

## **EOS IMAGING**

Société anonyme au capital de 222 610,27 euros

Siège social : 10 rue Mercœur, 75011 Paris

349 694 893 RCS Paris

### **EXPOSE SOMMAIRE DE L'ACTIVITE**

**Exercice clos le 31 décembre 2016**

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

#### Emission d'obligations

Le 29 juin 2016, la société a émis la troisième et dernière tranche de 5 000 000 d'obligations simples au prix de 1 € pour un montant total de 5 000 000 euros (remboursables dans les mêmes conditions que les deux tranches précédentes).

De la même manière que pour les deux premières tranches, un fond s'est engagé à souscrire l'ensemble de ces titres.

#### Avance remboursable BPIfrance et abandon de créance :

Lors du comité de suivi des projets collaboratifs du 27 janvier 2016, BPIfrance a prononcé un constat de succès commercial partiel pour EOS imaging, avec un abandon de créance de 268 928 euros.

#### Démission administrateur :

NBGI Private Equity a démissionné de son mandat d'administrateur le 23 février 2016.

#### Obtention de l'accord de commercialisation d'EOS en Chine :

Le Groupe a obtenu en mars 2016 l'autorisation des autorités réglementaires chinoises (China Food and Drug Administration, CFDA) pour commercialiser le système EOS en Chine.

#### Acquisition de droits de licence :

Le Groupe a acquis en février 2016 des droits exclusifs de commercialisation d'une technologie de simulation biomécanique du rachis auprès de la société canadienne Spinologics, sous réserve d'obtention des agréments.

#### Accord de partenariat avec Stryker :

Le Groupe a signé en mars 2016 avec la société Stryker un accord de co-promotion en Grande-Bretagne.

#### Accord de partenariat avec Medtronic :

Le Groupe a signé en avril 2016 un accord de co-marketing avec Medtronic Japon.

#### Accord de partenariat avec Anatoscope :

Le 21 juillet 2016, le Groupe a annoncé un partenariat exclusif avec Anatoscope (Montpellier, France).

#### Autorisation de la FDA pour kneeEOS :

En novembre 2016, EOS imaging annonce avoir obtenu l'autorisation 510(k) de la FDA (Food and Drug Administration) pour commercialiser son logiciel kneeEOS aux Etats-Unis. kneeEOS vient compléter le portefeuille de solutions EOSapps dédiées aux traitements orthopédiques les plus courants.

#### Recherche et Développement

EOS imaging a constitué une équipe de 43 ingénieurs de recherche et développement basée en France, à Paris et Besançon.

En 2016, 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.

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, s'est également poursuivi.

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 investissements en matière de productivité et de contrôle des stocks. Parallèlement au développement commercial du Groupe, la base installée d'équipements EOS s'est développée de plus de 30% sur l'année dépassant ainsi les 180 équipements installés au 31 décembre 2016. Ces équipements sont maintenus par les équipes du Groupe, avec le support de son réseau de distributeurs.

#### Clinique

La Société a poursuivi en 2016 l'accompagnement des travaux cliniques déjà en cours au sein de multiples équipes de cliniciens utilisateurs d'EOS, ainsi que de nouvelles études, en particulier aux Etats-Unis et en Asie (Japon, Corée). Ces études portent sur les produits développés ou en cours de développement dans la Société, et en particulier sur les applications logicielles de la suite EOSapps. L'année 2016 a été marquée par la forte croissance du nombre de publications relatives à EOS dans les journaux scientifiques revus par les pairs, qui double vis-à-vis de l'exercice précédent et s'établit à près de 80 publications.

Enfin, la Société a acquis en 2016 des droits de licence sur deux technologies innovantes visant respectivement à simuler la biomécanique de la reconstruction chirurgicale et à développer à partir de l'examen EOS un modèle virtuel simplifié du patient. Ces deux technologies font l'objet de travaux de développement et de validation clinique avec des cliniciens renommés.

### Ventes et Marketing

EOS imaging a poursuivi son développement commercial et enregistré en 2016 une croissance de son chiffre d'affaires de 41%.

Outre les ventes d'équipements EOS et des contrats de maintenance qui y sont associés, le Groupe s'est engagé dans la promotion 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.

Les ventes d'équipements ont progressé de 40% et les revenus récurrents ont progressé de 44%.

### Ressources humaines

Le Groupe a poursuivi ses recrutements au cours de l'exercice 2016 pour accompagner son développement.

L'effectif consolidé d'EOS imaging, au 31 décembre 2016, est de 129 personnes, contre 122 au 31 décembre 2015.

La progression annuelle de l'effectif de 7 personnes s'explique notamment par 3 recrutements réalisés dans les équipes de ventes et marketing, 2 recrutements dans les équipes de maintenance afin d'accompagner la progression des équipements maintenus, 1 recrutement dans les équipes administratives.

L'effectif moyen consolidé est passé de 116 personnes en 2015 à 132 personnes en 2016.

L'augmentation annuelle de 16 personnes de l'effectif moyen s'explique par l'effet année pleine des 15 recrutements réalisés en 2015, qui représentent une augmentation de l'effectif moyen de 7,5 personnes. Les recrutements 2016 expliquent le solde de cette augmentation.

### 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.

La zone Asie-Pacifique a enregistré une hausse de son chiffre d'affaires de 47% en 2016. L'exercice a été marqué par la réorganisation du Groupe au Japon initiée en 2015, 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.

La zone Europe-Moyen Orient a enregistré une croissance de 25%. 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 47% en 2016, et reflète l'adoption de la technologie EOS par le plus grand marché du Groupe. Début 2016, la société a procédé à des ajustements et renforcé son équipe commerciale.

Enfin, le Groupe pénètre sur la zone Amérique Latine en 2016 avec la signature d'un premier contrat au Brésil.

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.

#### Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice écoulé

Le 21 avril 2017, EOS imaging a placé 1 868 000 actions nouvelles d'une valeur nominale unitaire de 0,01 €, au prix unitaire de 4,20 €, prime d'émission incluse, pour un montant total d'environ 7,8 m€ représentant environ 9,2% du capital de la Société.

L'opération a été mise en œuvre par décision du Conseil d'administration du 20 avril 2017 et par décision du Directeur Général en date du 20 avril 2017 conformément à la délégation octroyée par l'assemblée générale mixte des actionnaires du 17 juin 2015.

L'augmentation de capital est effectuée par l'émission d'actions ordinaires sans droit préférentiel de souscription par placement privé au profit d'investisseurs qualifiés conformément aux articles L.225-136 du code de commerce et L.411-2 II du code monétaire et financier.

A l'issue de l'opération, le capital social de la Société s'établit à 222 610 euros, composé de 22 261 027 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,01 €.

