

EOS IMAGING

Société anonyme au capital de 226.482,58 euros
Siège social : 10 rue Mercœur, 75011 Paris
349 694 893 RCS Paris

EXPOSE SOMMAIRE DE L'ACTIVITE

Exercice clos le 31 décembre 2017

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.

Evènements marquants de l'exercice

Evolution de l'équipe de direction de l'entreprise :

Pour soutenir sa croissance dans la zone Amérique du Nord, EOS imaging a procédé au recrutement d'un Président Amérique du Nord rattaché à la Directrice Générale, Mike Lobinsky, qui a rejoint le Groupe en juillet 2017.

En octobre, EOS imaging a nommé Eric Maulavé, précédemment VP Ventes Global, au poste de Directeur des Opérations.

Didier Saint-Félix, précédemment Directeur des Opérations, est devenu à cette date Directeur de la Transformation.

Renforcement des forces commerciales sur les marchés clé :

Pour soutenir sa croissance dans la zone Amérique du Nord, EOS imaging a renforcé ses équipes commerciales tant en nombre qu'en expérience dans le domaine de la vente d'équipements médicaux innovants (tels que les robots médicaux).

EOS imaging a également transformé son approche du marché allemand, précédemment abordé par le biais d'un agent, en approche directe.

Réalisation d'un placement privé :

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 a été 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.

Emission d'actions nouvelles (PACEO®) :

Le 23 juin 2017, EOS imaging a procédé, dans le cadre du PACEO mis en place avec la Société Générale le 16 juin 2014, à l'émission de 185 000 actions nouvelles au prix unitaire de 5,52 euros.

Les actions nouvelles sont librement négociables et assimilables aux actions ordinaires existantes, cotées sur Euronext Paris.

À la suite de ces augmentations de capital, le nombre d'action EOS imaging en circulation passe de 20 288 264 actions au 31 décembre 2016 à 22 493 608 actions. Les mouvements sur le capital social sont repris au paragraphe « 3. Information relative au capital de la Société ».

Recherche et Développement

EOS imaging a constitué une équipe de 44 ingénieurs de recherche et développement basée en France, à Paris et Besançon, ainsi qu'à Montréal.

En 2017, 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 et de maintenance 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 35% sur l'année dépassant ainsi les 240 équipements installés au 31 décembre 2017. Ces équipements sont maintenus par les équipes du Groupe, avec le support de son réseau de distributeurs.

Clinique

La Société a poursuivi en 2017 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.

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.

Vente et Marketing

EOS imaging a poursuivi son développement commercial et enregistré en 2017 une croissance de son chiffre d'affaires de 21%. La croissance a été soutenue par les zones Europe Moyen Orient- Afrique et Asie-Pacifique, la zone Amérique du Nord ayant été impactée au premier semestre par la réorganisation de la présence de la Société.

Outre les ventes d'équipements EOS et des contrats de maintenance qui y sont associés, le Groupe s'est engagé, depuis 2016, dans la promotion d'outils et d'applications logicielles dédiées à la planification, exécution et contrôle des chirurgies orthopédiques, les EOSapps. Le Groupe 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 20% et les revenus récurrents ont progressé de 24%.

Ressources humaines

Le Groupe a poursuivi ses recrutements au cours de l'exercice 2017 pour accompagner son développement.

L'effectif consolidé d'EOS imaging, au 31 décembre 2017, est de 154 personnes, contre 129 au 31 décembre 2016.

La progression annuelle de l'effectif moyen de 25 personnes s'explique notamment par l'évolution des équipes de ventes en Amérique du Nord, principalement sur le second semestre, ainsi que des équipes R&D et maintenance.

L'effectif moyen consolidé est passé de 132 personnes en 2016 à 142 personnes en 2017. L'augmentation annuelle de 10 personnes de l'effectif moyen s'explique d'une part par l'effet année pleine des recrutements réalisés en 2016, et d'autre part par l'ensemble des mouvements des effectifs intervenus au cours de l'exercice 2017.

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.

En 2017, les ventes d'EOS imaging en zone Europe, Moyen-Orient, Afrique ont progressé de 45% à 16,6 millions d'euros. Elles représentent 45% des ventes du Groupe, à comparer à 37% en 2016.

Après la réorganisation et le renforcement déployés au second semestre, la zone Amérique du Nord renoue avec une croissance de 40% au dernier trimestre, en ligne avec la croissance observée en 2016. Sur l'ensemble de l'année, le chiffre d'affaires de la zone ressort à 14,6 millions d'euros et représente 39% du chiffre d'affaires consolidé, contre 50% en 2016.

En Asie pacifique, les ventes s'élèvent à 5,9 millions d'euros, en croissance de 83%, notamment grâce à une forte progression en Chine et en Australie.

Il n'y a pas eu de vente en Amérique Latine, qui ne constitue pas une zone de prospection prioritaire.

Hors Amérique Latine, le taux de croissance en 2017 ressort à 24% sur l'ensemble de l'année.

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.

Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice écoulé jusqu'à la date d'établissement du présent rapport

Afin de soutenir la croissance de son activité en 2018, EOS imaging a souhaité faire évoluer son contrat d'emprunt obligataire avec IPF :

- L'amortissement des trois premières tranches est suspendu à partir de décembre 2017 jusqu'en juin 2019, avec une fin d'amortissement reportée à juin 2022
- Une nouvelle tranche de 5 millions d'euros a été souscrite en janvier 2018, avec remboursement partiel entre décembre 2021 et décembre 2022 et 60% in fine, sans émission supplémentaires de BSA, les autres conditions étant comparables à celles de la précédente tranche.

Aucun autre évènement significatif n'est survenu depuis la clôture.

ANNEXE

TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS / en euros	2 013	2 014	2 015	2 016	2 017
1. CAPITAL DE FIN D'EXERCICE					
a. Capital social	180 058	183 866	202 420	202 888	226 415
b. Nombre des actions ordinaires existantes	18 005 878	18 386 567	20 241 974	20 288 764	22 641 483
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	13 350 424	17 359 620	17 893 887	25 110 446	30 880 207
amortiss prov	3 082 739	7 017 180	5 731 061	7 673 230	2 251 787
c. Impôts sur les bénéfices	- 1 020 985	- 1 093 988	- 1 228 979	- 1 210 443	- 1 154 991
d. Participation des salariés due au titre de l'exercice					
e. Résultat après impôts, participation, amortissements et provisions	- 5 385 629	- 10 400 189	- 9 583 484	- 10 257 372	- 5 380 021
f. Résultat distribué					
3. RESULTAT PAR ACTION					
a. Résultat après impôts et participation mais avant amortissements et provisions	- 0,13	- 0,18	- 0,19	- 0,13	- 0,14
b. Résultat après impôts, participation, amortissements et provisions	- 0,30	- 0,57	- 0,47	- 0,51	- 0,24
c. Dividende attribué à chaque action					
4. PERSONNEL					
a. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	59	73	81	81	83
b. Montant de la masse salariale de l'exercice	3 988 594	4 804 093	4 987 672	5 901 358	6 687 509
c. Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité Sociale, oeuvres sociales,...)	1 996 316	2 645 441	2 474 417	2 702 519	2 892 433