

**EOS IMAGING**  
**Société anonyme au capital de 202.419,74 euros**  
**Siège social : 10 rue Mercœur, 75011 Paris**  
**349 694 893 RCS Paris**

**EXPOSE SOMMAIRE DE L'ACTIVITE**

**Exercice clos le 31 décembre 2015**

Le Groupe développe un dispositif médical d'imagerie innovant dédié aux pathologies ostéo-articulaires et à l'orthopédie ainsi que des applications associées.

Emission d'obligations

Le 9 janvier 2015, la société a émis :

- 60.000 OBSA d'une valeur nominale de 9 euros chacune soit un montant total de 540.000 euros. A chaque OBSA sont rattachés 3 BSA donnant chacun droit à souscrire une action au prix d'exercice de 4,71€. Les BSA pourront être exercés en totalité ou en partie, en une ou plusieurs fois avant le 9 janvier 2022.
- Trois tranches d'obligations simples au prix de 1€ pour un montant total de 14.460.000 euros. le Groupe a procédé à l'émission d'OBSA pour un montant de 540.000 euros ainsi qu'à l'émission de trois tranches d'obligations simples pour un montant total en principal de 14.460.000 euros. Les deux premières tranches d'obligations simples, de montants respectifs de 4.460.000 euros et 5.000.000 euros ont été souscrites respectivement en mars 2015 et décembre 2015 par IPF Partners.

Les emprunts ont une durée de 4 ans et sont rémunérés au taux Euribor plus une marge de 7,75%.

Création d'une filiale à Singapour

Le 6 mai 2015, la société a créé une filiale à Singapour détenue à 100% par EOS imaging SA.

Développements de l'offre

EOS 3D services, le service de modélisation en ligne, basé à Montréal, fourni depuis juillet 2015 les données personnalisées 3D à partir des images stéréo-radiographiques EOS du patient. Il a été développé en collaboration avec OneFit Medical, filiale du Groupe.

Réalisation d'un placement privé

Le 6 octobre 2015, EOS imaging a placé 1 789 909 actions nouvelles d'une valeur nominale unitaire de 0.01 €, au prix de 4.85 €, prime d'émission incluse, pour un montant total d'environ 8.7 m€ représentant 9.7% du capital social de la Société.

Le principe de l'opération a été autorisé le 1er septembre 2015. L'opération a été mise en œuvre par décision du Conseil d'administration du 5 octobre 2015 et par décision du Directeur Général en date du 6 octobre 2015 conformément à la délégation octroyée par l'assemblée générale mixte des actionnaires du 17 juin 2015.

L'augmentation de capital a été effectuée par l'émission d'actions ordinaires sans droit préférentiel de souscription par placement privé au profit d'investisseurs qualifiés conformément à l'article L.411-2 II du code monétaire et financier.

A l'issue de l'opération, le capital social de la Société s'établit à 202 420 euros et est composé de 20 228 974 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0.01 €.

### Recherche et Développement

EOS imaging a constitué une équipe de 47 ingénieurs de recherche et développement basée en France, à Paris et Besançon.

En 2015, la Société a poursuivi ses programmes de développement orientés vers la mise au point de nouvelles fonctions logicielles et matérielles associées à EOS et visant des applications spécifiques aux pathologies ostéo-articulaires. L'année 2015 a été particulièrement marquée par le développement de la suite logicielle en ligne EOSapps pour la planification, l'exécution et le contrôle post-opératoire des chirurgies de hanche, genou et rachis, qui sera progressivement mise sur le marché. La connectivité et l'interopérabilité de ces applications avec les systèmes d'information hospitaliers a également fait l'objet de développements.

La Société poursuit en parallèle des développements visant à la réduction du coût de fabrication de son équipement EOS.

### Production et maintenance

Eos imaging a poursuivi ses efforts en matière de productivité, qui se sont traduits par une réduction de 3% du coût de production des équipements EOS. Parallèlement au développement commercial du Groupe, la base installée d'équipements EOS s'est développée de plus de 30%, avec près de 140 équipements installés au 31 décembre 2015. Ces équipements sont maintenus par les équipes du Groupe, avec le support de son réseau de distributeurs.

### Clinique

La Société a poursuivi en 2015 l'accompagnement de travaux cliniques menés par de nombreuses équipes utilisatrices d'EOS dans le monde. L'année a été marquée par l'internationalisation des hôpitaux engagés dans des études cliniques au Japon, Allemagne, USA ; la croissance du nombre de communications sur congrès majeurs (+57%) et du nombre de publications (+33%) et l'implication de cliniciens de stature internationale dans le développement des logiciels associés à EOS.

Enfin, la Société a acquis en 2015 des droits de licence sur une technologie logicielle de prédiction de l'évolution de la scoliose idiopathique de l'adolescent, fondée sur les paramètres 3D issus d'EOS. Cette technologie fait l'objet d'un essai multicentrique dans 8 centres utilisateurs d'EOS.

### Vente et Marketing

EOS imaging a poursuivi son développement commercial et enregistré en 2015 une croissance de son chiffre d'affaires de 9%.

Outre les ventes d'équipements EOS et des contrats de maintenance qui y sont associés, le Groupe s'est engagé dans la vente d'outils et d'applications logicielles dédiées à la planification, exécution et contrôle des chirurgies orthopédiques, les EOSapps. La société anticipe un chiffre d'affaires modeste à court terme sur cette activité, dont la contribution est attendue à moyen terme sous la forme de revenu récurrent associé aux bases installées EOS.

### Ressources humaines

Le Groupe a poursuivi ses recrutements au cours de l'exercice 2015 pour accompagner son développement.

L'effectif consolidé d'EOS imaging au 31 décembre 2015 est de 122 personnes, contre 107 au 31 décembre 2014.

La progression annuelle de l'effectif de 15 personnes s'explique notamment par 5 recrutements réalisés dans les équipes de maintenance afin d'accompagner le développement du nombre d'équipements maintenus, 3 recrutements en R&D dans le cadre de la poursuite des développements en cours, 5 recrutements parmi les équipes de ventes et de marketing et 2 recrutements dans les équipes administratives.

### Progrès réalisés /difficultés rencontrées

L'adoption d'EOS par de nouveaux établissements de référence se poursuit et concourt au renforcement du positionnement stratégique du Groupe au niveau mondial, auquel est désormais associée une nouvelle offre de services et d'outils dédiés aux interventions de chirurgie orthopédique.

Après une année 2014 particulièrement favorable en Asie-Pacifique avec l'introduction de son offre sur ce marché, le chiffre d'affaires généré dans cette zone a enregistré une baisse de 60% en 2015. La société a révisé en fin d'année 2015 son organisation au Japon, un des marchés clé de la zone. Cette réorganisation, la reconnaissance en février 2016 d'EOS comme technologie innovante en Corée, et l'obtention de l'accord de commercialisation en Chine par la CFDA en mars 2016 devraient permettre un retour à une forte croissance en 2016.

La zone Europe-Moyen Orient a enregistré une croissance de 6%. La société a revu et renforcé son équipe commerciale début 2016 et est désormais organisée pour renouer avec une croissance plus soutenue.

Le revenu en Amérique du Nord a progressé de 76% en 2015, et reflète l'adoption de la technologie EOS par le plus grand marché du Groupe. La société a procédé à des ajustements et renforcé son équipe commerciale en vue d'une croissance forte en 2016.

Au-delà des composantes de marchés, le développement du Groupe reste sensible aux politiques de maîtrise des dépenses de santé publique, qui peuvent se traduire par un ralentissement du processus de décision d'investissement.

### Divers

Le mandat d'administrateur et de Président de Monsieur Michael J Dormer est arrivé à son terme lors de l'Assemblée Générale appelée à approuver les comptes clos le 31 décembre 2014 et qui s'est tenue le 17 juin 2015.

Dans le même temps, le mandat d'Administrateur de Monsieur Philip Whitehead est également arrivé à son terme.

Lors de l'Assemblée générale mixte qui s'est tenue le 17 juin 2015, Monsieur Gérard Hascoët a été nommé en qualité d'administrateur pour une durée de 3 ans, venant à échéance à l'issue de l'assemblée générale qui sera amenée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 10 juillet 2015 a nommé Monsieur Gérard Hascoët en qualité de Président du Conseil d'Administration pour la durée restant à courir de son mandat d'administrateur, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Lors de l'Assemblée générale mixte qui s'est tenue le 16 octobre 2015, Madame Paula Ness Speers a été nommée en qualité d'administratrice pour une durée de 3 ans, venant à échéance à l'issue de l'assemblée générale qui sera amenée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

#### Exercice des 603.449 BSA relatifs au complément de prix d'acquisition des titres Onefit

En novembre 2013, EOS Imaging avait acquis 100% des titres de la société OneFit Médical pour 4 millions d'euros. Le protocole d'acquisition prévoyait une clause de complément de prix de 1 million d'euros, lié à la réalisation d'objectifs réglementaires et de chiffre d'affaires.

Au cours du premier trimestre 2015, les anciens actionnaires de OneFit Médical ont exercé les 603.449 BSA octroyés dans le cadre de l'atteinte partielle de ces objectifs et souscrit 43.102 actions nouvelles. L'augmentation de capital en résultant a été comptabilisée dans les comptes clos le 31 décembre 2015.

--ooOoo--

## ANNEXE

### TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

2

NATURE DES INDICATIONS / en euros	2 011	2 012	2 013	2 014	2 015
1. CAPITAL DE FIN D'EXERCICE					
a. Capital social	116 036	174 024	180 058	183 866	202 420
b. Nombre des actions ordinaires existantes	11 603 559	17 402 429	18 005 878	18 386 567	20 241 974
c. Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes					
2. OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE					
a. Chiffre d'affaires hors taxes	6 431 557	8 311 867	13 350 424	17 359 620	17 893 887
c. Impôts sur les bénéfices	- 480 430	- 955 491	- 1 020 985	- 1 093 988	- 1 228 979
d. Participation des salariés due au titre de l'exercice					
e. Résultat après impôts, participation, amortissements et provisions	- 7 227 813	- 8 302 772	- 5 385 629	- 10 400 189	- 9 583 484
f. Résultat distribué					
3. RESULTAT PAR ACTION					
a. Résultat après impôts et participation mais avant amortissements et provisions	- 0.37	- 0.20	- 0.13	- 0.18	- 0.19
b. Résultat après impôts, participation, amortissements et provisions	- 0.62	- 0.48	- 0.30	- 0.57	- 0.47
c. Dividende attribué à chaque action					
4. PERSONNEL					
a. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	47	48	59	73	81
b. Montant de la masse salariale de l'exercice	3 126 926	3 477 745	3 988 594	4 804 093	4 987 672
c. Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité Sociale, oeuvres sociales,...)	1 541 615	2 221 843	1 996 316	2 645 441	2 474 417