

MEDIAN TECHNOLOGIES
Société anonyme au capital de 735.211,40 euros
Siège social : Les 2 Arcs, 1800 Route des Crêtes
06560 Valbonne
RCS Grasse N° 443 676 309
(ci-après la « Société »)

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE
ET EXTRAORDINAIRE DU 1ER JUIN 2021**

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR
LES COMPTES CONSOLIDÉS PRÉSENTÉS
CONFORMÉMENT AUX NORMES IFRS**

Chers Actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale afin de vous faire part des opérations envisagées pour notre Société.

Ce rapport complète les rapports de gestion sur les résolutions ordinaires et extraordinaires de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

En effet, nous vous rappelons que, même si aucune obligation légale ne l'impose, suite aux engagements pris aux termes des *Subscription Agreements* conclus par la Société respectivement les 19 août 2014 et 2 juillet 2015, la Société a pris l'engagement de préparer des comptes consolidés conformément aux normes IFRS.

I. PRÉSENTATION DES COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE MEDIAN

1. Méthode de présentation des comptes consolidés

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation des comptes consolidés IFRS et comprennent la Société, et ses filiales :

MEDIAN TECHNOLOGIES, INC.,
MEDIAN TECHNOLOGIES HONG-KONG LIMITED,
MEDIAN MEDICAL TECHNOLOGY (SHANGHAI) CO., LTD.

2. Examen du bilan consolidé

À l'actif on peut noter les grandes masses suivantes :

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations incorporelles	57	21
Immobilisations corporelles	1 608	1 502
Actifs financiers non courants	232	207
Total des actifs non courants	1 898	1730
Stocks	-	-
Créances clients et autres créances	4 274	3 937
Actifs financiers courants	83	141
Autres actifs courants	2 715	2 699
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	16 315	7 615
Total des actifs courants	23 386	14 391
TOTAL DES ACTIFS	25 284	16 121

Au passif, les grandes masses sont les suivantes :

PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Capital	607	606
Primes liées au capital	53 350	53 326
Réserves consolidées	(52 578)	(44 603)
Ecart de Conversion	61	(64)
Résultat net	(12 802)	(7 984)
Total des Capitaux Propres	(11 362)	1 282
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>(11 362)</i>	<i>1 282</i>
Dettes financières courantes	15 311	844
Engagement envers le personnel	708	362
Passif d'impôts différés	237	341
Provisions non courantes	87	-
Total des Passifs non courants	16 343	1 547
Dettes financières non courantes	350	253
Instruments financiers	4 016	-
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	6 177	4 777
Passifs sur contrats	9 760	8 262
Total des Passifs courants	20 303	13 292
TOTAL DES PASSIFS	25 284	16 121

Le bilan consolidé est commenté dans les notes aux États Financiers.

3. Examen du compte de résultat consolidé

Etat du résultat net consolidé (en milliers d'euros)	31/12/2020 (12 mois)	31/12/2019 (12 mois)
Chiffre d'affaires	13 478	8 951
Autres produits de l'activité	113	80
Produits des activités ordinaires	13 591	9 032
Achats consommés	(135)	(103)
Charges externes	(9 468)	(7 436)
Taxes	(361)	(329)
Charges de personnel	(11 718)	(8 551)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	(712)	(528)
Autres charges d'exploitation	(30)	(53)
Autres produits d'exploitation	16	4
Résultat Opérationnel	(8 819)	(7 963)
Coût de l'endettement financier net	(789)	(25)
Autres charges financières	(3 286)	(21)
Autres produits financiers	85	42
Résultat Financier Net	(3 991)	(4)
Charges d'impôt sur le résultat	8	(17)
Résultat Net	(12 802)	(7 984)
Résultat net part du Groupe	(12 802)	(7 984)
Résultat net part du groupe de base et dilué par actions	(1,05)	(0,66)

Le résultat consolidé est commenté dans les notes aux États Financiers.

4. Évènements significatifs intervenus depuis la clôture de l'exercice

Le 9 février 2021, Median technologies a annoncé la signature d'un accord de collaboration de recherche avec l'Université de Californie San Diego (UC San Diego), portant sur la conduite d'une étude pour la validation de sa plateforme d'imagerie propriétaire iBiopsy®. Cette étude concerne le plan de développement clinique de iBiopsy® sur la NASH.

Le 16 février 2021, Median Technologies a dévoilé un nouveau plan de développement clinique pour iBiopsy® concernant le diagnostic précoce du cancer du poumon dans les populations à risque, à partir de l'imagerie scanner à faible dose (Low dose CT – LDCT). La Société, déjà positionnée sur le diagnostic précoce du cancer du foie et de la stéatose hépatique non-alcoolique (Non-Alcoholic Steatohepatitis – NASH), renforce ainsi son positionnement dans le domaine du diagnostic précoce.

Le 25 février 2021, Median technologies a annoncé pour la Business Unit iBiopsy® :

- La nomination de Thomas Bonnefont au poste nouvellement créé de Chief Operating and Commercial Officer. Thomas Bonnefont supervisera l'ensemble de la Business Unit iBiopsy®.
- La nomination de Mike Doherty au poste de Sr. Strategy Advisor, Product Development iBiopsy®.

Ils rejoignent l'un et l'autre l'équipe de direction de Median. Mike Doherty est basé aux États-Unis.

Ces nominations font suite à une série d'étapes qui ont été franchies avec succès en 2020 et au début de l'année 2021 pour iBiopsy®. Median se prépare à lancer son plan de développement produit pour iBiopsy®, incluant les aspects réglementaires, à définir sa stratégie de mise sur le marché puis à déployer ses opérations au niveau mondial.

Le 5 mars 2021, Median Technologies a signé un avenant à son contrat de prêt signé avec la Banque Européenne d'investissement (BEI). Celui-ci concerne notamment :

- L'allongement du délai relatif à l'obligation de réaliser une ou plusieurs augmentations de capital d'un montant minimum de 15 millions d'euros devant intervenir dans les 15 mois suivant le décaissement de la première tranche (c'est-à-dire au plus tard le 17 juillet 2021). Conformément à l'avenant signé, cette ou ces augmentations de capital d'un montant minimum de 15 millions d'euros devront avoir été réalisées au plus tard le 1^{er} janvier 2022.
- La modification de la période d'exercice des BSA BEI-A qui étaient initialement exerçables à compter de la date de décaissement de la première tranche (c'est-à-dire le 17 avril 2020) et qui désormais seront exerçables à compter de la survenance de l'un des événements prévus au contrat d'émission des BSA BEI-A.

Le 25 mars 2021, Median Technologies a réalisé une augmentation de capital par placement privé ouverte à des investisseurs qualifiés ainsi qu'à un cercle restreint d'investisseurs conformément à l'article L.411-2, 1° du Code monétaire et financier. L'opération a été lancée la veille et effectuée via la construction accélérée d'un livre d'ordres. Il a été créé 2.446.285 actions nouvelles au prix unitaire de 11,50 euros, prime d'émission incluse (représentant une décote de 8,17 % par rapport à la moyenne des cours de clôture des 20 derniers jours, s'élevant à 12,52 €), soit 0,05 euro de valeur nominale et 11,45 d'euros de prime d'émission, pour un montant total brut de 28.132.277,50 euros, représentant 20 % du capital social de Median Technologies avant l'augmentation de capital.

Par ailleurs, comme indiqué au point 5. du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 décembre 2020, au 31 décembre 2020, les capitaux propres de la Société s'élevaient à – 8 003 814 euros et étaient donc inférieurs à la moitié du capital social. Cependant, en raison notamment de l'augmentation de capital mentionnée ci-dessus, les capitaux propres s'élèvent désormais à 20 128 464,27 euros et ont donc été reconstitués à la date de l'Assemblée Générale.

5. Recherche et développement

En 2020, la Société a poursuivi les développements de ses solutions logicielles :

iSee® : logiciel pour l'analyse et la gestion des images dans les essais cliniques.

iBiopsy® : Median a publié des premiers résultats de validation technologique de iBiopsy® dans le cadre de plusieurs plans de développement clinique : évaluation du risque de récurrence chez des patients atteints de cancer primaire du foie, mesure de la réponse immunitaire anti-tumorale, mesure de la sévérité de la fibrose hépatique chez des patients atteints de NASH. La Société a signé en mars 2020 sa première collaboration majeure de recherche avec l'Assistance Publique-Hôpitaux de Paris (AP-HP). L'accord est un accord-cadre structurant permettant l'accès aux données cliniques et des collaborations sur un ensemble de validations cliniques. Il couvre dans un premier temps deux études cliniques sur le foie : l'étude Liver iBiopsy et l'étude Phelicar, qui est enregistrée depuis le 23 décembre 2020 sur la base des essais cliniques américaine clinicaltrials.gov.

6. Perspectives d'avenir

iCRO

Median Technologies va investir fortement sur le développement de sa plateforme d'imagerie iSee® qui va apporter de forts différentiels par rapport à la concurrence en termes à la fois de technologie et de qualité. Median entend accroître ses parts de marché sur les prochaines années, en basant ses services d'imagerie sur cette plateforme.

iBiopsy

La Société a pour objectif de poursuivre en parallèle ses plans de développement clinique sur ses trois indications prioritaires : cancer du poumon, cancer du foie et stéatose hépatique non-alcoolique (NASH – Non alcoholic Steato-hepatitis). Au-delà des aspects liés strictement aux validations technologiques et cliniques, Median va définir ses stratégies en ce qui concerne les aspects réglementaires et les aspects liés de mise sur le marché puis à déployer ses opérations au niveau mondial.

II. PRÉSENTATION DE L'ACTIVITÉ DES FILIALES

1. La Société détient la totalité du capital et des droits de vote de **MEDIAN TECHNOLOGIES, INC.**, la filiale américaine de la Société (ci-après la « **Filiale US** »).

La Filiale US compte 13 salariés au 31 décembre 2020.

Au cours de l'exercice 2020, le chiffre d'affaires de la Filiale US s'est élevé à 1 721 963 USD (soit 1 501 K€). Le chiffre d'affaires de MEDIAN TECHNOLOGIES INC., tout comme l'exercice précédent, provient de la mise en place en 2014 d'un contrat de "cost-plus" entre la maison mère et sa filiale. Ainsi, la totalité du chiffre d'affaires en 2020 correspond à la refacturation des coûts à la Société.

2. La Société détient également la totalité du capital et des droits de vote de **MEDIAN MEDICAL TECHNOLOGY (SHANGHAI) CO., LTD**, la filiale Chinoise de la Société (ci-après la « **Filiale CN** »).

La Filiale CN compte 23 salariés au 31 décembre 2020.

Au cours de l'exercice 2020, le chiffre d'affaires de la Filiale CN s'est élevé à 28 347 325 RMB (soit 3 622 K€). Celui-ci correspond à des refacturations de services réalisées pour Median technologies SA à hauteur de 2 329 326 RMB (soit 298 K€). Le reste du chiffre d'affaires correspond à des prestations de services d'imagerie médicales réalisées dans le cadre d'essais cliniques contractualisés ces dernières années auprès de société chinoises.

3. La Société détient également la totalité du capital et des droits de vote de **MEDIAN TECHNOLOGIES HONG KONG LIMITED**, la filiale Hongkongaise de la Société (ci-après la « **Filiale HK** »).

La Filiale HK n'a pas de salariés à ce jour et n'a pas réalisé de chiffre d'affaires sur l'exercice. Cette filiale est en cours de fermeture.

* * *

Le Conseil d'Administration