

MEDIAN TECHNOLOGIES
Société anonyme au capital de 913.992,90 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
DU 10 OCTOBRE 2023

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
SUR LES RÉOLUTIONS PRÉSENTÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Chers Actionnaires,

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

I. MARCHE DES AFFAIRES SOCIALES AU COURS DE L'EXERCICE 2022

Le présent rapport résume les informations fournies dans le rapport de gestion présenté par le Conseil d'Administration aux actionnaires dans le cadre de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle et Extraordinaire de la Société en date du 20 juin 2023.

A. Situation de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Durant l'exercice 2022, le chiffre d'affaires de la Société s'est élevé à 14 952 634 euros.

La Société compte 163 salariés au 31 décembre 2022.

Au cours de l'exercice 2022, la Société compte un effectif moyen de 147 salariés réparti en 69 femmes et 78 hommes.

Nous vous indiquons que :

- Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 14 952 634 euros contre 14 120 003 euros au titre de l'exercice précédent ;
- Le résultat des produits d'exploitation s'élève à 16 852 912 euros contre 14 486 948 euros au titre de l'exercice précédent ;
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 35 586 066 euros contre 27 564 546 euros au titre de l'exercice précédent ;
- Le résultat d'exploitation s'élève à (18 733 154) euros contre (13 077 598) euros au titre de l'exercice précédent ;
- Le résultat financier s'élève à (794 746) euros contre (680 035) euros au titre de l'exercice précédent ;
- Le résultat exceptionnel s'élève à (235 928) euros contre 210 373 euros au titre de l'exercice précédent ;
- L'exercice se solde par un résultat net comptable de (18 180 596) euros contre (11 994 429) euros au titre de l'exercice précédent.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 11 169 923 euros contre 9 343 711 euros au titre de l'exercice précédent. Le montant des charges sociales s'élève à 5 262 363 euros contre 4 135 781 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat financier est une perte de 794 796 euros qui comprend des intérêts relatifs à l'emprunt BEI, pour un montant de 994 227 €. Les autres charges financières comprennent principalement des différences négatives de change.

Le résultat net comptable comprend un crédit d'impôt recherche et un crédit d'impôt innovation pour un montant de 1 583 232 euros. Ce montant est relatif à l'année calendaire 2022.

Au 31 décembre 2022, la Société dispose d'une trésorerie de 17 746 920 euros contre 36 159 866 euros au titre de l'exercice précédent.

B. Analyse de la situation financière et la situation de l'endettement

Fin 2022, les dettes financières de la Société s'élèvent à 17 570 794 euros.

La trésorerie disponible s'élevait à 17 476 920 € au 31 décembre 2022.

Le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et estime, à la date de publication du Rapport Financier 2022 qu'il ne dispose pas d'un fonds de roulement net suffisant pour faire face à ses obligations et à ses besoins de trésorerie d'exploitation des douze prochains mois au sens de la réglementation applicable. Il serait en mesure de pouvoir couvrir ses besoins de financement des opérations jusqu'au mois de décembre 2023.

Sur la base des comptes consolidés, au 31 décembre 2022, la trésorerie et les équivalents de trésorerie du Groupe s'élevaient à 21 474 milliers d'euros. Les flux de trésorerie consommés par les activités opérationnelles sur l'exercice 2022 se sont élevés à (15 793) milliers d'euros.

Les états financiers de la Société au 31 décembre 2022 ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation au regard des données et hypothèses ci-dessous et des mesures mises en œuvre par la direction de la Société pour assurer le financement de la société au-delà de décembre 2023. Ainsi, ils n'incluent aucun ajustement lié au montant ou au classement des actifs et passifs qui pourraient être nécessaires si la Société n'était pas capable de poursuivre ses activités selon le principe de la continuité d'exploitation.

La Société se concentre sur la vente de services aux laboratoires pharmaceutiques et sur l'invention et le développement de nouveaux dispositifs médicaux. La situation déficitaire de la Société au cours des exercices présentés n'est pas inhabituelle en lien avec le stade de développement de son activité commerciale et de ses produits innovants. La Société a réussi à financer ses activités jusqu'à ce jour principalement au moyen de :

- levées de fonds successives en capital ;
- marges générées par l'activité de vente de services ;
- remboursement des créances de crédit d'impôt recherche par l'Etat ;
- exercice d'une tranche de financement dans le cadre de l'accord de financement auprès de la Banque Européenne d'Investissement.

A la date d'arrêté des comptes au 31 décembre 2022 par le Conseil d'administration, ce dernier a estimé que la Société sera en mesure de pouvoir couvrir les besoins de financement des opérations prévues jusqu'à décembre 2023 sur la base des éléments suivants :

- le niveau de la trésorerie et des équivalents de trésorerie consolidés nette au 31 décembre 2022 (y compris concours bancaires courants), qui s'élève à 21 474 milliers d'euros ;
- les marges générées par l'activité de vente de services ;
- le remboursement des créances de crédit d'impôt recherche par l'Etat ;
- les prévisions de consommation de trésorerie par l'activité de la société sur l'exercice 2023.

Le montant nécessaire à la poursuite des activités du Groupe au cours des 12 mois suivant la date d'approbation du Rapport financier 2022, selon le plan actuel de développement du Groupe, est estimé à 19,0 millions d'euros, pour partie couvert par la trésorerie s'élevant à 13,1 millions d'euros à la date de publication du Rapport financier 2022.

Le Groupe a engagé plusieurs démarches concomitantes afin de pourvoir au financement de son activité sur la période considérée et au-delà :

- Prospection systématique et dialogue entretenu, accompagnée par plusieurs banques d'investissement, d'investisseurs nouveaux, européens et nord-américains, en vue de réaliser une augmentation de capital ;
- Discussion avancée avec un actionnaire historique du Groupe en vue de souscrire un emprunt sous forme d'obligations convertibles d'un montant de 10 millions d'euros, dont les termes à la date de publication du Rapport financier 2022 sont en cours de négociation ;
- Possibilité, sous certaines conditions, d'exercer une seconde tranche de financement auprès de la Banque Européenne d'Investissement pour un montant de 10 millions d'euros.

Depuis son origine, le Groupe a démontré sa capacité à mettre en œuvre efficacement ses différentes options de financement lorsqu'elles s'avéraient nécessaires. Toutefois, en l'absence d'obtention des financements nécessaires, le Groupe envisagera des solutions de réduction de ses coûts en reportant certains de ses projets de développement de ses dispositifs médicaux.

C. Analyse de l'évolution des affaires et des résultats

L'activité **iCRO** a généré 100 % du Chiffre d'affaires de la Société sur l'exercice 2022.

Le Chiffre d'affaires de la Société s'élève à 15 M€ contre 14 M€ pour l'exercice précédent, soit une hausse de plus de 6 %. 2022 a de nouveau été une année record pour l'activité **iCRO** de Median qui fournit des solutions et des services d'imagerie pour les essais cliniques en oncologie.

Au niveau mondial, le carnet de commandes au 31 décembre 2022 est de 60,8 M€ en augmentation de + 5 % par rapport au 31 décembre 2021 (58 M€). Compte tenu de ces performances, au 31 décembre 2022, la trésorerie et équivalents de trésorerie de la Société s'élèvent à 17,7 M€. Le versement du Crédit Impôt Recherche 2021 est intervenu sur le mois de septembre 2022, pour un montant de 1,5 M€.

L'activité **iBiopsy**® n'a pas généré de revenus sur l'exercice celle-ci étant en phase d'investissement (Logiciel, Clinique et Scientifique) pour de nouveaux produits et services. En 2022, Median a poursuivi ses activités de Recherche et Développement pour sa plateforme **iBiopsy**® et a confirmé la pertinence de sa technologie en publiant de nouveau une série de résultats cliniques prometteurs.

D. Activité des filiales de la Société

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 21 salariés au 31 décembre 2022.

Au cours de l'exercice 2022, le chiffre d'affaires de la Filiale US s'est élevé à 3 573 445 USD (soit 3 403 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 2022 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 46 salariés au 31 décembre 2022.

Au cours de l'exercice 2022, le chiffre d'affaires de la Filiale CN s'est élevé à 76 665 891 RMB (soit 10 615 K€). Celui-ci correspond à des refacturations de services réalisées pour Median technologies SA à hauteur de 1 700 358 RMB (soit 241 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 sociétés chinoises.

3. **MEDIAN TECHNOLOGIES HONG KONG LIMITED** la filiale Hongkongaise de la Société a été radiée en date du 10 juin 2022.

II. MARCHE DES AFFAIRES SOCIALES DEPUIS LE 1^{ER} JANVIER 2023

Le 23 février 2023, Median technologies et la BEI ont signé un second avenant au contrat, définissant les conditions préalables au tirage de la Tranche B :

- Evidence de la soumission d'un 510K auprès de la FDA de l'application iBiopsy® Liver Cancer screening ;
- Evidence d'une confirmation de la FDA, indiquant que l'application iBiopsy® Lung Cancer Screening est en cours de revue ;
- Evidence d'une levée de fonds d'un montant net de 20M€ intervenant après la signature de l'avenant.

Le 27 février 2023, Median Technologies annonce la finalisation de la phase de soumissions préliminaires avec la FDA (Food and Drug Administration) pour son logiciel dispositif médical iBiopsy Lung Cancer Screening CAde/CADx.

La prochaine étape pour Median technologies est maintenant de se préparer pour la réalisation des études pivots prévues au plus tard à la fin du second semestre 2023.

Median Technologies vise l'obtention de l'autorisation FDA 510(k) au cours du premier semestre 2024, sous réserve des obligations faisant partie de l'examen de la FDA.

Le 28 février 2023, Median Technologies annonce de nouvelles performances exceptionnelles pour son algorithme CADe iBiopsy® Lung Cancer Screening (LCS) pour la détection des nodules pulmonaires potentiellement cancéreux.

Les performances de détection iBiopsy® Lung Cancer Screening (LCS) atteignent une sensibilité de 96,5% pour une spécificité de 97,2%.

Le **13 juillet 2023**, la Société a réalisé une augmentation de capital d'un montant de 11,6 millions d'euros (1) 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 et (2) par voie d'offre au public (via la plateforme PrimaryBid). L'opération a été lancée la veille et effectuée via la construction accélérée d'un livre d'ordres. Il a été créé 2.469.159 actions nouvelles au prix unitaire de 4,70 euros, prime d'émission incluse (représentant une décote de 18,77 % par rapport à la moyenne des cours de clôture des 20 derniers jours, s'élevant à 5,79 €), soit 0,05 euro de valeur nominale et 4,65 d'euros de prime d'émission, pour un montant total brut de 11.605.047,30 euros, représentant 15,6 % du capital social de la Société sur une base non-diluée avant l'augmentation de capital.

Le **13 juillet 2023**, la Société a également annoncé la finalisation d'une émission d'obligations convertibles à taux fixe et avec un prix de conversion de 6,458 euros pour un montant de 10 millions d'euros à souscrire par Celestial Successor Fund, LP.

III. LISTE DES MANDATAIRES SOCIAUX ET DE LEURS FONCTIONS EXERCÉES DANS D'AUTRES SOCIÉTÉS

Représentant / Sociétés	Mandat et/ou fonctions
Monsieur Oran MUDUROGLU	
Median Technologies SA	Président conseil Administration
Histolix	Président Directeur Général
Caristo	Président conseil Administration
MyCoeus	Directeur Général - Administrateur
Rapid Infection Diagnostics	Président
Monsieur Fredrik BRAG	
Median Technologies SA	Directeur Général - Administrateur
Median Technologies Inc.	Président Directeur Général
Median Medical Technology (Shanghai) Co.,	Administrateur
Monsieur Oern STUGE	
MEDIAN Technologies SA	Administrateur
Phagenesis Ltd.	Président
Summit Medical	Président
Balt SAS	Vice-Président
Neo Medical	Président
Organox Ltd	Président
TegoSens Inc.	Président
CeiRox AG	Président

Représentant / Sociétés	Mandat et/ou fonctions
Monsieur Tim HAINES	
Median Technologies SA	Administrateur
Abingworth LLP	Membre
Abingworth Bioventures GP Limited	Administrateur
Abingworth Bioventures III GP Limited	Administrateur
Abingworth Bioventures IV GP Limited	Administrateur
Abingworth Bioventures V GP Limited	Administrateur
Abingworth CCD GP Limited	Administrateur
Abingworth Second Partner Limited	Administrateur
Abingworth Management Limited	Administrateur
Abingworth Management Holdings Limited	Administrateur
Chroma Therapeutics Limited	Administrateur
Virion Biotherapeutics Limited	Administrateur
Venatorx Pharmaceuticals Inc	Administrateur
Macrotarg Limited	Administrateur
Monsieur Kapil DHINGRA	
Median Technologies SA	Administrateur
Replimune Inc.	Administrateur
Black Diamonds Therapeutics inc.	Administrateur
LAVA Therapeutics	Président Directeur General
Autolus	Administrateur
Mariana Oncology	Administrateur
Servier	Membre, Superviseur
Kirilys	Administrateur

IV. RÉSOLUTIONS PRÉSENTÉES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Au cours de l'Assemblée Générale fixée le 10 octobre 2023 à 11 heures, il sera soumis à votre approbation deux résolutions à caractère ordinaire.

C'est pourquoi nous vous proposons les résolutions 1 et 2 sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport du Conseil d'Administration sur les résolutions ;
- 1. Nomination d'un nouvel Administrateur ;
- 2. Pouvoirs pour les formalités.

1. Nomination d'un nouvel administrateur (résolution n°1)

Conformément aux accords signés entre la Société et Celestial Successor Fund, LP. dans le cadre de l'émission d'obligations convertibles pour un montant de 10 millions d'euros, la Société a pris l'engagement de soumettre au vote de l'Assemblée Générale une résolution relative à la nomination d'un nouvel administrateur proposé par Celestial Successor Fund, LP.

En conséquence, conformément au *Securities Purchase Agreement* signé le 3 juillet 2023 entre la Société et Celestial Successor Fund L.P., nous vous proposons de nommer comme administrateur de la Société, conformément à l'article 11 des statuts, pour une durée de trois (3) années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée appelée à statuer en 2026 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le candidat suivant, lequel a fait savoir par avance qu'il acceptait ses fonctions

d'Administrateur et n'était frappé d'aucune mesure ou incapacité susceptible de lui en interdire l'exercice : Monsieur Benjamin Turner McDonald, citoyen américain né le 9 mars 1988 au Canada.

Monsieur Benjamin Turner McDonald détient un mandat au sein des sociétés suivantes :

SOCIÉTÉ	MANDAT ET/OU FONCTION
Mandats et fonctions exercés par Monsieur Benjamin Turner McDonald	
Aegis Group Partners Holdco	Member of the Board of Directors Vice-President and Secretary
SuperTurbo Technologies	Member of the Board of Directors
Next Generation Turbo	Member of the Board of Directors
Noble Biomaterials	Member of the Board of Directors
4JS Capital	Chairman of the Board of Directors President
Aegis Group Partners II LLC	Vice-President and Secretary
Aegis Group Partners III LLC	Vice-President and Secretary

2. Pouvoirs pour les formalités (résolution n°2)

Cette résolution porte sur les pouvoirs usuels à conférer en vue des formalités.

* * *

Nous vous proposons de donner tous pouvoirs au porteur d'une copie ou extrait des présentes à l'effet de procéder aux formalités légales.

Si vous agréez les propositions qui vous sont ainsi soumises, nous vous demandons de bien vouloir les consacrer par votre vote.

Le Conseil d'Administration