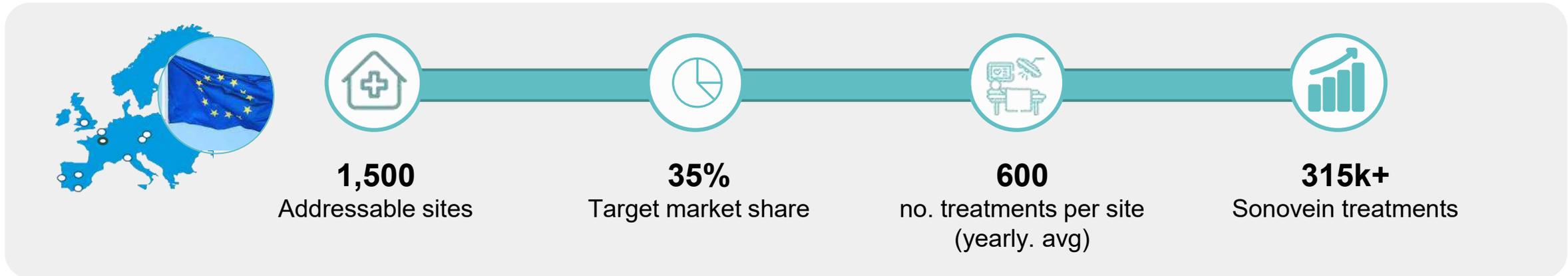


**PIVOTAL STUDY**  
 Main focus during the past two years  
 Top KOL onboarded

**INITIAL COMMERCIAL TARGET**  
 First 300 medical centers, revenue: \$100-200m/y



# EU market: a commercial potential - and partnerships developments



## COMMERCIAL RAMP-UP

- Tier-1 sites at 100 or 150 treatments per year already
- Commercial relationships and existing recurring revenue
- Start of reimbursement in some countries (Spain, Italy)

## PRODUCT REFINEMENT WITH KOL

- Fine-tuning product, protocols, and business offering
- Real-life field feedback and product needs collection
- Diversity of market practices addressed
- Data collection for next AI developments

## INTERNATIONAL AWARENESS

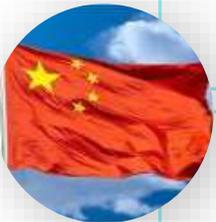
- Sonovein's promotion by KOL in some of the largest European countries: Italy, France, Spain and the UK
- 50+ conferences by 15 KOL and 9 reference scientific papers  
H1 2025: 13 presentations in 7 countries



# Opportunities in China and Rest of the World

## MARKET

- Largest potential varicose vein market in Asia
- Underserved market that could move directly to Sonovein's non-invasive solution to reach so far untreated patients



## CHINESE MARKET PATH & PARTNERSHIP WITH FURUI

- Domestic product development and market access via Furui
- Global manufacturing
- JV's products sold only in China

## NEXT MILESTONES

- Joint-Venture with Furui
- Prototyping
- Registration
- Clinical trial start (1-2 years)



## MARKET

- Inbound demand from some countries, especially Middle East
- Business Model: Sonovein acquisition
- Large untapped market, not yet quantified

## MARKET PATH

- Opportunistic sales of Sonovein
- Short term focus : Middle East
- Longer term focus: Latin America, Rest of Asia (India, etc)

## ROW TARGETS

- ±100 Sonovein sold in 2030
- Consumables sales + Service attached to the machines



# Growth roadmap and key milestones



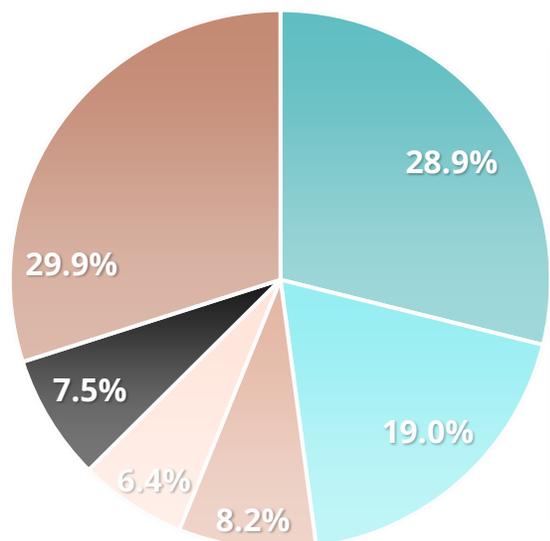
<b>USA</b>	Pivotal study treatments completed	Pivotal study final results	FDA Clearance/ Strategic Partnerships	US Salesforce	Reimbursement
<b>Europe</b>	Boost Sonovein awareness /KOLs	Sales structuring & ramp-up	Increase production output	Full Speed commercial launch	Reimbursement
<b>MEA / ROW</b>		Distribution partnerships MEA		Other regions LATAM / ASIA	
<b>China JV</b>		Registration	Local industrialized Platform	NMPA Clearance	
<b>R&amp;D</b>	Robotic + AI + acoustics features development		Launch of new industrialized Platform Robotic and AI		Full automated AI guided device



# THERACLION shareholding structure

## SHAREHOLDERS

(as of December 31st, 2024)



- Furui
- Concert Bernard Sabrier
- Management
- Opus Chartered
- Other funds
- Free Float

## FURUI (300049:CH): GENUINE STRATEGIC PARTNERSHIP

- **Theraclicion’s investor since 2016**
- **China JV created in 2017**
- **Replication of Echosens’ Success:**
  - **Echosens (France):** +/-300 employees, global leader in non-invasive liver diagnostics.
  - **Furui lead development in China,** supports R&D in France and global commercial deployment.
  - Echosens China is a **key contributor to Echosens Global P&L.**



ALTHE

# Executive summary

- **A disruptive approach to varicose vein treatment:** SONOVEIN® is totally non invasive and robotic driven
- **Huge market:** varicose veins affect 1 in 3 adults, 13 B\$ total market
- **Proven technology:** 90% to 100% efficacy\*, zero serious adverse event, 3 000+ veins treated, commercial PoC
- **US market path:** FDA-approved pivotal study results expected Summer 2025, FDA approval expected 2026
- **Commercial strategy:** accelerate on EU + Middle East markets, during US + China reg. approval processes
- **China path:** strong local partnership and joint-venture ramp-up for domestic and imported devices
- **R&D:** Minimum Viable Product reached in 2024, transformative improvements planned for 2025 and 2026
- **Financials:** from 2025 onward, expected strong revenues growth from commercial acceleration.



## GLOSSARY

- **HIFU:** High Intensity Focused Ultrasound is a non-invasive therapeutic technique that uses non-ionizing ultrasonic waves to heat or ablate tissue.
- **Venous reflux or Chronic Venous Insufficiency (CVI):** occurs when veins no longer circulate blood properly. It often affects the leg veins, causing blood to pool and leading to swelling and discomfort.
- **Serious Adverse Events (SAE):** an adverse reaction that results in death, is life-threatening, requires hospitalisation or prolongation of existing hospitalisation, results in persistent or significant disability or incapacity, or is a birth defect.
- **CEAP classification:** the CEAP (Clinical-Etiology-Anatomy-Pathophysiology) classification is an internationally accepted standard for describing patients with chronic venous disorders
- **FDA:** Food and Drug Administration



# DISCLAIMER

This presentation does not constitute an offer to sell or a solicitation of a THERACLION share purchase offer.

Some information in this document may include projections and forecasts. THERACLION believes that these forward-looking statements are based on reasonable assumptions as at the date of this document, which are subject to numerous risks and uncertainties. As a result, the numbers and ratings provided may differ significantly from the projected figures. THERACLION neither undertakes nor has the obligation to update the forward-looking information contained in this presentation to reflect any unforeseen event or circumstance occurring after the date of this presentation.

The information contained in this document has been selected by the Group's General Management to present THERACLION and THERACLION's results. This document has not been independently verified. THERACLION makes no commitment as to the accuracy or completeness of this information. None of THERACLION's representatives can be held responsible for any loss resulting from the use of this presentation or its content.

Under no circumstances will THERACLION assume any responsibility for any investment or other decisions made on the basis of the information provided in this presentation. Readers are advised to review the company's financial information and the applicable AMF filings of the company before making any investment or other decision.



[bit.ly/3KYQKJD](https://bit.ly/3KYQKJD)

FOLLOW US ON  
**LINKEDIN** FOR  
UPDATES

Thank you!

**THERACLION**

244 av. Pierre Brossolette

92240 Malakoff

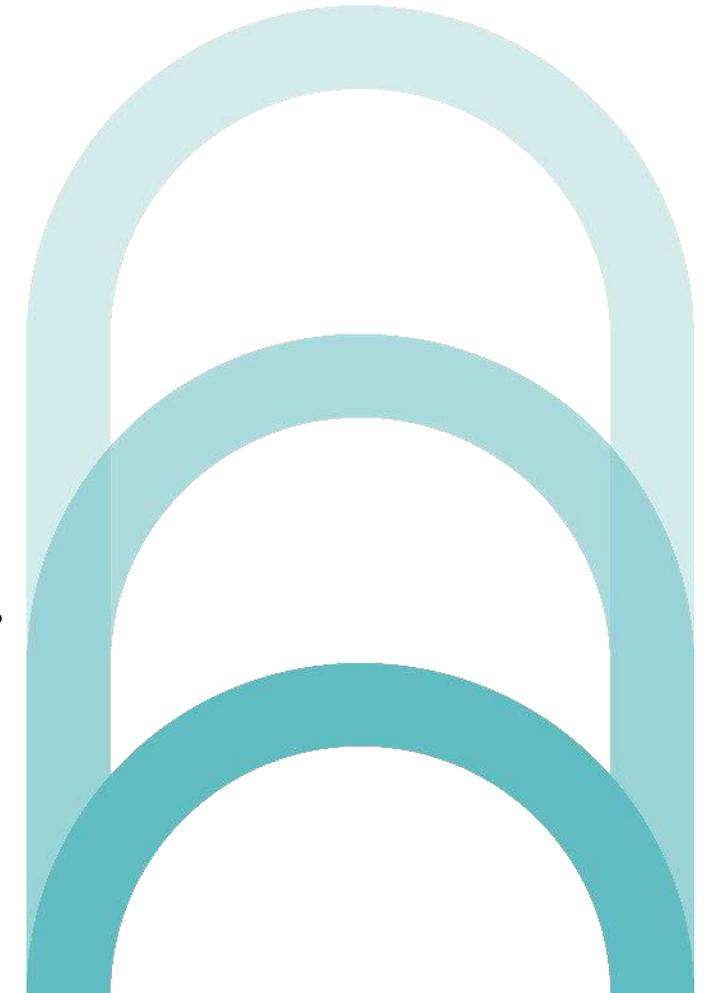
T: +33 1 55 48 90 70

E: [contact@theraclion.com](mailto:contact@theraclion.com)



# Présentation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024

Christophe Lamboeuf





# Exercice 2024 - Compte de résultat

## Comptes au 31/12/2024

En K€	31-12-24	31-12-23	Var %
Chiffre d'affaires	830	1,822	-54%
Issu des ventes d'équipements	149	1,201	-88%
Issu de la vente de consommables	484	504	-4%
Issu de la vente de services	198	117	70%
Subventions	141	2	6925%
Autres produits	1,191	2,093	-43%
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>2,162</b>	<b>3,917</b>	<b>(45%)</b>
Coûts des ventes	1,428	330	333%
Charges externes	3,228	2,572	25%
Charges de personnel	3,357	3,153	6%
Autres charges opérationnelles	968	1,014	-5%
<b>Total charges d'exploitations</b>	<b>8,981</b>	<b>7,070</b>	<b>27%</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-6,819</b>	<b>-3,153</b>	<b>116%</b>
Résultat financier	49	-1,955	-102%
Résultat non courant	30	384	-92%
Crédit impôt recherche	-984	-1,049	-6%
<b>Résultat net</b>	<b>-5,757</b>	<b>-3,675</b>	<b>57%</b>



comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024

# Exercice 2024 - Bilan

## Comptes au 31/12/2024

K€	FY 2024	FY 2023	Var.
<b>Actifs Immobilisés</b>	<b>3,193</b>	<b>2,542</b>	<b>651</b>
Dont actifs incorporels	1,133	1,225	
Dont actifs corporels	858	106	
Dont actifs financiers non-courants	1,202	1,211	
<b>Actifs circulants</b>	<b>8,273</b>	<b>16,122</b>	<b>(7,849)</b>
Stocks et en-cours	2,113	3,055	
Disponibilités	4,171	7,815	
Autres actifs	1,989	5,252	
<b>Total Actif</b>	<b>11,466</b>	<b>18,664</b>	<b>(7,198)</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>-0.1</b>	<b>5,777</b>	
<b>Passifs non courants</b>	<b>6,290</b>	<b>6,290</b>	
Dont avance BPI	6,290	6,290	
<b>Emprunts et Dettes</b>	<b>5,176</b>	<b>6,597</b>	<b>(1,421)</b>
Dont provisions pour risques	119	215	
Dont emprunts PGE	1,292	1,947	
<b>Total Liabilities</b>	<b>11,466</b>	<b>18,664</b>	<b>(7,198)</b>



# Exercice 2024 – Flux de Trésorerie

## Comptes au 31/12/2024

Libellé	2024 (12 mois)	2023 (12 mois)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Résultat de l'exercice	-5,757	-3,675
Amortissements et dépréciations	824	2,642
Variation des intérêts courus capitalisés sur avances remboursables	0	-27
Variations du Besoin en fonds de roulement	2,022	-1,428
Autres		3
<b>Trésorerie nette absorbée par les opérations</b>	<b>-2,911</b>	<b>-2,485</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0
Acquisitions d'actifs immobilisés	-102	-112
Variation des actifs financiers dont prêts aux filiales	-86	-101
<b>Trésorerie nette provenant des / (absorbées par les) activités d'investissement</b>	<b>-188</b>	<b>-214</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Fonds levés via augmentation de capital	110	8,777
Prêts bancaires et emprunts obligataires	-655	-784
<b>Trésorerie nette provenant des activités de financement</b>	<b>-545</b>	<b>7,994</b>
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-3,644</b>	<b>5,295</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>7,815</b>	<b>2,520</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>4,171</b>	<b>7,815</b>



# Trésorerie – Février 2025

## Emission d'obligations convertibles

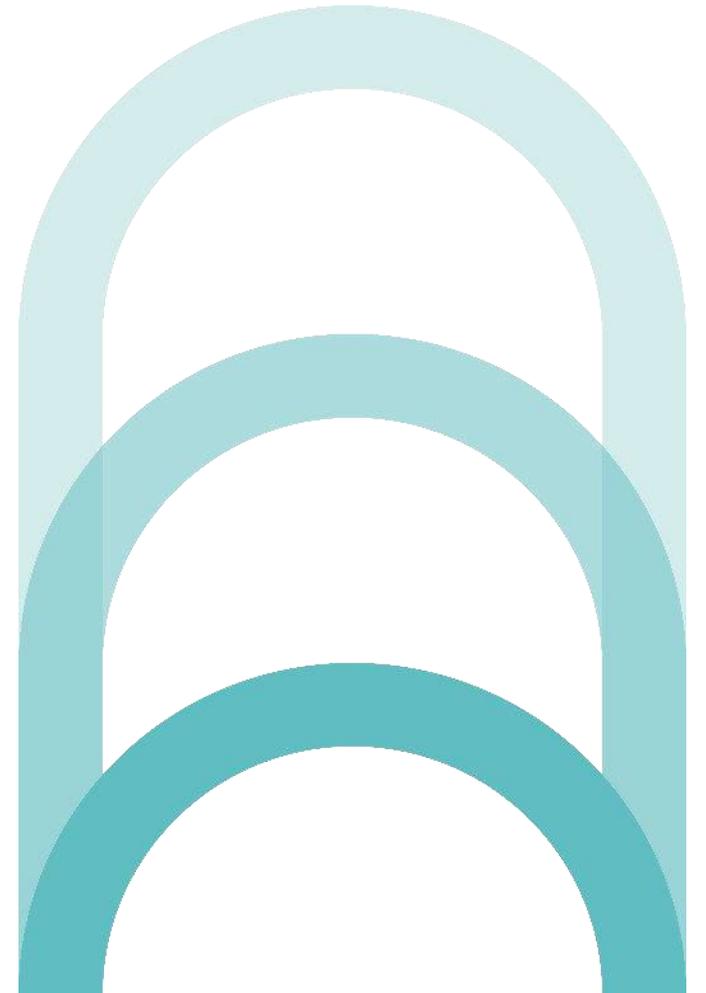
### **THERACLION SÉCURISE UN FINANCEMENT AUPRÈS DE SES ACTIONNAIRES GRÂCE À UN EMPRUNT OBLIGATAIRE CONVERTIBLE**

- Émission réservée de bons d'émission d'obligations convertibles en actions sur la base d'un prix fixe par action de 0,20 euro (sans décote) pour un montant maximum de 6 millions d'euros au profit de Furui et Unigestion, actionnaires historiques de la Société.
- Engagement ferme de souscription des obligations convertibles en actions à hauteur de 3 millions d'euros, reçus au premier trimestre
- Émission complémentaire de bons d'émission d'obligations convertibles en actions auprès d'investisseurs en ayant fait la demande, pour un montant maximum de 600K euros, dont 300K souscrits à l'émission.



# Rapport des Commissaires Aux Comptes

Ernst & Young



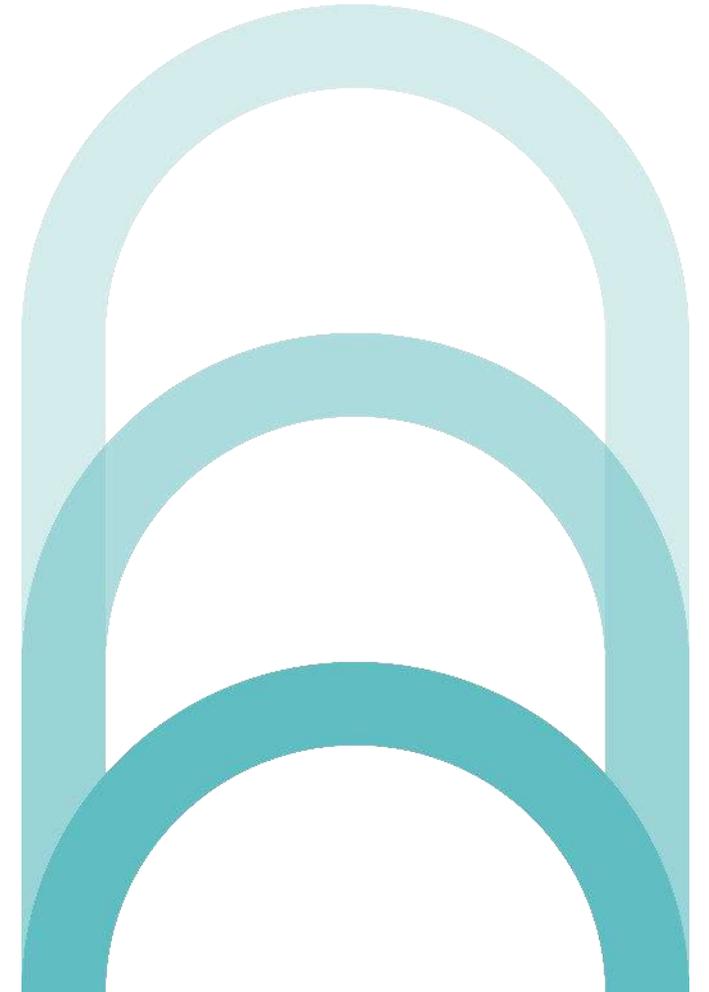


THERACLION

# Management

## Présentation des résolutions

Yann Duchesne



# Résolutions à titre ordinaire

---

- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ; (Résolution n° 1)
- Affectation du résultat des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ; (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)
- Fixation du montant annuel de la rémunération allouée aux administrateurs ; (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.22-10-62 et suivants du Code de commerce ; (Résolution n° 6)
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Yann Duchesne ; (Résolution n° 7)
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Mehdi El Glaoui ; (Résolution n° 8)
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Lijuan Deng ; (Résolution n° 9)
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Claude Lenoir ; (Résolution n° 10)
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Cédric Bellanger ; (Résolution n° 11)
- Arrivée à échéance du mandat d'administrateur de Monsieur Ari Kellen ; (Résolution n° 12)
- Arrivée à échéance du mandat d'administrateur de Monsieur Shawn Langer ; (Résolution n° 13)
- Pouvoirs. (Résolution n° 14)

# 1. Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024

---

- Perte de 5.757.115 euros

## 2. Affectation du résultat des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024

---

- Affectation de la perte de 5.757.115 euros au compte « report à nouveau » qui s'élèverait désormais à - 5.757.115 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 - 3.440.197 euros inscrits 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 2024 (2<sup>e</sup> résolution) et avant imputation :
    - Compte « prime d'émission » : 3.440.197 euros
    - Compte « report à nouveau » : - 5.757.115 euros
  - Situation après imputation :
    - Compte « prime d'émission » : 0 euro
    - Compte « report à nouveau » : - 2.316.918 euros
-

## 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 2024

## 5. Fixation du montant annuel de la rémunération allouée aux administrateurs

---

- Montant annuel global de 110.000 euros pour l'exercice 2024 et suivants
- Sommes versées feront l'objet d'une souscription à une augmentation de capital par compensation de créance dans le cadre de la 21<sup>e</sup> résolution

## 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 rachetées 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 :** 2,00 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. Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Yann Duchesne

---

- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Yann Duchesne pour une durée d'une (1) année, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale à tenir dans l'année 2026 et appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025

## 8. Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Mehdi El Glaoui

---

- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Mehdi El Glaoui pour une durée d'une (1) année, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale à tenir dans l'année 2026 et appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025

## 9. Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Lijuan Deng

---

- Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Lijuan Deng pour une durée d'une (1) année, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale à tenir dans l'année 2026 et appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025

## 10. Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Claude Lenoir

---

- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Claude Lenoir pour une durée d'une (1) année, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale à tenir dans l'année 2026 et appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025

# 11. Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Cédric Bellanger

---

- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Cédric Bellanger pour une durée d'une (1) année, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale à tenir dans l'année 2026 et appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025

## 12. Arrivée à échéance du mandat d'administrateur de Monsieur Ari Kellen

---

- Le mandat d'administrateur de Monsieur Ari Kellen arrive à son terme à l'issue de la présente assemblée générale
- Il est proposé de ne pas renouveler ce mandat et de ne pas procéder au remplacement de Monsieur Ari Kellen

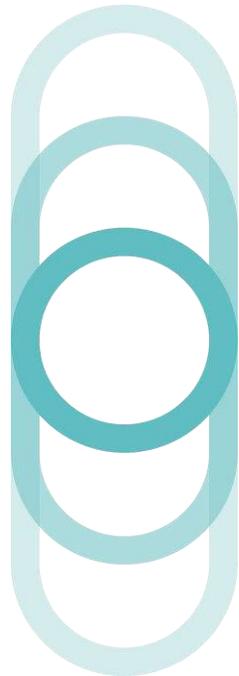
## 13. Arrivée à échéance du mandat d'administrateur de Monsieur Shawn Langer

---

- Le mandat d'administrateur de Monsieur Shawn Langer arrive à son terme à l'issue de la présente assemblée générale
- Il est proposé de ne pas renouveler ce mandat et de ne pas procéder au remplacement de Monsieur Shawn Langer

# 14. Pouvoirs

---



# Résolutions à titre extraordinaire (1/2)

---

- Examen de la situation de la Société et décision à prendre par application de l'article L. 225-248 alinéa 1 du Code de commerce quant à sa dissolution anticipée ; (Résolution n°15)
- 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° 16)
- Délégation de compétence consentie au conseil d'administration pour augmenter le capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans le cadre d'offres au public autres que celles visées à l'article L. 411-2 1° du Code monétaire et financier ; (Résolution n° 17)
- Délégation de compétence consentie au conseil d'administration pour augmenter le capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, dans la limite de 30% du capital par an, dans le cadre d'offres 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 ; (Résolution n° 18)
- Délégation de compétence consentie au conseil d'administration pour augmenter le capital au bénéfice d'une catégorie de personnes ; (Résolution n° 19)
- Délégation de compétence consentie au conseil d'administration pour augmenter le capital au bénéfice d'une catégorie de personnes ; (Résolution n° 20)
- Délégation de compétence consentie au conseil d'administration pour augmenter le capital au bénéfice d'une catégorie de personnes ; (Résolution n° 21)

## Résolutions à titre extraordinaire (2/2)

---

- 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° 22)
- 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° 23)
- Autorisation à donner au conseil d'administration à l'effet d'attribuer gratuitement des actions nouvelles ou existantes de la Société ; (Résolution n° 24)
- Délégation de compétence à donner au conseil d'administration à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société ; (Résolution n° 25)
- 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° 26)
- Mise en conformité des règles d'organisation et de délibération du conseil d'administration avec la loi ; modification corrélative des statuts ; (Résolution n° 27)
- Mise en conformité des règles de tenue de l'assemblée générale avec la loi ; modification corrélative des statuts ; (Résolution n° 28)
- Pouvoirs. (Résolution n° 29)

## 15. Examen de la situation de la Société et décision à prendre par application de l'article L. 225-248 alinéa 1 du Code de commerce quant à sa dissolution anticipée

---

- **Objet** : les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024, approuvés lors de la première (1<sup>ère</sup>) résolution de la présente assemblée générale, font apparaître que les capitaux propres sont devenus inférieurs à la moitié du capital social
- Il vous est proposé de décider la continuation de la Société conformément aux dispositions de l'article L. 225-248 alinéa 1 du Code de commerce
- La Société est tenue de reconstituer les capitaux propres à concurrence de la moitié du capital social avant le deuxième exercice suivant l'exercice en cours (i.e. exercice clos le 31 décembre 2027)

## 16. 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** : 5.000.000 €, soit 100.000.000 actions (les utilisations ne s'imputeront pas sur les plafonds des autres résolutions)
- **Prix** : aucune restriction
- **Durée de la délégation** : 26 mois

## 17. 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** : 5.000.000 €, soit 100.000.000 actions (les utilisations ne s'imputeront pas sur les plafonds des autres résolutions)
  - **Prix** : moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes sur les 5 séances précédant la décision d'augmentation avec une décote de 20% maximum
  - **Durée de la délégation** : 26 mois
-

## 18. 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** : 5.000.000 €, soit 100.000.000 actions et 30% du capital par an (les utilisations ne s'imputeront pas sur les plafonds des autres résolutions)
  - **Prix** : moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes sur les 5 séances précédant la décision d'augmentation avec une décote de 20% maximum
  - **Durée de la délégation** : 26 mois
-

# 19. Délégation au conseil d'administration pour augmenter le capital au bénéfice d'une catégorie de personnes

---

- **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 1 million 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** : 5.000.000 €, soit 100.000.000 actions (les utilisations ne s'imputeront pas sur les plafonds des autres résolutions)
  - **Prix** : moyenne des cours de bourses pondérée par les volumes sur les 5 séances précédant la décision d'augmentation avec une décote de 20% maximum
  - **Durée de la délégation** : 18 mois
-

## 20. Délégation au conseil d'administration pour augmenter le capital au bénéfice d'une catégorie de personnes

---

- **Objet** : émission au profit d'une ou des catégorie(s) de personnes suivante(s):
    - à un ou plusieurs créancier(s), notamment bancaire et/ou obligataire et/ou créancier en compte-courant d'actionnaires, actuel ou futur, ayant une créance sur la Société supérieure à 5.000 euros ;
  - **Montant nominal maximum** : 5.000.000 €, soit 100.000.000 actions (les utilisations ne s'imputeront pas sur les plafonds des autres résolutions)
  - **Prix** : moyenne des cours de bourses pondérée par les volumes sur les 5 séances précédant la décision d'augmentation avec une décote de 20% maximum
  - **Durée de la délégation** : 18 mois
-

## 21. Délégation au conseil d'administration pour augmenter le capital au bénéfice d'une catégorie de personnes

---

- **Objet** : émission au profit d'une ou des catégorie(s) de personnes suivante(s):
    - administrateurs de la Société en fonction au moment de l'augmentation de capital et souscrivant par compensation de créance dans le cadre de la cinquième (5<sup>e</sup>) résolution de la présente assemblée générale ;
  - **Montant nominal maximum** : 500.000 €, soit 10.000.000 actions (les utilisations ne s'imputeront pas sur les plafonds des autres résolutions)
  - **Prix** : moyenne des cours de bourses pondérée par les volumes sur les 20 séances précédant la décision d'augmentation
  - **Durée de la délégation** : 18 mois
-

## 22. 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 16 à 21
- **Montant nominal maximum** : 15% de l'émission initiale dans les 30 jours de l'émission
- **Prix** : identique à l'émission initiale
- **Durée de la délégation** : 26 mois

## 23. Autorisation 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<sup>e</sup> résolution
- **Limite** : 10% du capital social par période de 24 mois
- **Durée de la délégation** : 18 mois

## 24. 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** : 10% du nombre d'actions composant le capital social à la date d'attribution (plafond commun avec la 25<sup>e</sup> résolution)
  - **Période d'acquisition** : 1 an minimum
  - **Période de conservation** : peut être prévue par le conseil d'administration, la durée cumulée des périodes d'acquisition et/ou de conservation ne peut pas être inférieure de 2 ans
  - **Conditions d'exercice** : déterminées par le conseil d'administration
  - **Durée de la délégation** : 38 mois
-

## 25. Autorisation à donner au conseil d'administration à l'effet d'attribuer des options de souscription d'actions

---

- **Objet** : attribution d'options de souscription d'actions au profit des salariés et des mandataires sociaux éligibles
- **Nombre maximum** : 10% du nombre d'actions composant le capital social à la date d'attribution (plafond commun avec la 24<sup>e</sup> résolution)
- **Durée de validité des options** : 10 ans
- **Conditions d'exercice** : déterminées par le conseil d'administration
- **Durée de la délégation** : 38 mois

## 26. 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** : 1.000.000 €, soit 20.000.000 actions
- **Prix** : moyenne des cours de bourse avec une décote de 40% maximum
- **Durée de la délégation** : 26 mois

## 27. Mise en conformité des règles d'organisation et de délibération du conseil d'administration avec la loi ; modification corrélative des statuts

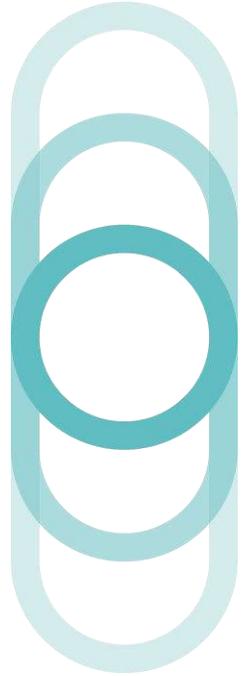
---

- **Objet** : mise en conformité de l'article 15 des statuts de Theraclion avec les nouvelles dispositions de la loi du 13 juin 2024 visant à accroître le financement des entreprises et l'attractivité de la France relatives aux règles d'organisation et de délibération du conseil d'administration et notamment :
    - la prise en compte dans le calcul du quorum des administrateurs participant aux réunions du conseil d'administration par un moyen de télécommunication pour toutes les décisions du conseil d'administration
    - la possibilité pour le conseil d'administration de délibérer par voie de consultation écrite
-

## 28. Mise en conformité des règles de tenue de l'assemblée générale avec la loi ; modification corrélative des statuts

---

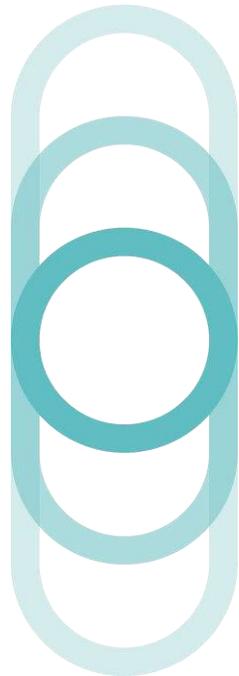
- **Objet** : mise en conformité des articles 23 et 24 des statuts de Theraclion avec les nouvelles dispositions de la loi du 13 juin 2024 visant à accroître le financement des entreprises et l'attractivité de la France relatives aux règles de tenue de l'assemblée générale et notamment :
    - la participation par moyen de télécommunication
    - les conditions et modalités de tenue d'assemblée générale exclusivement par moyen de télécommunication
- 



## 29. Pouvoirs

---

---





[bit.ly/3KYQKJD](https://bit.ly/3KYQKJD)

FOLLOW US ON  
**LINKEDIN** FOR  
UPDATES

Thank you!

**THERACLION**

244 av. Pierre Brossolette

92240 Malakoff

T: +33 1 55 48 90 70

E: [contact@theraclion.com](mailto:contact@theraclion.com)

# APPENDICES

# SONOVEIN<sup>®</sup>, A NON-INVASIVE ROBOTIC SOLUTION



- 1 Robotized head
- 2 Touchscreen
- 3 Treatment head
- 4 Rear handle and brakes
- 5 Front connection panel
- 6 Ultrasound probe
- 7 Cooling system



## Robotic treatment head with embedded ultra-sound imaging

- Robotized head
- Consumable:  
Cooling and coupling  
Technology (through  
Epack<sup>™</sup>)
- Ultrasound imaging probe
- HIFU transducer



*Millimetric treatment accuracy*



[Video link](#)

## INTELLECTUAL PROPERTY

**Active patents : 134 granted, 170 filed**, 23 families in HIFU procedure safety & efficacy, system design and application

# SONOVEIN<sup>®</sup>, A NON-INVASIVE ROBOTIC SOLUTION

## A simple and quick workflow

Typical treatment **45-60 minutes**

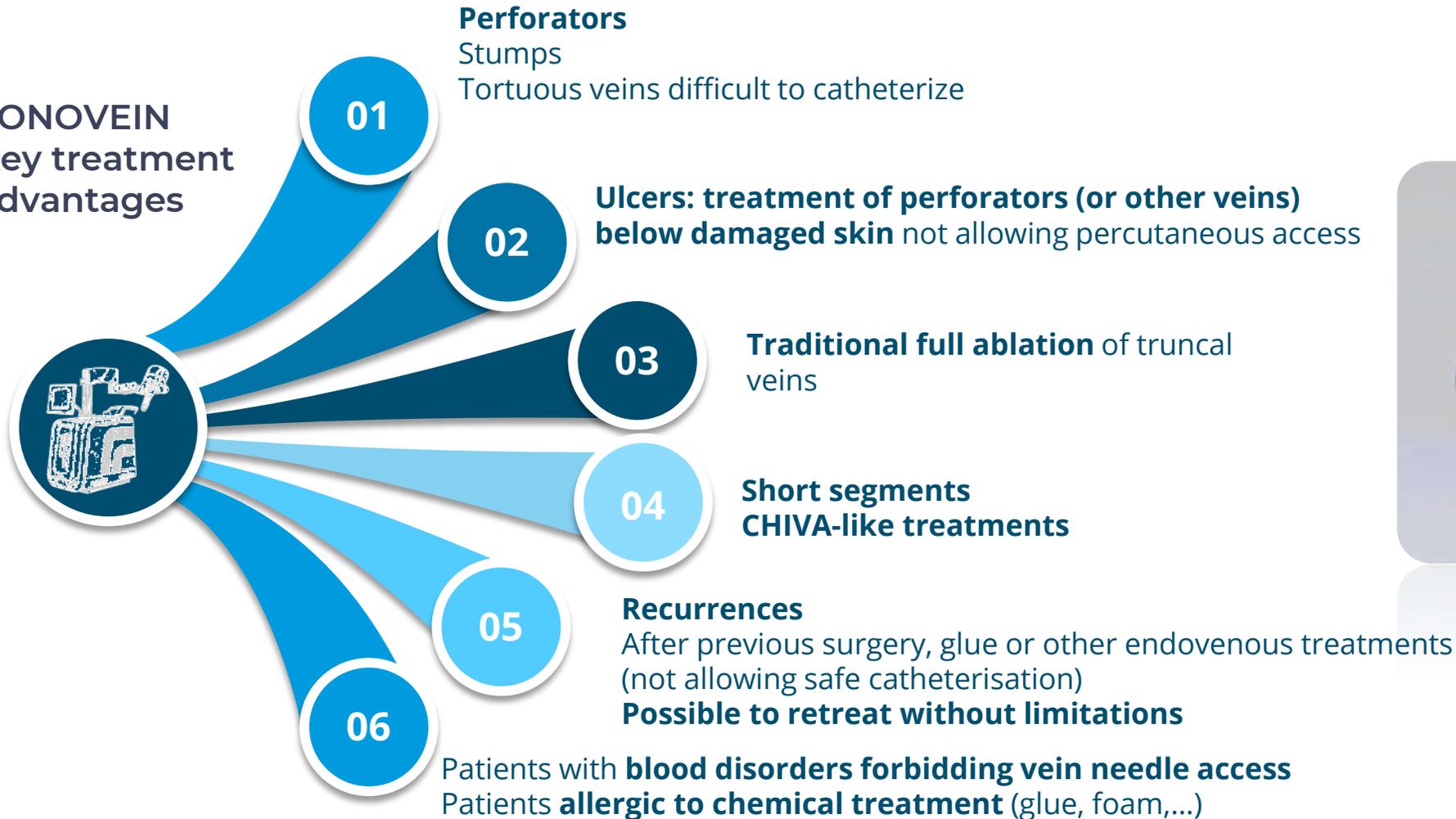


Step	1. Preparation	2. Treatment	3. Wrap-up
Description	<ul style="list-style-type: none"> <li>Room preparation</li> <li>Device set up</li> <li>Pre-treatment imaging with hand probe</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Treatment head positioning</li> <li>Automatic skin detection</li> <li>Vein detection</li> <li>Power setting</li> <li>Pulse and pause</li> <li>On-screen monitoring of the vein</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Post-treatment imaging</li> <li>Treatment report export</li> </ul>
Time	<b>[5-10] minutes</b>	<b>[30-60] minutes</b>	<b>[5-10] minutes</b>

# SONOVEIN: THE SWISS KNIFE OF VEIN TREATMENT

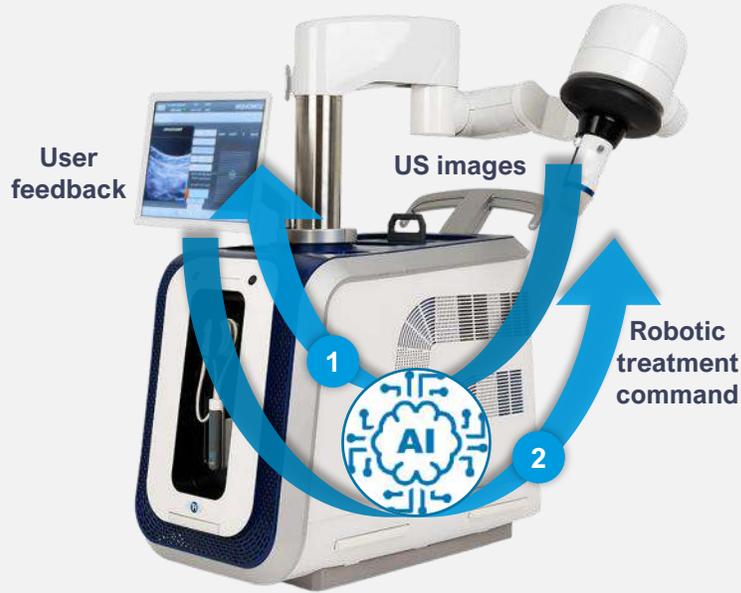
## PRODUCT VERSATILITY DRIVING VALUE AND MARKET PENETRATION

### SONOVEIN Key treatment advantages



# R&D AS A MARKET PENETRATION DRIVER

## WHY AI IS THE FUTURE OF SONOVEIN



### Live imaging + robotics + AI engine => road to automated treatment

#### 1 The SONOVEIN is permanently collecting US imaging and technical data

=> an integrated AI engine (GPU) could analyse and propose treatment action:

- Locate the vein / target
- Move to target
- Choose the adapted treatment parameters
- Deliver the therapy
- Move on to the next relevant location

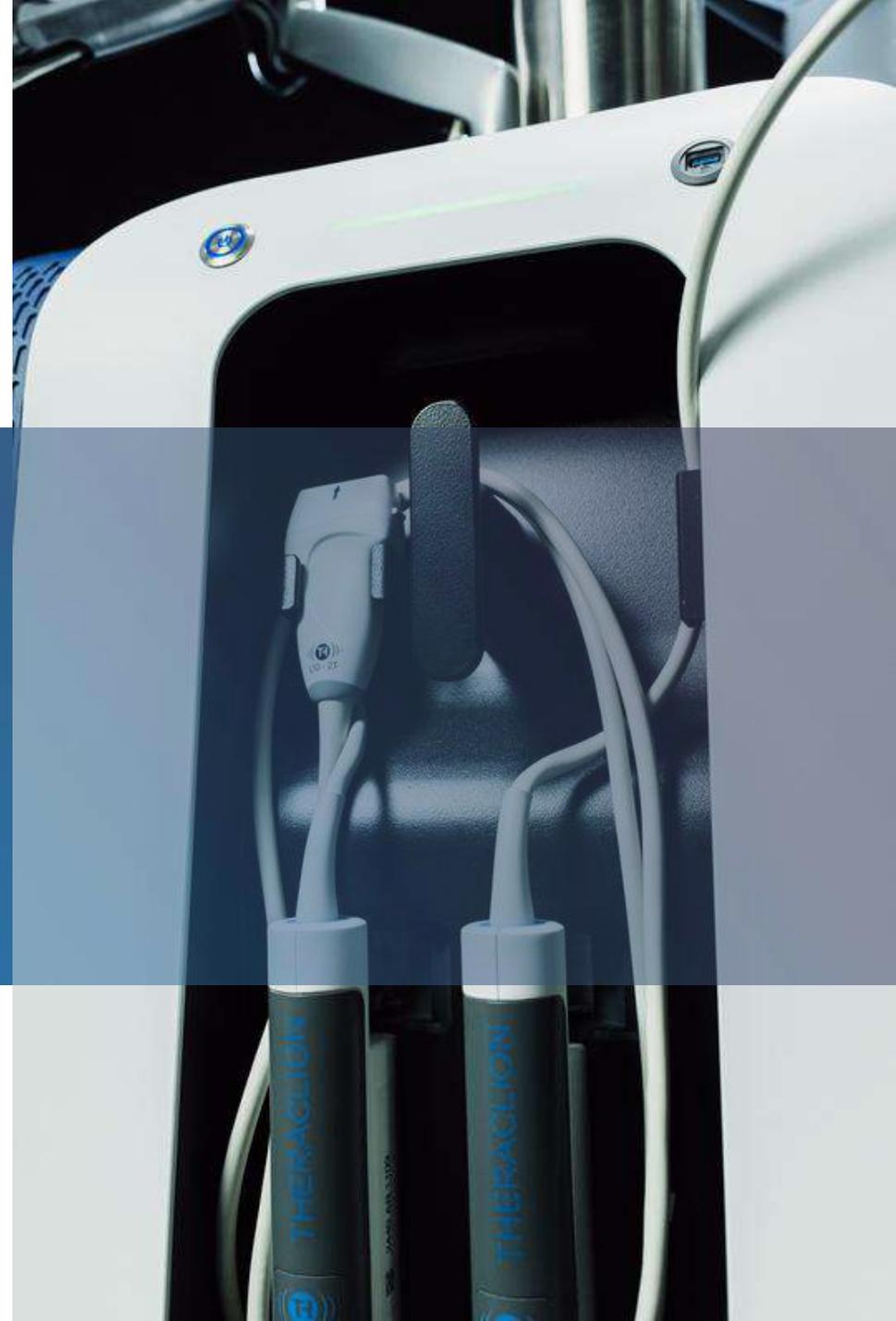
*AI algorithms are particularly efficient for these tasks*

#### 2 Leveraging its robotic and control features, the SONOVEIN could autonomously execute the proposed treatment action

AI enables **simpler, more intuitive** and significantly **faster** treatments, reducing the **learning curve** and providing new doctors with the **expertise** of an experienced KOL

# THERACLION

## Structured for Success



# A SHARP AND ENGAGED MANAGEMENT TEAM

## A DYNAMIC LEADERSHIP



Martin Deterre, PhD  
**CEO**  
15y. exp  
Livanova, Pixium  
M.I.T., Polytechnique  
*Theraclion since Dec. 2020 as CTO*  
*CEO since May 2023*

## ... SUPPORTED BY A HIGHLY SKILLED AND EXPERIENCED TEAM



Christophe Lamboeuf  
**Chief Financial Officer**  
30+y. exp, Mauna Kea,  
Intrasense, Skytech, GE  
*THC since 2024*



Marie Berne  
**Head of Marketing & Customer Relations**  
10y. exp, Dior, Figaret, EM  
Lyon, *THC since Oct. 2021*



Michel Nuta, MD  
**Chief Medical Officer**  
30+y. exp, ex-VNUS  
*THC since Jan. 2013*



Jérémie Anquez, PhD  
**Chief Scientific Officer**  
15+y. exp  
Telecom ParisTech  
*THC since June 2010*



Thibault Le Normand  
**Chief Business Officer**  
10y. exp  
Sophysa  
*THC since May 2025*



Gaylord Tallec, PhD  
**VP Operations**  
15y. exp  
CEA, lifesearch  
*THC since Sept. 2016*



Vivien Jourdainaud  
**VP QARA**  
10y. exp  
Mauna Kea  
*THC since Oct. 2015*



**30 employees** based  
in Paris, France  
**23 engineers, 6 PhD,**  
**1 PharmD, 1 MD**

# AN EXPERIENCED AND SUPPORTIVE BOARD



## AN EXPERIENCED CHAIRMAN



Yann Duchesne  
**Chairman of the board**  
McKinsey 20y.  
Private Equity 13y.  
*Theraclion since 2022*

## WITH HIGHLY QUALIFIED BOARD MEMBERS



Lijuan Deng  
**Board Member**  
17+y. in healthtech  
Board of Echosens, Furui  
*THC since 2023*



Ari S. Kellen, MD  
**Board Member**  
US-based, Ex. McKinsey,  
Experienced operating executive  
and advisor in US healthcare  
*THC since 2019*



Shawn Langer, MD  
**Board Member**  
US-based, Ex. senior partner  
McKinsey, 20+y. of healthcare  
industry experience  
*THC since 2019*



Claude Lenoir  
**Board Member**  
Former CEO of Echosens  
and Air Liquide Medical  
Systems  
*THC since 2023*



Mehdi El Glaoui,  
Pharm.D  
**Board Member**  
Ex-CEO Lab. Cassenne,  
Wyeth, Marjorelle  
*THC since 2021*



Cédric Bellanger  
**Board Member**  
CBML / Augusta  
Real Estate & Capital Investment  
fund manager  
*THC since 2022*