



Theranexus

THERANEXUS

Société anonyme au capital de 421.726,00 €

Siège social : 60 avenue Rockefeller, Pépinière Laennec, 69008 Lyon

RCS Lyon 791 889 777

DOCUMENT DE BASE



En application de son règlement général, notamment de l'article 212-23, l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») a enregistré le présent Document de base le 27 septembre 2017 sous le numéro I.17-068. Ce document ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est complété par une note d'opération visée par l'AMF. Il a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

L'enregistrement, conformément aux dispositions de l'article L. 621-8-1-I du Code monétaire et financier, a été effectué après que l'AMF a vérifié que le document est complet et compréhensible et que les informations qu'il contient sont cohérentes. Il n'implique pas l'authentification par l'AMF des éléments comptables et financiers présentés.

Ce document est disponible sans frais au siège social de la Société, ainsi qu'en version électronique sur le site de l'AMF (www.amf-france.org) et sur celui de la Société (www.theranexus.com).

REMARQUES GENERALES

Dans le présent Document de base, les termes la « Société » ou « THERANEXUS » désignent la société THERANEXUS dont le siège social est sis 60 avenue Rockefeller, Pépinière Laennec, 69008 Lyon, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Lyon sous le numéro 791 889 777.

Le présent Document de base décrit la Société telle qu'elle existe à la date d'enregistrement de ce Document de base.

Le présent Document de base est établi selon l'annexe XXV du règlement délégué (UE) N°486/2012 de mars 2012 (schéma allégé PME).

Informations prospectives

Le présent Document de base contient des indications sur les perspectives et la stratégie de développement de THERANEXUS. Ces indications sont parfois identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel ou de termes à caractère prospectif tels que « considérer », « envisager », « penser », « avoir pour objectif », « s'attendre à », « entendre », « devoir », « ambitionner », « estimer », « croire », « souhaiter », « pouvoir », ou, le cas échéant, la forme négative de ces mêmes termes, ou toute autre variante ou expression similaire. Ces informations ne sont pas des données historiques et ne doivent pas être interprétées comme des garanties que les faits et données énoncés se produiront. Ces informations sont fondées sur des données, des hypothèses et des estimations considérées comme raisonnables par la Société. Elles sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison des incertitudes liées notamment à l'environnement économique, financier, concurrentiel et réglementaire. Ces informations sont mentionnées dans différents paragraphes du présent Document de base et contiennent des données relatives aux intentions, aux estimations et aux objectifs de THERANEXUS concernant, notamment, le marché, la stratégie, le déploiement commercial, la croissance, les résultats, la situation financière et la trésorerie de THERANEXUS. Les informations prospectives mentionnées dans le présent Document de base sont données uniquement à la date du présent Document de base. Sauf obligation législative ou réglementaire qui s'appliquerait, la Société ne prend aucun engagement de publier des mises à jour des informations prospectives contenues dans le présent Document de base afin de refléter tout changement affectant ses objectifs ou les événements, conditions ou circonstances sur lesquels sont fondées les informations prospectives contenues dans le présent Document de base. THERANEXUS opère dans un environnement caractérisé par une concurrence forte, il peut donc ne pas être en mesure d'anticiper tous les risques, incertitudes ou autres facteurs susceptibles d'affecter son activité, leurs impacts potentiels sur son activité ou encore dans quelle mesure la matérialisation d'un risque ou d'une combinaison de risques pourrait avoir des résultats significativement différents de ceux mentionnés dans toute information prospective, étant rappelé qu'aucune de ces informations prospectives ne constitue une garantie de résultat.

Informations sur le marché et la concurrence

Le présent Document de base contient, notamment au chapitre 6 « Description des activités », des informations relatives à l'activité menée par THERANEXUS et à sa position concurrentielle. Certaines informations contenues dans le présent Document de base sont des informations publiquement disponibles que la Société considère comme fiables mais qui n'ont pas été vérifiées par un expert indépendant. La Société ne peut garantir qu'un tiers utilisant des méthodes différentes pour réunir, analyser ou calculer des données sur les segments d'activités obtiendrait les mêmes résultats. L'activité de THERANEXUS pourrait évoluer de manière différente de celle décrite dans le présent Document de base. THERANEXUS ne prend aucun engagement de publier des mises à jour de ces informations, excepté dans le cadre de toute obligation législative ou réglementaire qui lui serait applicable.

Facteurs de risques

Les investisseurs sont invités à lire attentivement les facteurs de risque décrits au chapitre 4 « *Facteurs de risques* » du présent Document de base avant de prendre toute décision d'investissement. La réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable sur les activités, les résultats, la situation financière ou les perspectives de THERANEXUS. En outre, d'autres risques, non encore identifiés ou considérés comme non significatifs par la Société à la date du présent Document de base, pourraient également avoir un effet défavorable.

Glossaire

Un glossaire définissant certains termes techniques utilisés dans le présent Document de base figure au chapitre 26 du présent Document de base.

Arrondis

Certaines données chiffrées (y compris les données exprimées en milliers ou en millions) et pourcentages présentés dans le présent Document de base ont fait l'objet d'arrondis. Le cas échéant, les totaux présentés dans le présent Document de base peuvent légèrement différer de ceux qui auraient été obtenus en additionnant les valeurs exactes (non arrondies) de ces données chiffrées.

SOMMAIRE

| | | |
|-----|---|----|
| 1. | PERSONNES RESPONSABLES | 7 |
| 1.1 | RESPONSABLE DU DOCUMENT DE BASE | 7 |
| 1.2 | ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE | 7 |
| 1.3 | RESPONSABLE DE L'INFORMATION FINANCIERE | 7 |
| 2. | CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES | 8 |
| 2.1 | COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRES | 8 |
| 2.2 | COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLEANT | 8 |
| 2.3 | INFORMATIONS SUR LES CONTROLEURS LEGAUX AYANT DEMISSIONNE, AYANT ETE ECARTES OU N'AYANT PAS ETE RENOUVELES | 8 |
| 3. | INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES | 9 |
| 4. | FACTEURS DE RISQUES | 11 |
| 4.1 | RISQUES LIES A L'ACTIVITE DE LA SOCIETE | 12 |
| 4.2 | RISQUES LIES A LA STRATEGIE ET A L'ORGANISATION DE LA SOCIETE | 20 |
| 4.3 | RISQUES FINANCIERS DE LA SOCIETE | 24 |
| 4.4 | ASSURANCES ET COUVERTURE DE RISQUES | 28 |
| 4.5 | EVENEMENTS EXCEPTIONNELS ET LITIGES | 29 |
| 5. | INFORMATIONS CONCERNANT LA SOCIETE | 30 |
| 5.1 | HISTOIRE ET EVOLUTION DE LA SOCIETE | 30 |
| 5.2 | INVESTISSEMENTS | 32 |
| 6. | APERCU DES ACTIVITES | 33 |
| 6.1 | LES MALADIES DU SYSTEME NERVEUX | 38 |
| 6.2 | THERANEXUS : UNE TECHNOLOGIE DE RUPTURE DECLINABLE DANS LE DOMAINE DU SNC, UNE STRATEGIE D'APPLICATION UNIQUE AYANT DEMONTRE SON EFFICIENCE EN CLINIQUE, ET UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIE DE CANDIDATS-MEDICAMENTS | 44 |
| 6.3 | THN102, UNE PREMIERE PREUVE DE SUPERIORITE CLINIQUE CHEZ LE VOLONTAIRE SAIN, UN CANDIDAT-MEDICAMENT POSITIONNE DANS LA NARCOLEPSIE (PHASE II) ET DANS LA MALADIE DE PARKINSON | 51 |
| 6.4 | LE THN201 POUR TRAITER LES TROUBLES NEURO-COGNITIFS DANS LA MALADIE D'ALZHEIMER | 74 |
| 6.5 | LE THN101, UN CANDIDAT-MEDICAMENT DANS LE TRAITEMENT DE LA DOULEUR NEUROPATHIQUE | 84 |
| 6.6 | STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT DES AFFAIRES | 90 |
| 6.7 | ORGANISATION DE LA SOCIETE | 91 |
| 7. | ORGANIGRAMME | 97 |
| 7.1 | ORGANIGRAMME JURIDIQUE | 97 |
| 7.2 | SOCIETES DU GROUPE | 97 |
| 7.3 | PRINCIPAUX FLUX INTRA-GROUPE | 97 |
| 8. | PROPRIETES IMMOBILIERES, USINES ET EQUIPEMENTS | 98 |
| 8.1 | PROPPRIETES IMMOBILIERES ET EQUIPEMENTS | 98 |
| 8.2 | QUESTION ENVIRONNEMENTALE | 98 |
| 9. | EXAMEN DU RESULTAT ET DE LA SITUATION FINANCIERE | 99 |

| | | |
|------|--|-----|
| 9.1 | PRESENTATION GENERALE | 99 |
| 9.2 | COMPARAISON DES INFORMATIONS FINANCIERES DU 1 ^{er} SEMESTRE 2017 ET DU 1 ^{er} SEMESTRE 2016 | 101 |
| 9.3 | COMPARAISON DES INFORMATIONS FINANCIERES DE LA SOCIETE LES EXERCICES CLOS LES 31 DECEMBRE 2016 ET 31 DECEMBRE 2015 | 104 |
| 9.4 | TABLEAUX DE PASSAGE DES COMPTES ANNUELS AUDITES AUX COMPTES RETRAITES | 110 |
| 10. | CAPITAUX ET FLUX DE TRESORERIE | 114 |
| 10.1 | INFORMATIONS SUR LES CAPITAUX, LIQUIDITES ET SOURCES DE FINANCEMENT | 114 |
| 10.2 | FLUX DE TRESORERIE | 119 |
| 10.3 | CONDITIONS D'EMPRUNT ET STRUCTURE DE FINANCEMENT | 121 |
| 10.4 | RESTRICTIONS EVENTUELLES A L'UTILISATION DES CAPITAUX | 121 |
| 10.5 | SOURCES DE FINANCEMENT ATTENDUES POUR LES INVESTISSEMENTS FUTURS | 121 |
| 11. | RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT, BREVETS, LICENCES, MARQUES ET NOMS DE DOMAINE | 123 |
| 11.1 | BREVETS ET DEMANDES DE BREVETS | 123 |
| 11.2 | CONTRATS DE COLLABORATION ET DE RECHERCHE ET CONTRATS DE LICENCE | 129 |
| 11.3 | AUTRES ELEMENTS DE PROPRIETE INTELLECTUELLE | 130 |
| 12. | TENDANCES | 131 |
| 12.1 | TENDANCES DEPUIS LE DEBUT DE L'EXERCICE EN COURS | 131 |
| 12.2 | TENDANCE CONNUE, INCERTITUDE, DEMANDE D'ENGAGEMENT OU EVENEMENT RAISONNABLEMENT SUSCEPTIBLE D'INFLUER SUR LES PERSPECTIVES DE LA SOCIETE | 131 |
| 13. | PREVISIONS OU ESTIMATIONS DU BENEFICE | 132 |
| 14. | ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GENERALE | 133 |
| 14.1 | INFORMATIONS GENERALES RELATIVES AUX FONDATEURS, DIRIGEANTS ET ADMINISTRATEURS | 133 |
| 14.2 | CONFLITS D'INTERETS AU NIVEAU DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION GENERALE | 144 |
| 15. | REMUNERATIONS ET AVANTAGES | 145 |
| 15.1 | REMUNERATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX | 145 |
| 15.2 | SOMMES PROVISIONNEES OU CONSTATEES PAR LA SOCIETE AUX FINS DE VERSEMENT DE PENSIONS, RETRAITES OU AUTRES AVANTAGES AU PROFIT DES ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS | 152 |
| 15.3 | ACTIONS ATTRIBUEES GRATUITEMENT, BONS DE SOUSCRIPTION DE PARTS DE CREATEUR D'ENTREPRISE, BONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONNAIRES ET OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONNAIRES ATTRIBUES AUX MANDATAIRES SOCIAUX | 152 |
| 15.4 | ELEMENTS DE REMUNERATIONS ET AVANTAGES DUS OU SUSCEPTIBLES D'ETRE DUS A RAISON OU POSTERIEUREMENT A LA CESSATION DES FONCTIONS DE DIRIGEANTS DE LA SOCIETE | 152 |
| 15.5 | PRETS ET GARANTIES ACCORDES AUX DIRIGEANTS | 152 |
| 16. | FONCTIONNEMENT DES ORGANES DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE | 153 |
| 16.1 | DIRECTION DE LA SOCIETE | 153 |
| 16.2 | INFORMATIONS SUR LES CONTRATS LIANT LES DIRIGEANTS ET/OU MANDATAIRES ET LA SOCIETE | 153 |

| | | |
|------|--|-----|
| 16.3 | CONSEIL D'ADMINISTRATION ET COMITES SPECIALISES | 154 |
| 16.4 | DECLARATION RELATIVE AU GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE | 155 |
| 16.5 | RAPPORT DU PRESIDENT SUR LE CONTROLE INTERNE | 156 |
| 17. | SALARIES | 157 |
| 17.1 | ORGANIGRAMME FONCTIONNEL | 157 |
| 17.2 | PARTICIPATIONS ET STOCK OPTIONS DES MEMBRES DE LA DIRECTION | 157 |
| 17.3 | PARTICIPATION DES SALARIES DANS LE CAPITAL DE LA SOCIETE | 157 |
| 17.4 | CONTRATS D'INTERESSEMENT ET DE PARTICIPATION | 158 |
| 18. | PRINCIPAUX ACTIONNAIRES | 159 |
| 18.1 | REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE | 159 |
| 18.2 | DROITS DE VOTE DES PRINCIPAUX ACTIONNAIRES | 160 |
| 18.3 | CONTROLE DE LA SOCIETE | 160 |
| 18.4 | ACCORD POUVANT ENTRAINDER UN CHANGEMENT DE CONTROLE | 160 |
| 18.5 | ETAT DES NANTISSEMENTS | 161 |
| 19. | OPERATIONS AVEC DES APPARENTES | 162 |
| 19.1 | OPERATIONS INTRA-GROUPE | 162 |
| 19.2 | OPERATIONS AVEC LES APPARENTES | 162 |
| 19.3 | RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES ETABLIS AU TITRE DES EXERCICES CLOS LE 31 DECEMBRE 2016 et 2015 | 162 |
| 20. | INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS DE L'EMETTEUR | 167 |
| 20.1 | COMPTES ANNUELS RETRAITES POUR LES EXERCICES CLOS LE 31 DECEMBRE 2016 ET 31 DECEMBRE 2015 | 168 |
| 20.2 | INFORMATIONS FINANCIERES PROFORMA | 200 |
| 20.3 | RAPPORT D'AUDIT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS RETRAITES AU 31 DECEMBRE 2016 ET 31 DECEMBRE 2015 | 201 |
| 20.4 | COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2017 ET RAPPORT D'EXAMEN LIMITE | 204 |
| 20.5 | POLITIQUE DE DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | 221 |
| 20.6 | PROCEDURES JUDICIAIRES ET D'ARBITRAGE | 221 |
| 20.7 | CHANGEMENT SIGNIFICATIF DE LA SITUATION FINANCIERE OU COMMERCIALE | 221 |
| 21. | INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES | 222 |
| 21.1 | INFORMATIONS FINANCIERES HISTORIQUES | 222 |
| 21.2 | ACTE CONSTITUTIF ET STATUTS | 235 |
| 22. | CONTRATS IMPORTANTS | 247 |
| 22.1 | ACCORD DE LICENCE EXCLUSIVE MONDIALE CONCLU AVEC LE CEA ET BIO MODELING SYSTEMS | 247 |
| 23. | INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DECLARATION D'EXPERTS ET DECLARATION D'INTERETS | 249 |
| 24. | DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC | 250 |
| 25. | INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS | 251 |
| 26. | GLOSSAIRE | 252 |

1. PERSONNES RESPONSABLES

1.1 RESPONSABLE DU DOCUMENT DE BASE

Monsieur Franck MOUTHON, président directeur général de THERANEXUS.

1.2 ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

« J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent Document de base sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans le présent Document de base ainsi qu'à la lecture d'ensemble du Document de base.

Les comptes retraités pour les exercices clos au 31 décembre 2015 et 31 décembre 2016 présentés au chapitre 20.1 du présent document de base ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux, figurant au paragraphe 20.3."

Le 27 septembre 2017
Franck MOUTHON
Président directeur général

1.3 RESPONSABLE DE L'INFORMATION FINANCIERE

Monsieur Franck MOUTHON
Président directeur général

Monsieur Thierry LAMBERT
Directeur administratif et financier

60 avenue Rockefeller, Pépinière Laennec, 69008 Lyon
Adresse électronique : investisseurs@theranexus.fr
01.46.54.98.96

2. CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES

2.1 COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRES

- **GMBA ESSONNE** représenté par Monsieur Raymond DORGE

6 boulevard Dubreuil 91400 Orsay

Le cabinet **GMBA ESSONNE** a été nommé commissaire aux comptes titulaire dans l'acte constitutif en date du 18 mars 2013 pour une durée de six exercices sociaux, le premier d'entre eux couvrant la période du 18 mars au 31 décembre 2013. Son mandat prendra fin à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

- **ERNST & YOUNG et Autres** représenté par Monsieur Cédric GARCIA

1-2 place des Saisons – Paris la Défense 1, 92400 Courbevoie

Le cabinet **ERNST & YOUNG et Autres** a été nommé commissaire aux comptes titulaire par l'assemblée générale du 13 juillet 2017 pour une durée de six exercices sociaux, le premier d'entre eux couvrant la période du 13 juillet au 31 décembre 2017. Son mandat prendra fin à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Il est par ailleurs précisé que l'assemblée générale du 13 juillet 2017 a décidé de confier au cabinet ERNST & YOUNG et Autres une mission complémentaire de vérification et certification des comptes annuels des exercices clos les 31 décembre 2015 et 31 décembre 2016.

2.2 COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLEANT

- **Pascal MAULARD**

6 boulevard Dubreuil 91400 Orsay

Pascal MAULARD a été nommé commissaire aux comptes suppléant dans l'acte constitutif en date du 18 mars 2013 pour une durée de six exercices sociaux, le premier d'entre eux couvrant la période du 18 mars au 31 décembre 2013. Son mandat prendra fin à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

2.3 INFORMATIONS SUR LES CONTROLEURS LEGAUX AYANT DEMISSIONNE, AYANT ETE ECARTES OU N'AYANT PAS ETE RENOUVELES

Néant.

3. INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES

La Société ne détient aucune filiale ou participation au 30 juin 2017.

La Société a identifié, postérieurement à l’approbation des comptes annuels 2016 par l’assemblée générale, des reclassements relatifs aux exercices 2016 et 2015. Conformément aux recommandations de la Note d’Information XVII - Prospectus de juillet 2015 de la CNCC, la Société présente un jeu de comptes établi pour les besoins spécifiques du prospectus appelé « Comptes annuels retraités », retraité des reclassements sur les comptes historiques pour chaque exercice présenté.

Ce jeu de comptes ne constitue pas en l’état les comptes légaux pour les exercices 2016 et 2015. En effet, les comptes légaux 2015 ont été arrêtés par le directoire le 24 mars 2016 et ont été approuvés par l’assemblée générale du 27 avril 2016. Les comptes légaux 2016 ont été arrêtés par le directoire du 29 mars 2017 et ont été approuvés par l’assemblée générale du 26 avril 2017.

Les informations financières sélectionnées présentées dans le présent chapitre sont établies sur la base :

- des comptes annuels retraités audités comprenant les états financiers de la Société pour chacun des exercices clos au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2016 établis selon les normes françaises et figurant au paragraphe 20.1 du présent document de base. Ces comptes annuels retraités 2016 et 2015 ont été arrêtés par le directoire en date du 24 août 2017 et approuvés par le conseil de surveillance du 24 août 2017 ;
- des comptes semestriels, établis en normes françaises au 30 juin 2017, figurant au paragraphe 20.4 du présent document de base.

Ces informations financières sélectionnées doivent être lues conjointement avec les informations contenues dans les chapitres 9 « Examen du résultat et de la situation financière de la Société », 10 « Trésorerie et capitaux » et 20 « Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l’émetteur » du présent Document de base.

Il est précisé que le présent Document de base a été rédigé sur la base de l’annexe XXV du règlement délégué (UE) N°486/2012 de mars 2012 (schéma allégué PME) et à ce titre présente les informations historiques vérifiées pour les 2 derniers exercices.

- Informations financières sélectionnées du compte de résultat

| Comptes retraités <i>(normes françaises, en euros)</i> | 30/06/2017 <i>(6 mois)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Produits d'exploitation | 59 099 | 98 316 | 566 531 |
| Charges d'exploitation | 927 581 | (2 156 820) | (1 682 886) |
| <i>Dont Autres achats et charges externes</i> | <i>535 095</i> | <i>(1 438 983)</i> | <i>(1 119 445)</i> |
| Résultat d'exploitation | (868 482) | (2 058 504) | (1 116 355) |
| Résultat financier | (71 232) | (110 319) | (7 117) |
| Résultat courant avant impôts | (939 714) | (2 168 822) | (1 123 472) |
| Résultat exceptionnel | 0 | (1 565) | 0 |
| Impôt sur les bénéfices (CIR) | (230 037) | (583 591) | (604 819) |
| Résultat net | (709 677) | (1 586 796) | (518 653) |

- Informations financières sélectionnées du bilan

| Actif <i>(normes françaises, en euros)</i> | 30/06/2017 <i>(6 mois)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Actif immobilisé net | 373 637 | 359 117 | 215 866 |
| <i>Dont concessions, brevets, droits similaires</i> | 354 489 | 340 421 | 194 315 |
| Autres créances | 1 145 018 | 1 021 600 | 1 055 538 |
| Valeurs mobilières de placement | 67 186 | 348 865 | 1 395 542 |
| Disponibilités | 652 754 | 1 151 098 | 59 254 |
| Actif circulant | 1 864 958 | 2 521 562 | 2 510 333 |
| Total actif | 2 238 595 | 2 880 679 | 2 726 199 |
| Passif <i>(normes françaises, en euros)</i> | 30/06/2017 <i>(6 mois)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
| Capitaux propres | (619 825) | 89 852 | 1 676 648 |
| Avances conditionnées | 540 000 | 540 000 | 0 |
| Emprunts et dettes assimilées | 2 318 420 | 2 250 827 | 1 049 551 |
| <i>Dont Emprunts obligataires convertibles</i> | 1 314 150 | 1 256 526 | 0 |
| <i>Dont Emprunts et dettes financières diverses</i> | 478 095 | 498 302 | 500 463 |
| Total passif | 2 238 595 | 2 880 679 | 2 726 199 |

- Informations financières sélectionnées des flux de trésorerie

| Comptes retraités <i>(normes françaises, en euros)</i> | 30/06/2017 <i>(6 mois)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | (728 296) | (1 474 087) | (867 957) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (26 436) | (165 622) | (62 177) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | (25 290) | 1 684 877 | 348 485 |
| Variation de la trésorerie | (780 024) | 45 166 | (581 648) |
| Trésorerie d'ouverture | 1 499 963 | 1 454 796 | 2 036 444 |
| Trésorerie de clôture | 719 940 | 1 499 963 | 1 454 796 |

4. FACTEURS DE RISQUES

Les investisseurs sont invités à prendre en considération l'ensemble des informations figurant dans le présent Document de base, y compris les facteurs de risques décrits dans le présent chapitre, avant de décider de souscrire ou d'acquérir des actions de la Société. La Société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats, ses perspectives ou sa capacité à réaliser ses objectifs. A la date d'enregistrement du présent Document de base, la Société n'a pas connaissance d'autres risques significatifs que ceux présentés dans le présent chapitre.

L'attention des investisseurs est toutefois attirée sur le fait que la liste des risques et incertitudes décrits ci-dessous n'est pas exhaustive. D'autres risques ou incertitudes inconnus ou dont la réalisation n'est pas considérée par la Société, à la date d'enregistrement du présent Document de base, comme susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats ou ses perspectives, peuvent exister ou pourraient devenir des facteurs importants susceptibles d'avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

Tableau récapitulatif des risques

| Section | Nature du risque | Résumé du risque |
|------------|--|--|
| 4.1 | Risques liés à l'activité de la Société | |
| 4.1.1 | Risques liés aux marchés et aux candidats-médicaments de la Société | <p>Les candidats-médicaments en cours de développement par la Société doivent faire l'objet d'essais précliniques et cliniques coûteux, rigoureux et réglementés, dont le nombre, les délais de réalisation et l'issue sont incertains.</p> <p>La modification ou la résiliation de ses partenariats scientifiques et académiques pourrait être un frein au développement des activités de la Société.</p> <p>La Société opère dans un environnement concurrentiel où un certain nombre d'acteurs dispose de moyens financiers significatifs et bénéficie d'une expérience plus importante que la Société.</p> |
| 4.1.2 | Risques liés à la propriété intellectuelle | <p>La protection conférée à la Société par ses droits de propriété intellectuelle, en ce compris son brevet principal et son accord de licence avec le CEA et BMSystems, n'est pas absolue.</p> <p>La Société ne peut garantir que ses produits ne violent pas des droits de propriété intellectuelle de tiers.</p> <p>Il existe un risque de divulgation des informations confidentielles, du savoir-faire et des secrets commerciaux de la Société.</p> |
| 4.1.3 | Risques juridiques et réglementaires | <p>La responsabilité de la Société pourrait être mise en cause du fait de ses produits.</p> <p>La Société pourrait être confrontée à une évolution du cadre légal et réglementaire auquel ses activités sont soumises.</p> |
| 4.2 | Risques liés à la stratégie et à l'organisation de la Société | |
| 4.2.1 | Risques liés à la dépendance vis-à-vis d'hommes clés | La Société pourrait rencontrer des difficultés à recruter ou retenir certains collaborateurs clés. |
| 4.2.2 | Risques liés à la capacité de la Société à gérer sa croissance interne | Le développement de la Société dépendra notamment de sa capacité à gérer sa croissance interne. |
| 4.2.3 | | La Société pourrait rencontrer des difficultés à mettre en place ou maintenir des partenariats nécessaires pour le développement de ses candidats-médicaments ou la commercialisation de ses produits. |

| | | |
|------------|--|--|
| | Risques liés au développement commercial et stratégique de la Société | Le développement de la Société dépendra notamment de sa capacité à obtenir et à conserver les Autorisations de Mise sur le Marché de ses produits et de son aptitude à faire accepter chacun de ses produits par le marché. Le prix de vente et le taux de remboursement des produits de la Société dans les différents pays où ils seraient commercialisés pourraient compromettre leur succès commercial. |
| 4.3 | Risques financiers de la Société | |
| 4.3.1 | Risques relatifs aux pertes historiques de la Société | Depuis sa création, la Société a enregistré chaque année des pertes opérationnelles, liées notamment à ses activités de recherche et développement. |
| 4.3.2 | Risques relatif aux capitaux propres et à la continuité d'exploitation | Au 30 juin 2017, les capitaux propres de la Société sont négatifs et la Société doit renforcer ses fonds propres pour assurer la continuité d'exploitation. |
| 4.3.3 | Risques de coûts des études cliniques plus importants que prévus | La poursuite des activités de recherche et développement de la Société dépendra de sa capacité à trouver des financements. |
| 4.3.4 | Risques liés au Crédit Impôt Recherche | Une remise en cause du crédit d'impôt recherche par un changement de réglementation ou une remise en cause des services fiscaux pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la Société. |
| 4.3.5 | Risques de liquidité | La Société pourrait avoir des difficultés à trouver les fonds nécessaires pour renforcer ses fonds propres et financer sa croissance à des conditions financières acceptables. |
| 4.3.6 | Risques de dilution | Les actionnaires de la société sont soumis à un risque de dilution compte tenu de l'éventualité de nouvelles émissions ou attributions d'actions ou autres instruments financiers donnant accès au capital de la Société. |
| 4.3.7 | Risques de change | La Société ne peut exclure être exposée à l'avenir à un plus grand risque de change. |
| 4.3.8 | Risques de taux d'intérêt | La Société estime ne pas être exposée à un risque significatif de variation de taux d'intérêts. |
| 4.4 | Assurance et couverture de risques | La Société ne peut garantir qu'elle sera toujours en mesure d'obtenir et de conserver à un coût acceptable des couvertures d'assurances à des montants de garantie compatibles avec la nature de son activité. |
| 4.5 | Evènements exceptionnels et litiges | La Société pourrait être confrontée à des contentieux et litiges. |

4.1 RISQUES LIÉS A L'ACTIVITE DE LA SOCIETE

4.1.1 Risques liés aux marchés et aux candidats-médicaments de la Société

4.1.1.1 Risques liés au développement clinique de candidats-médicaments

Les candidats-médicaments en cours de développement par la Société doivent faire l'objet d'essais précliniques et cliniques coûteux, rigoureux et réglementés, dont le nombre, les délais de réalisation et l'issue sont incertains.

Theranexus conçoit et développe des combinaisons de médicaments dans le but d'améliorer l'efficacité et la tolérance de certains traitements à visée neurologique et psychiatrique grâce à la modulation des cellules non neuronales.

Le développement d'un candidat-médicament est un processus long et onéreux comportant plusieurs phases successives à l'issue incertaine. L'objectif est de démontrer l'innocuité et le bénéfice thérapeutique du candidat-médicament pour une ou plusieurs indications données. La Société ne peut garantir à ce jour que ses essais cliniques, en cours ou futurs, aboutiront, ni *a fortiori* dans des délais compatibles avec les besoins du marché.

A la date du présent document de base, les programmes de développement de la Société sont : le candidat-médicament THN102 pour lequel la Société est en Phase II et les candidats-médicaments THN101 et THN201 pour lesquels la Société prépare les Phases 1. Les calendriers de réalisation des études cliniques relatives à ces candidats-médicaments sont décrits au Chapitre 6 du présent document de base.

A chaque phase de la préparation des études cliniques, la Société doit obtenir des autorisations pour effectuer ses essais cliniques auprès des autorités compétentes de chaque pays à qui elle devra ensuite présenter les résultats des études menées. Les autorités nationales de ces pays peuvent refuser ou retarder l'octroi d'une autorisation nécessaire au démarrage et à la validation d'une ou de plusieurs phases de ces essais cliniques. Le lecteur peut se reporter aux sections 4.1.3.2 "Risques d'une évolution du cadre légal et réglementaire" et 4.2.3.2 "Risques liés à la mise sur le marché des produits".

Ces autorités peuvent également exiger la réalisation d'études supplémentaires ou formuler des exigences complémentaires liées au protocole de réalisation des études, au recrutement, aux durées de traitement ou au suivi post traitement des volontaires ayant participé à l'étude. Ces demandes peuvent survenir à l'issue des divergences d'interprétation des résultats, des divergences entre les agences réglementaires des différents pays et la Société.

Tout refus ou décision des autorités compétentes exigeant des essais ou examens complémentaires est susceptible de retarder ou d'interrompre le développement des produits concernés et leur mise sur le marché.

Ceci pourrait avoir un impact négatif significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

La Société pourrait ne pas réussir à recruter ou à conserver les volontaires dans l'étude.

La Société peut rencontrer des difficultés à recruter les volontaires requis pour la réalisation des différentes phases de ces essais cliniques. La Société peut avoir à faire face à une concurrence due à d'autres études réalisées sur des indications similaires. De plus, les participants aux essais cliniques peuvent, à tout moment et sans avoir à se justifier, suspendre ou mettre un terme à leur participation. Dans ces conditions, si un nombre important de participants se retirait d'une étude, l'analyse des résultats de celle-ci pourrait ne plus avoir de portée statistique suffisante.

Ceci pourrait avoir un impact négatif significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

Les candidats-médicaments de la Société pourraient avoir des effets indésirables non identifiés ou ne pas présenter le bénéfice thérapeutique attendu.

La Société ne peut garantir que les résultats des essais cliniques démontreront la bonne tolérance, l'absence ou le caractère limité d'effets indésirables immédiats ou différés, et/ou l'efficacité d'un ou plusieurs de ses produits thérapeutiques chez l'animal et l'homme. Tout échec lors de l'une des différentes phases cliniques pour une indication donnée pourrait retarder le développement et la commercialisation du produit thérapeutique concerné voire entraîner l'arrêt de son développement. La plus ou moins grande importance de ces effets peut constituer un motif suffisant pour justifier l'abandon du développement des produits concernés.

La Phase Ia des essais cliniques sur le candidat-médicament le plus avancé du portefeuille de la Société (THN102) a permis de démontrer sa bonne tolérance et sa sécurité cardiovasculaire par rapport au traitement de référence. La

Phase Ib réalisée sur des volontaires sains après privation de sommeil a permis de démontrer que la combinaison proposée par la Société est cliniquement et significativement supérieure sur des paramètres d'efficacité par rapport au traitement de référence sans renfort d'effets indésirables. Ces résultats illustrent la capacité de la technologie de la Société à traduire chez l'homme, les résultats précliniques obtenus pour le candidat-médicament THN102. Cependant, malgré le succès de ces Phases Ia et Ib, la Société ne peut garantir que le produit n'aura pas d'effet indésirable à l'avenir ou présentera un bénéfice thérapeutique suffisant.

Pour les autres combinaisons qui sont à l'étude au sein de la Société, cette étape demeure un point important pour la suite des développements que la Société pourrait engager. Un manque de sécurité et/ou d'efficacité du traitement au niveau de l'homme pourrait influencer la poursuite des développements sur le candidat-médicament en question.

Si l'un des candidats-médicaments de la Société venait à causer des effets indésirables, cela pourrait avoir un impact négatif significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

4.1.1.2 Risques liés aux partenariats académiques et scientifiques

La modification ou la résiliation de ses partenariats scientifiques et académiques pourrait être un frein au développement des activités de la Société.

La Société a noué un certain nombre de partenariats de collaboration dans le cadre des études qu'elle réalise. Ces partenariats concernent des institutions académiques et scientifiques avec lesquelles la Société opère des échanges réguliers. Ces accords sont importants pour la bonne conduite des activités de la Société, la crédibilité et la confiance qu'elle inspire. La remise en question de certains partenariats pourrait avoir une influence négative sur l'image de la Société et sur la poursuite des développements cliniques de ses produits.

Un tel événement, s'il se produisait, pourrait avoir un impact négatif significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

4.1.1.3 Risques de dépendance de la Société au candidat-médicament THN102

Les développements futurs des candidats-médicaments de la Société dépendent, en partie, du succès des essais réalisés sur le candidat-médicament THN102.

Le THN102 est la combinaison phare de la Société et la plus avancée en termes de développement clinique. Le candidat-médicament THN102 est l'association de deux médicaments utilisés chez l'homme depuis plusieurs années : le modafinil qui est le traitement de référence dans la narcolepsie et la flécaïnide (à faible dose) utilisée traditionnellement pour traiter certains troubles du rythme cardiaque à des doses bien supérieures à celles proposées dans la combinaison THN102. Ce candidat-médicament est en cours de développement dans le cadre de deux indications : le traitement de la narcolepsie et la somnolence diurne excessive dans la maladie de Parkinson. A la date d'enregistrement du présent document de base, la Société a terminé les Phases Ia et Ib, et a entamé la Phase II de développement clinique du THN102 dans la narcolepsie. Les Phases Ia et Ib ont prouvé la tolérance et l'efficacité du THN102 sur des volontaires sains en comparaison au modafinil seul. La Phase II d'étude sur les patients narcoleptiques devrait se terminer au second trimestre 2018 et délivrer ses premiers résultats avant le troisième trimestre 2018.

Un échec ou un retard important dans le développement ou la commercialisation du candidat-médicament THN102 pourrait entraver la conduite des recherches sur les autres produits en développement et donc affecter significativement et de façon négative la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

4.1.1.4 Risques lié à l'entrée sur le marché de produits concurrents sur les indications visées

Un concurrent pourrait mettre sur le marché plus vite des produits plus efficaces et moins risqués que ceux de la Société dans les indications visées par la Société.

Les produits de la Société pourraient être concurrencés par d'autres développés par des industriels, dans des universités ou des instituts de recherche. En effet, les concurrents de la Société pourraient développer des candidats-médicaments plus tôt, obtenir des agréments plus rapidement ou développer des candidats-médicaments plus efficaces, moins coûteux ou préférés par les patients ou les professionnels de santé dans le traitement des maladies visées par la Société.

Si ce risque venait à se matérialiser, cela pourrait impacter négativement la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

4.1.1.5 Risques liés à l'environnement concurrentiel

La Société opère dans un environnement concurrentiel où un certain nombre d'acteurs dispose de moyens financiers significatifs et bénéficie d'une expérience plus importante que la Société. Leur présence ancienne sur le marché leur a permis d'établir des relations fortes avec la communauté médicale et les prescripteurs de soins, ce qui pourrait les avantager, notamment par l'accès à des informations sur l'évolution anticipée des besoins médicaux. Les ressources importantes de ces concurrents de grande taille leur permettent d'affecter des moyens conséquents au développement clinique de candidats-médicaments, de réaliser des économies d'échelle, d'étoffer leurs portefeuilles de produits et de bénéficier d'une plus grande crédibilité auprès de la communauté médicale.

Si la Société n'était pas en mesure de s'adapter et de répondre à cette pression concurrentielle actuelle et future sur ses marchés, cela pourrait impacter négativement la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

4.1.2 Risques liés à la propriété intellectuelle

4.1.2.1 Risques liés au portefeuille de brevets

Le brevet principal sur lequel repose la technologie de la Société pourrait être remis en cause.

La Société a signé en juin 2013 un accord de licence exclusive de brevets et de communication de savoir-faire avec le Commissariat à l'énergie atomique et aux énergies alternatives (« CEA ») et la société Bio-Modeling Systems (« BMSsystems»). Cet accord couvre notamment l'invention développée dans le cadre d'une collaboration entre le CEA et BMSsystems qui a fait l'objet d'un "Brevet Principal" déposé en septembre 2008. Cette famille de

brevets vise à protéger des combinaisons thérapeutiques impliquant d'une part un agent anti-connexine et d'autre part une drogue psychotrope, pour traiter des maladies psychiatriques et neurodégénératives.

Ce Brevet Principal étant licencié à la Société par le CEA et BMSsystems, il est plus amplement renvoyé à la section suivante pour les risques propres à ce contrat.

Les développements cliniques effectués à ce jour dépendent principalement de ce brevet dont toute remise en cause pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

Dans le cadre de leurs travaux de recherches au CEA puis en tant que fondateurs et dirigeants de Theranexus, Franck MOUTHON et Mathieu CHARVERIAT ont souhaité développer et exploiter cette invention qui constitue aujourd'hui la plateforme technologique de la Société. Les résultats obtenus à ce jour ont permis le dépôt de demandes de brevet qui protègent des combinaisons particulières d'agent anti-connexine et de médicament psychotrope, dans différents territoires (pour plus de précisions sur le portefeuille de brevets, le lecteur peut se référer à la section 11.1 - "Brevets et demandes de brevets" du présent document de base). Une remise en cause de ces titres sur un ou plusieurs de ces territoires pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

Par ailleurs, la Société envisage de déposer des demandes de brevets spécifiques afin de protéger chaque autre combinaison qu'elle aura développée. Dans ce contexte, la Société ne peut garantir que des inventions soient identifiées et que des brevets soient obtenus par la Société ou qu'une fois les brevets accordés, ceux-ci ne seront pas contestés, invalidés, ou contournés, ni qu'ils procureront une protection efficace face à la concurrence et aux brevets de tiers couvrant des médicaments similaires. L'absence d'une protection suffisamment étendue, l'invalidation ou le contournement de brevets pourraient avoir des effets négatifs sur la Société.

Il est important, pour la réussite de son activité, que la Société soit en mesure d'obtenir, de maintenir et de faire respecter ses brevets ainsi que l'ensemble de ses autres droits de propriété intellectuelle dans les différents pays qu'elle vise.

Si ce risque venait à se matérialiser, il pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

4.1.2.2 Risques liés aux accords de licence

Pour le développement de ses produits, la Société a obtenu un accord de licence exclusive mondiale de la part du CEA et de BMSsystems qui lui permet d'exploiter les résultats et le savoir-faire relevant du Brevet Principal. La Société n'est donc pas propriétaire du Brevet Principal. Elle ne peut par ailleurs exploiter que certains des brevets dont elle est propriétaire qu'en raison de cet accord conclu avec le CEA et BMSsystems.

L'accord de licence contient des stipulations relatives à une résiliation de plein droit par l'une des parties en cas d'inexécution par l'autre d'une ou plusieurs des obligations contenues dans les clauses du contrat, notamment en cas de non-paiement des frais de maintien en vigueur des brevets objets de la licence et de non-paiement des sommes forfaitaires ou des redevances dues en cas d'exploitation directe ou indirecte des brevets.

Toute remise en cause des accords de licence entre la Société, le CEA et BMSsystems pourrait compromettre le développement et/ou la mise sur le marché des molécules de nouveaux candidats-médicaments par la Société. La

réalisation de ce risque aurait un impact négatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

4.1.2.3 Risques de violation des droits de propriété intellectuelle

Le succès de la Société dépendra en partie de sa capacité à développer des produits ou technologies qui ne violent pas des brevets ou autres droits appartenant à des tiers. Il est important, pour la réussite de son activité, que la Société soit en mesure d'exploiter librement ses produits sans que ceux-ci portent atteinte à des brevets ou autres droits de propriété intellectuelle, et, inversement, sans que des tiers portent atteinte aux droits notamment de propriété intellectuelle de la Société ou de la propriété intellectuelle de ses partenaires et autres donneurs de licences nécessaires au développement et à l'exploitation des programmes de R&D de la Société.

La Société ne peut garantir :

- qu'il n'existe pas de brevets ou autres droits antérieurs notamment de propriété intellectuelle de tiers susceptibles de couvrir certains produits, procédés, technologies, résultats ou activités de la Société et qu'en conséquence des tiers agissent en contrefaçon ou en violation de leurs droits à l'encontre de la Société en vue d'obtenir notamment des dommages-intérêts et/ou la cessation de ses activités de fabrication et/ou de commercialisation de produits, procédés et autres ainsi incriminés ;
- qu'il n'existe pas de droits de marques ou d'autres droits antérieurs de tiers susceptibles de fonder une action en contrefaçon ou en responsabilité à l'encontre de la Société ; et/ou
- que les noms de domaine de la Société ne feront pas l'objet, de la part d'un tiers qui disposerait de droits antérieurs (par exemple des droits de marques), d'une contestation ou d'une action en contrefaçon ou en responsabilité.

En cas de survenance de litiges sur la propriété intellectuelle qu'elle utilise, la Société pourrait être amenée à devoir :

- cesser ou faire cesser de développer, vendre ou utiliser le ou les produits qui dépendraient de la propriété intellectuelle contestée ;
- revoir la conception de certains de ses produits/technologies ou, dans le cas de demandes concernant des marques, renommer ses produits, afin d'éviter de porter atteinte aux droits de propriété intellectuelle de tiers, ce qui pourrait s'avérer impossible ou être long et coûteux, et pourrait, de fait, impacter les efforts de commercialisation des produits concernés par la Société et/ou ses partenaires.

La Société continue de diligenter, comme elle l'a fait jusqu'à ce jour, les études préalables qui lui semblent nécessaires au regard des risques précités avant d'engager des investissements en vue de développer ses différents produits / technologies. Elle maintient notamment une veille active sur l'activité (notamment en termes de dépôts de brevets) de ses concurrents.

Au jour de l'enregistrement du présent document de base, la Société n'a été confrontée à aucune de ces situations ni n'a été impliquée dans un quelconque litige relatif aux droits, notamment de propriété intellectuelle, détenus par des tiers ; cependant, si la Société venait à être confrontée à l'une de ces situations, cela aurait un impact négatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

4.1.2.4 Risques liés à la divulgation d'informations par des tiers ou des salariés

Il est important pour la Société de se prémunir contre l'utilisation et la divulgation non autorisées de ses informations confidentielles, de son savoir-faire et de ses secrets commerciaux. En effet, les technologies, procédés, méthodes, savoir-faire et données propres non brevetés et/ou non brevetables sont considérés comme des secrets commerciaux que la Société tente en partie de protéger par des accords de confidentialité.

Par ailleurs, la divulgation des inventions éventuellement réalisées par la Société avant leur dépôt comme brevet est susceptible d'invalider un brevet.

Dans le cadre de contrats de collaboration, de partenariat, de recherche ou autre type de coopération conclus entre la Société avec des chercheurs d'institutions universitaires ainsi qu'avec d'autres entités publiques ou privées, ou tout tiers cocontractant, diverses informations et/ou des produits peuvent leur être confiés notamment afin de conduire certains tests et essais cliniques. Dans ces cas, la Société demande la signature d'accords de confidentialité. Par ailleurs, la Société veille à ce que les contrats de collaboration, de partenariat ou de recherche qu'elle signe lui donnent accès à la pleine propriété ou, tout du moins, à la copropriété des résultats et/ou des inventions résultant de cette collaboration, dès lors qu'elle a effectivement participé à la création des résultats et/ou de l'invention. La Société cherche également, dans le cadre de contrats de licence qu'elle signera avec ses partenaires, à garder le contrôle sur la gestion des brevets et à ne donner des licences que dans des domaines particuliers qu'elle n'exploite pas.

Il ne peut néanmoins être exclu que les accords mis en place pour protéger la technologie et les secrets commerciaux et/ou les savoir-faire de la Société n'assurent pas la protection recherchée ou soient violés, que la Société n'ait pas de solutions appropriées contre de telles violations, que ses secrets commerciaux soient divulgués à ses concurrents ou développés indépendamment par eux. Par ailleurs, la Société dispose d'un contrôle très limité sur les conditions dans lesquelles les tiers avec lesquels elle contracte, ont eux-mêmes recours à des tiers, et protègent ses informations confidentielles, et ce indépendamment du fait que la Société prévoit dans ses accords avec ses cocontractants qu'ils s'engagent à répercuter sur leurs propres cocontractants ces obligations de confidentialité.

De tels contrats exposent donc la Société au risque de voir les tiers concernés (i) revendiquer le bénéfice de droits de propriété intellectuelle sur les inventions ou autres droits de propriété intellectuelle de la Société, (ii) ne pas assurer la confidentialité des innovations ou perfectionnements non brevetés des informations confidentielles et du savoir-faire de la Société, (iii) divulguer les secrets commerciaux de la Société à ses concurrents ou développer indépendamment ces secrets commerciaux et/ou (iv) violer de tels accords, sans que la Société ait de solution appropriée contre de telles violations.

En conséquence, la Société ne peut garantir :

- que son savoir-faire et ses secrets commerciaux ne pourront être obtenus, usurpés, contournés, transmis sans son autorisation ou utilisés par des tiers non autorisés ;
- que les concurrents de la Société n'ont pas déjà développé une technologie, des produits ou dispositifs semblables ou similaires dans leur nature ou leur destination à ceux de la Société ;

- qu'aucun cocontractant ne revendiquera le bénéfice de tout ou partie de droits de propriété intellectuelle sur des inventions, connaissances ou résultats que la Société détient en propre ou en copropriété, ou sur lesquels elle serait amenée à bénéficier d'une licence ; ou
- que des salariés de la Société ne revendiqueront pas des droits ou le paiement d'un complément de rémunération ou d'un juste prix en contrepartie des inventions à la création desquelles ils ont participé.

La réalisation de l'un ou de plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, les perspectives, la situation financière, les résultats et le développement de la Société.

4.1.3 Risques juridiques et réglementaires

4.1.3.1 Risques liés à la responsabilité du fait des produits

La Société pourrait être exposée à des risques de mise en jeu de sa responsabilité au cours du développement de ses candidats-médicaments ou de la commercialisation de ses produits. Sa responsabilité pourrait être engagée par des participants aux essais cliniques en raison d'effets secondaires inattendus. Après la mise sur le marché, la responsabilité de la Société peut être engagée en raison d'effets secondaires non détectés causés par des interactions de l'un de ses produits avec d'autres médicaments. Des plaintes pénales ou des poursuites judiciaires pourraient également être déposées ou engagées contre la Société par des patients, les agences réglementaires, des sociétés pharmaceutiques et tout autre tiers utilisant ou commercialisant ses produits. Ces actions pourraient inclure des réclamations résultant d'actes de ses partenaires, licenciés et sous-traitants, sur lesquels la Société n'exerce pas ou peu de contrôle.

La Société ne peut garantir que les assurances qu'elle possède soient suffisantes pour limiter son exposition à ce type d'actions en responsabilité qui pourraient être engagées contre elle, ou pour répondre à une situation exceptionnelle ou inattendue.

La mise en jeu de sa responsabilité pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

4.1.3.2 Risques d'une évolution du cadre légal et réglementaire

La Société exerce ses activités dans un cadre légal et réglementaire renforcé et confronté à une évolution permanente due à la surveillance accrue des autorités compétentes dans chaque pays et du public qui exigent plus de garanties sur la sécurité et l'efficacité des médicaments.

Certaines autorités de santé, par exemple la *Food and Drug Administration* (FDA) aux Etats-Unis ou l'*European Medicines Agency* (EMA) en Europe, ont imposé des exigences de plus en plus lourdes en termes de volume de données demandées afin de démontrer l'efficacité et la sécurité d'un candidat-médicament. Ces exigences ont réduit le nombre de candidats-médicaments répondant aux critères d'octroi d'une Autorisation de Mise sur le Marché (AMM) et ainsi le nombre de produits autorisés.

Dans la mesure où l'entrée en vigueur de nouvelles réglementations générerait des coûts supplémentaires plus ou moins importants d'obtention et de maintien des AMM de ses produits et limiterait leur valeur économique, les perspectives de croissance de la Société pourraient s'en trouver réduites.

Une évolution majeure du cadre légal pourrait avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, les perspectives, la situation financière, les résultats et le développement de la Société.

4.2 RISQUES LIÉS A LA STRATEGIE ET A L'ORGANISATION DE LA SOCIETE

4.2.1 Risques liés à la dépendance vis-à-vis d'hommes clés

Les activités de la Société dépendent en large partie de ses dirigeants et fondateurs : Franck MOUTHON, président directeur général, et Mathieu CHARVERIAT, directeur général délégué et directeur scientifique. L'indisponibilité momentanée ou définitive de ces personnes pourrait altérer la capacité de la Société à atteindre ses objectifs, notamment, en la privant de leur savoir-faire et de leurs capacités techniques.

L'arrivée de Julien VEYS en tant que directeur du business development et plus récemment de Werner REIN, comme directeur clinique et de Thierry LAMBERT comme directeur administratif et financier a permis de renforcer l'équipe de direction. Le personnel scientifique a également été renforcé par le recrutement de talents et de chercheurs pour mener à bien les développements cliniques actuels.

La Société aura besoin de continuer à recruter de nouveaux cadres dirigeants et du personnel scientifique qualifié pour le développement de ses activités et au fur et à mesure que ses activités s'étendront dans des domaines nécessitant un surcroît de compétences. La Société est en concurrence avec d'autres organismes de recherche, institutions académiques et autres sociétés, pour recruter et retenir les personnels scientifiques, techniques et de gestion hautement qualifiés.

Dans la mesure où cette concurrence est importante, la Société pourrait ne pas être en mesure d'attirer ou retenir ces personnes clés à des conditions acceptables d'un point de vue économique.

L'incapacité de la Société à attirer et retenir ces personnes clés pourrait l'empêcher d'atteindre ses objectifs et avoir en conséquence un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

4.2.2 Risques liés à la capacité de la Société à gérer sa croissance interne

La Société est à un stade de développement précoce. Elle compte actuellement une dizaine de salariés qui sont tous ou en très grande majorité cadres. Par la suite, la Société aura besoin de grandir et développer ses capacités opérationnelles en lien avec ses développements cliniques à venir, ce qui pourrait fortement mobiliser ses ressources internes.

A cet effet, la Société devra notamment :

- former, gérer, motiver et retenir un nombre d'employés croissant ;
- anticiper les dépenses liées à cette croissance ainsi que les besoins de financement associés ;
- anticiper la demande pour ses produits et les revenus qu'ils sont susceptibles de générer ;
- augmenter la capacité de ses systèmes informatiques opérationnels, financiers et de gestion existants ;
- gérer des accords de partenariats avec les partenaires industriels de la Société en charge de poursuivre le développement clinique et la commercialisation des produits de la Société ; et
- le cas échéant gérer la production de ses médicaments développés (si la production n'est pas assurée par un partenaire de commercialisation).

L'incapacité de la Société à faire face aux défis liés à la croissance de ses effectifs ou aux difficultés liées à une expansion de ses activités pourrait avoir un impact négatif significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

4.2.3 Risques liés au développement commercial et stratégique de la Société

4.2.3.1 Risques liés à la nécessité de mettre en place des partenariats

Certains essais cliniques pourraient nécessiter la mise en place de partenariats.

La Société pourrait avoir besoin de recourir à des partenaires pour le développement de certains de ses candidats-médicaments.

Il est cependant possible que la Société ne parvienne pas à conclure de partenariat à des conditions économiquement raisonnables.

Les partenaires avec lesquels la Société entend signer dans le futur des contrats de licence, pourraient en outre ne pas se conformer aux Bonnes Pratiques Cliniques ou rencontrer des difficultés, susceptibles de retarder voire d'hypothéquer la commercialisation des candidats-médicaments concernés.

Ces partenaires pourraient également ne pas mettre en œuvre tous les moyens nécessaires à l'obtention des résultats attendus dans le cadre des accords conclus avec la Société. Des restrictions budgétaires ou des changements de stratégie de ces partenaires pourraient retarder la validation du potentiel des candidats-médicaments de la Société. En particulier, la priorité pourrait être donnée à d'autres programmes de développement.

Des différends relatifs à la stratégie de développement pourraient par ailleurs survenir entre la Société et certains de ses partenaires industriels.

De tels événements pourraient avoir un impact négatif significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

La commercialisation des produits de la Société pourrait nécessiter la mise en place de partenariats.

La Société pourrait avoir besoin de recourir à des partenaires pour la commercialisation de certains de ses candidats-médicaments. La stratégie d'accès au marché sera définie au cas par cas, en fonction des résultats obtenus et des moyens à mettre en œuvre pour obtenir une AMM et commercialiser le produit.

La Société a intégré très tôt cette problématique dans son approche et son organisation, avec notamment le recrutement de Julien VEYS en tant que directeur du business development en 2016.

Cependant, il est possible que la Société ne parvienne pas à conclure de partenariat pour la vente et le marketing de ses produits dans des conditions économiquement raisonnables.

Ses partenaires pourraient ne pas mettre en œuvre tous les moyens convenus dans le cadre des accords conclus avec la Société, et notamment ne pas dédier ceux nécessaires à une bonne pénétration du marché. Des restrictions budgétaires ou des changements de stratégie de ces partenaires pourraient également retarder la commercialisation des produits de la Société ou diminuer son efficacité. En particulier, la priorité pourrait être donnée à la commercialisation d'autres produits.

Par ailleurs, la Société ne peut garantir qu'aucun de ses partenaires ne développera ou ne cherchera à développer une approche thérapeutique concurrente de celle de la Société.

Des différends relatifs à la stratégie commerciale pourraient enfin survenir entre la Société et certains de ses partenaires industriels.

De tels événements pourraient avoir un impact négatif significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

4.2.3.2 Risques liés à la mise sur le marché des produits

La Société ne peut garantir l'obtention des Autorisations de Mise sur le Marché (AMM) de ses produits.

Un dossier d'Autorisation de Mise sur le Marché (AMM) se construit sur toute la durée de développement d'un candidat-médicament. Même si à ce stade la Société ne fait pas face à cette problématique, la Société veille activement au respect permanent d'une démarche qualité (incluant les Bonnes Pratiques Cliniques et les Bonnes Pratiques de Fabrication) afin de garder toutes ses chances pour l'obtention future des AMM dans de bonnes conditions.

L'obtention de ces autorisations dépendra :

- de la possibilité de poursuivre ou de faire poursuivre le développement de ses candidats-médicaments actuellement en phase de développement d'une phase clinique à la suivante ;
- de la capacité de la Société à mener à bien les essais cliniques requis, dans les délais impartis et avec les moyens humains, techniques et financiers initialement prévus. A noter que toute étude clinique est soumise à l'accord préalable des autorités de santé des pays dans lesquels il est prévu de mener l'étude et de comités d'éthique : un avis négatif pourrait entraver ou stopper le programme de développement clinique de la Société ;
- du suivi des Bonnes Pratiques Cliniques par la Société et ses partenaires ; et
- le cas échéant, de la capacité de certains partenaires à obtenir les autorisations nécessaires à la commercialisation de ses produits.

La Société pourrait ne pas obtenir d'AMM pour un ou plusieurs produits et donc ne pas pouvoir commercialiser ces produits dans la zone géographique concernée.

En cas de survenance d'événements indésirables graves, les autorités compétentes des différents pays pourraient suspendre ou mettre un terme provisoire ou définitif des essais cliniques en cours et retarder ou annuler la mise sur le marché des produits concernés.

La survenance de l'un ou l'autre de ces risques pourrait avoir un impact négatif significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

La Société pourrait ne pas réussir à commercialiser ses produits.

Aucun candidat-médicament de la Société n'a à ce jour fait l'objet d'une demande d'AMM par la Société. Si elle obtient l'autorisation de commercialiser ses produits, il pourrait lui falloir du temps pour gagner l'adhésion de la communauté médicale, des prescripteurs de soins et des tiers payants.

Le développement de la Société dépendra notamment de son aptitude à faire accepter chacun de ses produits par le marché qui reposera sur plusieurs facteurs, tels que :

- son efficacité et le bénéfice thérapeutique perçu par les prescripteurs et les patients ;
- le coût du traitement ;
- les politiques de remboursement des gouvernements et autres tiers-payeurs ;
- la mise en œuvre efficace d'une stratégie de publication scientifique ;
- le développement d'un ou plusieurs produits concurrents pour la même indication.

En outre, la commercialisation des produits de la Société dépendra de sa capacité à pénétrer les marchés étrangers et notamment de sa capacité à nouer des partenariats commerciaux et industriels. Même si les produits de la Société sont susceptibles d'apporter une amélioration de l'efficacité thérapeutique des traitements, une mauvaise pénétration du marché, résultant d'un ou plusieurs des facteurs décrits ci-dessus, pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

Les AMM pourraient être retirées ou modifiées même après la commercialisation des produits de la Société.

Si les produits commercialisés par la Société venaient à présenter des effets secondaires ou indésirables importants non repérés durant les phases de développement clinique, les AMM pourraient être modifiées voire même retirées. La société pourrait ne plus être en mesure de poursuivre la commercialisation des produits concernés pour tout ou partie des indications visées. Ceci aurait un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

Le prix de vente des produits et le taux de remboursement des produits dans les différents pays pourraient compromettre leur succès commercial.

Le succès commercial des produits de la Société dépendra, en partie, des conditions de fixation du prix de vente de ses produits par les commissions et organismes publics compétents et des conditions de leur remboursement par les organismes sociaux ou les assurances privées dans les pays où la Société entend commercialiser ses produits.

Dans un contexte de maîtrise des dépenses de santé et en fonction des pays, la pression à la baisse sur les prix de vente et les niveaux de remboursement s'intensifie du fait notamment :

- des contrôles de prix imposés par les organismes gouvernementaux ;
- du déremboursement croissant de certains produits ;
- de la difficulté à obtenir et à maintenir un taux de remboursement satisfaisant.

L'ensemble de ces facteurs aura un impact direct sur la capacité de la Société à dégager des marges suffisantes et du profit sur les produits concernés.

Le prix accepté pour le remboursement des produits de la Société fera l'objet de négociations avec les autorités compétentes, pays par pays, au vu des résultats cliniques obtenus pour chacun des produits concernés. La

détermination de ce prix dépend notamment des prix retenus pour des traitements standards mais prend aussi en compte le bénéfice apporté aux patients au vu de résultats cliniques et plus largement le bénéfice pour l'ensemble de la population traitée.

Ces évolutions de remboursement pourraient affecter de façon significativement défavorable la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

4.3 RISQUES FINANCIERS DE LA SOCIETE

4.3.1 Risques relatifs aux pertes historiques de la Société

La Société n'a réalisé aucun chiffre d'affaires au cours des deux derniers exercices. Ses produits opérationnels sont constitués de subventions, du crédit d'impôt recherche et du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi. Depuis sa création en 2013, la Société a enregistré chaque année des pertes opérationnelles. Aux 31 décembre 2016, 2015, les pertes opérationnelles s'élèvent respectivement à -2.058.503 € et -1.116.355 €. Au 1^{er} semestre 2017, la Société enregistre un résultat d'exploitation déficitaire de -868.482 €.

Les pertes enregistrées par la Société sont dues aux frais de recherche et développement internes et externes, notamment liés à la réalisation des essais précliniques et cliniques dans le cadre principalement du développement des produits THN102, THN201 et THN101.

La Société pourrait connaître des pertes opérationnelles au cours des prochaines années, au fur et à mesure que ses activités de recherche et développement se poursuivront, en particulier du fait :

- des programmes cliniques en cours notamment sur ses trois candidats-médicaments THN102, THN201 et THN101 ;
- de l'augmentation des coûts de recherche et développement liés au développement de ses projets ;

Sur les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015, les pertes nettes de la Société s'élèvent respectivement à -1.586.796 € et -518.653 €. Au 30 juin 2017, les pertes nettes comptabilisées sont de -709.677 €.

4.3.2 Risques relatifs aux capitaux propres et à la continuité d'exploitation

Au 31 décembre 2016, le montant des capitaux propres de la Société est, pour la 1^{ère} fois, inférieur à la moitié de son capital social. Au 30 juin 2017, les capitaux propres de la Société sont négatifs et s'élèvent à -619.825 €.

Pour assurer la continuité d'exploitation, et notamment pour couvrir les besoins de financement des principaux programmes en développement, la Société prévoit de renforcer ses fonds propres. Au 30 juin 2017, l'hypothèse de continuité d'exploitation n'était pas remise en cause.

4.3.3 Risques de coûts des études cliniques plus importants que prévus

La poursuite des activités de recherche dépend de la capacité de la Société à trouver du financement extérieur.

A ce jour, la Société n'a réalisé aucun chiffre d'affaires résultant d'une activité de vente de ses produits et a donc subi des pertes face aux besoins que nécessitent ses différents programmes de recherche. Ses activités ont été financées par une levée de fonds de 3,6M€ en deux tranches en 2014, par l'obtention d'avances remboursables et de subventions et par le remboursement de créances de crédit impôt recherche (« CIR »).

La Société a et aura besoin de capitaux en vue de financer ses programmes de développements actuels et futurs. Si la Société n'arrivait pas à lever les fonds nécessaires au financement de ses activités de recherches précliniques et cliniques, elle ne serait pas en mesure de poursuivre son activité et son développement.

4.3.4 Risques liés au Crédit Impôt Recherche

La Société bénéficie du Crédit d'Impôt Recherche (CIR) qui prévoit un mécanisme d'incitation fiscale au développement de l'effort de recherche scientifique et technique des entreprises françaises par voie d'octroi d'un crédit d'impôt. Les dépenses de recherche éligibles au CIR incluent, notamment et sous certaines conditions, les salaires et rémunérations des chercheurs et techniciens de recherche, les amortissements des immobilisations affectées à la réalisation d'opérations de recherche, les prestations de services sous-traitées à des organismes de recherche agréés (publics ou privés) et les frais de prise et de maintenance des brevets.

Le Crédit Impôt Recherche de l'exercice 2016 s'élève à 570.391 € contre 475.150 € en 2015. En 2015, la société a également comptabilisé au crédit, sur la ligne impôts sur les bénéfices, un complément de crédit impôt recherche pour 2013 et 2014 de 117.841 €.

Les sociétés doivent justifier sur demande de l'Administration fiscale du montant de la créance de CIR et de l'éligibilité des activités prises en compte pour bénéficier du dispositif.

Il ne peut être exclu que les services fiscaux remettent en cause les modes de calcul des dépenses de recherche et développement retenus par la Société pour la détermination des montants des CIR dont la Société peut bénéficier. De même, il ne peut être exclu qu'un changement de la réglementation applicable réduise le bénéfice futur du CIR ou ne permette plus à la Société d'en bénéficier.

La Société bénéficie d'un remboursement anticipé du CIR (immédiat et non 3 ans après la demande) au titre du régime des PME au sens Européen. Si la Société ne recevait plus à l'avenir les montants au titre du CIR ou que son statut ou que ses calculs étaient remis en cause, cela pourrait avoir un effet défavorable significatif sur son activité, ses perspectives, sa capacité à réaliser ses objectifs, sa situation financière, sa trésorerie ou son résultat d'exploitation.

4.3.5 Risques de liquidité

La Société pourrait avoir besoin de renforcer ses fonds propres ou de recourir à des financements complémentaires afin d'assurer son développement.

Depuis sa création en mars 2013, la Société du fait de la nature de ses activités n'a pas généré de chiffre d'affaires. Ses activités ont été financées par une levée de fonds de 3,6 M€ en deux tranches en 2014, par l'obtention d'avances remboursables et de subventions et par le remboursement de créances de Crédit Impôt Recherche.

Au 30 juin 2017, la trésorerie et équivalents de trésorerie de la Société s'élèvent à 719.940 € contre 1.499.963 € au 31 décembre 2016. Les dépenses engagées par la Société dans le cadre de la réalisation de ses essais cliniques et précliniques restent importantes générant à ce jour des flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles négatifs. Ces flux se sont élevés à -728.296 € au 30 juin 2017 et respectivement à -1.474.086 € et -867.957 € pour les exercices clos le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015.

En outre, par décision du 29 octobre 2014, la Société a émis 94.384 bons de souscription d'obligations convertibles ("BSOC"). Le directoire dans sa séance du 19 avril 2016 a pris acte que la totalité des porteurs des 94.384 BSOC ont exercé leurs bons et souscrit 94.384 obligations convertibles ("OC") en actions au prix de 12,38 €, représentant un emprunt total de 1.168.473,92 €. Les obligations convertibles ont une durée de 2 ans et sont productrices d'intérêts au taux annuel de 10% avec une prime de non conversion de 100%. Les intérêts sont remboursables à la date de remboursement des OC ou convertis avec le principal à la conversion des OC.

Comme décrit dans l'annexe aux comptes (cf. note 2.2.3 des annexes aux états financiers présentées à la section 20.1 du présent document de base), la continuité d'exploitation a été décidée par l'Assemblée générale des associés en date du 26 avril 2017.

La Société dispose d'une trésorerie de 720 k€ au 30 juin 2017. Par ailleurs, au cours du second semestre 2017, la Société a bénéficié d'un remboursement du Crédit Impôt Recherche 2016 pour 570 k€, ainsi qu'une avance en compte courant de 600 k€, qui avec la réception de subventions doivent permettre de couvrir les besoins de trésorerie jusqu'au 30 juin 2018.

De plus la Société a finalisé, au cours du mois d'août, un crédit de 300 k€ remboursable au plus tard le 30 novembre 2018. Il est précisé qu'au titre de ce crédit, la Société a accordé en garantie les subventions à recevoir et futures relatives au projet FUI et que la Société s'engage à le rembourser par anticipation en cas d'introduction en bourse. Compte tenu du programme de déploiement envisagé, la Société ne pourra pas financer ses ambitions par la seule génération de trésorerie liée à son activité. Afin de couvrir ses besoins de trésorerie postérieurs, la Société prévoit un projet d'introduction en Bourse via la réalisation d'une augmentation de capital. Au cas où les conditions de marché ne permettraient pas de réaliser l'introduction en Bourse, la société envisage les alternatives suivantes :

- report voire annulation de tout ou partie des développements ciblés ;
- recherche de nouveaux investisseurs dans le cadre d'un placement privé ;
- refinancement par les actionnaires financiers historiques de la Société, sans faire appel à de nouveaux investisseurs.

Le développement de la technologie de la Société et la poursuite de ses différents programmes de développement cliniques continueront dans le futur à générer des besoins de financement importants. Il se pourrait que la Société se trouve dans l'incapacité d'autofinancer sa croissance, ce qui la conduirait à rechercher d'autres sources de financement.

Dans le cas où la Société leverait des capitaux par émission d'actions nouvelles, la participation de ses actionnaires pourrait être diluée. Le financement par endettement, dans la mesure où il serait disponible, pourrait par ailleurs comprendre des engagements contraignants pour la Société et ses actionnaires.

La Société pourrait ne pas réussir à se procurer des capitaux supplémentaires quand elle en aura besoin, ou ces capitaux pourraient ne pas être disponibles à des conditions financières acceptables pour la Société. Si les fonds nécessaires n'étaient pas disponibles, la Société pourrait devoir :

- retarder, réduire ou supprimer le nombre ou l'étendue de ses programmes d'essais précliniques et cliniques ;
- conclure des partenariats ou des accords de collaboration à des conditions moins favorables pour elle que celles qu'elle aurait pu obtenir dans un contexte différent.

La réalisation de l'un ou de plusieurs de ces risques pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement et ses perspectives.

4.3.6 Risques de dilution

Les actionnaires de la Société pourraient voir leurs parts être diluées par l'émission ou l'attribution d'actions ou d'instruments financiers donnant accès au capital de la Société.

Depuis sa création en mars 2013, la Société a émis ou attribué des bons de souscription d'actions (BSA), des bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE) et des obligations convertibles en actions.

A la date d'enregistrement du Document de Base et hors actions devant être émises par compensation avec la créance en principal et en intérêts due au titre des OC¹ et des BSA Ratchets², le nombre total d'actions ordinaires susceptibles d'être créées par exercice intégral de l'ensemble des droits donnant accès au capital de la Société, s'élève à 107.676 actions, soit une dilution maximale d'environ 6,00 % sur la base du capital existant à la date du Document de Base (en tenant compte de la division par 4 de la valeur nominale des actions). La dilution en droit de vote serait identique (sans tenir compte des droits de vote double).

La dilution qui résultera de l'émission des actions nouvelles devant être émises par compensation avec la créance en principal et en intérêts due au titre des OC lors de l'introduction en bourse sera calculée dans la note d'opération sur la base du prix médian de la fourchette indicative de prix.

Dans le cadre de sa politique de motivation de ses dirigeants et salariés et afin d'attirer des compétences complémentaires, la Société a procédé à des attributions de bons de souscription d'actions (BSA) et de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE). La Société pourrait procéder à l'avenir à de nouvelles émissions ou attributions d'actions ou d'instruments financiers donnant accès au capital de la Société pouvant entraîner une dilution, potentiellement significative, pour les actionnaires actuels et futurs de la Société.

Par ailleurs, les résolutions d'émission approuvées par l'assemblée générale du 26 septembre 2017 statuant à titre extraordinaire a consenti au conseil d'administration des délégations en vue de réaliser une ou plusieurs augmentations de capital et/ou émissions de valeurs mobilières donnant accès au capital, dont le détail (notamment les modalités de fixation du prix d'émission et les décotes éventuelles) figure à la section 21.1.5 « Capital autorisé » du présent Document de Base.

4.3.7 Risques de change

La trésorerie de la Société est investie dans des produits de placements en euros exclusivement. Au 30 juin 2017, l'intégralité de la trésorerie était libellée en euros. La stratégie de la Société étant de favoriser l'euro comme devise dans le cadre de son activité, les principaux risques liés aux impacts de change des achats en devises sont considérés comme non significatifs.

Au regard de ces montants peu significatifs, la Société n'a pas pris, à ce stade, de disposition de couverture de taux de change. La Société ne peut exclure qu'une augmentation importante de son activité à l'étranger et ne résulte dans une plus grande exposition au risque de change contraignant ainsi la Société à recourir à une politique adaptée de couverture de ces risques.

4.3.8 Risques de taux d'intérêt

La Société n'a pas une grande exposition au risque de taux d'intérêts en ce qui concerne les postes d'actif de son bilan car les valeurs mobilières de placements sont constituées de dépôts à terme, les disponibilités sont constituées uniquement de comptes bancaires.

¹ dont les conditions de conversion sont fonction du prix qui sera retenu dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société (voir la section 21.1.4, « Valeurs mobilières ouvrant droit à une quote-part du capital » du présent document de base)

² Il n'est pas tenu compte des « BSA Ratchets » attachés aux actions de préférence de catégorie A émises par la Société ou qui pourraient résulter de la conversion des OC, protégeant leurs titulaires contre l'émission éventuelle d'actions ou autres valeurs mobilières donnant accès au capital sur la base d'un prix par action inférieur à celui acquitté par lesdits titulaires, dans la mesure où ceux-ci seront automatiquement caducs à la date de la première cotation des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris

La Société a souscrit à un emprunt auprès d'OSEO d'un montant de 150.000 € d'une durée de 8 ans à un taux variable (référence Euribor 3 mois moyenne). Au 30 juin 2017, cet emprunt figure pour un montant de 127.500€. De plus la Société a finalisé, au cours du mois d'août, un crédit bancaire de 300 k€ à un taux variable (référence Euribor). La Société ne souscrit pas d'instruments financiers à des fins spéculatives. Compte tenu du faible niveau de rémunération actuelle des placements de la Société, celle-ci considère que toute évolution aurait un impact non significatif sur son résultat net au regard du montant des pertes générées par son activité opérationnelle. En conséquence, la Société estime ne pas être exposée à un risque significatif de variation de taux d'intérêts.

4.4 ASSURANCES ET COUVERTURE DE RISQUES

La Société a mis en œuvre une politique de couverture des principaux risques liés à son activité et susceptibles d'être assurés avec des montants de garantie qu'elle estime compatible avec la nature de son activité, et continuera à appliquer la même politique dans le cadre du développement futur de son activité. Les polices d'assurance souscrites par la Société contiennent les exclusions et plafonds de garantie ainsi que les franchises habituellement imposées par les compagnies d'assurance sur le marché.

La Société ne peut cependant garantir qu'elle sera toujours en mesure de conserver, et le cas échéant d'obtenir, des couvertures d'assurances similaires à un coût acceptable, ce qui pourrait la conduire à accepter des polices d'assurances plus onéreuses et/ou à assumer un niveau de risque plus élevé. Ceci en particulier au fur et à mesure qu'elle développera ses activités.

Tableaux récapitulatifs des principales assurances souscrites par la Société :

| Garanties souscrites | Assureur | Montant des garanties principales | Expiration |
|---|--|---|-------------------|
| Responsabilité civile | AXA Corporate Solutions Assurance | RC exploitation / Avant Livraison : 5.000.000€ par sinistre et par année d'assurance RC Après Livraison et / ou Professionnelle : 5.000.000€ par sinistre er par année d'assurance | 31-mars-18 |
| RC des dirigeants et mandataires sociaux | AIG | 5.000.000 € | 31-Aug-18 |
| RC des dirigeants et mandataires sociaux dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société | AIG | 5.000.000 € | 31-Aug-18 |
| Homme clé - Franck MOUTHON | METLIFE | 500.000 € DC/PTIA | 01-Dec-17 |
| Homme clé - Mathieu CHARVERIAT | AXA | 500.000 € DC/PTIA | 17-Nov-17 |
| Essais Cliniques Protocole n° THN102-201 du 01.02.2016 au 31.12.2017 France - 48 patients | CHUBB | Tous préjudices confondus : 10.000.000 € dont 6.000.000 €/protocole de recherche dont 1.000.000 €/par victime | 31-Dec-17 |
| Essais Cliniques Protocole THN01-101 / OPH101617.THE Du 01.10.2017 au 28.02.2017 France 18 patients | CNA | 6.000.000 € par protocole 1.000.000 € par victime | 01-Mai-18 |
| Multirisque professionnelle | HISCOX | | 01-Nov-17 |

4.5 EVENEMENTS EXCEPTIONNELS ET LITIGES

A la date d'enregistrement du présent document de base, il n'existe pas de procédure administrative, pénale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la Société a connaissance qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir, ou ayant eu au cours des 12 derniers mois un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

5. INFORMATIONS CONCERNANT LA SOCIETE

5.1 HISTOIRE ET EVOLUTION DE LA SOCIETE

5.1.1 Dénomination sociale de la Société

La Société a pour dénomination sociale : THERANEXUS.

5.1.2 Lieu et numéro d'enregistrement de la Société

La Société a été inscrite auprès du RCS d'Evry le 19 mars 2013 sous le numéro 791 889 777.

L'assemblée générale à caractère mixte des actionnaires en date du 29 octobre 2014 a transféré le siège social de la Société auprès du RCS de Lyon sous le numéro 791 889 777.

5.1.3 Date de constitution et durée

La Société a été constituée pour une durée de 99 ans s'achevant le 19 mars 2112, sauf dissolution anticipée ou prorogation.

5.1.4 Siège social de la Société, forme juridique, législation régissant ses activités

Initialement constituée sous forme de société par actions simplifiée, la Société a été transformée en société anonyme par décision de l'assemblée générale des actionnaires réunie le 29 octobre 2014.

La Société, régie par le droit français, est principalement soumise pour son fonctionnement aux articles L. 225-1 et suivants du Code de commerce.

Le siège social de la Société est situé au : dans les locaux de la Pépinière LAENNEC – bureau n° 3E – Niveau 1 - 60 avenue Rockefeller – 69008 Lyon

Adresse courriel : investisseurs@theranexus.fr

Site Internet : www.theranexus.com

5.1.5 Événements marquants dans le développement de la Société

2013

- Mars : création de la Société sous la forme d'une société par actions simplifiée par Franck MOUTHON et Mathieu CHARVERIAT
- Avril : la Société obtient le statut de Jeune Entreprise Innovante
- Juin : signature d'un accord de licence exclusive mondiale de brevets et de communication de savoir-faire avec le CEA et BMSsystems, couvrant notamment la plateforme technologique de la Société et qui vise à

protéger des combinaisons thérapeutiques impliquant d'une part un agent anti-connexine et d'autre part un médicament psychotrope, pour traiter des maladies psychiatriques et neurodégénératives.

- Début d'une étude préclinique de pharmacologie de sécurité pour le candidat-médicament THN102 (combinaison modafinil/flécaïnide) dans les indications de trouble de l'éveil et en particulier dans l'indication de la Narcolepsie

2014

- Poursuite du programme de R&D afin d'identifier et caractériser des modulateurs de connexine
- 1^{ère} administration chez l'Homme dans le cadre du programme de R&D du candidat-médicament THN102 (phase Ia)
- Enrichissement du profil pharmacologique préclinique du produit dans le cadre du programme de R&D du candidat-médicament THN101 (combinaison amitriptyline/méfloquine) ayant pour objectif d'étudier la combinaison antidépresseur-modulateur pour améliorer les traitements des douleurs neuropathiques
- Octobre 2014 :
 - transformation en société anonyme à directoire et conseil de surveillance
 - transfert du siège social à Lyon
 - augmentation de capital d'un montant total (prime d'émission incluse) de près de 2,5 M€ par l'émission de 199.504 actions de préférence de catégorie A auprès d'Auriga Partners, d'Emergence Innovation (Sofimac Régions), du CEA Investissement (via son fonds Amorçage Technologique Investissement) et de Rhône-Alpes Création³
 - émission à titre gratuit de 94.384 bons de souscription d'obligations convertibles (BSOC) au profit des investisseurs cités ci-dessus

2015

- 1^{ère} étude d'efficacité chez l'Homme dans le cadre du programme de R&D du candidat-médicament THN102. La Phase Ib est réalisée à l'Hôpital d'Instruction des Armées (HIA) de Percy et est soutenue financièrement par la Direction générale de l'armement (DGA) dans le cadre d'un projet RAPID (Régime d'appui PME pour l'innovation duale)
- Initiation d'un nouveau programme de R&D : le candidat-médicament THN201 (combinaison donépezil/méfloquine) pour le traitement des troubles neurocognitifs dans la maladie d'Alzheimer
- Finalisation du package pharmacologique préclinique du produit dans le cadre du programme de R&D du candidat-médicament THN101

2016

- Avril : exercice de la totalité des BSOC entraînant la souscription de 94.384 obligations convertibles (OC) au prix de 12,38 €, représentant un emprunt total de 1.168.473 €.
- Résultat de la 1^{ère} étude d'efficacité chez l'Homme et lancement de la phase IIa chez les patients atteints de narcolepsie dans le cadre de la poursuite du programme de R&D du candidat-médicament THN102

³ Rhône-Alpes Création devient KREAXI en fusionnant avec Banexi Ventures Partners

- Initiation de la phase préclinique réglementaire du produit dans le cadre du programme de R&D du candidat-médicament THN101
- Finalisation du package pharmacologique préclinique du produit dans le cadre du programme de R&D du candidat-médicament THN201

2017

- Poursuite de la phase II du programme de développement du candidat-médicament THN102 dans la narcolepsie
- Initiation de la phase préclinique réglementaire du produit dans le cadre du programme de R&D du candidat-médicament THN201
- Finalisation de la phase préclinique réglementaire du produit dans le cadre du programme de R&D du candidat-médicament THN101
- Juin : obtention par la Société de la qualification BPI "Entreprise Innovante" pour les Fonds Communs de Placement dans l'Innovation (FCPI)

5.2 INVESTISSEMENTS

5.2.1 Principaux investissements réalisés au cours des exercices 2015 et 2016

Les principaux investissements réalisés au cours des deux derniers exercices sont détaillés ci-dessous :

| Comptes retraités <i>(normes françaises, en euros)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 168 093 | 49 177 |
| Immobilisations corporelles | 905 | 0 |
| Immobilisations financières | 0 | 13 000 |
| Total acquisitions | 168 998 | 62 177 |

Toutes les dépenses de recherche et développement sont comptabilisées en charges. Les investissements en immobilisations incorporelles au cours des périodes présentées ont concerné les frais de brevets et de licences.

Les investissements en immobilisations corporelles effectués sur les périodes présentées concernent du matériel de bureau et informatique.

5.2.2 Principaux investissements en cours de réalisation

Depuis le début de l'exercice 2017, les investissements réalisés sont de même nature et d'un ordre de grandeur similaire à ceux engagés au titre des exercices passés.

5.2.3 Principaux investissements envisagés

La Société ne prévoit pas, pour le moment, de réaliser d'investissements significatifs pour les années à venir et pour lesquels les organes de direction de la Société ont pris des engagements fermes au sens comptable du terme.

6. APERCU DES ACTIVITES

Résumé

Fondée en 2013, Theranexus est une société biopharmaceutique qui développe des candidats-médicaments pour le traitement des maladies du système nerveux central (SNC). La Société est partie du constat que les médicaments psychotropes proposés actuellement dans les troubles neurologiques (tels que l'épilepsie, la narcolepsie, la maladie de Parkinson, la maladie d'Alzheimer, les douleurs neuropathiques, les affections psychiatriques, ...) présentaient une efficacité limitée et le développement de nouveaux traitements demeurait un enjeu industriel considérable. Anciens chercheurs au CEA (Commissariat à l'Energie Atomique), les fondateurs, Franck MOUTHON et Mathieu CHARVERIAT, ont identifié le rôle important joué par les cellules non neuronales (autrement appelées « cellules gliales »), longtemps négligées dans la réponse des neurones à ces médicaments psychotropes. Leur recherche a permis de découvrir qu'en modulant l'organisation des réseaux des cellules non-neuronales, il était possible d'accroître l'efficacité de médicaments psychotropes. Cette technologie protégée, déclinable sur de multiples indications, consiste ainsi à agir simultanément sur les cellules gliales et sur les neurones. C'est cette approche unique et de rupture dans le domaine du système nerveux central que Theranexus développe aujourd'hui dans quatre pathologies. En l'espace de quatre ans, la Société a déjà réalisé d'importants développements précliniques, cliniques et technologiques ayant notamment conduit à un premier candidat-médicament, le THN102, qui a déjà fait la preuve chez l'homme de sa sécurité dans des phases Ia et Ib et de sa supériorité d'efficacité par rapport au traitement de référence dans la Narcolepsie dans une phase Ib chez des volontaires sains après privation de sommeil.

Les troubles neurologiques, un enjeu sociétal lourd et un marché en forte attente d'innovation thérapeutique

Les troubles neurologiques affectent près d'un milliard de personnes dans le monde et cette proportion est en croissance forte avec le vieillissement de la population. Ils sont l'une des premières causes d'invalidité et leurs coûts globaux (estimés à plus de 2 000 Mds€^{4,5}) correspondent à plus d'un tiers des dépenses mondiales de toutes les maladies réunies.

En 2016, les médicaments psychotropes représentaient la plus grande part de marché au monde avec 15.6%⁶. Au sein de ce groupe figurent notamment les analgésiques, les médicaments contre des maladies telles que l'épilepsie ou la maladie de Parkinson, ainsi que les traitements contre les affections psychiatriques (anxiété, dépressions).

En dépit de l'existence de nombreux médicaments adressant ces maladies du SNC les besoins médicaux restent très importants et l'industrie pharmaceutique fait aujourd'hui face à deux défis majeurs :

1. la chute en série de brevets clés pour un nombre important de médicaments « blockbusters » (c'est-à-dire générant plus de 1 Mds\$ de revenus par an) ;
2. un taux d'échec élevé pour les nouveaux traitements ciblant les troubles neurologiques.

L'intensité de la recherche dans ce domaine par les grands acteurs de l'industrie pharmaceutique s'accompagne d'une forte demande de nouveaux projets à même de permettre un renouvellement de leurs portefeuilles de

⁴ Gustavsson et al., Eur Neuropsychopharmacology, 2011

⁵ OMS / Neurological Disorders: Public Health Challenges, 2015

⁶ QuintilesIMS Suisse, 2017

médicaments. Cette aire thérapeutique est une opportunité unique pour les sociétés de biotechnologies qui sont aujourd'hui en mesure d'apporter des solutions nouvelles.

Theranexus à travers sa plateforme innovante de génération de candidats-médicaments est idéalement positionnée pour participer à la réponse à ces forts besoins médicaux et industriels. La notion de plateforme recouvre la capacité opérationnelle de la Société à sélectionner et à identifier ses candidats-médicaments. Ce processus de sélection et d'identification s'opère par une première étape essentielle pour la Société qui permet de valider un environnement favorable pour le choix du couple candidat-médicament/indication d'un point de vue *business* (marché, besoin médicaux, concurrence, positionnement, viabilité économique etc.) et d'un point de vue recherche et développement réglementaire (modèles précliniques, biomarqueurs précliniques et cliniques, chemin optimisé pour atteindre la preuve de concept chez le patient, etc.). La deuxième étape clé de cette plateforme consiste à utiliser des modèles cellulaires *in vitro* et des modèles précliniques *in vivo* pour retenir le meilleur candidat-médicament à développer sur la base de son apport en matière d'efficacité par rapport à la première ligne de traitement dans l'indication retenue. La plateforme Theranexus caractérise ainsi un processus de développement balisé et répliquable dans différentes indications thérapeutiques.

Une solution thérapeutique innovante, qui améliore l'efficacité des traitements existants du SNC

La stratégie thérapeutique de Theranexus repose ainsi sur le ciblage simultané des neurones et des cellules non-neuronales, par la conception et le développement de combinaisons de deux médicaments distincts :

- un premier médicament psychotrope ciblant l'activité neuronale (antidépresseurs, psychostimulants, etc.) ;
- un second médicament ciblant les cellules non-neuronales (plus spécifiquement les astrocytes).

Ces combinaisons, en agissant sur l'environnement cellulaire neuronal immédiat devraient permettre de maximiser la réponse du cerveau aux médicaments psychotropes et ainsi de proposer des médicaments plus efficaces dans les indications neurologiques choisies.

Une plateforme technologique puissante, générant un portefeuille diversifié de médicaments brevetés

Ce positionnement innovant, de combinaisons de deux médicaments connus agissant simultanément sur les neurones et les cellules non-neuronales, a permis à Theranexus de déployer une plateforme de génération et de développement de candidats-médicaments à forte valeur ajoutée en :

- s'inscrivant directement en supériorité par rapport à la première ligne de traitement dès les phases précoces et devrait l'être également tout au long du développement, lorsque cette première ligne existe dans la mesure où i) la base même de la technologie est de renforcer l'efficacité d'un psychotrope donné, ii) le psychotrope retenu pour rentrer dans la stratégie thérapeutique Theranexus est la première ligne de traitement dans l'indication initiale sélectionnée, iii) le choix de la meilleure combinaison s'établit sur la base de la supériorité d'efficacité préclinique démontrée dans des modèles animaux pertinents pour l'indication et pour le psychotrope, et enfin iv) l'établissement de l'efficacité pharmacologique du candidat médicament se fait en phase Ib chez les volontaires sains et l'établissement de l'efficacité chez le patient se fait en phase II.
- bénéficiant d'un nouveau monopole d'exploitation sur les combinaisons et leur usage thérapeutique dans une série d'indications à l'aide de familles de brevet protégeant ces combinaisons ;

- augmentant la probabilité, la vitesse et l'agilité d'accès au marché de la combinaison en tirant profit des connaissances déjà disponibles sur les deux médicaments.

La technologie Theranexus et ses applications sont aujourd'hui protégées par plusieurs familles de brevets. Cette politique d'innovation et de protection de sa propriété intellectuelle constitue, pour la Société, une importante barrière à l'entrée contre d'éventuels concurrents.

Tournée vers les besoins médicaux et industriels prioritaires, Theranexus a choisi de décliner sa stratégie à travers le développement de trois premiers programmes propriétaires.

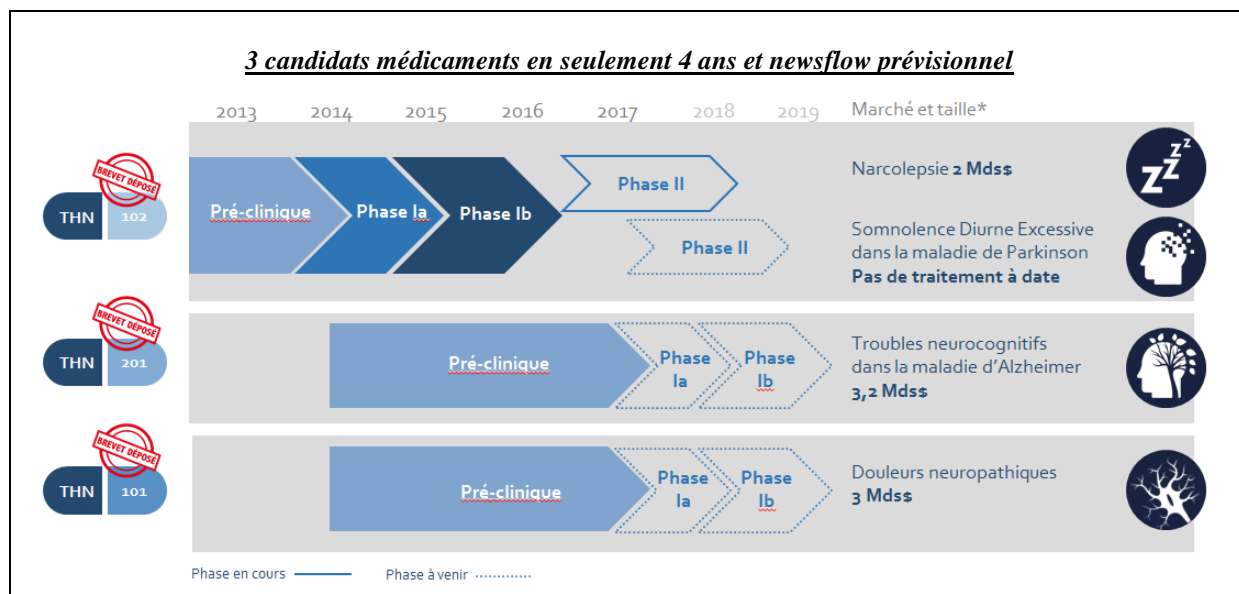
Le THN102, premier produit phare de la plateforme Theranexus ayant atteint la preuve de concept clinique déjà en phase II pour le traitement des troubles de l'éveil

Le THN102 a vocation à devenir le traitement de référence des troubles de l'éveil dans la narcolepsie et la maladie de Parkinson. Il consiste en une combinaison de modafinil, première ligne de traitement actuel sur la narcolepsie, et de flécaïnide, médicament repositionné agissant sur les cellules non-neuronales. C'est le candidat-médicament le plus avancé de la Société. Ayant atteint sa preuve de concept clinique chez des volontaires sains privés de sommeil en 2016, ce candidat-médicament est d'ores et déjà en phase II chez des patients atteints de narcolepsie. En fin d'année 2017, il va entrer en phase II chez des patients atteints de somnolence excessive en journée dans la maladie de Parkinson. Le THN102 fait l'objet d'une propriété intellectuelle renforcée et est couvert par une famille de brevets expirant en 2034.

Le THN101 et le THN201 : le prolongement naturel de la plateforme Theranexus sur d'autres indications neurologiques majeures

Grâce à sa plateforme technologique, Theranexus s'oriente stratégiquement vers d'autres indications neurologiques telles que la maladie d'Alzheimer ou les douleurs neuropathiques. Le deuxième candidat-médicament de la Société, le THN201, a ainsi pour vocation de traiter des troubles neurocognitifs dans la maladie d'Alzheimer. Il consiste en une combinaison donépézil, agissant sur l'activité neuronale, et de méfloquine agissant sur l'activité des cellules non-neuronales. Ce candidat-médicament devrait entrer en développement clinique en 2018. Le THN201 est couvert par une famille de brevets expirant 2032. Le troisième candidat-médicament en développement de la Société, le THN101, cherche à améliorer le traitement de la douleur neuropathique. Dans la même logique, il consiste en une combinaison d'amitriptyline, agissant sur l'activité neuronale et de méfloquine, agissant sur l'activité gliale. Ce candidat-médicament doit également entrer en développement clinique en 2018. Il est par ailleurs couvert par une famille de brevets expirant en 2036.

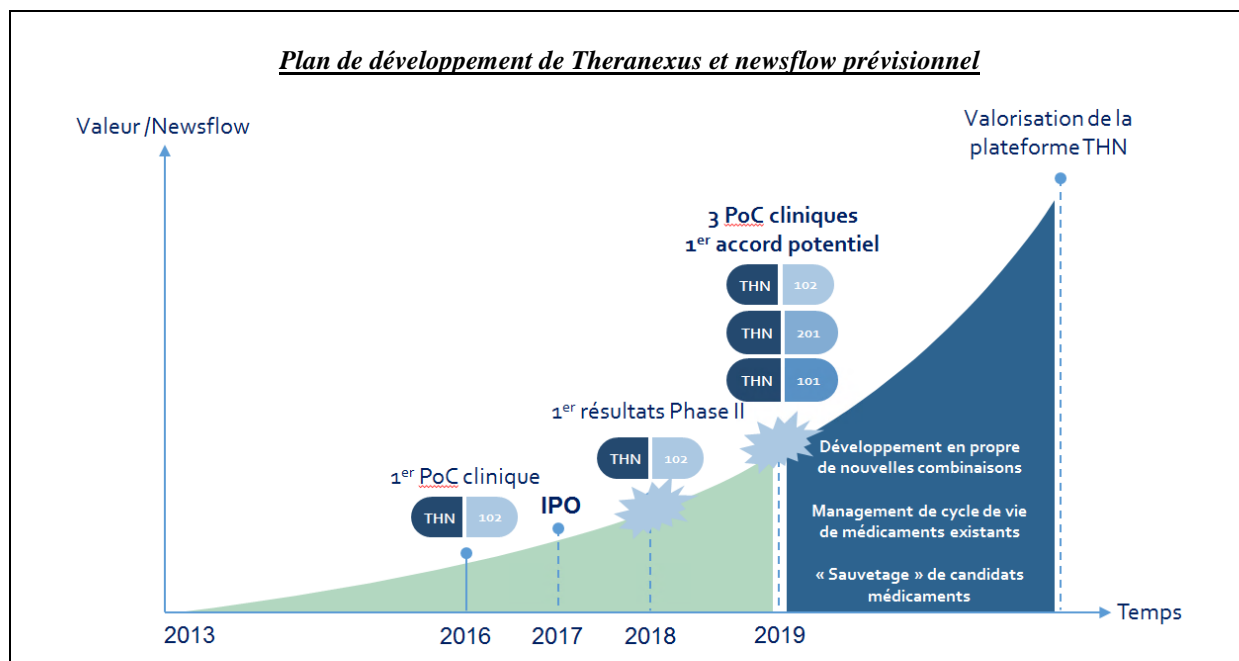
Ces trois candidats-médicaments et leurs indications thérapeutiques sont également couverts par la famille du « Brevet Principal » qui expirera en 2029.



Une stratégie thérapeutique offrant de larges opportunités de développement et de partenariats industriels

Au-delà de ses trois premiers programmes qui, après l'atteinte de jalons cliniques significatifs, pourront faire l'objet des partenariats industriels, la stratégie thérapeutique de la Société lui offre de larges opportunités de diversification :

- le développement de nouvelles combinaisons propriétaires qui consiste à conduire une combinaison brevetée de deux médicaments enregistrés, commercialisés et séparément libres de droit ;
- le management de cycle de vie de médicaments psychotropes propriété d'un industriel dont le brevet de protection arriverait à proximité de l'expiration. Dans le cadre d'un partenariat avec cet industriel lui permettant d'incorporer son médicament psychotrope en fin de protection au sein d'une nouvelle combinaison propriétaire issue de la plateforme Theranexus, il pourrait ainsi prolonger le monopole d'exploitation de son médicament et le développement de sa franchise commerciale ;
- le sauvetage de médicaments psychotropes en cours de développement clinique, rencontrant un manque d'efficacité dans les phases tardives de développement. Cette dernière possibilité s'établirait aussi dans le cadre de partenariats avec différents industriels suivant les mêmes modalités d'intervention de la plateforme Theranexus que le point précédent.



Un actionnariat de premier plan et une équipe de management particulièrement expérimentée et complémentaire

La Société est soutenue par des investisseurs spécialisés de premier plan : 3,6 M€ ont été levés auprès notamment d'Auriga Partners et du CEA Investissement (via son fonds Amorçage Technologique Investissement) portant à 8 M€ les financements obtenus par la société depuis 2013 (incluant les subventions et avances perçues). De plus, l'équipe managériale est fortement entourée par un réseau d'experts médicaux et industriels reconnus et s'appuie également sur des collaborations étroites avec des structures d'excellence (Collège de France, l'Institut de Recherche Biomédicale des Armées, INSERM, CNRS, CEA, etc.).

Theranexus occupe actuellement une position unique dans le domaine du traitement des maladies du système nerveux central puisqu'elle détient en propre une méthode thérapeutique et une technologie visant à adresser des marchés jusque-là non couverts de manière satisfaisante par l'industrie pharmaceutique. Forte de ses nombreux atouts détaillés ci-après et afin de s'affirmer comme un acteur de référence, Theranexus a décidé de lever des fonds en s'introduisant en bourse afin de se doter de moyens supplémentaires pour accélérer le développement de son portefeuille de candidats-médicaments et répondre ainsi à l'immense attente des patients et des praticiens.

6.1 LES MALADIES DU SYSTEME NERVEUX

Les **troubles neurologiques**, tels que la maladie d'Alzheimer, la maladie de Parkinson, les douleurs neuropathiques, l'épilepsie, les maladies psychiatriques ou les troubles du sommeil, sont liés à des **altérations de l'activité des neurones** et se caractérisent dans le monde en 2015 par les chiffres suivants :

- une personne sur cinq en souffrance ;
- la première cause d'invalidité, devant les maladies cardiovasculaires et les cancers ;
- un impact sociétal de plus de 2 000 Mds€ par an ^{7, 8};
- un marché des médicaments psychotropes de plus de 110 Mds\$⁹.

L'**industrie** sectorielle dispose de **franchises de haute valeur** massivement en **fin de protection** brevetaire et affiche une **demande d'innovation** thérapeutique **4 fois supérieure à l'offre** actuelle¹⁰.

L'**arsenal thérapeutique** actuellement commercialisé et en développement **cible** exclusivement **l'activité des neurones**.

Le cerveau n'est pas composé que de neurones ; les rôles majeurs des **cellules non neuronales** dans la **régulation de l'activité des neurones** font de ces cellules une **cible thérapeutique à fort potentiel**.

6.1.1 Des besoins médicaux et industriels non satisfaits

6.1.1.1 Plus d'une personne sur cinq en souffrance

Les troubles neurologiques affectent près d'un milliard de personnes dans le monde. Cette proportion est en croissance avec le vieillissement de la population. Les troubles neurologiques regroupent sous une même appellation l'ensemble des pathologies et dysfonctionnement du système nerveux central ou périphérique. En d'autres termes, ils touchent le cerveau, la moelle épinière, les nerfs crâniens, les nerfs périphériques, les racines nerveuses, le système nerveux végétatif ou la jonction neuro-musculaire. Les causes de telles atteintes sont diverses et variées et peuvent se manifester par un excès ou par déficit partiel ou total de fonctionnement de ces différentes composantes anatomo-fonctionnelles. Ces troubles neurologiques sont très nombreux et diversifiés. Ils comprennent, notamment, la maladie d'Alzheimer et d'autres troubles neurocognitifs, la migraine et autres douleurs, l'épilepsie, la maladie de Parkinson et les troubles du mouvement, les troubles de l'éveil et du sommeil, les maladies psychiatriques et les troubles du comportement¹¹.

⁷ Gustavsson et al., Eur Neuropsychopharmacology, 2011

⁸ OMS / Neurological Disorders: Public Health Challenges, 2015

⁹ CNS Therapeutics, a Global Strategic Business Report – Global Industry Analysts Inc, 2015

¹⁰ Dealmakers' intention study | inVentiv Health Consulting | inVentivHealth.com/Consulting

¹¹ OMS / Neurological Disorders - Public Health Challenges 2015

6.1.1.2 *Un coût sociétal lourd*

Les troubles neurologiques sont une des premières causes d'invalidité dans le monde¹². L'espérance de vie en bonne santé (espérance de vie corrigée du handicap¹³) illustre cet impact majeur sur la vie des patients : dans les troubles neurologiques, cet impact est équivalent à celui lié aux maladies cardiaques, aux cancers et au diabète réunis. Aux forts taux d'incapacité engendrés par les troubles neurologiques chez les patients, s'ajoutent les répercussions difficilement mesurables sur l'entourage et les familles des patients : discriminations, charges émotionnelles, entraves à la vie sociale, etc.¹⁴.

Par ailleurs, du fait de la nature persistante, chronique et fortement invalidante des troubles neurologiques, leurs coûts directs (frais de soins, prise en charge, etc.) et indirects (perte d'emploi, etc.) correspondent à plus d'un tiers des dépenses mondiales de toutes les maladies réunies et sont estimés à plus de 2 000 Mds€ par an, soit l'équivalent du produit intérieur brut d'un pays comme la France^{15, 16}.

6.1.1.3 *Une industrie en attente d'innovation*

Les troubles neurologiques sont adressés par les médicaments psychotropes (antiépileptiques, effecteurs cholinergiques, psychostimulants, antiparkinsoniens, antidépresseurs, antipsychotiques, analgésiques, etc.). Un médicament psychotrope est une substance chimique naturelle ou de synthèse agissant sur l'activité synaptique d'une ou de plusieurs voies de neurotransmission (sérotoninergique, noradrénergique, cholinergique, dopaminergique, glutamatergique, adenosinergique, GABAergique, etc.) du système nerveux central ou périphérique. Les médicaments psychotropes visent à réduire les symptômes présents dans les troubles neurologiques en modifiant l'activité synaptique des neurones ciblés.

Le marché des médicaments pour la prise en charge des troubles neurologiques est un marché important et en croissance. Ce marché était évalué à 111,8 Mds\$ en 2015 et devrait croître pour atteindre 128,6 Mds\$ en 2020¹⁷. Cette croissance est essentiellement portée par les besoins de plus en plus importants d'une population vieillissante avec pour corollaire l'augmentation importante du nombre de personnes souffrant de pathologies telles que la maladie d'Alzheimer, la maladie de Parkinson ou encore les douleurs chroniques. C'est un marché qui présente des défis à court et moyen termes :

- le premier défi est la chute en série de brevets clés pour un nombre important de médicaments « blockbusters » (c'est-à-dire générant plus de 1 Mds\$ de revenus par an). Ainsi, une étude de 2015¹⁷ ne dénombre pas moins de 30 de ces produits phares ayant perdu ou en passe de perdre leur monopole d'exploitation sur la période 2008 - 2022. Ces chutes de brevets se traduisent par une augmentation considérable de la part des médicaments génériques à la fois dans le chiffre d'affaires global des médicaments ciblant les troubles neurologiques (16% en 2013 à une estimation de 21% en 2018¹⁷), mais également dans la part du volume global des prescriptions (50% du volume des prescriptions en 2004 à 80% en 2012 aux Etats-Unis¹⁷).

¹² OMS / étude charge mondiale de morbidité, 2016

¹³ Evaluation de l'impact d'une maladie sur l'espérance de vie en bonne santé en soustrayant le nombre d'années « perdues » à cause du handicap ou d'une mort précoce lié à la maladie

¹⁴ OMS / Neurological Disorders - Public Health Challenges, 2015

¹⁵ Gustavsson et al., Eur Neuropsychopharmacology, 2011

¹⁶ OMS / Neurological Disorders: Public Health Challenges, 2015

¹⁷ CNS Therapeutics, a Global Strategic Business Report – Global Industry Analysts Inc, 2015

- le second défi est que le taux d'échec pour les nouvelles substances ciblant les causes des troubles neurologiques est plus élevé que ceux retrouvés pour la plupart des autres aires thérapeutiques¹⁸. Ainsi, une étude récente du Tufts University Center for the Study of Drug Development, qui surveille depuis une vingtaine d'années les temps et coûts de développement supportés par l'industrie, a montré que :
 - les taux de succès étant définis comme la proportion de produits entrant en développement et mis sur le marché - pour des nouveaux traitements ciblant le Système Nerveux Central (SNC) étaient moitié moins élevés que ceux quantifiés pour les autres aires thérapeutiques sur la même période (6,2% contre 13,3% pour la période 1995 - 2007) ;
 - pour les produits qui arrivaient à atteindre le marché, le temps d'évaluation de la demande d'autorisation de mise sur le marché par l'agence américaine du médicament, la Food and Drug Administration (FDA), était 31% plus important que pour les autres aires thérapeutiques (19,3 mois contre 14,7 mois en moyenne pour la période 1999 - 2013).
 - les temps de développement en neurologie se sont eux aussi considérablement allongés.

En complément, il est important d'ajouter que parmi les nouveaux médicaments enregistrés figurent un nombre important de traitements pour lesquels l'amélioration du service médical rendu est jugée comme étant assez modeste avec des mécanismes d'action similaires à d'autres médicaments déjà enregistrés^{19,20}.

La première raison évoquée pour expliquer cette situation d'échec ou d'effet modeste est la difficulté à identifier des modèles précliniques reproduisant le plus fidèlement possible le contexte des pathologies humaines. Cela va se traduire par la difficulté à reproduire chez l'homme l'effet d'un nouveau candidat-médicament observé dans les différents modèles précliniques.

En dépit de ces écueils, plusieurs acteurs de toute taille dans l'industrie continuent activement leurs recherches visant à amener des solutions nouvelles aux patients, il existe aujourd'hui près de 1 000 projets au stade du développement clinique toutes indications confondues pour le traitement des troubles neurologiques²¹. L'intensité de cette recherche s'accompagne aujourd'hui d'une demande forte des grands acteurs industriels de nouveaux projets à même de permettre un renouvellement de leurs portefeuilles. Cette demande ainsi que celle dans les autres aires thérapeutiques, font l'objet d'une étude annuelle réalisée auprès de décideurs de l'industrie par le cabinet inVentiv Health. L'édition 2017 de cette étude montre que la demande est 4 fois supérieure à l'offre dans le domaine de la neurologie (pour comparaison, dans le domaine de l'oncologie, la demande est quasiment égale à l'offre)²².

6.1.2 Le Système Nerveux Central

6.1.2.1 Le cerveau et la moelle épinière, deux structures constituées de populations cellulaires diverses

Le Système Nerveux Central (SNC) est composé de deux structures principales :

- le cerveau (ou encéphale), logé dans la boîte crânienne ;

¹⁸ Gribkoff et al., 2016

¹⁹ Gribkoff et al., 2017

²⁰ Kaitlin et al., 2014

²¹ Informa Medtrack

²² Dealmakers' intention study | inVentiv Health Consulting | inVentivHealth.com/Consulting

- la moelle épinière (ou moelle spinale), située dans le canal rachidien entouré de vertèbres.

Le SNC est le centre de contrôle moteur mais aussi sensitif et cognitif chez tous les vertébrés. Au niveau cellulaire, il est formé par des neurones qui interagissent entre eux via leurs synapses au bout de leurs axones. Les neurones interagissent aussi avec leur environnement immédiat, formé par les cellules non-neuronales (ou cellules gliales ou glie) que sont :

- les astrocytes, qui apportent un soutien, notamment nourricier, à l'activité neuronale ;
- les oligodendrocytes, chargés de protéger les prolongements des neurones (axones) ;
- les cellules microgliales (ou microglies), globalement considérées comme les cellules immunitaires du SNC.

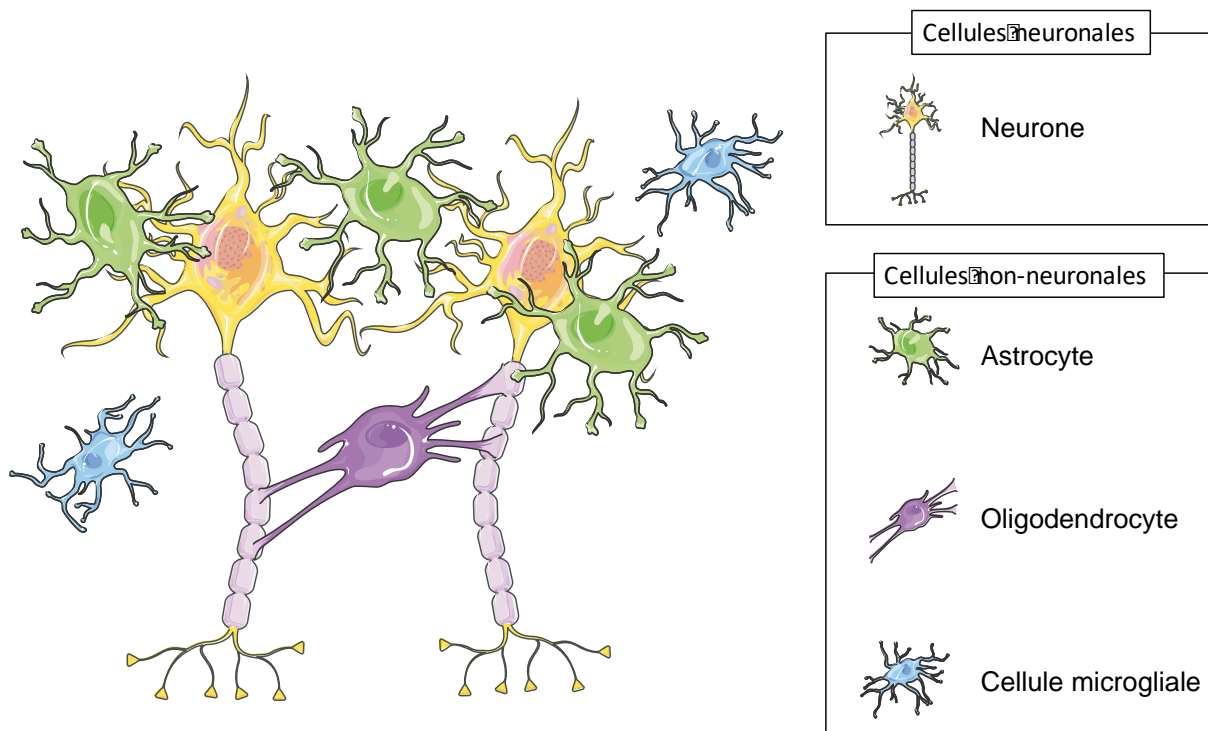


Figure 1 : Organisation cellulaire du système nerveux (Adaptation de Servier Medical Art), constitué de cellules neuronales et de cellules non-neuronales (astrocytes, oligodendrocytes, cellules microgliales)

6.1.2.2 Les neurones, les cellules les plus connues du cerveau

Deux grands types de cellules constituent le système nerveux, les neurones et les cellules non-neuronales (ou cellules gliales).

Les neurones, les cellules les plus connues du SNC, sont des cellules excitables décrites pour leur activité électrique. Ils portent les influx nerveux, ou potentiels d'action ; ils sont organisés en réseaux à la base du contrôle des émotions, de la cognition, de la mémoire, des sens, de la douleur ou encore de la motricité. Ils sont de différents types, selon la nature des molécules, appelés neurotransmetteurs, qu'ils libèrent ou qui les activent ; ainsi sont-ils classés en neurones dopaminergiques, cholinergiques, glutamatergiques, sérotoninergiques, GABAergiques, noradrénergiques, etc. Présentant des morphologies très différentes, ils sont en général constitués d'un corps cellulaire incluant le noyau, d'un axone portant l'influx nerveux du corps cellulaire aux cellules adjacentes et de dendrites, lieu d'entrée des signaux provenant d'autres neurones. A l'interface entre ces neurones se situent

classiquement les synapses chimiques, zones de contact fonctionnalisées par l'échange de neurotransmetteurs, du neurone présynaptique au neurone post-synaptique.

6.1.2.3 Les cellules non-neuronales, les partenaires privilégiés des neurones

La seconde typologie cellulaire rencontrée dans le cerveau est constituée des cellules non-neuronales, historiquement décrites comme apportant un soutien passif aux neurones. Ces cellules non-neuronales sont dorénavant considérées comme jouant un rôle clé dans la modulation fine de l'activité neuronale. Représentant près de la moitié des cellules du système nerveux - l'autre partie étant constituée par les neurones - elles incluent les astrocytes, les cellules microgliales ou encore les oligodendrocytes.

Plus spécifiquement, les astrocytes sont intimement liés aux neurones dans des structures multicellulaires appelées synapses tripartites. Ce système tri-cellulaire implique des neurones présynaptiques, qui déchargent leurs neurotransmetteurs au niveau des synapses des neurones appelés post-synaptiques, sous le contrôle fin des astrocytes adjacents. Découverte dans les années 1990, cette fonction, médiée par le relargage via les astrocytes de gliotransmetteurs se fixant sur les neurones et renforçant ainsi leur activité, est une première preuve de l'intérêt de considérer le système nerveux central dans sa globalité et non simplement du point de vue de l'activité exclusivement neuronale.

Ces cellules non-neuronales sont les cellules les plus connectées du cerveau ; elles communiquent en permanence les unes avec les autres. Dans ce cas, on parle alors de la mise en place de réseaux astrocytaires. La base moléculaire de ces réseaux est constituée par des molécules appelées connexines, petites protéines enchâssées dans les membranes des astrocytes et y créant des pores, ou canaux, reliant les cytoplasmes. Ces pores s'assemblent alors en un ensemble moléculaire appelé jonction communicante (voir Figure 2 : Les connexines, des protéines enchâssées dans la membrane). Ces jonctions, lorsque les canaux les constituant sont ouverts, permettent le transfert de nombreuses informations, sous la forme d'un transfert de charges électriques ou de petites molécules d'astrocyte en astrocyte. Ces derniers, ainsi connectés, sont capables de répondre rapidement aux besoins des neurones, leur fournissant, via les synapses tripartites, les molécules nécessaires à leur métabolisme. Ces interactions sont dites plastiques, c'est-à-dire qu'elles évoluent dans le temps et dans l'espace, pouvant s'étendre ou se restreindre en fonction des conditions, et notamment de l'activité des neurones.

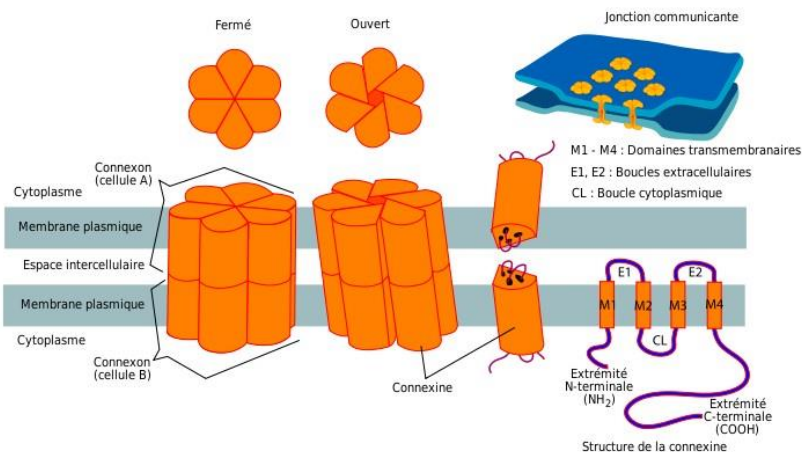


Figure 2 : Les connexines, des protéines enchâssées dans la membrane²³

Dans cette logique, il n'est plus seulement question d'une discussion bipartite entre deux neurones, mais bien d'une interaction à trois partenaires entre les neurones présynaptiques et postsynaptiques et les astrocytes. Il est ainsi essentiel de considérer le neurone dans l'ensemble de son contexte intercellulaire et pas uniquement comme une unité indépendante, à part entière, dans le cerveau, comme c'est classiquement le cas.

6.1.2.4 Les réseaux astrocytaires comme nouvelle cible thérapeutique

Depuis de nombreuses années, les approches thérapeutiques visant les troubles neurologiques reposent sur le ciblage des synapses des neurones, considérés comme base de l'unité fonctionnelle du cerveau. Ainsi les antidépresseurs ciblent-ils, tout au moins dans leur majorité, les neurones sérotoninergiques et noradrénergiques, les antipsychotiques visant les neurones dopaminergiques et les anxiolytiques ou produits hypnotiques modulant les neurones GABAergiques.

Plus spécifiquement, c'est sur l'idée fondamentale d'une activité neuronale ne pouvant pas être ciblée de façon isolée des autres cellules que s'est constituée la société TheraNexus. De nombreuses recherches ont permis de démontrer que les astrocytes modulent très finement l'activité neuronale, et que la taille du réseau astrocytaire est un critère fondamental pour assurer une bonne activité neuronale²⁴. Pour simplifier la situation en prenant des cas extrêmes, un réseau astrocytaire trop large ne permettrait pas d'assurer un soutien spécifique aux neurones en activité ; un réseau de trop petite taille serait à l'inverse incapable de fournir suffisamment de nutriments pour soutenir les actions neuronales. Il existerait donc un réseau astrocytaire d'une taille optimale permettant le meilleur soutien aux neurones adjacents. Agir sur la taille du réseau astrocytaire serait donc, dans cette logique, une méthode pour améliorer l'efficacité des médicaments visant l'activité neuronale²⁵.

Cette approche est illustrée par le schéma suivant, où la modulation de la taille du réseau astrocytaire permettrait d'optimiser l'activité neuronale :

²³ Wikipédia

²⁴ Rouach, N., Koulakoff, A., Abudara, V., Willecke, K., and Giaume, C. (2008). Astroglial metabolic networks sustain hippocampal synaptic transmission. *Science* 322(5907), 1551-1555. Giaume, C., Koulakoff, A., Roux, L., Holcman, D., and Rouach, N. (2010). Astroglial networks: a step further in neuroglial and gliovascular interactions. *Nat Rev Neurosci* 11(2), 87-99. Escartin, C., and Rouach, N. (2013). Astroglial networking contributes to neurometabolic coupling. *Front Neuroenergetics* 5, 4.

²⁵ Charvériat et al, 2017 ; Duchêne et al, 2016 ; Jeanson et al, 2016

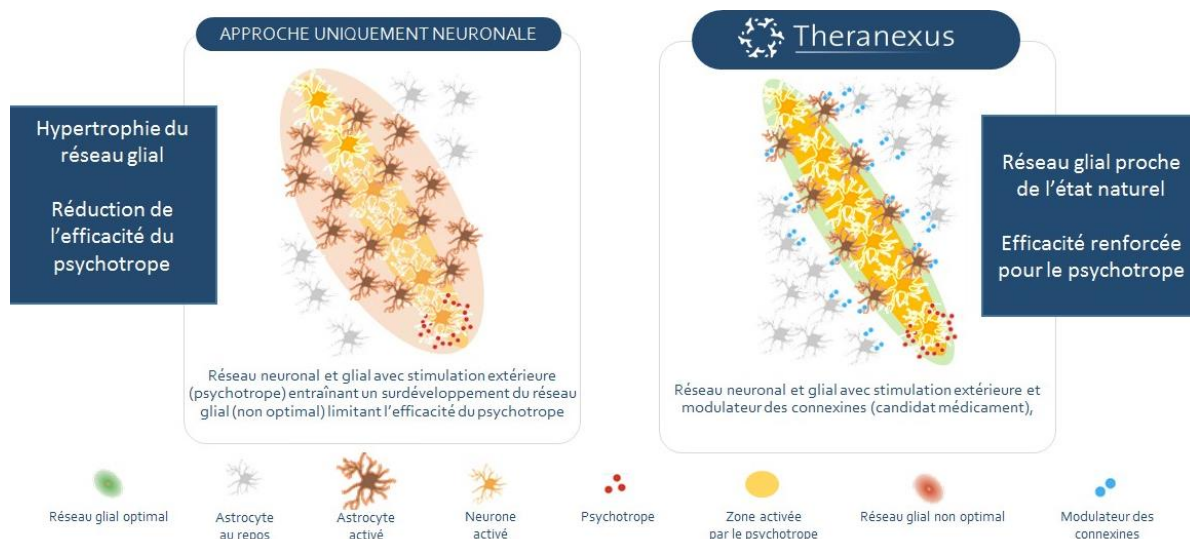


Figure 3 : Une taille de réseau astrocytaire adaptée à l'activité neuronale (Adapté de Charvériat et al, 2017). Le principe général de Theranexus est que la taille du réseau astrocytaire devrait être optimale pour permettre aux neurones de fonctionner dans les meilleures conditions. Ainsi un réseau trop large (à gauche) ne serait pas capable de répondre aux besoins des neurones et de leurs synapses, les rendant moins réactifs aux médicaments classiquement utilisés en neurologie.

6.2 THERANEXUS : UNE TECHNOLOGIE DE RUPTURE DECLINABLE DANS LE DOMAINE DU SNC, UNE STRATEGIE D'APPLICATION UNIQUE AYANT DEMONTRE SON EFFICIENCE EN CLINIQUE, ET UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIE DE CANDIDATS-MEDICAMENTS

Une **technologie** reposant sur le **ciblage simultané** des **neurones et des cellules non-neuronales** pour proposer des **médicaments plus efficaces** dans les troubles neurologiques.

Une **approche applicable** à de multiples indications à fort **besoins médicaux**.

Une **stratégie thérapeutique** basée sur l'utilisation de **deux médicaments** au sein de la même formulation :

- un premier médicament psychotrope ciblant l'activité neuronale ;
- un second médicament ciblant l'activité des cellules non-neuronales.

Une **solution adaptable** à différentes **problématiques industrielles** :

- le renouvellement ou l'enrichissement de portefeuille de programmes propriétaires ;
- le management de cycle de vie de médicaments psychotropes commercialisés ;
- le management de cycle de développement de candidats-médicaments psychotropes manquant d'efficacité.

Une **capacité à générer** des candidats **combinaisons** (de **deux médicaments connus**) :

- à très haute valeur ajoutée **car s'inscrivant dès le départ et à chaque étape en supériorité par rapport au traitement de référence dans les troubles neurologiques visés** ;
- bénéficiant d'une couverture brevetaire ;
- qualifiés pour atteindre un stade d'inflexion de leur valeur de façon rapide, maîtrisée et avec une forte probabilité de succès.

Une **pertinence** des choix et des **atouts éprouvés en 4 ans** avec :

- une première démonstration clinique de la technologie chez des volontaires sains après privation de sommeil ;
- un portefeuille diversifié de 3 candidats-médicaments sur 4 indications à fort potentiel ;
- un premier candidat en phase II dans l'indication orpheline de la narcolepsie.

6.2.1 Une approche disruptive ouvrant de multiples applications médicales

La connaissance récente du rôle majeur des cellules non-neuronales dans la régulation de l'activité neuronale a permis de comprendre une des raisons des limites d'efficacité et de tolérance des médicaments actuellement utilisés dans les maladies du système nerveux central. En effet, la réactivité des neurones aux médicaments psychotropes est dépendante de l'état de fonctionnement des cellules non-neuronales. Ainsi, l'optimisation du fonctionnement de ces dernières permettrait-il de maximiser la réactivité des neurones aux médicaments qui les ciblent²⁶.

La technologie Theranexus consiste pour la première fois à agir simultanément sur les populations neuronales et non-neuronales dans le système nerveux central, et permettrait ainsi d'offrir aux médicaments psychotropes agissant sur l'activité neuronale un nouveau profil plus efficace et plus sûr.

L'application de cette technologie consiste à concevoir et développer des candidats-médicaments sous forme de combinaisons de deux molécules incorporées au sein de la même formulation (comprimé ou gélule) : l'une ciblant l'activité neuronale et la seconde optimisant le réseau des cellules non-neuronales. Le principe des candidats-médicaments développés par Theranexus est représenté dans la figure 4 ci-dessous :



Figure 4 : Schéma général des candidats-médicaments développés par Theranexus

Cette stratégie thérapeutique a fait l'objet d'un "Brevet Principal" déposé en septembre 2008 (correspondant à la famille I telle que décrite à la section 11.1 du présent document de base) et qui protège des combinaisons

²⁶ interprétation de Charvériat et al, 2017 ; données issues de Duchêne et al, 2016 ; Jeanson et al, 2016

thérapeutiques impliquant d'une part un médicament psychotrope et d'autre part un médicament agissant sur les cellules non neuronales (un agent anti-connexine) pour traiter les troubles neurologiques.

Cette technologie est unique par son concept mais également par ses objectifs puisqu'elle ne vise pas à agir sur un mécanisme physiopathologique responsable d'une maladie en particulier mais à maximiser la réponse du cerveau aux médicaments ciblant les neurones en agissant sur l'environnement cellulaire neuronal immédiat. Ce principe général de la technologie, indépendamment d'une maladie donnée, se décline sur les différentes voies de neurotransmission décrites comme cible des médicaments psychotropes. Cela offre à la technologie Theranexus un large éventail d'applications potentielles à la fois en termes de voies neuronales et de troubles neurologiques ciblées.

Il ne s'agit, en effet, pas d'une approche standard qui consiste à augmenter la concentration ou la durée de présence du médicament sur sa cible neuronale dans l'ambition d'en augmenter l'efficacité (réduction des effets indésirables périphériques par ajout d'une autre molécule agissant en périphérie, modifications de la perméabilité de la barrière hémato-encéphalique, modulateur allostérique renforçant la fixation du médicament psychotrope sur son récepteur ou encore reformulation modifiant le profil pharmacocinétique). Ces approches présument que l'effet thérapeutique recherché va être obtenu à plus forte dose et ce sans renfort d'effets secondaires centraux.

Dans le cas de Theranexus, il s'agit d'une action post-pharmacocinétique et post-pharmacodynamique, ne modifiant ni la concentration du médicament psychotrope dans le cerveau ni sa fixation sur son récepteur. La technologie Theranexus se différencie ainsi de toutes les autres approches en renforçant la réactivité de la voie neuronale ciblée par le médicament psychotrope pour en augmenter la réponse. Cela signifie que la technologie permet soit d'augmenter l'efficacité à dose classique soit de limiter les effets indésirables à même efficacité en réduisant la dose de médicament psychotrope.

6.2.2 Une stratégie thérapeutique offrant de larges opportunités d'applications industrielles

En plus de sa capacité de déclinaison sur différentes applications médicales, la stratégie thérapeutique de la Société lui offre de larges opportunités de diversification du modèle de développement ou de partenariats industriels, à savoir :

- Le développement de combinaisons propriétaires. C'est la stratégie retenue par Theranexus jusqu'à maintenant et qui consiste à emmener, jusqu'à un stade clinique donné, une combinaison brevetée de deux médicaments enregistrés, commercialisés et séparément libres de droit. Cette option offre à Theranexus les opportunités non nécessairement exclusives :
 - soit de réaliser des accords de licence aux différents stades du développement clinique auprès de partenaires industriels ;
 - soit de se réserver la commercialisation en propre de la combinaison.

Il est précisé que le nombre de médicaments visant les troubles neurologiques et réalisant un chiffre d'affaires supérieur à 500 M€ était de 42 en 2016²⁷.

- Le management de cycle de vie de médicaments psychotropes actuellement non libres de droit. Ces médicaments sont la propriété d'un partenaire industriel et arrivent à proximité de l'expiration du brevet de protection. Cette option inexploitée à ce jour, consisterait alors pour Theranexus à établir un partenariat

²⁷ Informa Medtrack

avec un industriel se trouvant dans cette situation et désireux de poursuivre le développement de sa franchise commerciale. Effectivement, l'apparition du médicament générique suite à la fin de protection du médicament psychotrope princeps conduit à une baisse importante du chiffre d'affaires de l'industriel concerné. Cette possibilité permettrait ainsi aux partenaires industriels de renforcer l'efficacité de leurs médicaments psychotropes à proximité de la perte de protection – les nouveaux médicaments bénéficiant d'un avantage concurrentiel sur les médicaments psychotropes pris isolément, tout en espérant pouvoir les protéger par un nouveau titre de propriété au sein d'une combinaison Theranexus pour une nouvelle période d'exploitation pouvant s'étendre jusqu'à 20 ans. Ainsi et pour poursuivre sur la sélection évoquée précédemment, ces 42 produits ont déjà perdu ou doivent perdre leur protection par brevet d'ici 2030.

- Le « sauvetage » de médicaments psychotropes en cours de développement clinique, rencontrant un manque d'efficacité dans les phases tardives de développement. Cette dernière possibilité consiste pour Theranexus à établir des partenariats avec différents industriels, disposant d'un candidat-médicament psychotrope en développement clinique et ayant subi une difficulté lors du développement clinique de phase III, difficulté le plus souvent associée à un déséquilibre de la balance bénéfices/risques en défaveur du produit. Cette option permettrait aux partenaires industriels concernés de renverser cette balance en faveur de leurs candidats-médicaments pour atteindre un niveau justifiant la mise sur le marché du produit et ainsi valoriser les très lourds investissements préalablement réalisés à perte sur ce candidat-médicament. Pour rappel, ce sont aujourd'hui exactement 942 candidats-médicaments dont le développement clinique est en cours à la connaissance de la Société. Parmi ces 942 candidats-médicaments, 194 sont aujourd'hui en phase III du développement clinique²⁸.

6.2.3 Une plateforme efficiente de génération de nouveaux candidats-médicaments

Theranexus a déployé une plateforme de génération et de développement de candidats-médicaments. Cette plateforme s'est fondée sur la base des besoins des patients et des industriels de ce secteur.

6.2.3.1 Un premier choix d'exploitation reposant sur des médicaments déjà enregistrés

La stratégie retenue dans un premier temps pour exploiter cette technologie (schématisée dans la figure 5) consiste à concevoir et développer des combinaisons propriétaires de deux médicaments, issus de la pharmacopée humaine, enregistrés et commercialisés sur les territoires américains, européens et asiatiques et libres de droit :

- l'un étant un médicament psychotrope, première ligne de traitement ciblant l'activité neuronale dans l'indication sélectionnée ; et
- le second étant un médicament repositionné à faible dose sur l'activité des cellules non-neuronales.

28 Informa Medtrack



Figure 5 : Schéma général de la première option retenue pour le développement de candidat-médicament Theranexus

Theranexus sélectionne les médicaments en s'appuyant notamment sur les critères suivants :

- être déjà approuvés avec un profil de sécurité, de toxicité et de pharmacologie déjà établi ;
- être libres de droit afin d'assurer la capacité de la Société à protéger efficacement ces combinaisons.

6.2.3.2 De nombreux avantages en prise avec les attentes industrielles du secteur

En effet, l'approche de combinaisons de deux médicaments enregistrés libres de droit agissant simultanément sur les neurones et les cellules non-neuronales offre de multiples avantages :

- une approche à très forte valeur ajoutée car s'inscrivant en supériorité clinique par rapport au traitement de référence, dans des indications à forts besoins médicaux insatisfaits. Contrairement aux nouveaux médicaments qui, dans la grande majorité des cas, se comparent au placebo dans les phases précoces de développement, Theranexus sélectionne ses candidats-médicaments sur la base d'une supériorité obtenue directement face à la première ligne de traitement – cette recherche de supériorité étant reproduite à chaque étape du développement ;
- cette approche permet à Theranexus de déposer de nouveaux brevets protégeant à la fois le nouveau médicament en tant que combinaison inédite de deux médicaments enregistrés et libres de droit individuellement, ainsi que ses différents usages thérapeutiques. Ces brevets génèrent un nouveau monopole d'exploitation renforcé par le fait que les doses utilisées dans la combinaison du médicament ciblant les cellules non-neuronales ne sont pas encore commercialisées, rendant la co-prescription particulièrement complexe, renforçant l'exclusivité des médicaments développés par Theranexus ;
- une augmentation de la probabilité et de la vitesse d'accès au marché de la combinaison en tirant profit des connaissances extensives disponibles sur les deux médicaments enregistrés.

En effet, les informations extensives disponibles sur les deux médicaments enregistrés se décline comme un atout sur de nombreuses étapes de développement des combinaisons, à savoir :

- pour la translationnalité des résultats précoces (capacité à traduire et confirmer chez l'homme les données précliniques) dans la mesure où i) les modèles précliniques utilisés pour démontrer la supériorité d'efficacité de la combinaison par rapport au traitement de référence sont ceux ayant servi à développer ce même traitement de référence, ii) ce traitement de référence a démontré une efficacité chez les patients, iii) les concentrations plasmatiques efficaces obtenues par administration orale des deux médicaments

combinés dans les modèles précliniques permettent d'affiner considérablement les doses orales administrées chez les patients ;

- pour le développement préclinique réglementaire puisque sont disponibles : les données extensives de toxicologie et de pharmacologie de sécurité préclinique ;
- pour le développement clinique puisque sont disponibles pour les deux médicaments : i) les données chez l'homme et en particulier chez les patients sur le profil d'efficacité et de tolérance (sur de multiples paramètres d'évaluations et à différentes doses), ii) les données de métabolisation et d'interactions médicamenteuses (à cela s'ajoute la marge de sécurité apportée par la réduction de dose sur le médicament repositionné sur l'activité des cellules non-neuronales), iii) les méthodes bio-analytiques de détection et de dosage des deux médicaments dans le plasma sont connues ;
- pour la formulation puisque sont disponibles : les principes actifs en grandes quantités avec une qualité pharmaceutique, les informations sur les excipients compatibles rentrant dans la constitution de la formulation, les méthodes analytiques de la pharmacopée européenne et américaine ;
- pour le développement réglementaire dans la mesure où les dispositifs 505(b)2 et 10.3(article 10b) respectivement proposés par les autorités réglementaires américaine (FDA) et européennes (EMA) permettent de s'appuyer sur toutes les connaissances précédemment décrites des deux médicaments pour supporter l'enregistrement de la combinaison.

6.2.3.3 Un processus de sélection de candidats-médicaments tracté par les besoins du marché

Cette stratégie se met en œuvre par deux étapes successives :

Etape 1 : Sélection du médicament psychotrope enregistré et définition de son chemin de développement dans son indication :

- **La sélection du médicament psychotrope**, dans le domaine des troubles neurologiques se fait en coordination avec les directions commerciale et médicale. Le médicament psychotrope doit en effet avoir démontré son efficacité dans l'indication avec un besoin médical avéré en matière de gain d'efficacité. L'indication, quant à elle, doit bénéficier d'un contexte industriel opportun avec un marché ou un environnement médico-économique favorable, ainsi qu'avec des acteurs, partenaires potentiels, positionnés pour maintenir ou développer une franchise commerciale dans cette indication ;
- **La définition du chemin de développement** permettant d'atteindre de façon rapide et fiable la preuve de concept de supériorité clinique se fait en coordination avec les directions scientifique et médicale. Cette phase méthodique consiste à :
 - identifier les modèles précliniques répondant au médicament psychotrope sélectionné et permettant la sélection et validation des meilleures combinaisons ;
 - établir un plan de développement réglementaire préclinique et clinique en matière de sécurité et de tolérance en cohérence avec les exigences réglementaires ;
 - construire un plan de développement clinique optimisé permettant d'établir la supériorité d'efficacité de la combinaison retenue par rapport au traitement de référence lorsqu'il existe (en premier lieu chez les volontaires sains puis confirmée chez les patients). Cette approche de construction d'un plan de développement clinique d'efficacité ordonnée en deux temps (initié chez des volontaires sains et validé chez les patients) permet de disposer i) d'une étape clé de

décision de poursuivre les investissements dans le développement de la combinaison chez les patients en fonction de l'amplitude de la supériorité pharmaco-clinique observée chez les volontaires sains, ii) de la ou des doses à administrer chez les patients, iii) de multiples mesures d'évaluations cliniques de tolérance et d'efficacité précieuses pour établir le spectre d'applications possibles de la combinaison retenue.

Etape 2 : Identification de la meilleure combinaison et validation de sa supériorité préclinique par rapport au traitement de référence. Cette étape s'opère *in vivo* dans des modèles précliniques pharmaco-répondants au traitement de référence et pertinents de la physiopathologie des indications adressées par le médicament psychotrope retenu pour intégrer la combinaison. Différentes combinaisons sont testées sur la base des médicaments identifiés comme modulant les cellules non-neuronales transférées du CEA à Theranexus dans le cadre de l'accord de licence (bibliothèque de 27 médicaments commercialisés et repositionnés comme nouveaux modulateurs des réseaux des cellules non-neuronales, voir la section 22.1 – Contrats importants du présent document de base).

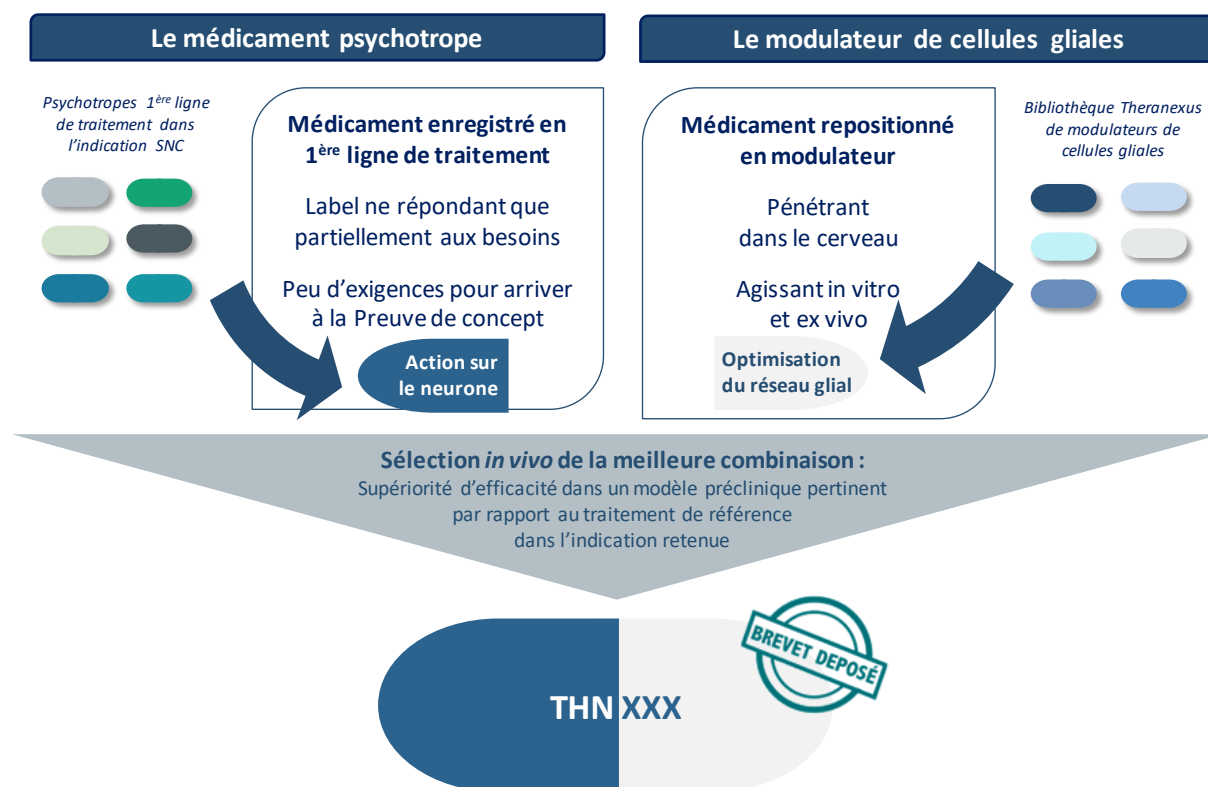


Figure 6 : La capacité de génération de candidats-médicaments

6.2.4 Un portefeuille diversifié de projets à fort potentiels

Depuis sa création en 2013, la Société a pu démontrer la pertinence de ses choix, illustrée par le degré d'achèvement de son portefeuille. En effet, en l'espace de 4 ans et avec un budget de moins de 8 M€, l'équipe Theranexus a pu lancer trois programmes propriétaires :

- le THN102 (combinaison modafinil/flécaïnide) pour le traitement des troubles de l'éveil dans la narcolepsie et la maladie de Parkinson. C'est le candidat-médicament le plus avancé de la Société. Ayant atteint sa preuve de concept clinique chez des volontaires sains privés de sommeil, ce candidat-médicament est d'ores et déjà en phase II chez des patients atteints de narcolepsie et sera prêt en fin

d'année 2017 pour conduire une phase II chez des patients atteints de somnolence diurne excessive dans maladie de Parkinson. Le THN102 est couvert par la Famille de brevets III qui expirera en 2034 ;

- le THN201 (combinaison donépézil/méfloquine) pour le traitement des troubles neurocognitifs dans la maladie d'Alzheimer. Ce candidat-médicament devrait entrer en développement clinique en fin d'année 2017. Le THN201 est couvert par la Famille de brevets II qui expirera en 2032 ;
- le THN101 (combinaison amitriptyline/méfloquine) pour le traitement de la douleur neuropathique. Ce candidat-médicament devrait entrer en développement clinique en fin d'année 2017. Le THN101 est couvert par la Famille de brevets IV qui expirera en 2036.

L'enjeu de ces trois programmes s'inscrit dans une volonté d'optimisation du chemin de création de valeur de la Société, à savoir :

- l'atteinte du point d'inflexion de valeur de manière rapide et fiable pour chacun des trois programmes (une combinaison optimale par programme) ;
- la validation clinique du caractère déclinable de la technologie et de la plateforme sur différentes voies de neurotransmission, sur des typologies de marché et segments d'aire thérapeutique diversifiés.

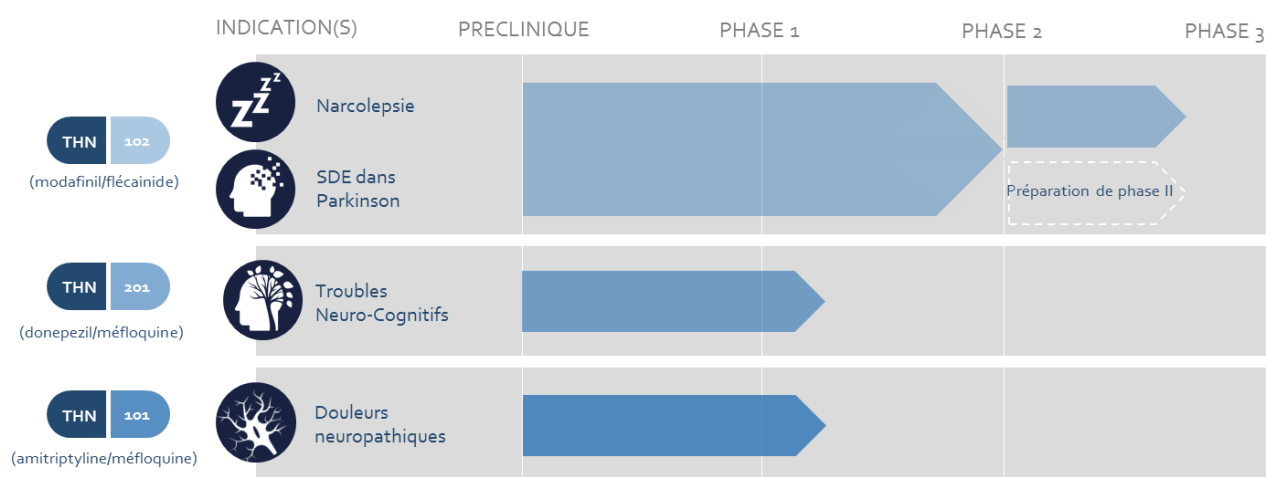


Figure 7 : Vue générale et stade d'avancement du portefeuille de projets de Theranexus

La Société dispose enfin de 3 nouveaux couples indication/médicament psychotrope qui pourraient rentrer dans la logique de la plateforme Theranexus dans les trois prochaines années.

6.3 THN102, UNE PREMIERE PREUVE DE SUPERIORITE CLINIQUE CHEZ LE VOLONTAIRE SAIN, UN CANDIDAT-MEDICAMENT POSITIONNE DANS LA NARCOLEPSIE (PHASE II) ET DANS LA MALADIE DE PARKINSON

- Un candidat-médicament combinant le modafinil avec la flécaïnide, bien toléré et ayant bénéficié d'un développement accéléré ;
- Une première démonstration chez l'homme de la validité de l'approche de Theranexus avec une supériorité atteinte par rapport au traitement de référence ;

- Une première démonstration de la capacité de la technologie Theranexus à traduire chez l'homme les résultats obtenus dans des modèles précliniques ;
- Un développement dans deux indications à fort potentiel : la narcolepsie et la maladie de Parkinson ;
- La narcolepsie : une maladie rare où le modafinil constitue la première ligne de traitement avec de forts besoins médicaux insatisfaits, un marché de 2 Mds\$;
- La somnolence diurne excessive, un symptôme non moteur handicapant sans traitement aujourd'hui et qui touche 30% des patients atteints de la maladie de Parkinson - deuxième maladie neurodégénérative la plus fréquente ;
- Une phase II en cours chez des patients présentant une somnolence résiduelle sous traitement de référence, une seconde Phase II chez des patients parkinsoniens à venir et l'opportunité d'une forte création de valeur à l'horizon 2019.
- Ce candidat-médicament est couvert par la Famille de brevets III qui expirera en 2034.

6.3.1 Développement préclinique, clinique et en cours avec THN102

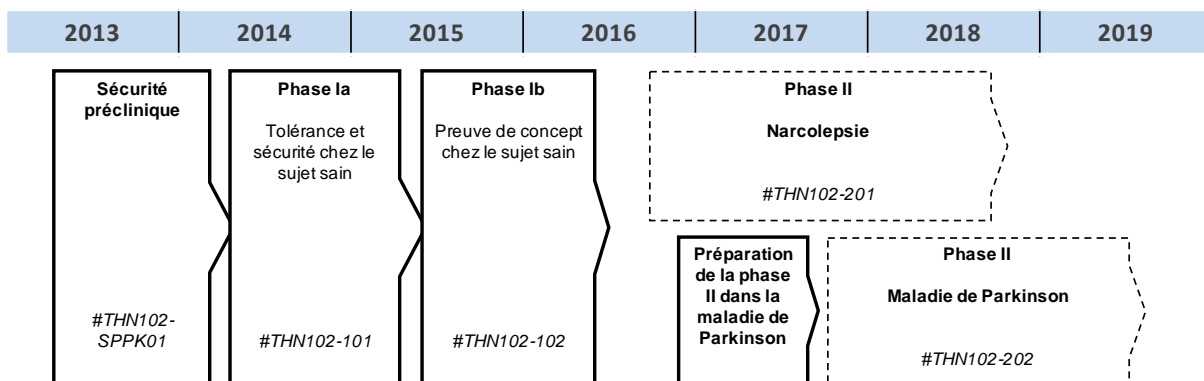


Figure 8 : Plan de développement passé et en cours du candidat-médicament THN102 chez le patient atteint de somnolence diurne excessive dans la narcolepsie ou dans la maladie de Parkinson.

6.3.1.1 Un profil de supériorité dans des modèles précliniques de narcolepsie

L'efficacité de THN102, en comparaison avec le modafinil, traitement de référence dans la somnolence diurne excessive, a tout d'abord été démontrée dans divers modèles précliniques, en lien avec des unités académiques de renommée internationale (Collège de France, Centre de Recherche en Neurosciences de Lyon). Tel que présenté en Figure 9, la combinaison THN102 présente un meilleur profil sur l'éveil et sur l'attention que le modafinil utilisé seul, paramètres dégradés chez le patient atteint de narcolepsie²⁹.

En outre, THN102 permet de réduire les épisodes de cataplexie (perte brusque, totale ou partielle, du tonus musculaire déclenchée par des émotions et correspondant à une entrée directe et subite en phase de sommeil paradoxal) dans un modèle préclinique narcoleptique, alors que le modafinil utilisé seul est inactif sur ce symptôme, tant chez le patient narcoleptique que dans les modèles précliniques. Ce dernier modèle est caractérisé par une délétion du gène orexine, gène tenu pour responsable des attaques de cataplexie. Ainsi est-il possible

²⁹ Dauvilliers, Y., Arnulf, I., and Mignot, E. (2007). Narcolepsy with cataplexy. *Lancet* 369(9560), 499-511.

d'observer des attaques de cataplexie dans ces modèles³⁰. Plus précisément, les travaux précliniques de la Société indiquent que THN102 pourrait présenter un profil d'efficacité similaire aux produits visant la cataplexie, notamment la venlafaxine³¹, le pitolisant (Wakix)³² ou l'oxybate de sodium (Xyrem)³³.

En conclusion, ces données constituent la toute première démonstration, au sein de la communauté scientifique, de la supériorité à ce stade de développement d'un candidat-médicament par rapport au traitement de référence, le modafinil, dans les pathologies présentant une somnolence diurne excessive (SDE) telles que la narcolepsie.

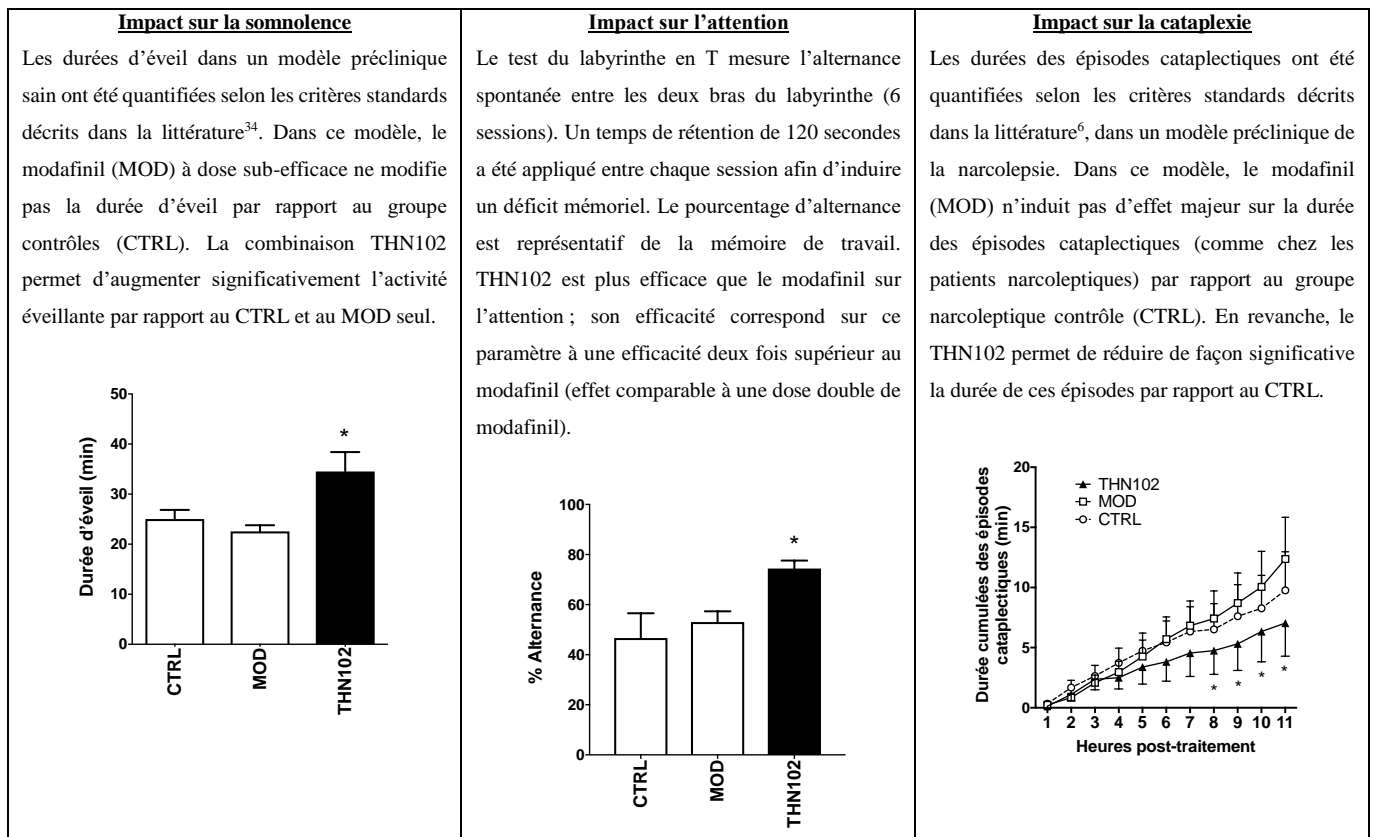


Figure 9 : THN102, un candidat-médicament plus efficace que le modafinil (Adapté de Duchêne et al, 2016³⁵), dans divers modèles précliniques. CTRL : contrôles, groupe recevant le véhicule, MOD : modafinil, THN102 : modafinil + flecainide. Différences significatives entre les groupes THN102 et CTRL (*). Données Theranexus.

³⁰ Chemelli, R.M., Willie, J.T., Sinton, C.M., Elmquist, J.K., Scammell, T., Lee, C., et al. (1999). Narcolepsy in orexin knockout mice: molecular genetics of sleep regulation. *Cell* 98(4), 437-451.

³¹ Duchêne, A., Perier, M., Zhao, Y., Liu, X., Thomasson, J., Chauveau, F., et al. (2016). Impact of Astroglial Connexins on Modafinil Pharmacological Properties. *Sleep*.

³² Lin, J.S., Dauvilliers, Y., Arnulf, I., Bastuji, H., Anaclet, C., Parmentier, R., et al. (2008). An inverse agonist of the histamine H(3) receptor improves wakefulness in narcolepsy: studies in orexin^{-/-} mice and patients. *Neurobiol Dis* 30(1), 74-83.

³³ Black, S.W., Morairty, S.R., Chen, T.M., Leung, A.K., Wisor, J.P., Yamanaka, A., et al. (2014). GABAB agonism promotes sleep and reduces cataplexy in murine narcolepsy. *J Neurosci* 34(19), 6485-6494.

³⁴ Parmentier, R., Ohtsu, H., Djebbara-Hannas, Z., Valatx, J.L., Watanabe, T., and Lin, J.S. (2002). Anatomical, physiological, and pharmacological characteristics of histidine decarboxylase knock-out mice: evidence for the role of brain histamine in behavioral and sleep-wake control. *J Neurosci* 22(17), 7695-7711.

³⁵ Duchêne, A., Perier, M., Zhao, Y., Liu, X., Thomasson, J., Chauveau, F., et al. (2016). Impact of Astroglial Connexins on Modafinil Pharmacological Properties. *Sleep*.

6.3.1.2 Un nouveau mécanisme d'action

D'après les études menées par nos chercheurs et nos partenaires de laboratoires académiques (Collège de France, Centre de Recherches en Neurosciences de Lyon), il semblerait que le candidat-médicament THN102 repose sur un mécanisme d'action nouveau dans le domaine³⁶. Tel que présenté en Figure 10, le modafinil améliore l'éveil en agissant sur les circuits neuronaux de l'éveil et notamment par la modulation des voies noradrénergiques et dopaminergiques (1). Le modafinil présente une seconde action sur le réseau astrocytaire, en augmentant le couplage intercellulaire au travers des connexines (2). Les données générées indiquent que cette augmentation du couplage, induite par le modafinil, viendrait réduire l'impact du modafinil sur les circuits neuronaux de l'éveil (3). Le modafinil induirait ainsi une boucle de rétro-contrôle sur ses cibles neuronales (1, 2, 3). Le candidat-médicament THN102, activant les circuits neuronaux et restaurant un équilibre physiologique sur les connexines astrocytaires pourrait ainsi être plus efficace que le modafinil sur les circuits neuronaux de l'éveil, de l'attention et de la vigilance (4), paramètres réduits dans la narcolepsie et d'autres pathologies neurologiques.

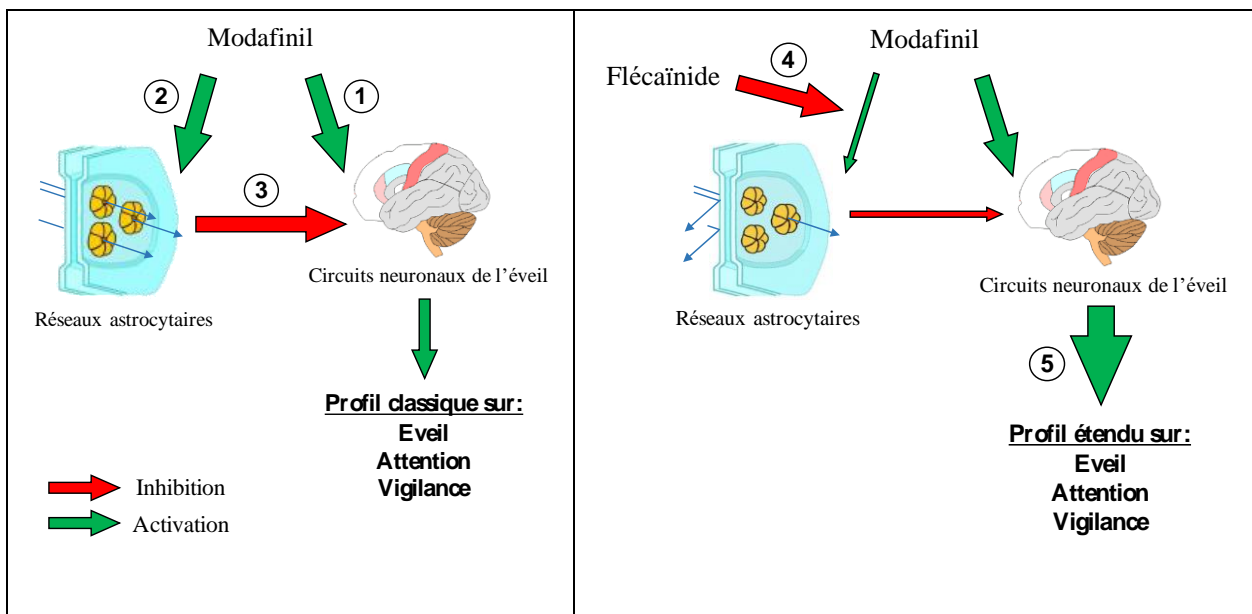


Figure 10 : Mécanisme d'action du candidat-médicament THN102 dans la somnolence diurne excessive, décrit dans Duchêne et al, 2016 (proposition de mécanisme d'action, Theranexus)

Nos chercheurs, en lien avec nos collaborateurs académiques, ont récemment pu démontrer que ce candidat-médicament présente un profil d'activation cérébrale unique. Ces données ont été présentées au congrès IGJC 2017 (International Gap Junction Congress, 2017). En effet, THN102 présente une meilleure activation métabolique de trois zones dans le cerveau, le cortex, le striatum et l'amygdale, sites impliqués dans les processus complexes de maintien de l'éveil, de l'attention et de la cognition, tel que présenté en Figure 11. La technique employée pour mesurer cet impact, la Tomographie par Emission de Positons (TEP), à l'aide d'un analogue radioactif du glucose (¹⁸F-FDG), est la même que celle utilisée chez l'homme en routine en imagerie cérébrale.

³⁶ Duchêne, A., Perier, M., Zhao, Y., Liu, X., Thomasson, J., Chauveau, F., et al. (2016). Impact of Astroglial Connexins on Modafinil Pharmacological Properties. *Sleep*.

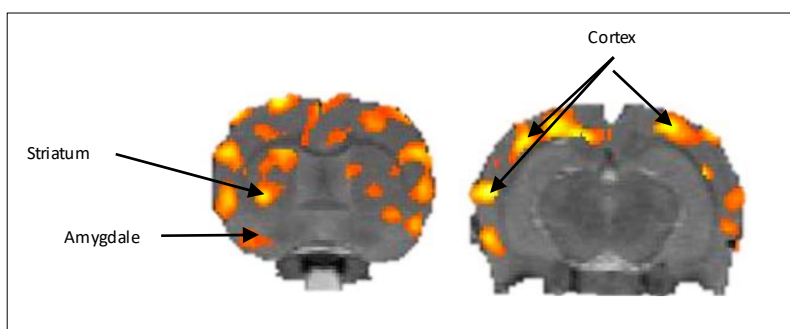


Figure 11 : Activité du candidat-médicament THN102 dans le cerveau, en comparaison avec le traitement de référence (narcolepsie) chez le rat, par imagerie médicale PET FDG (Tomographie par Emission de Positons, à l'aide d'un analogue radioactif du glucose). Les zones en jaune-orange sont les zones dans lesquelles le métabolisme cérébral est intensifié entre le candidat-médicament THN102 et le modafinil (données présentées par Theranexus au congrès IGJC 2017).

6.3.1.3 Une tolérance établie dans un modèle préclinique

Un avis scientifique auprès de l'Agence nationale des médicaments et produits de santé (ANSM) a été obtenu par Theranexus en juillet 2013. Il a été alors convenu, en lien avec ces autorités, de n'effectuer en préambule des études cliniques qu'une unique étude, soit une étude préclinique de pharmacologie de sécurité, par télémétrie, sur une durée de 24 heures. Les signes vitaux, la température corporelle, l'activité motrice ainsi que l'électrocardiogramme et la pression artérielle ont été enregistrés, pour étudier l'impact de différentes doses du candidat-médicament THN102, et notamment des doses supérieures à celles envisagées chez l'homme. Cette étude a été réalisée en 2013-2014 en suivant les règles du domaine, les Bonnes Pratiques de Laboratoires (BPL), les recommandations éthiques et européennes³⁷ en la matière.

| Traitement (dose) | | Exposition plasmatique par rapport à l'exposition clinique ciblée (=100%) * | | Paramètres cardiovasculaires (5h post dose, en % de changement par rapport au groupe véhicule) | | |
|-------------------|------------|---|------------|--|---------------------|-------------|
| Modafinil | Flecainide | Modafinil | Flecainide | Pression artérielle moyenne | Rythme cardiaque ** | Segment QTc |
| 50 mg/kg | 3 mg/kg | ~ x1,5 | ~ x1,25 | +5% (NS) | +17% (NS) | -2% (NS) |
| 50 mg/kg | 9 mg/kg | ~ x1,5 | ~ x10 | +3% (NS) | +35% (NS) | -2% (NS) |
| 75 mg/kg | 9 mg/kg | ~ x2 | ~ x10 | +3% (NS) | +36% (NS) | 0% (NS) |

Tableau 1 : Présentation des paramètres cardiovasculaires et pharmacocinétiques de l'étude préclinique de pharmacologie de sécurité cardiovasculaire (étude THN102-SPPK01). NS : non significatif vs groupe véhicule.

* Données permettant d'établir la marge clinique pour les études cliniques et notamment la première étude chez l'homme.

** Augmentation attribuée à l'aspect éveillant du modafinil par rapport au véhicule (données Theranexus)

Après analyse il apparaît que le candidat-médicament présente une excellente tolérance sur la fonction cardiovasculaire, dans les conditions expérimentales prévues (voir Tableau 1). Le modèle préclinique étant habituellement considéré comme très sensible au niveau cardiaque, et compte tenu la nature des résultats obtenus, Theranexus a pu obtenir de la part de l'ANSM et des comités éthiques l'autorisation de tester le candidat-médicament THN102 chez l'homme, dès 2014.

³⁷ ICH S7A Safety Pharmacology Studies for Human Pharmaceuticals (November 2000) ; ICH S7B The Non-Clinical Evaluation of the Potential for Delayed Ventricular Repolarisation (QT Interval Prolongation) by Human Pharmaceuticals (May 2005).

6.3.1.4 Une démonstration de la bonne tolérance chez l'homme

La sécurité et la tolérance de THN102 chez l'homme ont été étudiées en 2014-2015 dans une étude randomisée et en double aveugle chez 9 volontaires sains, comparant le THN102 (400 mg de modafinil + 50 mg de flécaïnide) au modafinil (400 mg) et au placebo. Cette étude clinique fut réalisée, selon les Bonnes Pratiques Cliniques (BPC).

| Traitement (dose) | | Pharmacocinétique dans le plasma (t _{1/2} et t _{max} en heures ; C _{max} en µg/mL) | | | | | | Paramètres cardiovasculaires (8h post dose, en % de changement par rapport au groupe véhicule) | | |
|-------------------|------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--|---------------------|----------------|
| Modafinil | Flécaïnide | Modafinil | | | Flecainide | | | Pression artérielle (syst.) | Rythme cardiaque | Segment QTc |
| | | t _{1/2} | C _{max} | t _{max} | t _{1/2} | C _{max} | t _{max} | | | |
| 400 mg | 0 mg | 15,9 | 8,1 | 2 | n/a | | | +8% | +20% | +1% (NS) |
| 400 mg | 50 mg | 15,9 | 8,7 | 2 | 11,1 | 0,045 | 3 | +6% | +23% | +1% (NS) |

Tableau 2 : Présentation des paramètres cardiovasculaires et pharmacocinétiques de l'étude clinique de sécurité et de tolérance, réalisée sur 9 hommes volontaires sains (étude THN102-101). NS : non significatif vs groupe placebo (modafinil 0 mg / flécaïnide 0 mg). C_{max} : concentration maximale observée dans le plasma, au temps t_{max} (pic plasmatique), t_{1/2} : temps de demi-vie dans le plasma, QTc : temps de repolarisation ventriculaire corrigé par le rythme cardiaque, n/a : non adapté. (données Theranexus)

Les doses choisies (400 mg de modafinil et 50 mg de flécaïnide) correspondent à des doses couvrantes pour les études ultérieures chez le sujet sain et chez les patients atteints de maladies neurologiques avec somnolence diurne excessive et troubles de l'attention. Dans cette étude de phase I (THN102-101), aucune différence notable sur la tension artérielle et la fréquence cardiaque n'a été identifiée entre le THN102 et le modafinil. Le profil de sécurité cardiovasculaire et de tolérance pour les événements indésirables a été bon et similaire pour le THN102 et le modafinil seul ; aucune indication d'arythmie ou de changements morphologiques des signaux cardiaques n'a été documentée pour THN102 et modafinil contre placebo. La flécaïnide n'a eu aucun impact sur le profil pharmacocinétique du modafinil et les paramètres mesurés étaient similaires au modafinil administré seul.

6.3.1.5 Une première démonstration de supériorité de THN102 par rapport au produit de référence dans la narcolepsie

Pourquoi utiliser le modèle de privation de sommeil ?

Le modèle de privation de sommeil sur le sujet sain est un modèle classiquement utilisé par les industriels pour démontrer les effets éveillants d'un produit³⁸. Ce modèle est également classiquement utilisé pour mesurer les effets éveillants de produits utilisés dans la somnolence diurne excessive^{39,40} et notamment le modafinil⁴¹. Enfin,

³⁸ Iannone, R., Palcza, J., Renger, J.J., Calder, N., Cerchio, K., Gottesdiener, K., et al. (2010). Acute alertness-promoting effects of a novel histamine subtype-3 receptor inverse agonist in healthy sleep-deprived male volunteers. *Clin Pharmacol Ther* 88(6), 831-839.

³⁹ Lagarde, D., Batejat, D., Sicard, B., Trocherie, S., Chassard, D., Enslin, M., et al. (2000). Slow-release caffeine: a new response to the effects of a limited sleep deprivation. *Sleep* 23(5), 651-661.

⁴⁰ Wesensten, N.J., Killgore, W.D., and Balkin, T.J. (2005). Performance and alertness effects of caffeine, dextroamphetamine, and modafinil during sleep deprivation. *J Sleep Res* 14(3), 255-266.

⁴¹ Lagarde, D., Batejat, D., Van Beers, P., Sarafian, D., and Pradella, S. (1995). Interest of modafinil, a new psychostimulant, during a sixty-hour sleep deprivation experiment. *Fundam Clin Pharmacol* 9(3), 271-279.

la somnolence induite par la privation de sommeil chez des volontaires sains présente les mêmes caractéristiques que la somnolence chez les patients narcoleptiques^{42,43}.

Comment a été construite l'étude clinique et quels étaient ses objectifs ?

L'étude clinique de phase Ib, portant le code THN102-102 et réalisée entre 2015 et 2016, a inclus 20 sujets sains, privés de sommeil pendant 40 heures consécutives, correspondant à une journée d'activité, suivie d'une nuit blanche et d'une nouvelle journée sans dormir⁴⁴. Ces 20 sujets sains ont suivi trois fois le même protocole de privation de sommeil, chaque période de test étant suivie d'une période de repos d'un mois (design de type « cross-over »). Ils ont été traités, à chacune de leur période, de façon aléatoire, par l'un des cinq traitements suivants : placebo (PBO), modafinil 100 mg (MOD100), THN102 à trois doses (100 mg de modafinil et 1, 3, 9 mg de flécaïnide).

Les objectifs de l'étude étaient de comparer l'effet de THN102 sur l'attention, la mémoire et la cognition, par rapport au modafinil et au placebo, lors d'une dégradation de ces paramètres induite par la privation de sommeil. Elle a été réalisée par l'Institut de Recherche Biomédicale des Armées⁴⁵, dans l'Hôpital Percy, sous la promotion de Theranexus.

Les différents tests sélectionnés dans cette étude de privation de sommeil, évaluant divers processus, capturent diverses informations sur l'attention, la vigilance, l'inhibition mentale et la flexibilité mentale. Ces processus sont altérés pendant la privation de sommeil et chez les patients narcoleptiques ou atteints de la maladie de Parkinson également, soulignant le caractère translationnel des tests :

- L'attention est altérée chez le patient narcoleptique⁴⁶ et le patient parkinsonien⁴⁷, et de la même manière chez le sujet sain privé de sommeil⁴⁸. Elle est mesurée par le test PVT (*Psychomotor Vigilance Test*).
- La mémoire de travail (type de mémoire à court terme, mesurée par le test du 2-back) est dégradée tant pendant la privation de sommeil⁴⁹ que dans le cadre de la narcolepsie⁵⁰ et la maladie de Parkinson⁵¹.

⁴² Helmus, T., Rosenthal, L., Bishop, C., Roehrs, T., Syron, M.L., and Roth, T. (1997). The alerting effects of short and long naps in narcoleptic, sleep deprived, and alert individuals. *Sleep* 20(4), 251-257.

⁴³ Hood, B., and Bruck, D. (2002). A comparison of sleep deprivation and narcolepsy in terms of complex cognitive performance and subjective sleepiness. *Sleep Med* 3(3), 259-266.

⁴⁴ <https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03182413>

⁴⁵ <http://www.defense.gouv.fr/sante/notre-expertise/recherche-biomedicale/recherche-biomedicale>

⁴⁶ Thomann, J., Baumann, C.R., Landolt, H.P., and Werth, E. (2014). Psychomotor vigilance task demonstrates impaired vigilance in disorders with excessive daytime sleepiness. *J Clin Sleep Med* 10(9), 1019-1024.

⁴⁷ Dujardin, K., Auzou, N., Lhomme, E., Czernecki, V., Dubois, B., Fradet, A., et al. (2016). French consensus procedure for assessing cognitive function in Parkinson's disease. *Rev Neurol (Paris)* 172(11), 696-702.

⁴⁸ Wesensten, N.J., Belenky, G., Kautz, M.A., Thorne, D.R., Reichardt, R.M., and Balkin, T.J. (2002). Maintaining alertness and performance during sleep deprivation: modafinil versus caffeine. *Psychopharmacology (Berl)* 159(3), 238-247.

⁴⁹ Thomas, R.J., and Kwong, K. (2006). Modafinil activates cortical and subcortical sites in the sleep-deprived state. *Sleep* 29(11), 1471-1481.

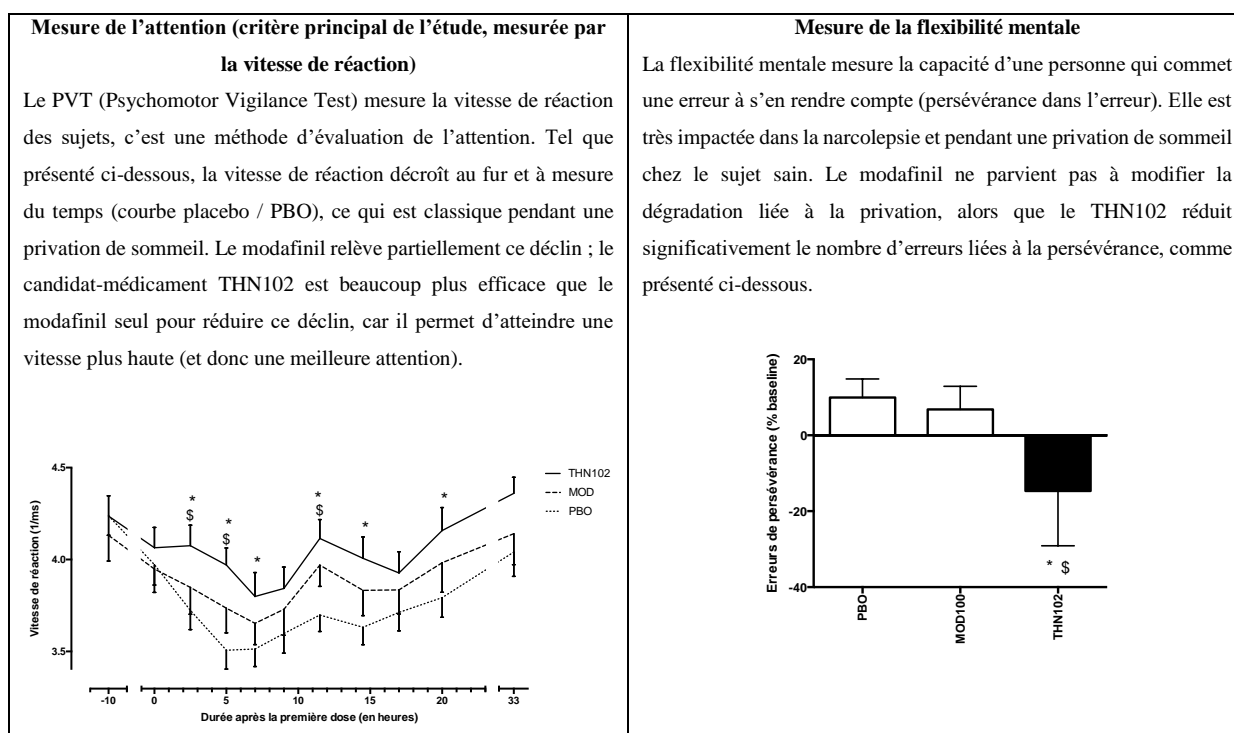
⁵⁰ Bayard, S., and Dauvilliers, Y.A. (2013). Reward-based behaviors and emotional processing in human with narcolepsy-cataplexy. *Front Behav Neurosci* 7, 50.

⁵¹ Dujardin, K., Auzou, N., Lhomme, E., Czernecki, V., Dubois, B., Fradet, A., et al. (2016). French consensus procedure for assessing cognitive function in Parkinson's disease. *Rev Neurol (Paris)* 172(11), 696-702.

- De même, la capacité à se rendre compte qu'une erreur est commise (flexibilité mentale, mesurée par le *Wisconsin Sorting Card Test*) est nettement réduite dans ces différentes situations (privation de sommeil⁵², maladie de Parkinson⁵³, narcolepsie⁵⁴).
- La capacité à retenir une action (flexibilité mentale, *Go/NoGo*) est également altérée chez les patients atteints de maladie de Parkinson⁵⁵, de narcolepsie⁵⁶, ou lors d'une privation de sommeil⁵⁷.

Quels sont les résultats obtenus ?

Les volontaires traités par THN102 ont montré une amélioration statistiquement significative de leurs niveaux de vigilance (PVT avec la vitesse comme critère d'évaluation primaire, voir Figure 12) - le critère principal de l'étude - par rapport au modafinil seul. Les points d'évaluation secondaires évaluant la cognition (flexibilité mentale, inhibition mentale, mémoire de travail) ont démontré de façon complémentaire une supériorité significative de THN102 par rapport au modafinil seul.



⁵² Almklov, E.L., Drummond, S.P., Orff, H., and Alhassoon, O.M. (2015). The effects of sleep deprivation on brain functioning in older adults. *Behav Sleep Med* 13(4), 324-345.

⁵³ Georgiev, D., Dirnberger, G., Wilkinson, L., Limousin, P., and Jahanshahi, M. (2016). In Parkinson's disease on a probabilistic Go/NoGo task deep brain stimulation of the subthalamic nucleus only interferes with withholding of the most prepotent responses. *Exp Brain Res* 234(4), 1133-1143.

⁵⁴ Bayard, S., and Dauvilliers, Y.A. (2013). Reward-based behaviors and emotional processing in human with narcolepsy-cataplexy. *Front Behav Neurosci* 7, 50.

⁵⁵ Georgiev, D., Dirnberger, G., Wilkinson, L., Limousin, P., and Jahanshahi, M. (2016). In Parkinson's disease on a probabilistic Go/NoGo task deep brain stimulation of the subthalamic nucleus only interferes with withholding of the most prepotent responses. *Exp Brain Res* 234(4), 1133-1143.

⁵⁶ Bayard, S., and Dauvilliers, Y.A. (2013). Reward-based behaviors and emotional processing in human with narcolepsy-cataplexy. *Front Behav Neurosci* 7, 50.

⁵⁷ Almklov, E.L., Drummond, S.P., Orff, H., and Alhassoon, O.M. (2015). The effects of sleep deprivation on brain functioning in older adults. *Behav Sleep Med* 13(4), 324-345.

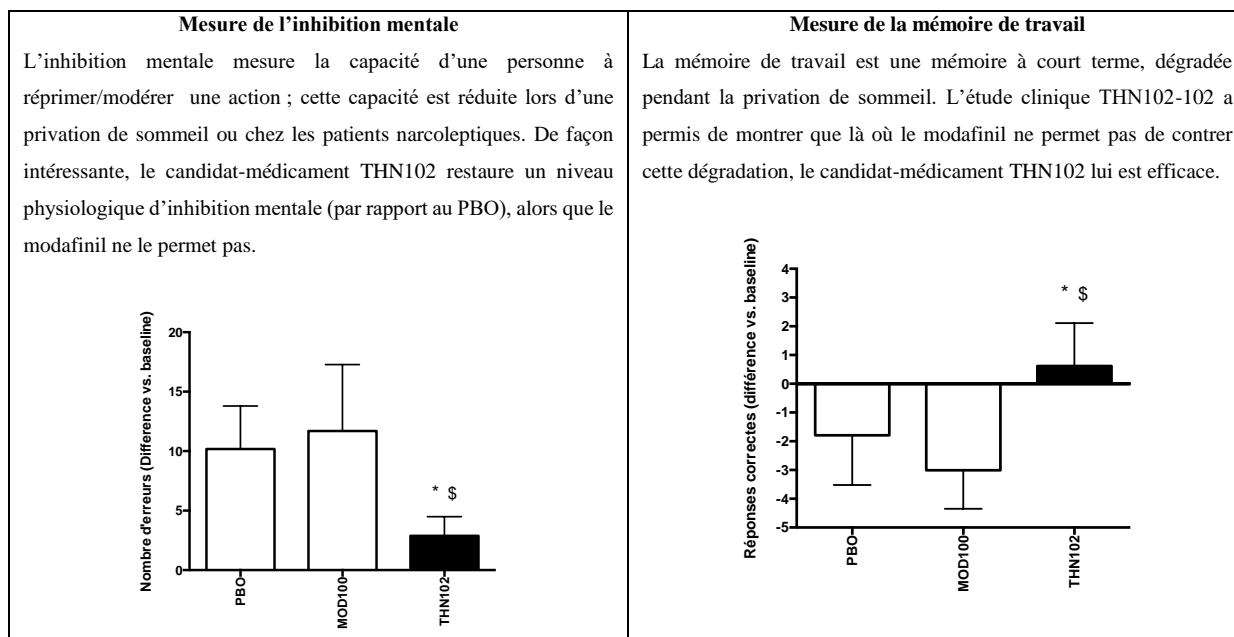


Figure 12 : Profil du candidat-médicament THN102 par rapport au modafinil (MOD) et au placebo (PBO) chez le sujet sain privé de sommeil pendant 40 heures (étude THN102-102). Sont présentés dans ce graphique les résultats obtenus à THN102 à la plus faible dose (100 mg de modafinil + 1 mg de flécaïnide). Différences significatives vs. PBO (*) ou vs MOD (\$). Données présentées : moyenne \pm erreur moyenne standard de la moyenne (données Theranexus)

En outre et comme présenté en Tableau 3, THN102 a présenté un meilleur profil de tolérance, notamment concernant les effets secondaires suivants : nausées, maux de tête, fatigue et somnolence. Aucun effet secondaire sérieux n'a été relevé et aucun sujet n'a arrêté le protocole pendant l'étude.

| | MOD 100 (n=12) | THN102 (n=35) |
|---------------------|----------------|---------------|
| Somnolence | 75% | 66% |
| Fatigue | 83% | 70% |
| Maux de tête | 50% | 23% |
| Nausées | 33% | 14% |

Tableau 3 : Présentation des effets secondaires chez les sujets sains privés de sommeil pendant 40 heures (étude THN102-102). La donnée indique le pourcent de sujets ayant présenté chaque symptôme, en fonction du traitement correspondant à la période (données Theranexus)

Ces données ont été présentées à la communauté scientifique lors du 23^{ème} Congrès de la Société Européenne de Recherche sur le Sommeil⁵⁸.

Quelles sont les conclusions de l'étude ?

Ces résultats confirment pour la première fois chez l'homme l'intérêt de THN102 pour le traitement de la Somnolence Diurne Excessive (SDE), un symptôme invalidant affectant un certain nombre de patients atteints de troubles du système nerveux central tels que la narcolepsie ou la maladie de Parkinson. Ils sont également la première validation chez l'homme de la technologie développée par Theranexus, et à la connaissance de la Société

⁵⁸ European Sleep Research Society, Septembre 2016

la première description de supériorité d'un candidat-médicament par rapport au modafinil, traitement de référence de la SDE dans la narcolepsie.

6.3.1.6 Une démonstration chez le patient atteint de narcolepsie en cours (phase II)

Une étude de phase II chez le patient atteint de narcolepsie a été lancée en 2016⁵⁹. Elle vise à démontrer la supériorité de THN102, par rapport au traitement de référence (modafinil) chez le patient narcoleptique présentant, en dépit de son traitement, une somnolence diurne excessive résiduelle. Cette étude est menée en double aveugle (ni le patient ni le médecin ne sait quel traitement est en cours d'évaluation), compare trois traitements (modafinil 300 mg/jour seul ou combiné à deux doses de flécaïnide, 3 et 27 mg/jour) en cross-over à trois périodes : chaque patient reçoit, de façon aléatoire et pendant trois périodes de 2 semaines chacune, chacun des trois traitements. Trois sites cliniques ont été ouverts en 2016 (CHU Montpellier, Hôpital La Pitié-Salpêtrière à Paris, CHRU Lille). L'investigateur coordinateur de l'étude, le Pr Yves Dauvilliers, est le responsable du Centre National de Référence dans la narcolepsie⁶⁰.

Le critère principal de l'étude de phase II est mesuré par l'échelle de somnolence ESS (Epworth Sleepiness Scale), et l'étude sera un succès si le candidat-médicament THN102, à une ou deux doses, montre un score significativement inférieur à celui du modafinil seul sur cette échelle.

À ce jour, 20 patients ont été inclus, sur un total nécessaire de 42 patients. La fin du recrutement étant prévue avant la fin du 2^{ème} trimestre 2018.

6.3.2 Calendrier du programme de développement de THN102 dans ses deux indications

Le plan initial est de s'adosser à un partenaire industriel solide qui sera en mesure d'amener le candidat-médicament sur le marché dans les meilleures conditions et délais possibles. De ce fait, le plan qui sera adopté post-études de phase II réussies fera l'objet d'une discussion entre Theranexus et le partenaire au cours de la négociation de l'accord liant les sociétés autour de ce projet commun.

Un tel plan de développement pourrait être similaire à celui présenté ci-dessous :

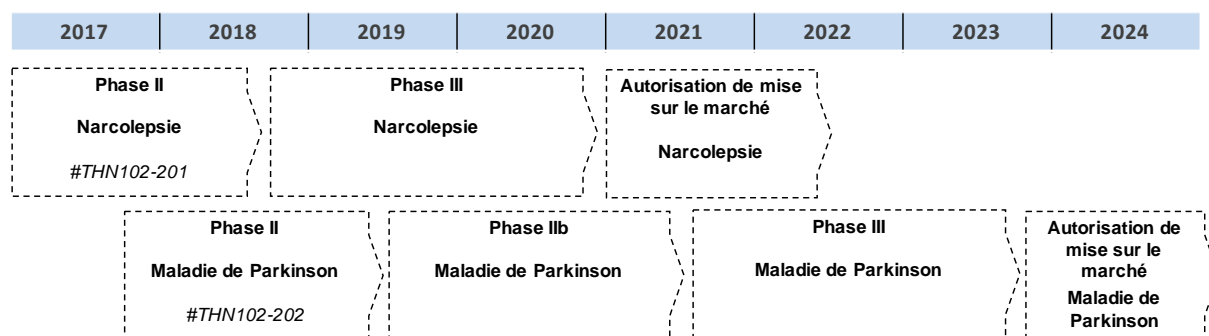


Figure 13 : Proposition de plan de développement du THN102 dans la narcolepsie et la maladie de Parkinson

Une étude de phase II chez le patient atteint de maladie de Parkinson est prévue pour 2018. Elle visera à démontrer la sécurité et l'efficacité de THN102, par rapport au placebo chez le patient parkinsonien présentant une Somnolence Diurne Excessive. Cette étude sera menée en double aveugle (ni le patient ni le médecin ne sait quel traitement est en cours d'évaluation), comparera deux doses de THN102 (modafinil 200 mg + flécaïnide 2 et 18

⁵⁹ Clinicaltrials.gov, NCT02821715, 2016

⁶⁰ Inserm, Centre National de Référence Narcolepsie et Hypersomnie

mg) au placebo, en cross-over à trois périodes, sur environ 60 patients. Le premier critère d'efficacité de l'étude de phase II sera mesuré par l'échelle de somnolence ESS (Epworth Sleepiness Scale).

Une partie de ces développements pourra être réalisée aux USA ; dans ce cas une demande d'IND (Investigational New Drug) sera formulée auprès de la FDA (Food and Drug Administration) pour inclure des patients américains.

6.3.3 La narcolepsie

- Une maladie rare touchant environ 300'000 patients en Europe et aux Etats-Unis ;
- Des prix de traitement élevés (EU : 2'500 – 12'500 US\$ / US : 8'500 – 120'500 US\$) ;
- 4 médicaments sur le marché ;
- Des besoins médicaux toujours importants :
- Plus de 90% des patients traités par un psychostimulant ;
- Plus de 90% de ces patients traités continuent de percevoir la somnolence comme leur symptôme le plus handicapant.

6.3.3.1 Description de la maladie

La narcolepsie ou « maladie de Gélineau » est une maladie neurologique rare, caractérisée par une somnolence diurne excessive et incontrôlable, fréquemment associée à des épisodes de cataplexie (perte brusque, totale ou partielle, du tonus musculaire déclenchée par des émotions et correspondant à une entrée directe et subite en phase de sommeil paradoxal), à des paralysies du sommeil, des hallucinations hypnagogiques (état entre la veille et le sommeil), ainsi qu'à une altération du sommeil nocturne.

La maladie débute généralement à l'adolescence, aussi bien chez l'homme que chez la femme, mais peut également apparaître plus tardivement (aux alentours de 35 ans). La maladie survient suite à la destruction dans le cerveau d'une sous-population d'environ 20 000 neurones situés dans l'hypothalamus et responsables de la production d'une famille de neurotransmetteurs impliqués dans les états de veille et de sommeil, les hypocretines (également connues sous le nom d'orexines). L'hypothèse aujourd'hui la plus fréquemment citée est que celle-ci serait la résultante de la rencontre entre une susceptibilité génétique associée à certaines variantes des marqueurs HLA (Antigène des Leucocytes Humains) et un événement immunitaire entraînant une réaction auto-immune qui conduirait à la destruction spécifique de cette population de neurones.

Selon la classification internationale des troubles du sommeil, la narcolepsie est aujourd'hui classée en deux types :

- *Type 1* : caractérisé par la présence d'une somnolence diurne excessive associée à des épisodes de cataplexie ou un dosage de l'hypocrétine dans le liquide céphalorachidien inférieur à 110 pg/mL. Il s'agit d'un diagnostic positif et c'est également la forme la plus fréquente de la maladie avec 70% des patients narcoleptiques appartenant à ce type⁶¹;
- *Type 2* : caractérisé par la présence d'une somnolence diurne excessive, une absence de cataplexie et un dosage de l'hypocrétine dans le liquide céphalorachidien supérieur à 110 pg/mL. Il s'agit d'un diagnostic par élimination et la forme la moins fréquente de la maladie avec 30% des patients narcoleptiques appartenant à ce type.

⁶¹ Thorpy et al., 2015

Le diagnostic est donc avant tout clinique et basé sur un entretien avec le patient à la recherche des signes évocateurs de la maladie. A cette étape, il peut être proposé au patient de compléter une échelle de somnolence qui est l'échelle de somnolence d'Epworth (ESS) fournissant un score allant de 0 (absence de somnolence) à 24 (somnolence maximum) avec un seuil d'hypersomnolence défini pour les scores dépassant 10.

Échelle de Somnolence d'Epworth

Johns MW (Sleep 1991; 14:540-5) «A new method for measuring day time sleepiness : The Epworth Sleepiness Scale.Sleep».

La somnolence est la propension plus ou moins irrésistible à s'endormir si l'on est pas stimulé.

(Nb. Ce sentiment est très distinct de la sensation de fatigue qui parfois oblige à se reposer).

Le questionnaire suivant, qui sert à évaluer la somnolence subjective, est corrélé avec les résultats objectifs recueillis par les enregistrements du sommeil.

| | | |
|----------------------|-------------------|-------------------------|
| Prénom : | Nom : | Date de naissance:..... |
| Date du test : | Ronflement? | oui Non..... |

Vous arrive-t-il de somnoler ou de vous endormir (dans la journée) dans les situations suivantes :

Même si vous ne vous êtes pas trouvé récemment dans l'une de ces situations, essayez d'imaginer comment vous réagiriez et quelles seraient vos chances d'assoupissement.

notez **0** : si *c'est exclu*. «Il ne m'arrive jamais de somnoler: **aucune** chance,
 notez **1** : si *ce n'est pas impossible*. «Il y a un **petit risque**»: **faible** chance,
 notez **2** : si *c'est probable*. «Il pourrait m'arriver de somnoler»: chance **moyenne**,
 notez **3** : si *c'est systématique*. «Je somnolerais à chaque fois»: **forte** chance.

- Pendant que vous êtes occupé à lire un document 0 1 2 3
- Devant la télévision ou au cinéma 0 1 2 3
- Assis inactif dans un lieu public (salle d'attente, théâtre, cours, congrès ...)..... 0 1 2 3
- Passager, depuis au moins une heure sans interruptions, d'une voiture ou d'un transport en commun (train, bus, avion, métro ...) 0 1 2 3
- Allongé pour une sieste, lorsque les circonstances le permettent 0 1 2 3
- En position assise au cours d'une conversation (ou au téléphone) avec un proche..... 0 1 2 3
- Tranquillement assis à table à la fin d'un repas sans alcool 0 1 2 3
- Au volant d'une voiture immobilisée depuis quelques minutes dans un embouteillage 0 1 2 3

Total (de 0 à 24) :

- **En dessous de 8: vous n'avez pas de dette de sommeil.**

- **De 9 à 14: vous avez un déficit de sommeil, revoyez vos habitudes.**

- **Si le total est supérieur à 15: vous présentez des signes de somnolence diurne excessive. Consultez votre médecin pour déterminer si vous êtes atteint d'un trouble du sommeil. Si non, pensez à changer vos habitudes.**

NB. Ce questionnaire aide à mesurer votre niveau général de somnolence, il n'établit pas un diagnostic. Apportez le à votre médecin pour discuter avec lui des causes et des conséquences de ce handicap dans votre vie.

<http://www.sommeil-mg.net>

(copyleft sous réserve de mentionner la source)

Figure 14 : Echelle de somnolence d'Epworth (ESS)

La confirmation du diagnostic est réalisée grâce à l'enregistrement du sommeil du patient (polysomnographie) suivi d'un test itératif de latence d'endormissement dans lequel on recherche un raccourcissement du délai d'endormissement dans la journée accompagné d'une survenue rapide du sommeil paradoxal. Ce test peut être associé avec un dosage dans le liquide céphalorachidien de l'hypocrétine.

En général, ce diagnostic représente déjà la fin d'une longue période d'errance thérapeutique pour les patients qui acquièrent cette capacité à mettre enfin un nom sur leur maladie. Effectivement, des études ont montré qu'entre l'apparition des premiers symptômes évocateurs de la maladie et l'obtention d'un diagnostic, le délai est fréquemment supérieur à 1 an^{62, 63}. Par ailleurs, il est estimé que près de 50% et jusqu'à 70% des patients narcoleptiques ne sont pas diagnostiqués en tant que tels, leurs symptômes étant trop souvent soit confondus avec certains symptômes de maladies psychiatriques soit perçus comme étant feints⁶³.

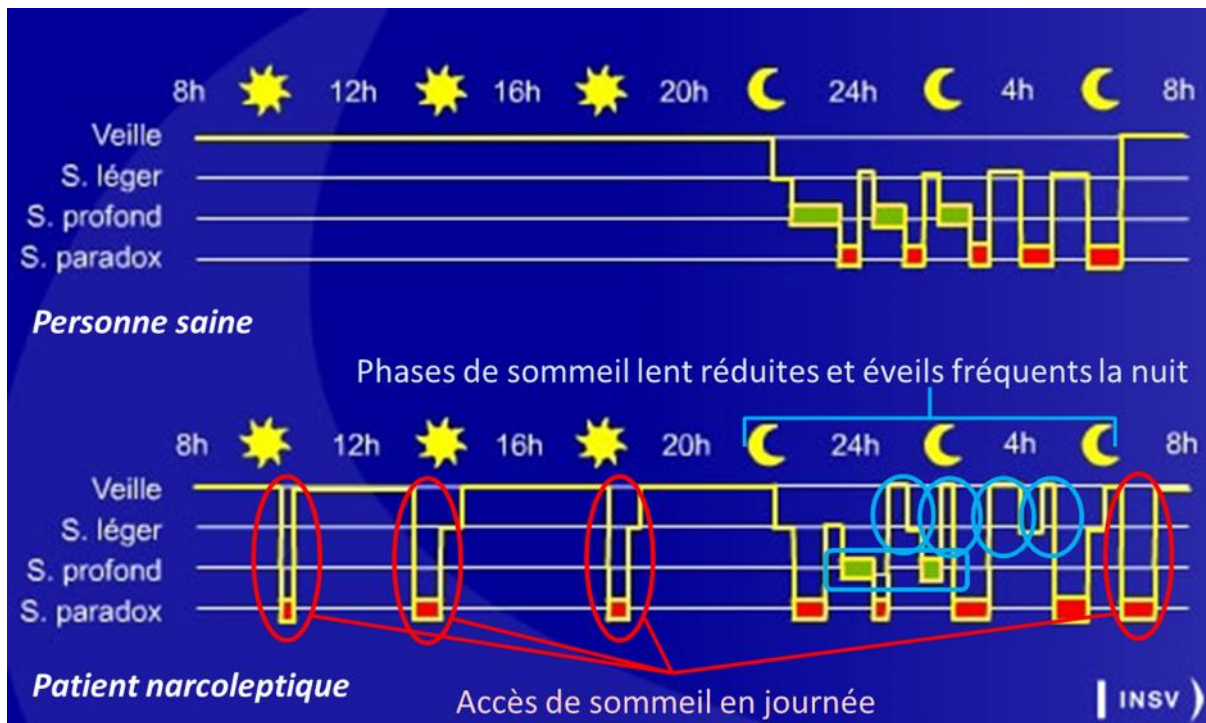


Figure 15 : Enregistrement du sommeil sur 24h d'une personne saine et d'un patient narcoleptique.

Malheureusement, en l'état actuel de la science, la narcolepsie comme les autres maladies associées à une perte des neurones, ne se guérit pas, mais les symptômes peuvent être partiellement enrayés au moyen d'une prise en charge adaptée et à vie.

6.3.3.2 Épidémiologie de la narcolepsie

La narcolepsie est une maladie rare dont la prévalence globale est estimée à 56 cas pour 100 000⁶⁴ aux Etats-Unis et à 47 cas pour 100 000 dans l'Union Européenne⁶⁵. Ces taux de prévalence se traduisent par un nombre estimé à plus de 300 000 patients sur les 5 principaux marchés européens (France, Allemagne, Royaume-Uni, Italie, Espagne) et les Etats-Unis.

⁶² Khatami et al., 2016

⁶³ Maski et al., 2017

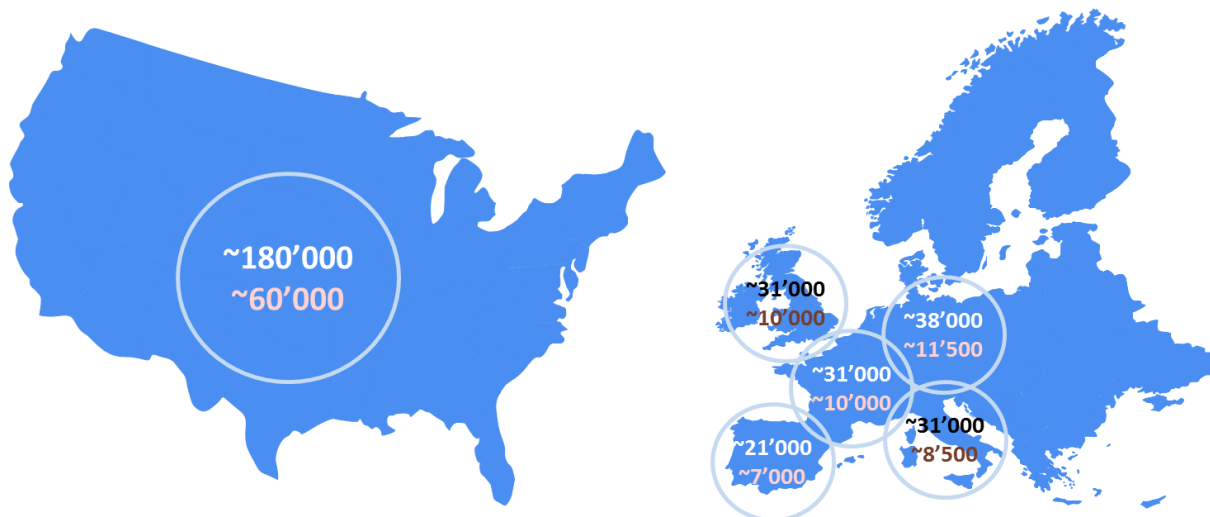


Figure 16 : Prévalence (blanc/noir) et diagnostic (rose/rouge) de la narcolepsie aux Etats-Unis et sur les 5 principaux marchés européens^{64, 65, 66}

6.3.3.3 Algorithme de traitement et besoin médical insatisfait

Il existe aujourd'hui des traitements adressant chacun des deux principaux symptômes de la narcolepsie, c'est-à-dire la Somnolence Diurne Excessive (ci-après désignée SDE) et les épisodes de cataplexie, répartis en première, deuxième et troisième ligne de traitement (voir figure ci-après).

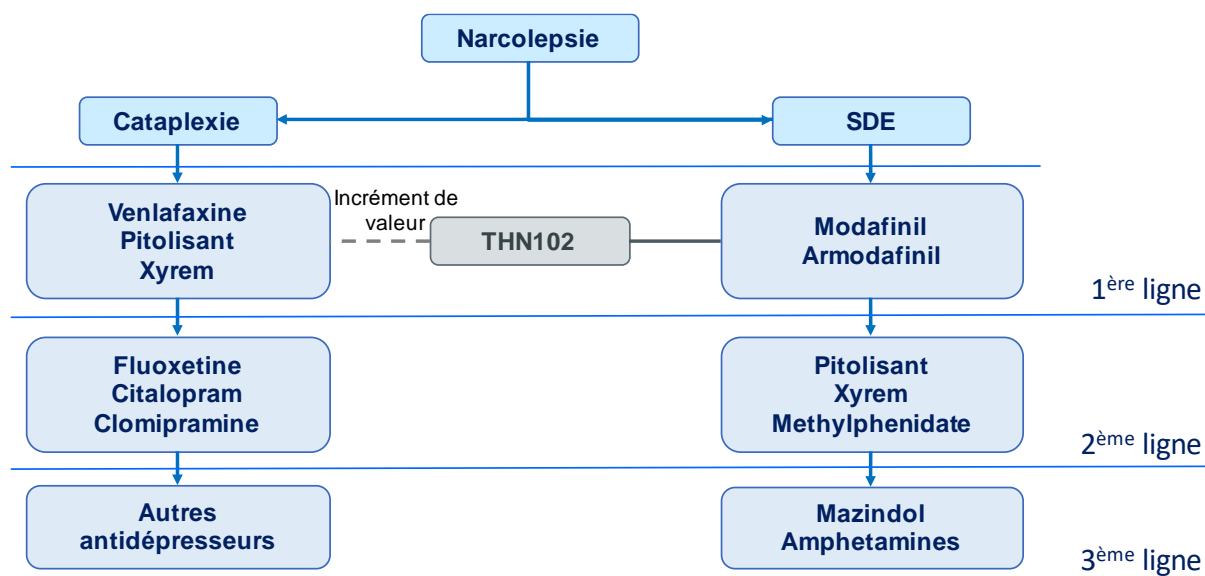


Figure 17 : Schéma thérapeutique dans la narcolepsie et positionnement recherché pour THN102 ⁶⁷

Concernant la SDE, la première ligne de traitement est le modafinil (Modiodal® / Provigil®) et son dérivé l'armodafinil (Nuvigil®). En cas d'efficacité jugée insuffisante ou d'intolérance et si le patient présente par ailleurs des épisodes de cataplexie, il pourra alors être proposé à ce dernier de passer sous pitolisant (Wakix®) ou Xyrem®. Si tel n'est pas le cas, le patient pourra se voir proposer un traitement par methylphenidate (Ritaline®). Enfin, en

⁶⁴ Silber et al. ; Sleep 2002;25:197-202

⁶⁵ Ohayon et al. ; Neurology 2002;58:1826-33

⁶⁶ Jazz présentation investisseurs 06/2017

⁶⁷ Barateau et al. 2016

cas de résistance, il pourra être proposé au patient un traitement par mazindol (Diminex®) ou par une amphétamine.

Concernant les épisodes de cataplexie, ceux-ci sont traités en première intention par un antidépresseur utilisé hors Autorisation de Mise sur le Marché (« off-label »), la venlafaxine (Effexor®). Il peut également être proposé dès ce niveau un traitement par pitolisant ou par Xyrem® en cas d'insatisfaction du traitement par modafinil / armodafinil sur le versant somnolence excessive et/ou d'insatisfaction ou contre-indication à l'utilisation de la venlafaxine. En cas d'efficacité jugée insuffisante ou d'intolérance, le patient se verra proposer d'autres antidépresseurs tels que la fluoxétine (Prozac®), le citalopram (Seropram®) ou la clomipramine (Anafranil®).

Bien que la population des patients narcoleptiques bénéficie de traitements existants et disponibles, il reste encore un besoin médical important dans cette indication. Ainsi, la Food and Drug Administration (FDA) - l'agence en charge de la mise sur le marché des médicaments aux Etats-Unis - a conduit en 2013 une enquête auprès de patients narcoleptiques afin de comprendre s'il restait un besoin médical à satisfaire dans l'indication et si oui quel était-il. Le résultat de cette enquête a été résumé de la manière suivante par Eric Bastings, le directeur de la division neurologie de la FDA : « il n'existe pas de pilule magique pour la narcolepsie, et de nombreux patients continuent à souffrir de symptômes importants en dépit des traitements actuels. Il existe toujours un besoin médical insatisfait dans cette maladie ». Ainsi, 96,4% des patients interrogés déclaraient recevoir un traitement éveillant qu'il soit de première, deuxième ou troisième intention. Cependant, plus de 90% de ces patients déclaraient dans le même temps que le symptôme qui restait le plus handicapant de leur maladie était toujours la somnolence excessive.

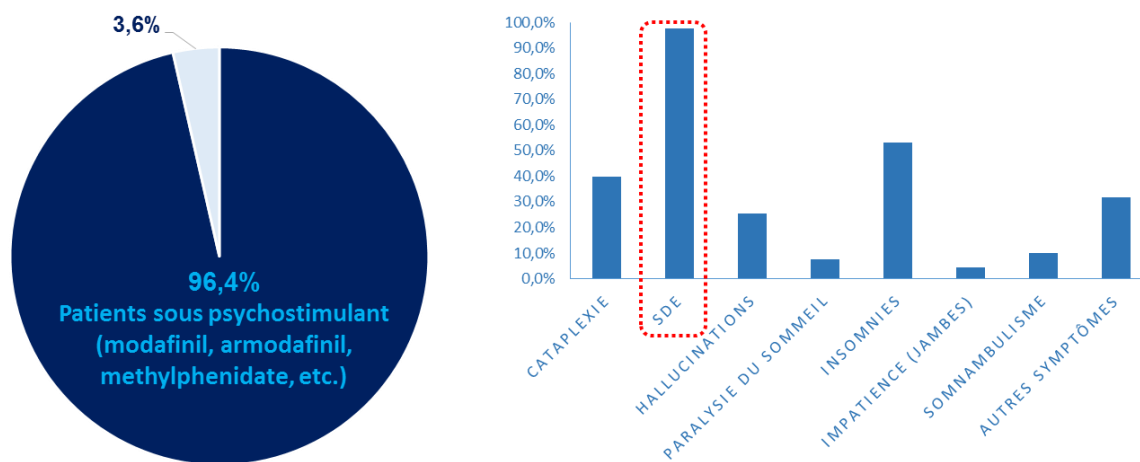


Figure 18 : Proportion des patients narcoleptiques interrogés rapportant utiliser un psychostimulant et symptômes décrits comme étant les plus handicapants par ces mêmes patients⁶⁸.

6.3.3.4 Taille de marché, prix et acteurs présents

Le marché actuel mondial de la narcolepsie est estimé à 2 Mds\$. Ce marché est principalement réparti entre les ventes du modafinil / armodafinil (200 M\$⁶⁹ - ventes Teva uniquement, ventes globales estimés à 830 M\$⁷⁰), première ligne de traitement de la somnolence excessive, et celles de Xyrem® (1 107 M\$⁵ - Jazz Pharmaceuticals),

⁶⁸ FDA Voice of the Patients, 2014

⁶⁹ Données Informa MedTrack, juin 2017

⁷⁰ Jazz pharmaceuticals présentation investisseurs du 06 juin 2017

traitement de choix des épisodes de cataplexie. Ce marché qui était jusqu'à présent en croissance constante connaît pour la première fois une stabilisation de sa croissance cette année suite à l'entrée sur le marché américain de formes génériques de l'armodafinil après celle des formes génériques du modafinil qui avait eu lieu en 2012. Cependant cette entrée s'est trouvée être compensée par ailleurs par la croissance continue du chiffre d'affaires du Xyrem®.

Les produits sur le marché spécialement labélisés et promus pour le traitement de la narcolepsie sont :

- Le modafinil (Provigil®) et son énantiomère (R) l'armodafinil (Nuvigil®) sont devenus la propriété des laboratoires Teva, suite au rachat en 2011 pour 6,8 Mds\$ des laboratoires Cephalon qui avaient eux-mêmes eu accès à ce médicament grâce à l'acquisition en 2001 des laboratoires Lafon, société française qui a découvert et mis sur le marché le modafinil. Il est à noter que l'armodafinil ne détient pas d'Autorisation de Mise sur le Marché (AMM) sur le territoire européen. Le modafinil / armodafinil est aujourd'hui la première ligne de traitement dans la prise en charge de la Somnolence Diurne Excessive (SDE) et le produit présentant le meilleur rapport bénéfice risque dans le traitement de ce symptôme⁷¹. Il n'a cependant aucun effet sur les épisodes de cataplexie⁷². Les deux produits sont désormais génériques, mais continuent à bénéficier d'un prix relativement important avec un coût annuel de traitement aux Etats-Unis compris entre 10 500 \$ et 20 700 \$ pour les formes génériques du modafinil (18 000 \$ et 36 000 \$ pour la marque) et de 7 300 \$ pour le générique de l'armodafinil (8 600 \$ pour la marque).
- L'oxybate de sodium (Xyrem®) est un sel de l'acide gamma hydroxybutyrique (GHB) qui était historiquement utilisé dans les anesthésies de courte durée en orthopédie et qui a été testé pour la première fois chez des patients narcoleptiques sur la base de son effet hypnotique pour améliorer le sommeil nocturne à la fin des années 70. Au milieu des années 90, la FDA a demandé à la société Orphan Medical d'amener le produit sur le marché pour le traitement de la narcolepsie sur la base de l'Orphan Drug Act. Le produit a ainsi été autorisé au début des années 2000 et la société Orphan Medical a été rachetée par Jazz Pharmaceuticals en 2005. Le Xyrem® est le traitement de choix dans la prise en charge de la cataplexie et est enregistré pour la prise en charge des deux symptômes mais avec un rapport bénéfice risque jugé moins intéressant que celui du modafinil/armodafinil⁷¹ dans celle de la somnolence excessive. Le traitement est donné à une dose comprise entre 4,5 g et 9 g par jour administrée en deux prises, une au couché et la seconde 4h plus tard, demandant ainsi au patient de se relever au milieu de la nuit afin de bénéficier à plein de l'effet anti-cataplectique le lendemain. Enfin, le prix annuel du traitement par Xyrem® aux Etats-Unis est compris entre 80 350 \$ et 160 700 \$ selon le dosage prescrit. Les brevets couvrant l'utilisation du Xyrem® dans le traitement de la narcolepsie expirent en 2019⁷³. Une première demande d'autorisation pour un générique du Xyrem a été délivrée au laboratoire Hikma, la mise sur le marché de ce générique étant repoussée en 2023 suite à un accord trouvé entre ce laboratoire et Jazz Pharmaceuticals.
- Le pitolisant est un produit commercialisé par le laboratoire français Bioprojet sous la marque Wakix®. Ce produit, qui a été approuvé en Europe en mars 2016, est à la connaissance de la Société disponible de façon commerciale dans un nombre limité de pays européens incluant le Royaume-Uni et l'Allemagne.

⁷¹ Avis de la Commission de Transparence CT-4626 - Xyrem

⁷² Avis de la Commission de Transparence CT-2921 - Modiodal

⁷³ Orange Book Patent US 7851506

Le produit n'a par ailleurs pas fait à ce stade l'objet d'une autorisation de mise sur le marché aux Etats-Unis. Ce produit est le premier représentant d'une nouvelle classe de médicaments qui est celle des agonistes inverses / antagonistes des récepteurs à histamine H3 dans le cerveau. Au cours de son développement clinique, le pitolisant a montré une assez bonne tolérance. Par ailleurs, le pitolisant a démontré son efficacité sur la réduction de la fréquence des épisodes cataplectiques mais il n'a pas atteint le critère de non-infériorité en comparaison avec le modafinil lors des essais de phase III sur la Somnolence Diurne Excessive⁷⁴. Le pitolisant est prescrit en escalade de dose (titration) en partant de 4,5 mg/j pour atteindre 36 mg/j – le coût annuel du traitement à cette dose est de 12 250 \$.



| | | Provigil® Modafinil | Nuvigil® Armodafinil | Xyrem® SOX | Wakix® Pitolisant |
|--|-------------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| Labellisation AMM 71 ;72 ;74 ;75 | Somnolence | Oui | Oui | Oui | Oui |
| | Cataplexie | <i>Non</i> | <i>Non</i> | Oui | Oui |
| | Administration | <i>2 prises /jour</i> | 1 prise /jour | <i>2 prises /nuit</i> | 1 prise /jour |
| | Liste stupéfiant ANSM ⁷⁶ | N/A | N/A | <i>III</i> | N/A |
| Prix (US\$/an) EU (moyenne sur 5 pays) ⁷⁷ | | 2 600 | - | 11 850 | 12 250 |
| Prix (US\$/an) US ⁷⁸ | | 36 000 | 8 600 | 120 500 | - |
| CA 2016 (Mn\$) ⁷⁹ | | 830 | | 1'108 | ND |
| Pic de ventes (Mn\$) ⁷⁹ | | 2'100 | | 1'108 | ND |



| | | Label cible | Profil cible |
|--|-----------------------|-------------|----------------------|
| Labellisation AMM cible pour THN102 | Somnolence | Oui | <i>MOD</i> |
| | Cataplexie | Oui | <i>→SOX/PIT.</i> |
| | Administration | - | <i>1 prise /jour</i> |
| | Liste stupéfiant ANSM | - | <i>→MOD</i> |

Tableau 4 : Label des produits actuellement sur le marché en comparaison avec les label et profil cibles du THN102 ; coûts annuels des traitements sur le marché (US\$ - arrondis) – Doses journalières utilisées pour le calcul du coût des traitements : modafinil : 400mg / armodafinil : 250mg / xyrem : 7g / pitolisant : 36mg

6.3.3.5 Autres candidats-médicaments en développement

| Société | Molécule | Marque | Stade dev. | Mécanisme d'action |
|---------|----------|--------|------------|--------------------|
|---------|----------|--------|------------|--------------------|

⁷⁴ Avis de la Commission de Transparence CT-14970 - Wakix

⁷⁵ Food and Drug Administration : NDA 21-875

⁷⁶ Liste des stupéfiants de l'ANSM du 15/06/2017, inclue le GHB et tous ses sels

⁷⁷ France : CNAMTS ; R-U: BNF; Italie: AIFA; Espagne: MSSSI; Allemagne: Apoteke

⁷⁸ Site internet de comparaison de prix Rx List

⁷⁹ Présentation investisseurs Jazz Pharmaceuticals et résultats annuels Jazz Pharmaceuticals

| | | | | |
|---------------|---------|---|----|-----------------------------------|
| Jazz pharma | JZP-110 | - | P3 | inhibiteur recapture NA /DA |
| Jazz pharma | JZP-258 | - | P3 | Xyrem® à contenu réduit en sodium |
| Avadel | FT218 | - | P3 | Xyrem à libération prolongée |
| Taisho pharma | TS-091 | - | P2 | agoniste inverse récept. HIS H3 |
| Balance Tptx | BTD-001 | - | P2 | bloqueur GABA-A |
| Jazz pharma | JZP-507 | - | P1 | Xyrem® à contenu réduit en sodium |
| Jazz pharma | JZP-386 | - | P1 | Version deutérée du Xyrem |

Tableau 5 : Principaux médicaments et candidats-médicaments indiqués pour le traitement de la narcolepsie (données sources Informa MedTrack – juin 2017) – Com : commercialisé ; GABA : acide gamma aminobutyrique ; HIS : histamine ; NA : noradrénaline ; DA : dopamine ; 5HT : sérotonine.

Au-delà des produits déjà sur le marché et des projets de gestion de cycle de vie du Xyrem® réalisés par Jazz Pharmaceuticals et Avadel, il existe une nouvelle entité chimique ciblant spécifiquement la somnolence diurne excessive qui est le JZP-110 (INN : solriamfetol) développé par Jazz Pharmaceuticals. Ce candidat-médicament a été initialement développé par le laboratoire coréen SK Biopharmaceuticals qui en détient toujours les droits pour l'Asie. Les droits pour l'Europe et les Etats-Unis ont dans un premier temps été accordés à la biotech américaine Aerial BioPharma qui a réalisée deux essais de phase II avec le candidat-médicament avant de céder ses droits en 2014 à la société Jazz Pharmaceuticals pour un montant avoisinant les 400 M\$. Jazz Pharmaceuticals⁸⁰ a alors poursuivi le développement de cette nouvelle molécule en phase III en menant des études dans le traitement de la somnolence diurne excessive associée aux apnées obstructives du sommeil en parallèle d'études réalisées dans le traitement de ce même symptôme chez le patient narcoleptique. Jazz poursuit également un programme de développement avec ce même candidat-médicament dans le traitement de la somnolence diurne excessive associée à la maladie de Parkinson qui est actuellement en phase II des essais cliniques. Jazz a annoncé récemment le succès des études de phase III avec le JZP-110 et envisage maintenant de déposer une demande d'autorisation de mise sur le marché pour les Etats-Unis à la fin 2017⁸¹. Le positionnement du JZP-110 tel que décrit par Jazz est que le JZP-110 sera indiqué en seconde intention pour les patients n'ayant pas de réponse satisfaisante avec les traitements existants. Ce candidat-médicament dont l'efficacité sur la somnolence diurne excessive n'a pas été directement comparée à celle du modafinil / armodafinil, n'a par ailleurs et à la connaissance de la Société pas d'effet décrit à ce stade sur les épisodes de cataplexie.

⁸⁰ Communiqué de Jazz pharmaceuticals du 13/01/2014

⁸¹ Communiqué de Jazz pharmaceuticals du 26/04/2017

6.3.4 La somnolence, un des symptômes non-moteurs de la maladie de Parkinson

- Deuxième maladie neurodégénérative la plus fréquente ;
- 30% à 50% des patients parkinsoniens souffrent de somnolence diurne excessive ;
- Aucun traitement disponible aujourd'hui et à ce jour peu de concurrents au stade du développement clinique ;
- Les symptômes non moteurs représentent dans leur globalité la prochaine étape clé, avec la neuroprotection, dans la prise en charge de la maladie.

6.3.4.1 Les symptômes non-moteurs, ou la face cachée de la maladie de Parkinson

La maladie de Parkinson est la 2^{ème} maladie neurodégénérative la plus fréquente après la maladie d'Alzheimer. Les symptômes caractéristiques sont la bradykinésie (trouble moteur caractérisé par une lenteur et une perte de finesse dans les mouvements), l'akinésie (incapacité à initier un mouvement) et les tremblements. La maladie est directement liée à la perte d'une sous-population de neurones dans le cerveau qui sont les neurones à dopamine de la substance noire - un noyau du mésencéphale.

Ces symptômes étant les plus visibles et entraînant une altération très importante de la motricité des patients, ils ont été au cœur de la recherche médicale pendant de nombreuses années. Cette recherche s'est soldée par des avancées majeures dans la prise en charge de ces symptômes moteurs, d'abord avec la découverte d'un traitement de substitution à la dopamine, la L-Dopa, puis de tout un arsenal thérapeutique visant à maintenir le plus longtemps possible l'équilibre du système dopaminergique que ce soit par la substitution (L-Dopa, agonistes de la dopamine) ou par le ralentissement des voies métaboliques de dégradation de la dopamine dans le cerveau (inhibiteurs MAO et COMT). L'amélioration considérable offerte aux patients par ces outils de contrôle des symptômes moteurs a permis une prise de conscience quant au fait que malgré ces derniers, les patients souffraient toujours d'une qualité de vie profondément altérée par la maladie. C'est de cette prise de conscience que la notion de symptômes non moteurs a commencé à prendre son essor et à être de plus en plus présente et importante au sein de la communauté de la maladie de Parkinson. Ces symptômes font également l'objet d'un accroissement d'intérêt car ils apparaissent aussi bien souvent avant les symptômes moteurs - ils pourraient alors constituer un socle permettant un diagnostic précoce de la maladie. Ainsi et à titre d'exemple, la somnolence diurne excessive s'installe en moyenne 5 ans avant l'apparition des premiers troubles moteurs.

Ces symptômes sont la résultante d'un ensemble de dysfonctionnements associés au déséquilibre dopaminergique dans les différentes régions du cerveau, et l'on retrouve des symptômes tels que la perte d'odorat, la constipation, la dépression, les troubles du sommeil et de la vigilance, les troubles cognitifs ou encore les psychoses. Il est maintenant communément admis⁸² que les symptômes non moteurs sont aujourd'hui ceux qui pèsent le plus sur la qualité de vie des patients parkinsoniens – cependant et à l'exception de la pimavanserin (Nuplazid®) développée et commercialisée par le laboratoire Acadia Pharmaceuticals pour le traitement des psychoses associées à la maladie de Parkinson, il n'existe à ce jour aucun traitement mis sur le marché pour la prise en charge de ces symptômes.

⁸² Schapira et al., 2017

6.3.4.2 *La triade somnolence, troubles attentionnels et cognition chez le patient parkinsonien*

La Somnolence Diurne Excessive est un trouble fréquent chez les patients parkinsoniens. Cette somnolence diurne excessive est probablement attribuable en grande partie à la dégénérescence des mécanismes régulateurs du cycle sommeil-éveil, plus particulièrement le système réticulé activateur et les générateurs de rythmes circadiens. Toutefois, la L-Dopa, les anticholinergiques, l'amantadine et surtout les agonistes de la dopamine, peuvent causer une somnolence. Un mauvais sommeil durant la nuit peut provoquer une somnolence excessive, mais en moyenne, les patients qui en sont atteints dorment plus longtemps et « mieux » que ceux qui ne le sont pas, ce qui reflète un besoin général accru de sommeil.

La somnolence diurne excessive est un problème en soit, car elle va avoir un fort impact sur la vie du patient dans sa capacité à conduire certaines activités telles que conduire un véhicule, mais aussi sur sa capacité à interagir avec son entourage. Il est ainsi fréquent de voir cette plainte être exprimée par le conjoint du patient qui va mettre en lumière la somnolence de son/sa partenaire. Cette somnolence porte un risque de chute accru d'un facteur 6⁸³ chez des patients parkinsoniens présentant une forme de démence et par ailleurs il a été montré que chaque point additionnel au-delà du seuil de 10 sur le score ESS porte une aggravation du risque de chute de 20%⁸⁴.

Mais au-delà de l'impact immédiatement visible, les études observationnelles menées sur ce sujet montrent que la Somnolence Diurne Excessive peut être associée à d'autres conséquences tout aussi invalidantes, liées à la forte association existante entre somnolence, troubles de l'attention et déficit cognitif. La somnolence est corrélée avec des troubles de l'attention, se traduisant cliniquement par une difficulté à appréhender correctement son environnement⁸⁵. Il se trouve que chez les patients atteints de la maladie de Parkinson, ces troubles de l'attention revêtent une importance toute particulière. Ainsi alors que l'attention n'est pas la dimension de la cognition la plus fréquemment altérée chez les patients parkinsoniens, elle est celle qui a le plus d'impact sur la qualité de vie de ces patients^{86, 87, 88}. Il a également été montré que chez le patient parkinsonien, les troubles attentionnels sont associés à un risque accru de chutes⁸⁹. Par ailleurs et de façon intéressante, il a été montré que la somnolence est associée à un mauvais pronostic quant à l'évolution du statut cognitif du patient parkinsonien^{54, 90, 91, 92}.

L'ensemble de ces éléments amène à construire une représentation fondée sur une triade de symptômes intimement liés qui sont la somnolence, les troubles attentionnels et les déficits cognitifs. Cette triade délétère :

- favoriserait une diminution considérable et immédiate de la qualité de vie du patient à travers sa capacité à interagir correctement avec son environnement ainsi qu'avec son entourage ;
- serait un facteur aggravant significativement les risques de chutes et d'évolution des troubles cognitifs vers un stade de démence.

⁸³ Chen et al., 2016

⁸⁴ Spindler et al., 2013

⁸⁵ Yun et al., 2015

⁸⁶ Goldman et al., 2012

⁸⁷ Lawson et al., 2016

⁸⁸ Gallagher et al., 2010

⁸⁹ Allcock et al. 2009

⁹⁰ Gjerstad et al., 2002

⁹¹ Goldman et al., 2013

⁹² Goldman et al., 2014

Ces points sont particulièrement importants lorsque l'on sait qu'ils constituent, avec les psychoses, les trois causes majeures conduisant à l'institutionnalisation des patients.

6.3.4.3 Épidémiologie de la somnolence excessive chez le patient parkinsonien

Sous sa forme la plus sévère, caractérisée par des tests objectifs tel que le test de latence d'endormissement, et qui présente des caractéristiques extrêmement proches de la narcolepsie de type 2 - au point que ces patients sont qualifiés de « phénotype narcoleptique » par les praticiens, la somnolence diurne excessive affecte entre 10% et 15% des patients parkinsoniens^{93, 94}. Sous sa forme la plus commune caractérisée par une évaluation de sa somnolence par le patient lui-même grâce à l'utilisation de l'échelle ESS, il apparaît alors qu'entre 30 et 50%⁹⁵ des patients parkinsoniens présentent une somnolence diurne excessive, c'est-à-dire un score de somnolence sur l'ESS dépassant les 10 (sur un maximum de 24). Globalement, il est communément admis que la proportion de patients parkinsoniens souffrant d'une somnolence diurne excessive serait assez proche de 30%⁹⁶.

En appliquant ce taux aux différentes estimations de prévalence faites pour la maladie de Parkinson, le nombre de cas de somnolence diurne excessive estimés sur les 7 principaux territoires de l'industrie pharmaceutique (USA, Japon, France, Allemagne, Royaume-Uni, Italie et Espagne) serait de l'ordre de 800 000 patients.

6.3.4.4 Algorithme de traitement et besoin médical insatisfait

Il n'existe aujourd'hui aucun traitement labélisé pour la prise en charge de la somnolence diurne excessive chez le patient parkinsonien. Le schéma thérapeutique actuel consiste avant tout à revoir dans un premier temps l'hygiène de sommeil du patient et à chercher d'autres facteurs explicatifs d'une somnolence qui puissent être immédiatement et simplement corrigés (tel qu'une apnée obstructive du sommeil par exemple). Dans un second temps, il peut être envisagé de modifier le traitement par agonistes de la dopamine. Cette modification pourra alors être soit un changement d'agent, soit un passage vers la L-dopa, soit une diminution de la dose. Dans tous les cas, ce type d'approche s'accompagne du risque de la perte du contrôle des symptômes moteurs, entraînant ainsi le patient dans une détresse supplémentaire. Enfin s'il s'avère que la somnolence est trop handicapante et/ou que les modifications du régime de traitement par agonistes de la dopamine sont trop déstabilisantes, il sera alors proposé au patient d'utiliser un psychostimulant hors label qui pourra être soit le modafinil/armodafinil, soit le méthylphénidate, soit éventuellement de la caféine à haute dose. Il se trouve qu'en l'absence d'autorisation de mise sur le marché spécifique, la plupart des systèmes de santé ne remboursent pas ces traitements de la somnolence excessive ou alors seulement après que le patient et le médecin aient fourni aux assurances un dossier complet justifiant du handicap représenté par la somnolence pour le patient dans son activité quotidienne et que toutes les autres approches ont été envisagées. Cet état de fait conduit à une situation où, bien que les neurologues spécialistes de la maladie de Parkinson confirment le taux de 30% de patients souffrant de somnolence diurne excessive, seuls 5% de leurs patients ont aujourd'hui accès à un traitement contre cette somnolence.

Et pourtant, la somnolence diurne excessive est un véritable besoin médical pour les patients parkinsoniens, besoin d'autant plus important si on l'associe aux troubles attentionnels et déficits cognitifs. Tout comme pour la

⁹³ Cochen et al., 2014

⁹⁴ Ylikoski et al., 2016

⁹⁵ Knie et al., 2011

⁹⁶ Chen et al. 2015

narcolepsie, la maladie de Parkinson a été le sujet d'une enquête récente par la FDA⁹⁷ et l'on pourrait résumer les résultats de cette enquête dont des extraits sont présentés ci-dessous, par cette citation d'un leader d'opinion britannique au sujet de la somnolence diurne excessive dans le parkinson: « c'est un problème majeur – beaucoup de personnes âgées sont aujourd'hui en « bonne santé » et ont de fait, le désir légitime d'être aussi actifs qu'auparavant et ce malgré la maladie ».

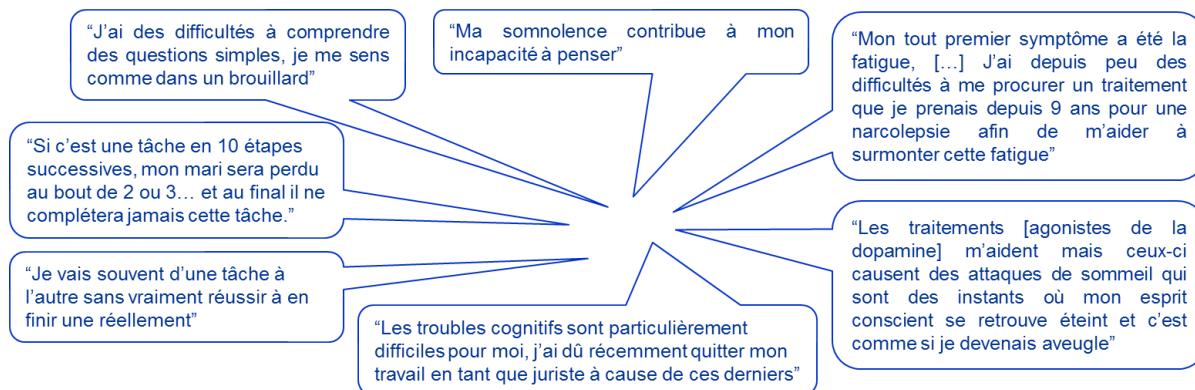


Figure 20 : Citations de patients parkinsoniens extraites de la consultation Voice of Patients de la FDA

6.3.4.5 Taille de marché, prix et acteurs présents

La taille de marché globale pour le traitement de la maladie de Parkinson aujourd'hui est uniquement centrée sur le traitement des symptômes moteurs et était de 2,9 Mds\$ en 2014. Il est anticipé que ce marché va croître sur les prochaines années pour atteindre les 3,4 Mds\$ en 2023⁹⁸. Il s'agit d'un marché mature où la plupart des produits disponibles sont aujourd'hui génériques, le seul produit restant protégé aujourd'hui étant la rasagiline (Azilect®) de Teva indiquée dans la réduction des fluctuations d'effet de la L-dopa (périodes ON/OFF).

Globalement, la recherche médicale dans la maladie est développée autour de quatre axes principaux :

- la thérapie cellulaire visant à repeupler en neurones les zones lésées par la maladie ;
- le ralentissement de la progression de la maladie à travers des approches ciblant spécifiquement les protéines supposées clés dans les mécanismes de neurodégénérescence (α -synucleine, LRRK2, Parkin) ;
- le contrôle des fluctuations d'efficacité de la L-dopa sur les symptômes moteurs (périodes ON/OFF) ;
- la prise en charge des symptômes non moteurs de la maladie.

Sur ce dernier axe, il est important de noter que celui-ci s'est matérialisé pour la première fois d'un point de vue commercial en juin 2016, lorsque la pimavanserin (Nuplazid®) du laboratoire américain Acadia Pharmaceuticals a été approuvée et a obtenu un prix sur le marché aux Etats-Unis pour le traitement des psychoses associée à la maladie de Parkinson. Or, le Nuplazid® est commercialisé à un prix de traitement annuel de 24 000 \$ dans un marché globalement mature avec des produits essentiels tels que la L-Dopa maintenant disponibles à un prix relativement faible (par exemple aux Etats-Unis, la L-Dopa sous sa forme combinée avec la carbidopa est disponible à un prix de traitement annuel de l'ordre 1 000 \$). Cet ordre de grandeur modifie profondément l'opportunité de marché représentée par les traitements des symptômes non moteurs et pour rester sur l'exemple du Nuplazid® les analystes lui prédisent un pic de ventes dans cette indication dépassant le milliard de dollars⁹⁹.

⁹⁷ FDA Voice of the Patients, 2016

⁹⁸ Rapport datamonitor, 2015

⁹⁹ Bloomberg

Les enquêtes préliminaires menées auprès de leaders d'opinion européens et nord-américains laissent penser que la somnolence et les troubles de l'attention chez le patient parkinsonien constituent un besoin médical d'une importance similaire à celle décrite pour la psychose.

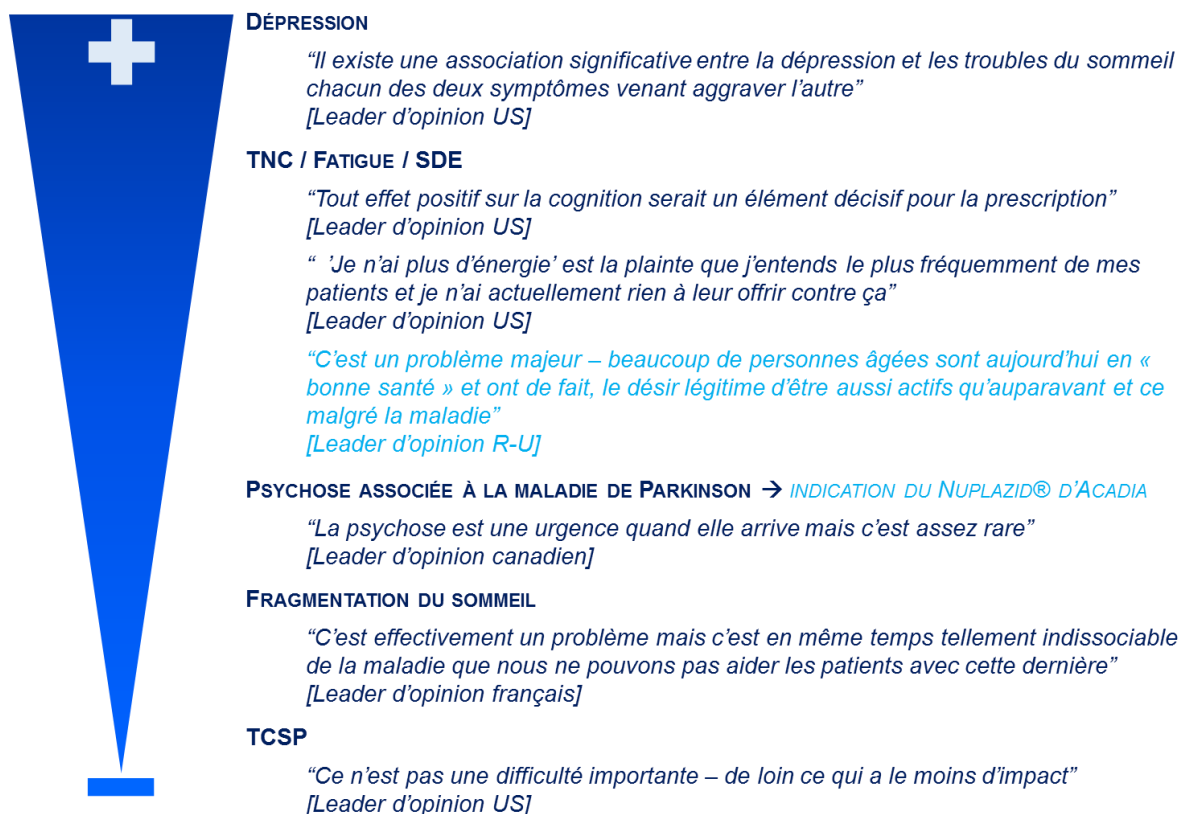


Figure 21 : Evaluation faite par des leaders d'opinion du besoin médical en comparaison avec d'autres symptômes non moteurs [du plus important au moins important]; TNC : troubles neuro-cognitifs, SDE : somnolence diurne excessive ; TCSP : troubles du comportement du sommeil paradoxal. [Enquête Theranexus menée auprès de 5 experts internationaux]

6.3.4.6 Candidats-médicaments en développement

| Société | Molécule | Marque | Stade dev. | Mécanisme d'action |
|---------------|-----------|--------|------------|---------------------------------|
| Jazz pharma | JZP-110 | - | P2 | Inhibiteur recapture NA /DA |
| Benevolent AI | Bavisant | - | P2 | Antagoniste récept. HIS H3 |
| Novartis | LML134 | - | P1 | Agoniste inverse récept. HIS H3 |
| Eli Lilly | LY3154207 | - | P1 | Modulateur allostérique RD1 |

Tableau 6 : Principaux médicaments et candidats-médicaments indiqués pour le traitement de la somnolence excessive dans la maladie de Parkinson (informa Medtrack – clinicaltrials.gov juillet 2017); HIS : histamine ; NA : noradrénaline ; DA : dopamine ; DIR : récepteur D1 à la dopamine.

Globalement, la compétition sur cette indication est encore émergente et à un stade de développement relativement proche de celui de THN102. La capacité à arriver parmi les premiers acteurs sur le marché avec un mécanisme d'action différent et surtout une combinaison de molécules pour lesquelles il existe une véritable connaissance, particulièrement en termes de sécurité d'utilisation, sont des atouts clés qui devraient permettre de positionner THN102 comme un traitement de référence dans l'indication.

6.4 LE THN201 POUR TRAITER LES TROUBLES NEURO-COGNITIFS DANS LA MALADIE D'ALZHEIMER

- Un candidat-médicament bien toléré dans les modèles précliniques, combinant le donépézil avec la méfloquine ;
- Une première démonstration préclinique de supériorité par rapport au traitement de référence dans les troubles neuro-cognitifs ;
- Un candidat-médicament prêt à rentrer en développement clinique en 2018 visant à confirmer chez l'homme la supériorité de ce candidat-médicament par rapport au traitement de référence ;
- Un marché dynamique estimé à plus de 3 Mds\$ en 2015.

Le THN201 est une combinaison donépézil / méfloquine développée pour le traitement des troubles neurocognitifs dans la maladie d'Alzheimer. Ce candidat-médicament est couvert par la Famille de brevets II qui expirera en 2032.

6.4.1 Développement préclinique, clinique et en cours avec THN201

6.4.1.1 Un candidat-médicament plus efficace que le traitement de référence sur les capacités cognitives

La maladie d'Alzheimer est une pathologie touchant divers types de mémoire chez l'homme. On distingue la mémoire à long terme, stockant les informations sur une période de l'ordre de plusieurs années, la mémoire à court terme ou les informations sont stockées sur une durée plus limitée (jours, semaines) et la mémoire de travail permettant le stockage et manipulation des informations sur une période très courte, allant jusqu'à quelques minutes.

Il n'existe pas de modèles précliniques spontanés représentatifs de la pathologie ; aussi ont été développés de nombreux modèles expérimentaux dit « induits », mimant les différents processus de la pathologie et notamment les dégradations des différents types de mémoire. Parmi eux, deux modèles sont couramment utilisés, le modèle induit par la scopolamine et le modèle induit par le peptide amyloïde- β (AB) :

- La scopolamine, est un anticholinergique indiqué chez l'homme comme spasmolytique ou dans la prise en charge du mal des transports. Dans le système nerveux, elle se lie aux récepteurs de l'acétylcholine et va ainsi, empêcher l'action de ce neurotransmetteur. Le donépézil, un inhibiteur de la dégradation de l'acétylcholine et traitement de référence de la maladie d'Alzheimer¹⁰⁰, permet de réverser les effets de la scopolamine à la fois chez l'homme¹⁰¹ et chez l'animal¹⁰² ;

¹⁰⁰ Rogers, S.L., Farlow, M.R., Doody, R.S., Mohs, R., and Friedhoff, L.T. (1998). A 24-week, double-blind, placebo-controlled trial of donepezil in patients with Alzheimer's disease. Donepezil Study Group. *Neurology* 50(1), 136-145.

¹⁰¹ Snyder, P.J., Bednar, M.M., Cromer, J.R., and Maruff, P. (2005). Reversal of scopolamine-induced deficits with a single dose of donepezil, an acetylcholinesterase inhibitor. *Alzheimers Dement* 1(2), 126-135.

¹⁰² Klinkenberg, I., and Blokland, A. (2010). The validity of scopolamine as a pharmacological model for cognitive impairment: a review of animal behavioral studies. *Neurosci Biobehav Rev* 34(8), 1307-1350.

- L'accumulation d'amyloïde- β formant les « plaques séniles » est l'une des caractéristiques de la maladie d'Alzheimer. Une des conséquences de l'accumulation de ce peptide est la baisse de l'efficacité de la transmission synaptique cholinergique. Ce peptide, administré dans les modèles expérimentaux, entraîne une altération de l'apprentissage et de la mémoire¹⁰³ reversée par le donépézil¹⁰⁴.

La quantification comportementale i) de l'altération des fonctions cognitives et ii) de leurs réversions par le donépézil a été fréquemment décrite dans la littérature et fait de ces deux modèles expérimentaux des modèles considérés comme prédictifs de la maladie d'Alzheimer. Ainsi l'efficacité du candidat-médicament THN201 par trois tests comportementaux de référence¹⁰⁵ a-t-elle été évaluée de la façon suivante :

- Le test du labyrinthe en Y permettant d'évaluer la mémoire de travail ;
- Le test de reconnaissance d'un nouvel objet évaluant la mémoire à court terme ;
- Le test de la piscine de Morris évaluant l'apprentissage et la mémoire à plus long terme.

Tel que présenté en figure 22, le candidat-médicament THN201 démontre une efficacité supérieure sur les performances cognitives analysées par les différents tests comportementaux en comparaison du traitement de référence (donépézil). Plus particulièrement, il permet d'augmenter l'ensemble des performances mnésiques (mémoire à court et long terme, mémoire de travail) tant dans le modèle scopolamine que dans le modèle A β alors que le donépézil seul est inefficace sur les déficits cognitifs.

En conclusion, ces données montrent une efficacité de THN201 sur les différentes formes de mémoire, dans les modèles précliniques présentés en Figure 22, est comparable à une dose 4 à 5 fois supérieure de donépézil.

¹⁰³ Nabeshima, T., and Nitta, A. (1994). Memory impairment and neuronal dysfunction induced by beta-amyloid protein in rats. *Tohoku J Exp Med* 174(3), 241-249.

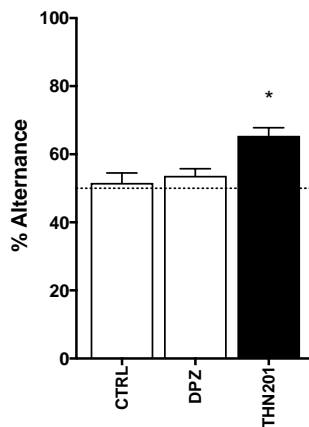
¹⁰⁴ Dong, H., Yuede, C.M., Coughlan, C.A., Murphy, K.M., and Csernansky, J.G. (2009). Effects of donepezil on amyloid-beta and synapse density in the Tg2576 mouse model of Alzheimer's disease. *Brain Res* 1303, 169-178.

¹⁰⁵ Wolf, A., Bauer, B., Abner, E.L., Ashkenazy-Frolinger, T., and Hartz, A.M. (2016). A Comprehensive Behavioral Test Battery to Assess Learning and Memory in 129S6/Tg2576 Mice. *PLoS One* 11(1), e0147733.

Modèle de démence induite par injection de scopolamine

Mesure de la mémoire de travail

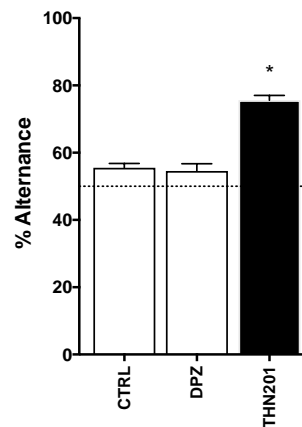
Le test du labyrinthe Y mesure l'alternance des entrées dans les différents bras du labyrinthe, représentatif de la mémoire de travail. Cette figure révèle que l'injection de scopolamine sans principe actif (CTRL) induit une chute des performances cognitives. Le donépézil ne permet pas de restaurer ces performances alors que le THN201 démontre une importante efficacité.



Modèle de démence induite par injection d'amyloïde-β

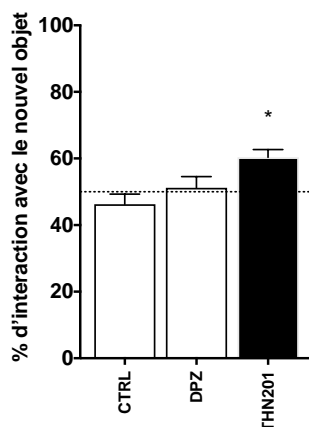
Mesure de la mémoire de travail

Tel que présenté ci-dessous, le test du labyrinthe Y montre une altération des performances cognitives après injection du peptide Aβ sans principe actif (CTRL). Le donépézil ne parvient pas à restaurer ces déficits, alors que le candidat-médicament THN201 augmente la mémoire de travail.



Mesure de la mémoire à court terme

Le test de reconnaissance d'objet mesure la capacité du modèle préclinique à reconnaître un objet antérieurement présenté, reflet de sa mémoire à court terme. Le modèle Aβ présente une forte réduction de sa mémoire à court terme (CTRL). Ce déficit est reversé par le THN201 ;



Mesure de la mémoire spatiale à long terme

Le test de la piscine de Morris permet la mesure de la mémoire à long terme, fortement altérée par l'injection d'amyloïde-β. L'administration de donépézil ne permet pas de restaurer cette mémoire à long terme. Le THN201 présente une efficacité nécessaire à la restauration de cette mémoire.

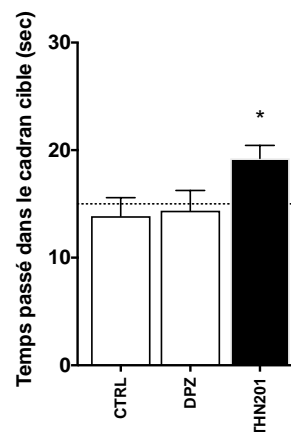


Figure 22 : Evaluation des effets de THN201 sur les performances cognitives mesurées dans les différents tests comportementaux dans des modèles précliniques. L'ensemble des groupes a reçu une administration soit de scopolamine soit de peptide amyloïde-β. CTRL : Contrôle, injection sans principe actif ; DPZ : Donépézil. * différence significative en comparaison du CTRL (données Theranexus).

6.4.1.2 Un candidat-médicament sécurisé sur le plan de la fonction cardiovasculaire

La tolérance cardiovasculaire au candidat-médicament THN201 a été analysée avant les études cliniques. Les effets hémodynamiques (pression artérielle, rythme cardiaque), électrophysiologiques (différents intervalles des courbes d'électrocardiogramme) ainsi que physiologiques (signes vitaux, température corporelle) ont été évalués après administration répétées (plus de 9 jours) de THN101 avec des dispositifs de suivis au niveau cardiaque dans un modèle préclinique reconnu. Les recommandations européennes ont été suivies (ICH S7A et ICH S7B), ainsi que les règles éthiques. L'étude a été réalisée en suivant les Bonnes Pratiques de Laboratoires (BPL). L'analyse des différents paramètres permettant d'évaluer la fonction cardiovasculaire a révélé une très bonne tolérance du candidat-médicament THN101 après deux périodes de traitements répétés à différentes doses et couvrant largement l'exposition plasmatique de THN101 envisagée chez l'homme.

| Traitement (dose) | | Exposition plasmatique par rapport à l'exposition clinique ciblée (=100%) * | | Paramètres cardiovasculaires (4h post dose, en % de changement par rapport au groupe véhicule) | | |
|-------------------|----------------------|---|------------|--|------------------|-------------|
| Donépézil | Méfloquine (LD / MD) | Donépézil | Méfloquine | Pression artérielle moyenne | Rythme cardiaque | Segment QTc |
| 3 mg/kg | 1 / 0.3 mg/kg | ~ x1.3 | ~ x1.5 | -9% (NS) | +11% (NS) | -1% (NS) |
| 3 or 5 mg/kg | 0.5 mg/kg | ~ x2.5 | ~ x2.4 | +8% (NS) | +5% (NS) | +2% (NS) |

Tableau 7 : Présentation des paramètres cardiovasculaires et pharmacocinétiques de l'étude préclinique de pharmacologie de sécurité cardiovasculaire (étude THN201-SPPK01). LD : loading dose, dose de charge ; MD : maintenance dose, dose de maintien ; NS : non significatif vs. groupe véhicule. * Données permettant d'établir la marge clinique pour les études cliniques et notamment la première étude chez l'homme, les facteurs sont calculés à partir des Tmax obtenus suite à un traitement répété de 10 jours (données Theranexus)

6.4.1.3 Un candidat-médicament prêt à entrer en développement clinique en 2018

Comme présenté précédemment, THN201 a démontré un très bon profil de supériorité par rapport au traitement de référence (Figure 22) et une bonne tolérance préclinique (Figure 22). Le candidat-médicament est jugé comme prêt à rentrer dans la prochaine étape de développement, celle du développement clinique. Avant d'aller dans une étude chez le patient, Theranexus propose tout d'abord d'évaluer la sécurité et sa tolérance de THN201, puis de démontrer sa supériorité par rapport au traitement de référence, à l'aide de marqueurs prédictifs de l'effet chez le patient atteint de maladie d'Alzheimer.

- Etude THN201-101 (phase Ia, sécurité/tolérance) : un design visant à démontrer que le candidat-médicament THN201 est aussi sécurisé et bien toléré que le donépézil chez le sujet sain sera suivi, notamment au niveau de la fonction cardiovasculaire et sur son plan des effets secondaires (par exemple nausées, céphalées, troubles gastro-intestinaux, etc.). En outre, le candidat-médicament THN201 sera dosé dans le sang (chacun des produits le constituant), à différents moments après l'administration, sur plusieurs jours ;
- Etude THN201-102 (phase Ib, preuve de concept vs. traitement de référence) : cette étude sera réalisée sous la promotion de Theranexus, au sein du service de pharmacologie du Pr Régis Bordet (CHU Lille),

coordinateur du programme européen PharmaCog¹⁰⁶, spécialiste du développement précoce de médicaments dans l'Alzheimer¹⁰⁷ et de la caractérisation du donépézil chez le sujet sain¹⁰⁸. L'effet pharmacodynamique du THN201 sera comparé à celui du donépézil, grâce à divers marqueurs reconnus comme l'électroencéphalographie¹⁰⁹. De surcroît et comme démontré dans les modèles expérimentaux (voir Figure 22), un challenge à la scopolamine sera réalisé. Induisant un déficit cognitif transitoire et réversible chez le sujet sain¹¹⁰, le test à la scopolamine permettra de comparer l'efficacité du THN201 et du donépézil sur les capacités cognitives, en préparation des études ultérieures de développement chez le patient : les tests qui pourront être utilisés sont des tests validés chez les patients atteints de maladie d'Alzheimer^{111,112,113,114,115,116} et déjà décrit chez le sujet sain traité à la scopolamine¹¹⁷. L'effet du donépézil sur les processus mesurés par ces tests est également connu^{118,119,120} offrant une validation de l'intérêt du candidat-médicament THN201 par rapport au donépézil seul.

Les études seront agencées tel que présenté dans la Figure 23 ci-dessous. L'étude de phase II, prévue pour débiter à partir de 2020 et sous réserve de validation de la sécurité, de la tolérance et des effets pharmacodynamiques de THN201, visera à comparer l'efficacité et la sécurité de ce candidat-médicament par rapport au traitement de référence chez des patients atteints de maladie d'Alzheimer (étude THN201-201).

¹⁰⁶ <http://www.alzheimer-europe.org/Research/PharmaCog>, partenariat entre des équipes de recherche européennes se focalisant sur le développement de nouvelles approches dans le développement de thérapeutiques dans la maladie d'Alzheimer

¹⁰⁷ Deguil, J., Ravasi, L., Lamberty, Y., Auffret, A., Payoux, P., Leroy, C., et al. (2016). Early Development of Symptomatic Drugs in AD: A Systematic Review of the Use of Biomarkers. *CNS Neurol Disord Drug Targets* 15(7), 823-836.

¹⁰⁸ Leroy, C., Bourriez, J.L., Dujardin, K., Molaee-Ardekani, B., Babiloni, C., Deplanque, D., et al. (2015). A 15-day course of donepezil modulates spectral EEG dynamics related to target auditory stimuli in young, healthy adult volunteers. *Clin Neurophysiol*.

¹⁰⁹ Leroy, C., Bourriez, J.L., Dujardin, K., Molaee-Ardekani, B., Babiloni, C., Deplanque, D., et al. (2015). A 15-day course of donepezil modulates spectral EEG dynamics related to target auditory stimuli in young, healthy adult volunteers. *Clin Neurophysiol*.

¹¹⁰ Snyder, P.J., Bednar, M.M., Cromer, J.R., and Maruff, P. (2005). Reversal of scopolamine-induced deficits with a single dose of donepezil, an acetylcholinesterase inhibitor. *Alzheimers Dement* 1(2), 126-135.

¹¹¹ Egerhazi, A., Berecz, R., Bartok, E., and Degrell, I. (2007). Automated Neuropsychological Test Battery (CANTAB) in mild cognitive impairment and in Alzheimer's disease. *Prog Neuropsychopharmacol Biol Psychiatry* 31(3), 746-751.

¹¹² Junkkila, J., Oja, S., Laine, M., and Karrasch, M. (2012). Applicability of the CANTAB-PAL computerized memory test in identifying amnesic mild cognitive impairment and Alzheimer's disease. *Dement Geriatr Cogn Disord* 34(2), 83-89.

¹¹³ Swanson, R., Hodges, J.R., Galton, C.J., Semple, J., Michael, A., Dunn, B.D., et al. (2001). Early detection and differential diagnosis of Alzheimer's disease and depression with neuropsychological tasks. *Dement Geriatr Cogn Disord* 12(4), 265-280.

¹¹⁴ Kuzmickiene, J., and Kaubrys, G. (2015a). Selective Ability of Some CANTAB Battery Test Measures to Detect Cognitive Response to a Single Dose of Donepezil in Alzheimer Disease. *Med Sci Monit* 21, 2572-2582.

¹¹⁵ Kuzmickiene, J., and Kaubrys, G. (2015b). Cognitive Results of CANTAB Tests and Their Change Due to the First Dose of Donepezil May Predict Treatment Efficacy in Alzheimer Disease. *Med Sci Monit* 21, 3887-3899.

¹¹⁶ Kuzmickiene, J., and Kaubrys, G. (2016). Specific Features of Executive Dysfunction in Alzheimer-Type Mild Dementia Based on Computerized Cambridge Neuropsychological Test Automated Battery (CANTAB) Test Results. *Med Sci Monit* 22, 3605-3613.

¹¹⁷ Robbins, T.W., Semple, J., Kumar, R., Truman, M.I., Shorter, J., Ferraro, A., et al. (1997). Effects of scopolamine on delayed-matching-to-sample and paired associates tests of visual memory and learning in human subjects: comparison with diazepam and implications for dementia. *Psychopharmacology (Berl)* 134(1), 95-106.

¹¹⁸ Kuzmickiene, J., and Kaubrys, G. (2015b). Cognitive Results of CANTAB Tests and Their Change Due to the First Dose of Donepezil May Predict Treatment Efficacy in Alzheimer Disease. *Med Sci Monit* 21, 3887-3899.

¹¹⁹ Kuzmickiene, J., and Kaubrys, G. (2015a). Selective Ability of Some CANTAB Battery Test Measures to Detect Cognitive Response to a Single Dose of Donepezil in Alzheimer Disease. *Med Sci Monit* 21, 2572-2582.

¹²⁰ Buccafusco, J.J. (2009). "The Revival of Scopolamine Reversal for the Assessment of Cognition-Enhancing Drugs," in *Methods of Behavior Analysis in Neuroscience*, ed. J.J. Buccafusco. 2nd ed (Boca Raton (FL)).

6.4.2 Calendrier du programme de développement de THN201 dans la maladie d'Alzheimer

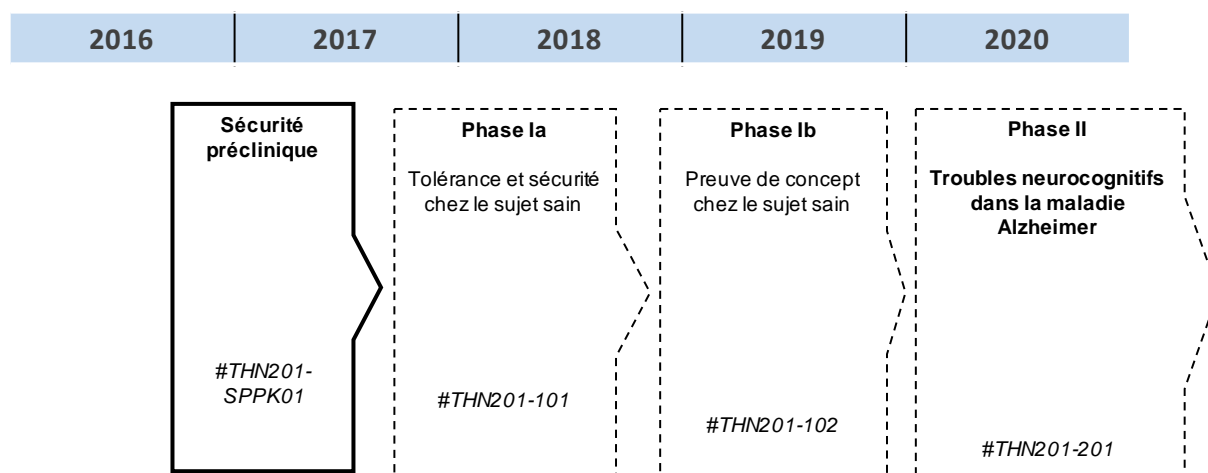


Figure 23 : Proposition de plan de développement du candidat-médicament THN201 dans les troubles neurocognitifs (maladie d'Alzheimer)

6.4.3 Les troubles neuro-cognitifs (TNC) dans la maladie d'Alzheimer

6.4.3.1 Les Troubles Neuro-Cognitifs (TNC)

Les Troubles Neuro-Cognitifs (TNC, anciennement appelés syndrome de démence) sont des troubles généralement chroniques ou évolutifs, dans lesquels on observe une altération de la fonction cognitive (capacité d'effectuer des opérations de pensée), plus importante que celle que l'on pourrait attendre du vieillissement normal. Ces troubles affectent la mémoire, le raisonnement, l'orientation, la compréhension, le calcul, la capacité d'apprentissage, le langage et le jugement. La conscience n'est pas touchée. Une détérioration du contrôle émotionnel, du comportement social ou de la motivation accompagne souvent, et parfois précède, les TNC.

Ces TNC sont causés par un ensemble de maladies et de traumatismes qui affectent principalement ou dans une moindre mesure le cerveau. La cause la plus courante des TNC est la maladie d'Alzheimer, cette dernière étant responsable de 60 à 70% des cas de TNC¹²¹, mais on trouve également parmi les causes fréquentes, les accidents vasculaires cérébraux, la maladie de Parkinson et démences à corps de Lewy ainsi que les démences fronto-temporales.

Les TNC sont l'une des principales causes de handicap et de dépendance parmi les personnes âgées dans le monde. La démence est particulièrement éprouvante, non seulement pour les malades, mais aussi pour les soignants et les familles. C'est une réalité méconnue qui suscite l'incompréhension, ce qui engendre une stigmatisation et des obstacles au diagnostic et aux soins. La maladie a des conséquences qui peuvent être physiques, psychologiques, sociales ou économiques pour les proches.

Les TNC touchent différemment chaque personne atteinte, mais globalement, les signes et les symptômes peuvent être classés en 3 stades : initial (souvent inaperçu), intermédiaire et avancé.

¹²¹ OMS, aide-mémoire N°362

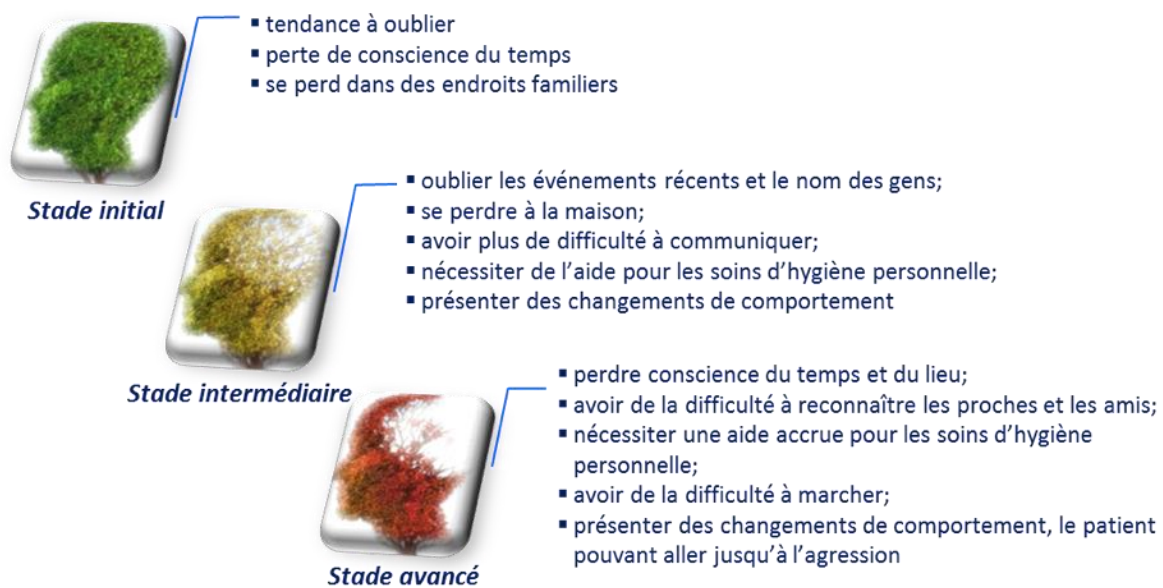


Figure 24 : Stades d'avancement des troubles neuro-cognitifs, OMS, aide-mémoire N°362

6.4.3.2 La maladie d'Alzheimer

La maladie d'Alzheimer est une lente dégénérescence des neurones, qui débute au niveau de l'hippocampe puis s'étend au reste du cerveau. Elle se caractérise par des troubles de la mémoire à court terme, des fonctions d'exécution et de l'orientation dans le temps et l'espace. Le malade perd progressivement ses facultés cognitives et son autonomie.

L'étude du cerveau des patients atteints de maladie d'Alzheimer montre l'existence de deux types de lésions qui signent avec certitude le diagnostic : les plaques amyloïdes et les dégénérescences neurofibrillaires. Ces deux types de lésions sont chacune associée à un composé protéique, lui-même associé à la survenue et la progression de la maladie : le peptide bêta amyloïde pour les plaques amyloïdes, et la protéine tau phosphorylée pour les dégénérescences neurofibrillaires.

La protéine bêta amyloïde, naturellement présente dans le cerveau, s'accumule au fur et à mesure des années sous l'influence de différents facteurs génétiques et environnementaux, jusqu'à former des plaques amyloïdes (aussi appelées "plaques séniles"). Selon l'hypothèse de la "cascade amyloïde", c'est un enchaînement de processus qui conduit à une mort neuronale massive affectant particulièrement une structure cérébrale, l'hippocampe, qui constitue le siège de la mémoire à court terme. La façon dont ces processus pathologiques s'enchaînent reste encore à découvrir. Les chercheurs suspectent des phénomènes d'agrégation anormale de ces protéines (a-bêta et tau), qui pourraient ainsi diffuser de cellule en cellule et s'étendre à l'ensemble du cerveau, depuis la région de l'hippocampe jusqu'à l'ensemble du cortex cérébral.

Cette dégénérescence va particulièrement déstabiliser les voies dites cholinergiques - c'est-à-dire impliquant l'acétylcholine comme neurotransmetteur. C'est cette déstabilisation qui se manifeste à travers les troubles neuro-cognitifs et qui est partiellement contrée par les traitements actuels.

6.4.4 Marché, opportunité et concurrence des TNC dans la maladie d'Alzheimer

6.4.4.1 Épidémiologie des troubles neuro-cognitifs (TNC) chez le patient atteint de la maladie d'Alzheimer

En 2015, la prévalence des TNC dans les pays du G7 (Etats-Unis, Canada, Allemagne, France, Royaume-Uni, Italie et Japon) a été estimée à 15 millions de patients, portée jusqu'à 37 millions en considérant l'ensemble des pays du G20. La tendance est à la hausse au cours des prochaines années principalement due au vieillissement de la population, avec des prévisions approchant les 19 millions de personnes atteintes de TNC dans les pays du G7 d'ici 2030. Cependant, le taux de diagnostic reste relativement bas, tout particulièrement sur les formes les plus précoces de la maladie. Ainsi un taux de diagnostic de 45% est mesuré chez les patients ayant déclarés une maladie d'Alzheimer, contre 15% chez les patients prodromiques¹²².

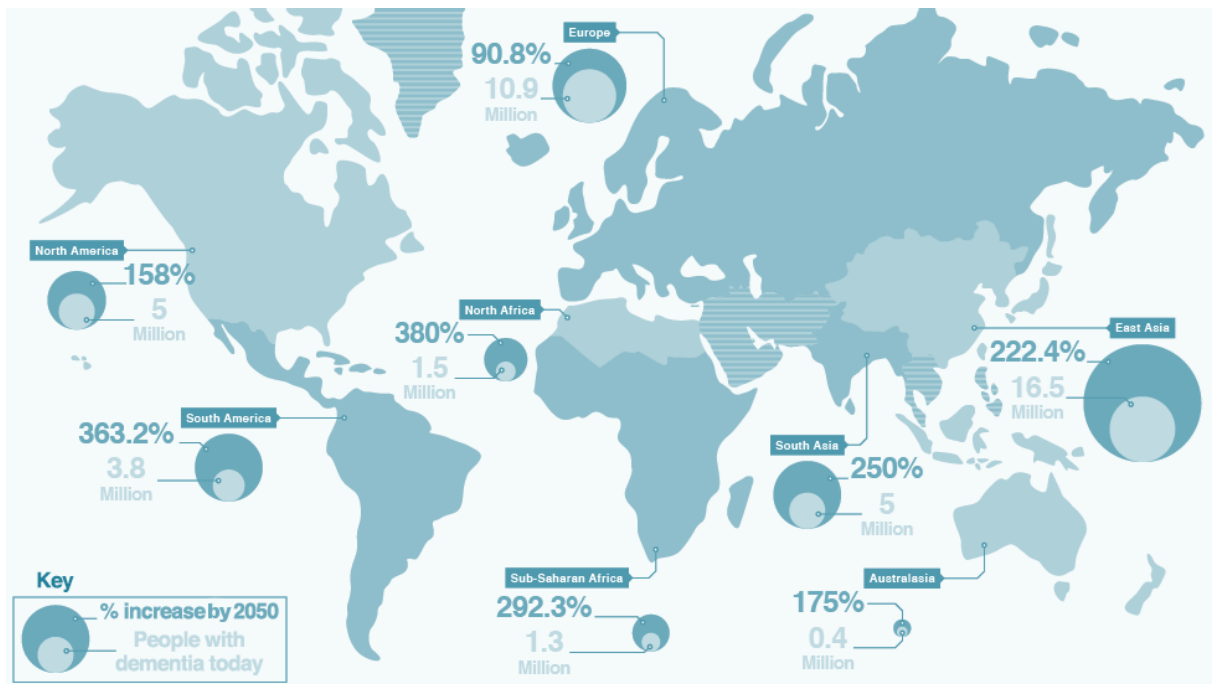


Figure 25 : *The Global Impact of Dementia 2013–2050*, Alzheimer's Disease International (December 2013)

¹²² The Global Impact of Dementia 2013–2050, Alzheimer's Disease International (December 2013)

6.4.4.2 Algorithme de traitement et besoins médicaux

| Stade Médicaments | Léger | Modéré | Modérément sévère | Sévère |
|---|-------|--------|-------------------|--------|
| Donépézil (Aricept®)* | • | • | • | |
| Galantamine (Reminyl® et Reminyl® LP)* | • | • | • | |
| Rivastigmine (Exelon® et Exelon® dispositif transdermique)* | • | • | • | |
| Mémantine (Ebixa®) | | • | • | • |

* Médicaments anticholinestérasiques

Figure 26 : Recommandations HAS (Haute Autorité de Santé) dans le traitement des TNC / ordre d'utilisation au choix du médecin prescripteur.

Selon l'algorithme de traitement et le stade de la maladie, le patient se voit proposé :

- Aux stades modéré et léger de la maladie : une monothérapie par un anticholinestérasique (donépézil, galantamine ou rivastigmine) peut être envisagée en première intention. En cas d'intolérance à l'un des anticholinestérasiques, le remplacement par un autre peut être proposé ;
- Aux stades modéré et modérément sévère, la mémantine peut représenter une alternative aux anticholinestérasiques chez certains patients ;
- Au stade sévère de la maladie, seule la mémantine est actuellement indiquée en France. Néanmoins, selon certains experts, la poursuite d'un anticholinestérasique bien toléré est envisageable.

Ces traitements permettent une amélioration modeste et transitoire des troubles cognitifs en maintenant la capacité du patient à effectuer ses activités quotidiennes ainsi que son état comportemental. Cependant, la marge d'amélioration de l'efficacité de ces traitements demeure importante si bien qu'il réside encore un besoin médical important dans la prise en charge des symptômes liés à la maladie d'Alzheimer.

6.4.4.3 Taille de marché, prix et acteurs présents

Le marché global des traitements symptomatiques dans la maladie d'Alzheimer était estimé à 3,2 Mds\$ en 2015. Après une décroissance marquée associée à un véritable "creux" d'innovation atteignant le marché dans cette maladie, un nouveau pic de 3 Mds\$ est attendu à l'horizon 2022 grâce à l'adoption de nouveaux traitements.

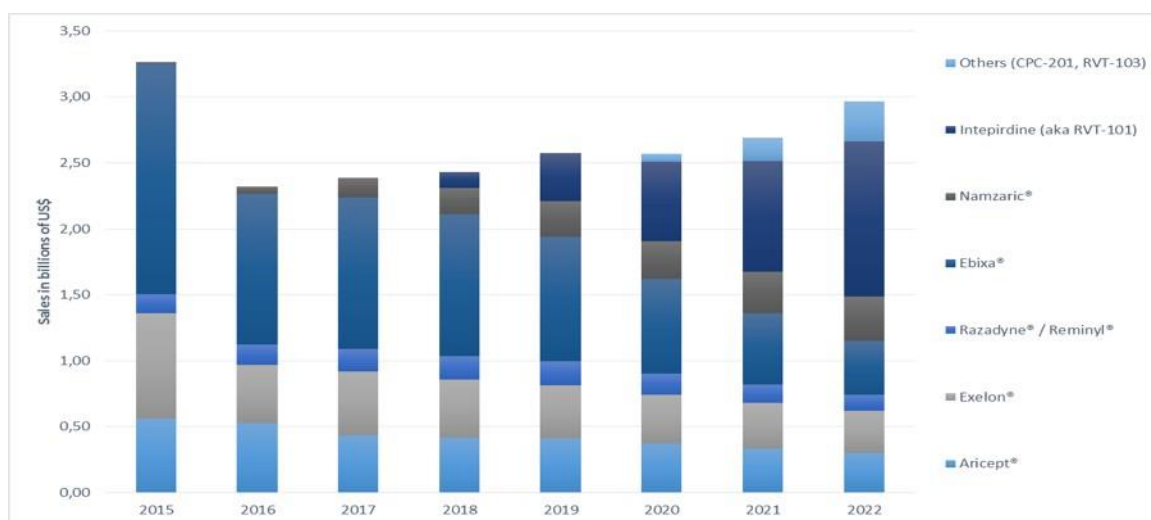


Figure 27 : Chiffre d'affaires estimé des traitements des TNC dans la maladie d'Alzheimer (Informa Medtrack)

Il existe actuellement 4 molécules sur le marché ayant obtenu une AMM pour le traitement des TNC dans la maladie d'Alzheimer, ces produits sont¹²³ :

- Donepezil (Aricept®, Eisai/Pfizer – pic de ventes 4 210 M\$ en 2010 ;
- Rivastigmine (Exelon®, Novartis – pic de ventes 2 130 M\$ en 2012 ;
- Galantamine (Razadyne®, J&J/Shire – pic de ventes 575 M\$ en 2008 ;
- Memantine (Ebixa®, Allergan / Merz / Lundbeck / Daiichi Sankyo – pic de ventes 2 346 M\$ en 2013) ;
- Combinaison memantine / donepezil (Namenda®, Allergan).

6.4.4.4 Autres candidat-médicament en développement

L'identification et le développement de nouveaux traitements luttant contre les symptômes et la progression de la maladie d'Alzheimer restent un axe majeur de la R&D en neurosciences de l'industrie pharmaceutique. Ainsi pas moins de 54 projets aujourd'hui en développement clinique toutes approches confondues sont dénombrés. En se focalisant uniquement sur les approches ciblant les TNC, ce sont 20 projets qui sont en cours de développement cliniques.

| P1 | P2 | P3 | Marché |
|--|----|----|--------|
| 9 | 8 | 3 | 5 |
| 20 projets ciblant les TNC dans la maladie d'Alzheimer sont au stade de développement clinique à la connaissance de la Société [Informa Medtrack – juin 2017]. | | | |

Tableau 8 : Nombre de projets ciblant les TNC dans chaque phase de développement clinique et sur le marché

123 Informa Medtrack

6.5 LE THN101, UN CANDIDAT-MÉDICAMENT DANS LE TRAITEMENT DE LA DOULEUR NEUROPATHIQUE

- Un candidat-médicament innovant, bien toléré dans les modèles précliniques, combinant la méfloquine utilisée à faible dose avec l'amitriptyline, l'antidépresseur de référence dans les douleurs neuropathiques, une indication où seul un patient sur quatre ressent une diminution notable de sa douleur sous traitement ;
- Une première démonstration préclinique de supériorité par rapport au traitement de référence dans les douleurs neuropathiques, l'amitriptyline seule ;
- Un candidat-médicament prêt à être évalué chez l'homme en 2018 à l'aide de marqueurs pertinents ;
- Un marché adressé de plus de 3 Mds\$ en 2015.

Le THN101 est une combinaison amitriptyline/méfloquine développée pour le traitement de la douleur neuropathique. Ce candidat-médicament est couvert par la Famille de brevets IV qui expirera en 2036.

6.5.1 Développement préclinique, clinique et en cours avec THN101

6.5.1.1 Un candidat-médicament plus efficace que le traitement de référence des douleurs neuropathiques dans les modèles précliniques

Les symptômes les plus couramment perçus par les patients atteints de douleur neuropathique sont l'allodynie (douleur ressentie suite à un stimulus non douloureux, tel le contact d'un vêtement sur la peau) et l'hyperalgie (hypersensibilité suite à un stimulus douloureux, par exemple lors d'un pincement de la peau).

THN101 démontre une efficacité supérieure en comparaison au traitement de référence (amitriptyline), dans des modèles précliniques pathologiques, sur les deux principaux symptômes caractérisant les douleurs neuropathiques, l'hyperalgie et l'allodynie (Figure 28).

Les antidépresseurs sont également décrits, chez l'homme¹²⁴ et l'animal¹²⁵, pour moduler le sommeil paradoxal ; en outre les doses modifiant ce sommeil sont les doses efficaces dans la douleur neuropathique. De façon intéressante, THN101 permet de réduire de manière significative la durée de sommeil paradoxale par rapport à l'amitriptyline.

Enfin, l'amitriptyline est connue pour son activité sédatrice, considérée comme l'un de ses principaux effets secondaires¹²⁶. La sédation dans le modèle préclinique liée au candidat-médicament THN101 n'est pas modifiée en comparaison à l'amitriptyline seule, indiquant que le profil d'effet secondaire de l'amitriptyline n'est pas renforcé par l'addition de méfloquine dans le candidat-médicament THN101.

¹²⁴ Chalon, S., Pereira, A., Lainey, E., Vandenhende, F., Watkin, J.G., Staner, L., et al. (2005). Comparative effects of duloxetine and desipramine on sleep EEG in healthy subjects. *Psychopharmacology (Berl)* 177(4), 357-365.

¹²⁵ Obal, F., Jr., Benedek, G., Lelkes, Z., and Obal, F. (1985). Effects of acute and chronic treatment with amitriptyline on the sleep-wake activity of rats. *Neuropharmacology* 24(3), 223-229.

¹²⁶ Moore, R.A., Derry, S., Aldington, D., Cole, P., and Wiffen, P.J. (2015). Amitriptyline for neuropathic pain in adults. *Cochrane Database Syst Rev* (7), CD008242.

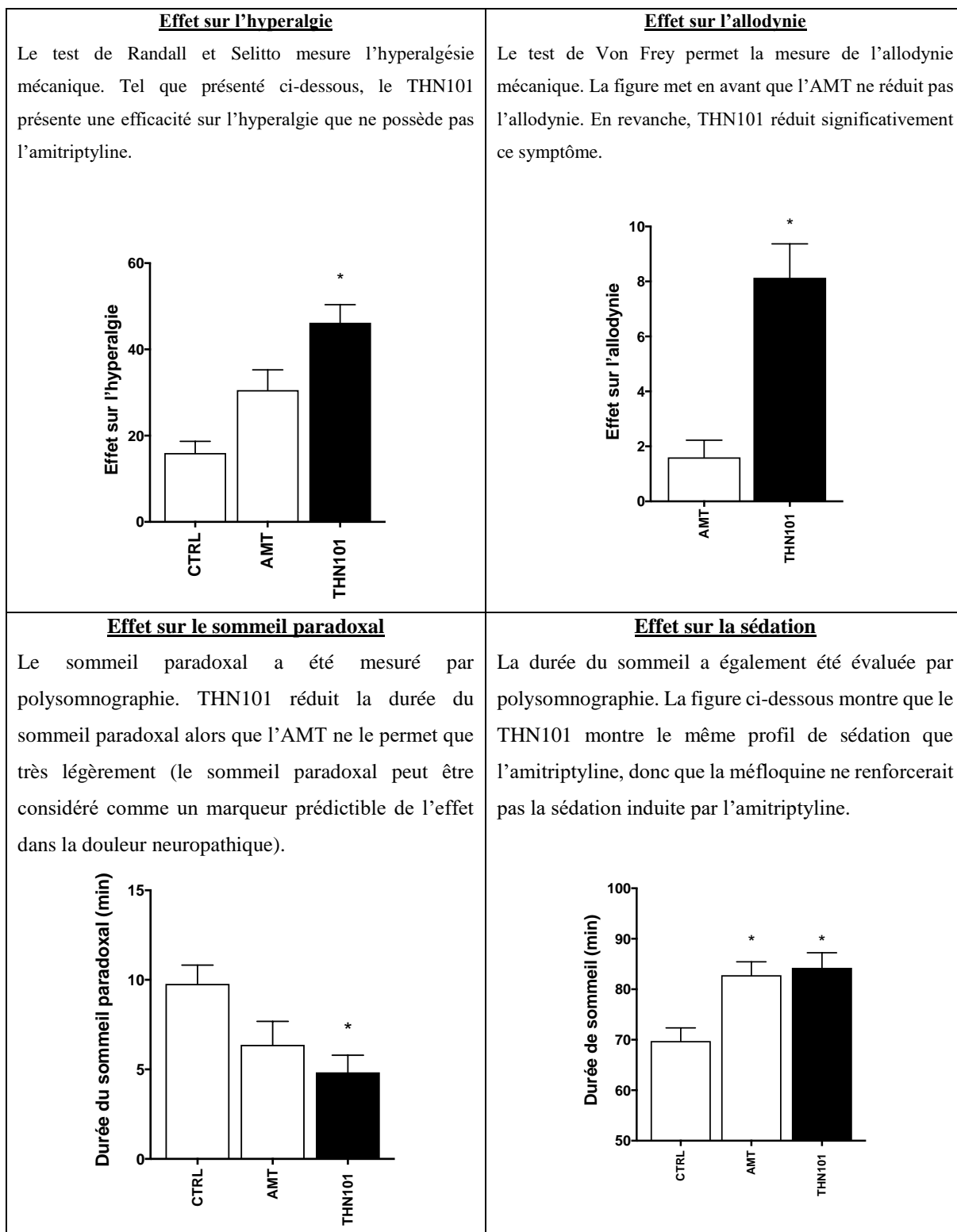


Figure 28 : Evaluation, dans des modèles précliniques des effets de THN101 sur divers symptômes de la douleur neuropathique (hyperalgie, allodynie), sur le sommeil paradoxal et sur la sédation, en comparaison avec l'antidépresseur de référence (amitriptyline). CTRL : Contrôle, sans principe actif ; AMT : amitriptyline. * différence significative en comparaison du CTRL (données Theranexus).

6.5.1.2 Un candidat-médicament présentant une bonne sécurité cardiovasculaire

Afin d'évaluer les effets de THN101 sur la fonction cardiovasculaire, dans le cadre d'une étude préclinique réglementaire, les principaux paramètres hémodynamiques, électrophysiologiques et physiologiques ont été

enregistrés (pression artérielle, rythme cardiaque, PR, QRS, QTc, température corporelle, signes vitaux), à des doses supérieures aux doses cibles prévues chez l'homme.

Les différents paramètres enregistrés lors de cette étude ont permis d'évaluer l'impact de THN101 sur la fonction cardiovasculaire. L'analyse de ces paramètres a permis de démontrer une bonne tolérance du candidat-médicament THN101 aux différentes doses reçues (doses supérieures d'un facteur >2 par rapport aux doses d'exposition ciblées pour les prochaines études chez l'homme).

| Traitement (dose) | | Exposition plasmatique par rapport à l'exposition clinique ciblée (=100%) * | | Paramètres cardiovasculaires (4h post dose après un traitement répété de 8 à 9 jours, en % de changement par rapport au groupe véhicule) | | |
|-------------------|----------------------|---|------------|--|------------------|-------------|
| Amitriptyline | Méfloquine (LD / MD) | Amitriptyline | Méfloquine | Pression artérielle moyenne | Rythme cardiaque | Segment QTc |
| 10 mg/kg | 1 / 0.5 mg/kg | ~ x2.9 | ~ x4.7 | +11% (NS) | +17% (NS) | +3% (NS) |
| 15 mg/kg | 1.5 / 0.75 mg/kg | ~ x5.4 | ~ x7.6 | +1% (NS) | +4% (NS) | +3% (NS) |

Tableau 9 : Présentation des paramètres cardiovasculaires et pharmacocinétiques de l'étude préclinique de pharmacologie de sécurité cardiovasculaire (étude THN101-SPPK01). LD : loading dose, dose de charge ; MD : maintenance dose, dose de maintien ; NS : non significatif vs. groupe véhicule. * Données permettant d'établir la marge clinique pour les études cliniques et notamment la première étude chez l'homme, les facteurs sont calculés à partir des Tmax obtenus suite à un traitement répété de 9 à 10 jours (données Theranexus)

L'analyse des différents paramètres permettant d'évaluer la fonction cardiovasculaire par des experts indépendants a révélé une excellente tolérance du candidat-médicament THN101 après deux périodes de traitements répétés à différentes doses et couvrant largement l'exposition plasmatique de THN101 envisagée chez l'homme.

6.5.1.3 Un plan de développement clinique prêt à être initié dès 2018

L'objectif de Theranexus est de démontrer la supériorité d'efficacité de THN101 par rapport au traitement de référence dans les douleurs neuropathiques, l'amitriptyline, à l'aide de divers marqueurs reconnus. Un plan de développement clinique à deux étapes sous-tend cet objectif, visant tout d'abord à évaluer la sécurité du candidat-médicament THN101, puis à établir la supériorité clinique par rapport au traitement de référence, en mesurant les effets pharmacodynamiques notamment en lien avec la douleur neuropathique :

- **Etude THN101-101 (phase Ia, tolérance/sécurité)** : cette étude clinique visera à évaluer la sécurité et la tolérance du candidat-médicament THN101, par rapport à l'amitriptyline. Menée chez le sujet sain et compte tenu de la nature du candidat-médicament à l'étude, elle se focalisera sur les principaux effets secondaires et risques liés à l'utilisation de l'amitriptyline, même si ceux-ci sont limités. Ainsi seront explorés plus en détails la fonction cardiovasculaire, le profil d'effets secondaires notamment au niveau du système nerveux central (nausées, céphalées, bouche sèche, sédation, etc.), ainsi que la pharmacocinétique du THN101 dans le sang, notamment à des doses supérieures à celles envisagées dans la suite du développement pour couvrir les prochaines études en termes de sécurité et tolérance. Le design de cette étude sera tout de même nettement allégé par rapport aux habituelles études de première administration d'un candidat-médicament chez l'homme, étant donnée la nature du candidat-médicament.

- **Etude THN101-102 (phase Ib, preuve de concept vs. traitement de référence)** : Egalement réalisée chez le volontaire sain, elle aura pour objectif la description du profil pharmacodynamique de THN101, en comparaison à l'amitriptyline. Elle constituera ainsi la première preuve de concept clinique de l'intérêt de ce candidat-médicament dans la douleur neuropathique, notamment à l'aide de marqueurs reconnus dans le domaine tel que des batteries de test de douleur et la quantification du sommeil après le traitement¹²⁷. En effet, après le traitement par un antidépresseur, amitriptyline ou autre, le sujet a une latence d'apparition retardée du sommeil paradoxal – période de sommeil pendant laquelle se forment les rêves – aux doses efficaces dans la douleur neuropathique¹²⁸. Ainsi ce marqueur peut-il être jugé comme prédictif d'une réponse chez le patient, en termes d'efficacité pharmacologique. Les sujets sains suivront donc un protocole clinique dans lequel seront quantifiées leurs réponses aux batteries de tests de douleurs et l'architecture de leur sommeil notamment sur le plan du sommeil paradoxal.

Une étude chez le patient atteint de douleur neuropathique pourra alors être envisagée, sur base des données de pharmacocinétique, sécurité, tolérance et pharmacodynamie de THN101 en comparaison à l'amitriptyline (cf. Figure 28).

6.5.2 Calendrier du programme de développement de THN101 dans les douleurs neuropathiques

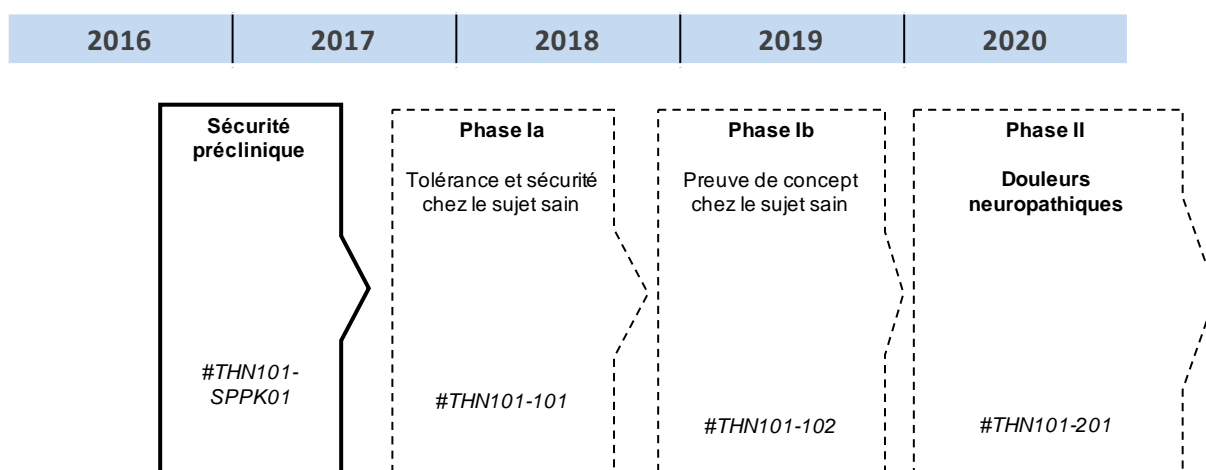


Figure 28 : Proposition de plan de développement du candidat-médicament THN101 dans les douleurs neuropathiques

6.5.3 Les douleurs neuropathiques

Les douleurs neuropathiques sont définies par l'association internationale pour l'étude de la douleur (IASP) comme « des douleurs initiées ou causées par une lésion primitive ou un dysfonctionnement du système nerveux ». Autrement dit ces douleurs sont toutes celles générées par une lésion du système nerveux central ou périphérique quelle qu'en soit la cause et on dénombre plus de 100 causes à ce jour. Ainsi les douleurs neuropathiques peuvent résulter par exemple d'une hernie discale, d'une lésion de la moelle épinière, d'une amputation, d'un zona, d'un

¹²⁷ Wichniak, A., Wierzbicka, A., and Jernajczyk, W. (2012). Sleep and antidepressant treatment. *Curr Pharm Des* 18(36), 5802-5817.

¹²⁸ Chalon, S., Pereira, A., Lainey, E., Vandenhende, F., Watkin, J.G., Staner, L., et al. (2005). Comparative effects of duloxetine and desipramine on sleep EEG in healthy subjects. *Psychopharmacology (Berl)* 177(4), 357-365.

diabète, de douleurs post-chirurgicales, d'une sclérose en plaques, d'un accident vasculaire cérébral, etc. Ces douleurs vont le plus souvent avoir un caractère chronique et lancinant avec des sensations de coups de poignard, de brûlures, de fourmillements / démangeaisons, ou encore de chocs électriques. Les causes des paroxysmes douloureux sont également multiples et ceux-ci peuvent être induits par un simple effleurement ou une variation de température – c'est-à-dire des stimuli normalement non douloureux mais qui sous l'effet de la lésion le deviennent. On parlera alors d'allodynie. Le patient peut également sur-réagir à un stimulus normalement faiblement douloureux, on parlera alors d'hyperalgie.

Le diagnostic des douleurs neuropathiques est basé sur un interrogatoire du patient complété par un examen clinique visant à établir l'origine neurologique de la douleur au-delà d'une éventuelle origine strictement nociceptive. L'interrogatoire du patient peut être facilité grâce à des outils comme le DN4 (douleur neuropathique en quatre questions). Cet interrogatoire vise à obtenir une description des douleurs, leur contexte de survenue, l'aire douloureuse concernée et la présence de signes neurologiques positifs (ex : allodynie) ou négatifs (ex : déficit moteur). L'examen clinique vise à établir l'origine de la lésion et à mieux caractériser la voie nerveuse atteinte.

6.5.4 Marché, opportunité et concurrence des douleurs neuropathiques

6.5.4.1 Épidémiologie des douleurs neuropathiques

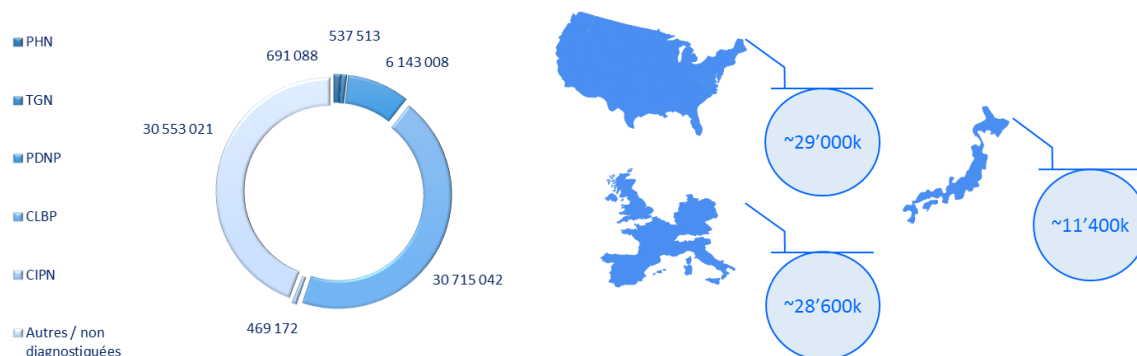


Figure 29 : Épidémiologie des douleurs neuropathiques dans le monde^{129,130,131,132,133,134}

Il est globalement estimé que la prévalence des douleurs neuropathiques toutes étiologies confondues dans la population générale est de 7%¹³⁵, cette fréquence se traduit par un nombre estimé de 70 millions de patients dans les 7 principaux marchés de l'industrie pharmaceutique (Etats-Unis, France, Royaume-Unis, Allemagne, Espagne, Italie, Japon). Une grande partie de ces patients (près de 50%) souffrent de lomboradiculalgie, les plus fréquentes étant les sciatiques chroniques et les cruralgies. La seconde étiologie la plus fréquente est la douleur neuropathique périphérique associée au diabète. Enfin la distribution géographique de ces douleurs semble être relativement homogène entre les différents territoires considérés.

¹²⁹ Bouhassira et al., 2008

¹³⁰ De Moraes Vieira et al., 2012

¹³¹ Tothe et al., 2009

¹³² Torrance et al., 2006

¹³³ Yawn et al., 2009

¹³⁴ Gustorff et al., 2007

¹³⁵ Bouhassira et al.; 2008

6.5.4.2 Algorithme de traitement

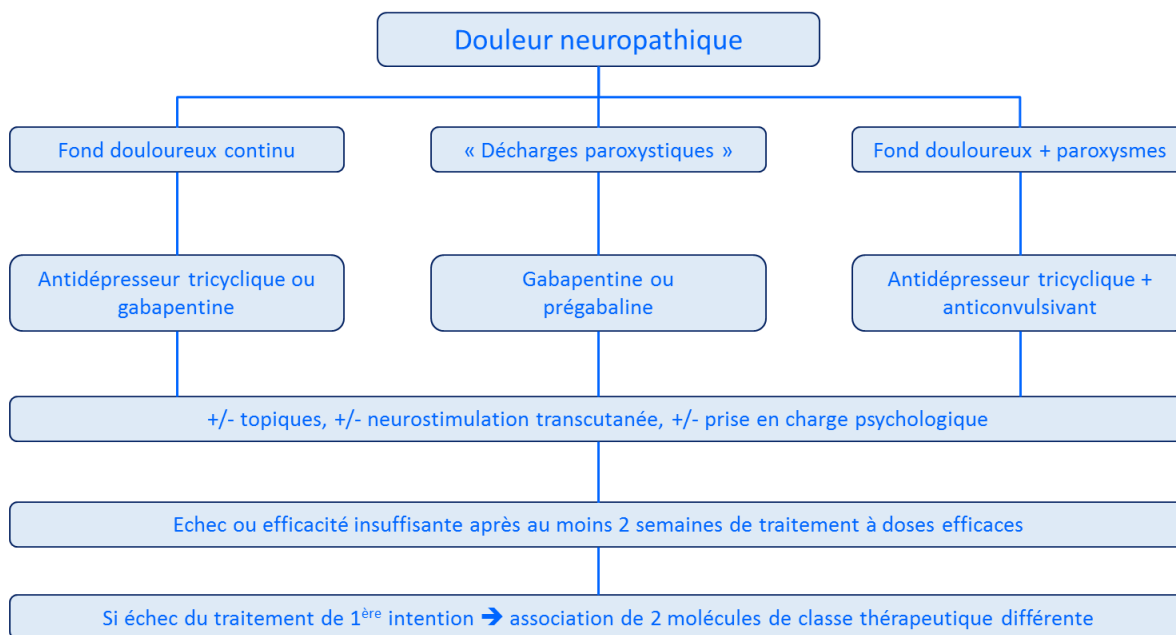


Figure 30 : Algorithme de traitement¹³⁶

Selon la nature des douleurs évoquées par le patient, le traitement sera soit initialement basé sur l'utilisation d'un anti-convulsivant (gabapentine ou prégabaline), soit sur l'utilisation d'un antidépresseur tricyclique tel que l'amitriptyline, soit directement sur une combinaison des deux. En cas d'échec de traitement, il pourra être proposé au patient l'utilisation d'approches complémentaires ainsi que l'essai des différents médicaments des mêmes classes disponibles selon un processus itératif jusqu'à l'obtention de la meilleure réponse possible au traitement. En dépit des traitements disponibles, la part des patients atteignant une réduction notable de leur douleur (soit une réduction d'au moins 50% de l'intensité de leur douleur) n'est que de 10% à 25%, laissant donc 75% à 90% sans une solution leur permettant de réduire significativement leur douleur au quotidien¹³⁷.

6.5.4.3 Taille de marché, prix et acteurs présents

Le marché global des douleurs neuropathiques est actuellement estimé à 3 Mds\$ et celui-ci devrait croître pour atteindre les 3,5 Mds\$ d'ici 2021. Cette croissance serait principalement portée par l'adoption de la mirogabalin du laboratoire japonais Daiichi-Sankyo dans les prochaines années. Un autre facteur de croissance pourrait être porté par l'adoption accrue de la forme à libération prolongée du tapentadol (Nucynta ER®) particulièrement sur le marché des Etats-Unis.

¹³⁶ Observatoire des médicaments des dispositifs médicaux et des innovations thérapeutiques (OMEDIT)

¹³⁷ Moore et al. 2015

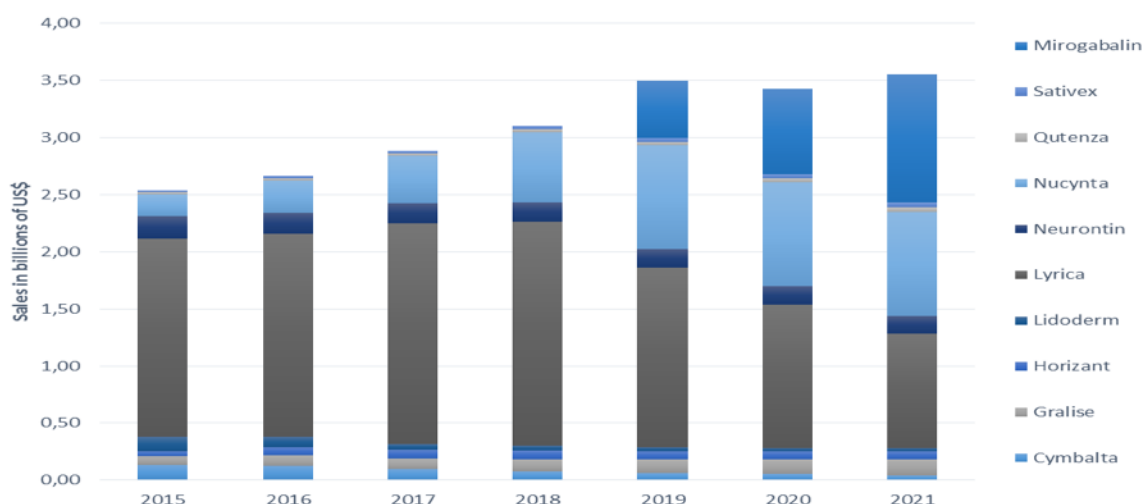


Figure 31 : Chiffre d'affaires estimé des traitements des douleurs neuropathiques (données sources Informa Medtrack)

6.5.4.4 Autres candidats-médicaments en développement

L'identification et le développement de nouveaux traitements luttant contre les douleurs neuropathiques est un enjeu essentiel pour l'industrie pharmaceutique, qui doit par ailleurs, dans le domaine de la douleur, faire face au risque « d'épidémie opiacée » telle que celle qui est actuellement vécue aux Etats-Unis. Il y a donc un besoin urgent d'offrir de nouvelles solutions aux patients et l'industrie prend la mesure de ce besoin en investissant lourdement dans ce domaine. Ce sont ainsi pas moins de 32 projets de recherche qui sont au stade de développement clinique dans ce domaine.

| P1 | P2 | P3 | Marché |
|---|----|----|--------|
| 15 | 17 | 6 | 10 |
| 32 projets ciblant les douleurs neuropathiques sont au stade de développement clinique à la connaissance de la Société. | | | |

Tableau 10 : Nombre de projets ciblant les douleurs neuropathiques dans chaque phase de développement clinique et sur le marché

6.6 STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT DES AFFAIRES

Après l'atteinte de jalons cliniques significatifs, Theranexus ne s'interdit pas d'évaluer l'opportunité d'un partenariat industriel au moment qu'elle jugera opportun pour chacun de ses projets. Les formes de partenariat possibles vont de la licence (globale ou régionale) à la fusion/acquisition en passant par la cession d'actifs. Dans cette optique, Theranexus a déjà commencé à présenter ses candidats-médicaments ainsi que sa plateforme à plusieurs sociétés cibles, la Société construisant ainsi son image auprès des grands acteurs du secteur. L'objectif de cette approche en amont est, au moment où l'un des projets atteint un des jalons précédemment évoqués, de pouvoir solliciter dans les meilleurs délais un groupe d'industriels présélectionnés. A titre d'exemple et en gardant à l'esprit que chaque accord est réalisé sur la base d'un produit spécifique avec un corps de données qui lui sont propres et dans un environnement donné, plusieurs exemples d'accords récents dans les domaines d'intérêt pour Theranexus peuvent être cités :

| INDICATION | DATE | VENDEUR | ACHETEUR | PROFIL | STADE DE DÉVELOPPEMENT | UP FRONT (MUS\$) | MILESTONES (MUS\$) | ROYALTIES (MUS\$) |
|-------------------------------|------|--------------|----------|-------------|------------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Narcolepsie | 2014 | Aerial | Jazz | NEC | Phase II | 125 | 272 | NC |
| | 2013 | Concert | Jazz | MCV | Préclinique | 5 | 115 | NC |
| Douleurs neuropathiques | 2015 | Convergence | Biogen | NEC | Phase II | 200 | 475 | NC |
| | 2015 | Spinifex | Novartis | NEC | Phase II | 200 | 500 | NC |
| | 2012 | Concert | Avanir | MCV | Phase I | NC | 200 | NC |
| Alzheimer | 2016 | Chase Pharma | Allergan | Combinaison | Phase I/II | 125 | 875 | NC |
| | 2013 | Lundbeck | Otsuka | NEC | Phase II | 150 | 675 | NC |
| | 2012 | Adamas | Forest | Combinaison | Phase II | 60 | 95 | NC |
| Autres troubles neurologiques | 2014 | Avanir | Otsuka | Combinaison | Marché | 3 500 | - | - |

Tableau 11 : Exemples d'accords récents dans les domaines d'intérêt de Theranexus, NEC : nouvelle entité chimique ; MCV : management du cycle de vie. Toutes les combinaisons mentionnées ici sont des combinaisons de produits déjà sur le marché, les combinaisons Chase Pharma et Avanir incluant des repositionnements Sources: communiqués des sociétés concernées.

Enfin Theranexus n'exclut pas non plus, dans la recherche de la meilleure création de valeur pour la Société et ses actionnaires, de poursuivre par elle-même le développement jusqu'à la commercialisation en marque propre d'un ou plusieurs de ses produits existants ou futurs.

6.7 ORGANISATION DE LA SOCIETE

6.7.1 Organisation des opérations

L'organisation opérationnelle de Theranexus est le fruit d'un choix délibéré : celui d'une structure associant un nombre limité de collaborateurs d'un haut niveau, experts dans leur domaine, et de ressources externes apportant les moyens techniques et matériels ainsi que certaines connaissances spécialisées (par exemple pour le réglementaire). Ce modèle permet une flexibilité importante et notamment la capacité à gérer un nombre significatif de programmes à différents stades de développement sans générer de coûts fixes importants.

Theranexus est hébergée à la pépinière Laennec à Lyon et dans les locaux du CEA, à Fontenay-aux-Roses près de Paris.

L'organisation de la Société s'articule en quatre pôles, et est représentée dans l'organigramme ci-dessous:

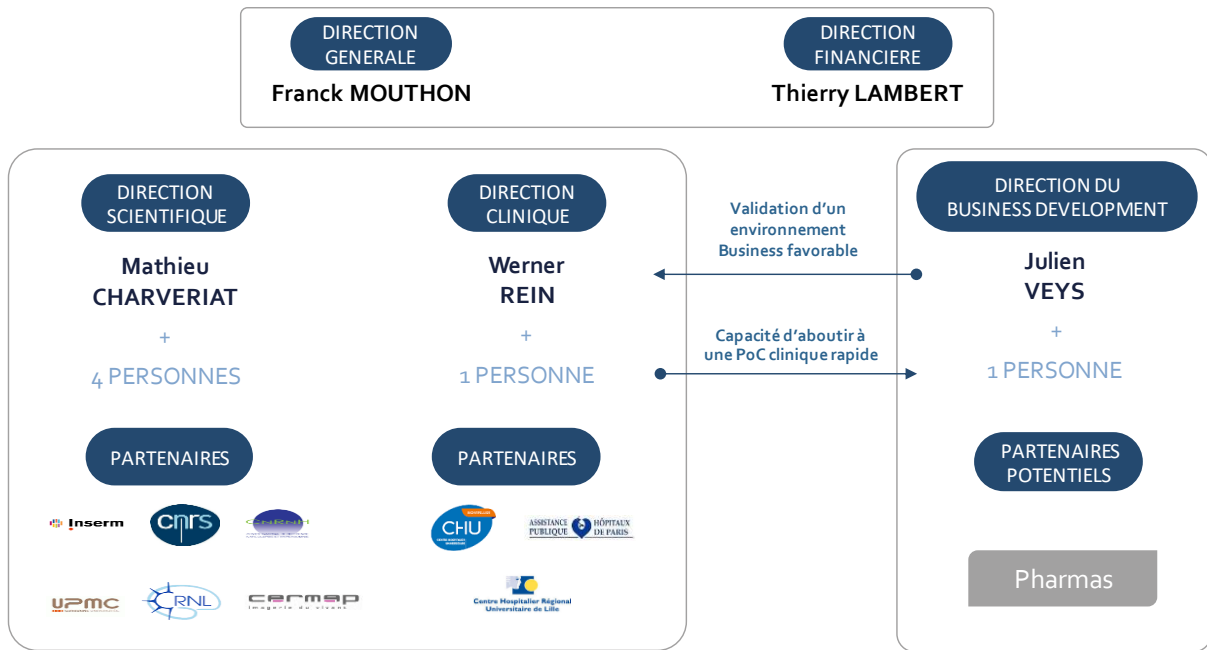


Figure 32 : Organisation de la Société (Source: Theranexus)

Direction scientifique

Le rôle de la Direction Scientifique est le développement de la plate-forme scientifique et des projets de candidats-médicaments en phase préclinique, à la fois en interne et par le développement de partenariats.

La Direction Scientifique se compose :

- D'un directeur : Mathieu CHARVERIAT
- D'une scientifique en charge de l'innovation
- D'une scientifique et d'un doctorant en charge des projets en phase préclinique
- D'un ingénieur de recherche en charge des projets in vitro

La Direction Scientifique travaille en partenariat avec des institutions scientifiques de haut niveau.

Direction Médicale

Le rôle de la Direction Médicale est la gestion des phases cliniques de développement des candidats-médicaments : définition de la stratégie d'essais cliniques, design des protocoles, obtention des autorisations, partenariat avec les hôpitaux et autres organismes à même d'assurer le recrutement et les essais sur les patients et de collecter les données, analyse et synthèse des données recueillies.

La Direction Médicale se compose :

- D'un directeur: Werner REIN
- D'un responsable d'essais cliniques

La Direction Médicale coordonne le travail des hôpitaux et autres institutions réalisant le travail d'essais cliniques sur les patients, et bénéficie de l'apport de consultants spécialisés (statisticiens, spécialistes réglementaires, etc.).

Direction Business Development

Le rôle de la Direction Business Development est en charge de l'établissement de partenariats en particuliers d'accords de licences avec des laboratoires pharmaceutiques, de la veille et de l'intelligence concurrentielle et sectorielle, et influe sur les choix de développement au regard des débouchés potentiels.

La Direction Business Development se compose :

- D'un directeur : Julien VEYS
- D'un analyste

Direction Financière

Le rôle de la Direction Financière est principalement d'assurer l'établissement et le suivi de budgets, la tenue de la comptabilité, la recherche des financements permettant le développement de la Société, et post introduction en bourse, la communication financière et les relations investisseurs.

La Direction Financière se compose d'un directeur financier, Thierry LAMBERT, assisté par un cabinet d'expertise comptable, qui assure la tenue de la comptabilité au quotidien.

Entourage de Theranexus

Au-delà du personnel salarié, Theranexus intègre dans son équipe opérationnelle les compétences d'experts dans les domaines clés du développement d'un médicament :

- Dr Alain DUGUET : Docteur en chimie analytique, pharmacien, Alain DUGUET dispose de 30 ans d'expérience dans le domaine de l'analyse et du réglementaire au sein de l'industrie pharmaceutique (en R&D comme en Industriel), expert à la Pharmacopée Américaine et Européenne. Il s'occupe pour le compte de Theranexus de la partie CMC (Chimie, Fabrication, Contrôle), en lien avec la complexité des aspects réglementaires de ce domaine.
- Dr Françoise BRUNNER : Avec plus de 30 ans d'expérience dans le développement de médicaments sur des phases précoces, Françoise BRUNNER accompagne la Société depuis sa création sur les aspects stratégiques, opérationnels réglementaires de développement clinique. Françoise possède une large expertise dans les approches translationnelles et notamment dans le domaine du système nerveux central et a participé au développement de plus de 120 médicaments, menant à l'enregistrement de 13 médicaments dans le monde.
- Eric GUEMAS : Cofondateur du cabinet Biossec, Eric GUEMAS dispose d'une expérience de plus de 25 ans en biostatistique et en développement clinique. Eric a été biostatisticien dans 2 grands laboratoires internationaux (Bayer Pharma et Boehringer Ingelheim) et directeur biométrie pour le LFB. Il est l'expert statisticien sollicité pour le design des études cliniques au sein de Theranexus.

6.7.2 Management

Franck MOUTHON, président directeur général

Franck MOUTHON est diplômé de l'Ecole Normale Supérieure (ENS-Ulm) cursus sciences du vivant, diplômé du magistère interuniversitaire de biologie ENS, Paris VI, VII et XI, diplômé du cours de virologie médicale de l'Institut Pasteur et a suivi le programme d'entrepreneuriat HEC Challenge +. Il dispose de 15 ans d'expérience de gestion d'équipes et de projet. Il rejoint la Direction des Sciences du Vivant du CEA (Commissariat à l'Energie Atomique) en 1995 où il travaille sur les maladies neurodégénératives à l'Institut des Maladies Emergentes et des

Thérapies Innovantes (IMETI). Il publie plusieurs publications et dépose plusieurs brevets relatifs à la modulation de médicaments ciblant les neurones. En mars 2013, il fonde Theranexus avec Mathieu CHARVERIAT à partir de la technologie qu'ils ont identifiée au CEA, et dont il a négocié la licence exclusive et mondiale. Il est administrateur de France Biotech. Il est en charge de la présidence du conseil d'administration et de la direction générale de la Société.

Mathieu CHARVERIAT, directeur scientifique et directeur général délégué

Mathieu CHARVERIAT, est diplômé de l'Ecole Polytechnique et des Mines Paris, il est également Docteur en Neurosciences et Biologie Cellulaire de l'Institut Pierre et Marie Curie. Il a suivi avec Franck MOUTHON le programme Challenge + d'HEC. Il rejoint le laboratoire de recherche en neurosciences du CEA (Commissariat à l'Energie Atomique) en 2009 où il travaille aux côtés de Franck MOUTHON sur les maladies à prion et les cellules non-neurales, publiant ensemble plusieurs publications et déposant plusieurs brevets relatifs à la modulation de médicaments ciblant les neurones. En mars 2013 il fonde Theranexus avec Franck MOUTHON où il est en charge des équipes de recherche et des partenariats scientifiques. Il est directeur scientifique, administrateur et directeur général délégué.

Julien VEYS, directeur du business development

Julien VEYS est titulaire de deux masters de l'Université Aix-Marseille : en biochimie et en gestion de l'information et veille concurrentielle. Julien VEYS cumule 15 ans d'expérience dans l'industrie de la santé - après avoir travaillé pour une CRO, il rejoint Trophos (biotech spécialisée dans le domaine des maladies neurodégénératives) en 2005, où il occupe plusieurs postes successifs dont celui de directeur du business development, jusqu'à la cession de Trophos à Roche pour 470 millions d'euro en 2015. Il rejoint Theranexus début 2016 en tant que directeur du business development.

Werner REIN, directeur médical

Werner REIN est Docteur en neurologie et en psychiatrie, a enseigné à l'Université de Tübingen en Allemagne et a été consultant à l'Hôpital Cochin. Il a ensuite tenu plusieurs postes de responsable clinique, dont notamment celui de vice-président global pour le développement clinique dans la psychiatrie chez Sanofi. Depuis 2010, il est consultant dans le cadre du développement de médicaments pour les maladies du système nerveux central. Il rejoint Theranexus en 2017 en tant que directeur médical.

Thierry LAMBERT, directeur administratif et financier

Thierry LAMBERT est diplômé en Business Administration de l'université de Birmingham et titulaire d'un MBA (Master of Business Administration) de l'INSEAD. Il est également expert-comptable et commissaire aux comptes certifié de l'ICAEW (Institute of Chartered Accountants in England and Wales). Il dispose de cinq ans d'expérience chez PricewaterhouseCoopers et de quatre ans d'expérience en financements syndiqué et corporate finance avant de devenir directeur administratif et financier successivement de deux sociétés cotées : Naturex (présente dans le domaine des ingrédients pour la santé et l'agro-alimentaire) et Safe Orthopaedics (implants pour la colonne vertébrale). Il rejoint Theranexus en 2017 en tant que directeur administratif et financier.

6.7.3 Entourage scientifique

Theranexus bénéficie d'un environnement scientifique de renom qui l'accompagne depuis ses débuts. Ci-dessous une liste non exhaustive des conseils scientifiques de la Société sur ses différents programmes :

Entourage scientifique au niveau de la plateforme :

- Dr Christian GIAUME : Chercheur émérite du CNRS au Collège de France, il est un des chercheurs les plus connus et pionnier dans le domaine des interactions entre astrocytes et neurones et celui des connexines. Christian a été très tôt impliqué dans les différents programmes de développement de Theranexus et continue de conseiller la Société pour la construction de sa plateforme de recherche.

THN102 dans la narcolepsie :

- Pr Yves DAUVILLIERS : Professeur de neurologie, Yves DAUVILLIERS est coordinateur du Centre National de Référence pour la Narcolepsie, directeur d'unité INSERM et l'un des principaux leaders d'opinion dans cette indication au niveau européen et international. Yves est actuellement l'investigateur coordinateur de l'étude de phase II promue par Theranexus dans la narcolepsie.
- Dr Jian-Sheng LIN : Directeur de recherche auprès de l'INSERM et du Centre de Recherche en Neurosciences de Lyon, Jian-Sheng LIN est un spécialiste de l'étude du sommeil et encadre l'équipe à l'origine du développement du modafinil. Il est très impliqué dans les recherches sur les mécanismes d'action de THN102.

THN102 dans la maladie de Parkinson :

- Pr Olivier RASCOL : Professeur d'université, directeur du département de pharmacologie du CHU de Toulouse, directeur de recherche à l'INSERM, Olivier RASCOL est coordinateur du réseau français F-CRIN de l'INSERM et du réseau des centres experts français dans la maladie de Parkinson (NS-PARK). Olivier conseille Theranexus sur son programme pour étudier l'impact de THN102 sur la somnolence diurne excessive chez le patient atteint de maladie de Parkinson.

THN201 dans les troubles neurocognitifs :

- Pr Régis BORDET : Régis BORDET, professeur de pharmacologie au CHU de Lille, dispose d'une forte expertise dans toutes les formes de troubles cognitifs et en particulier Alzheimer et a réalisé de nombreux développements dans le domaine pour des acteurs prestigieux (Lundbeck, Otsuka, BMS, Novartis, etc.). Il conseille Theranexus pour le développement de THN201 chez le sujet sain puis chez le patient.

THN101 dans la douleur neuropathique :

- Pr Michel HAMON : Professeur de neuropharmacologie à l'Université Pierre et Marie Curie à Paris, Michel HAMON a créé et dirigé une unité spécialisée de l'INSERM dédiée à la neuropharmacologie, son rôle a été capital dans l'identification et la caractérisation des récepteurs de la sérotonine dans le système nerveux central, dans la dépression et la douleur neuropathique. Michel est actuellement membre correspondant de l'Académie de Médecine. C'est en collaboration avec son équipe que le projet THN101 a pu voir le jour dans les modèles expérimentaux.

- Pr Didier BOUHASSIRA : directeur d'unité INSERM, neurologue responsable du centre de douleur de l'Hôpital Ambroise Paré à Boulogne-Billancourt, Didier BOUHASSIRA est le président de la société française d'étude et de traitement de la douleur (SFEDT). Didier conseille la Société sur le développement de son candidat-médicament THN101 dans la douleur neuropathique.

7. ORGANIGRAMME

7.1 ORGANIGRAMME JURIDIQUE

Néant, la Société ne disposant d'aucune filiale ou participation.

7.2 SOCIETES DU GROUPE

Néant.

7.3 PRINCIPAUX FLUX INTRA-GROUPE

Non applicable.

8. PROPRIETES IMMOBILIERES, USINES ET EQUIPEMENTS

8.1 PROPPRIETES IMMOBILIERES ET EQUIPEMENTS

8.1.1 Propriétés immobilières louées et mises à disposition

Les locaux utilisés par la Société sont occupés :

- A Fontenay aux Roses : bureaux sur le site du CEA
- A Lyon : 60 avenue Rockefeller, Pépinière Laennec, 69008 Lyon.

A Fontenay aux Roses, les bureaux sont mis à disposition par le CEA dans le cadre d'un accord de collaboration. A Lyon, les locaux sont loués dans le cadre d'une convention d'occupation précaire conclu avec un tiers n'ayant aucun lien avec la Société et ses dirigeants. L'immeuble Laennec, objet du bail est actuellement usage de pépinière réservée aux entreprises travaillant dans le domaine des biotechnologies. Les critères d'admission dans la pépinière ont été définis par un comité d'agrément organisé par la Communauté Urbaine de Lyon. Le dossier de Theranexus a été retenu compte tenu de ces critères d'admission. Ce comité s'assurera régulièrement que la situation de la Société relève bien à la fois de la pérennité des conditions qui ont justifié de son agrément et que l'évolution de son dossier la place toujours en situation de bénéficiaire de cet agrément. Ce bail a été conclu en novembre 2014 pour une durée de trois années.

8.2 QUESTION ENVIRONNEMENTALE

La nature des activités de la Société n'entraîne pas de risque significatif pour l'environnement.

9. EXAMEN DU RESULTAT ET DE LA SITUATION FINANCIERE

La Société a identifié, postérieurement à l'approbation des comptes annuels 2016 par l'assemblée générale, des reclassements relatifs aux exercices 2016 et 2015. Conformément aux recommandations de la Note d'Information XVII - Prospectus de juillet 2015 de la CNCC, la Société présente un jeu de comptes établi pour les besoins spécifiques du prospectus appelé « Comptes annuels retraités », retraité des reclassements sur les comptes historiques pour chaque exercice présenté.

Ce jeu de comptes ne constitue pas en l'état les comptes légaux pour les exercices 2016 et 2015. En effet, les comptes légaux 2015 ont été arrêtés par le directoire le 24 mars 2016 et ont été approuvés par l'assemblée générale du 27 avril 2016. Les comptes légaux 2016 ont été arrêtés par le directoire du 29 mars 2017 et ont été approuvés par l'assemblée générale du 26 avril 2017.

Les commentaires présentés aux chapitres 9 et 10 du présent Document de Base, sont établis sur la base :

- des comptes annuels retraités audités comprenant les états financiers de la Société pour chacun des exercices clos au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2016 établis selon les normes françaises et figurant au paragraphe 20.1 du présent document de base. Ces comptes annuels retraités 2016 et 2015 ont été arrêtés par le directoire en date du 24 août 2017 et approuvés par le conseil de surveillance du 24 août 2017 ;
- des comptes semestriels, établis en normes françaises au 30 juin 2017, figurant au paragraphe 20.4 du présent document de base.

9.1 PRESENTATION GENERALE

9.1.1 Présentation de la Société

Fondée en 2013, Theranexus est une société biopharmaceutique qui développe des candidats-médicaments pour le traitement des maladies du système nerveux central (SNC). La Société est partie du constat que les médicaments psychotropes proposés actuellement dans les troubles neurologiques (tels que l'épilepsie, la narcolepsie, la maladie de Parkinson, l'Alzheimer, les affections psychiques...) présentaient une efficacité limitée. Anciens chercheurs au CEA (Commissariat à l'Energie Atomique), les fondateurs, Franck MOUTHON et Mathieu CHARVERIAT, ont identifié le rôle important joué par les cellules non neuronales (autrement appelées « cellules gliales »), longtemps négligées dans la réponse des neurones à ces médicaments psychotropes. Leur recherche a permis de découvrir qu'en modulant l'organisation des réseaux des cellules non-neuronales, il était possible d'accroître l'efficacité de médicaments psychotropes. Cette technologie protégée, déclinable sur de multiples indications, consiste ainsi à agir simultanément sur les cellules gliales et sur les neurones. C'est cette approche unique et de rupture que Theranexus développe aujourd'hui dans quatre pathologies. En l'espace de quatre ans, la Société a déjà réalisé d'importants développements précliniques, cliniques et technologiques ayant notamment conduit à un premier candidat-médicament, le THN102, qui a déjà fait la preuve de sa supériorité d'efficacité et de sa sécurité chez l'Homme.

A ce jour, la Société est en phase de recherche et développement et n'a donc réalisé aucun chiffre d'affaires. La Société a financé ses recherches depuis sa création par :

- des augmentations de capital,
- une émission d'obligations convertibles,
- des avances remboursables/financements publics (via subventions) accordés par BPI France / OSEO,
- les remboursements reçus au titre du Crédit Impôt Recherche.

La Société possède actuellement 3 candidats-médicaments en phase clinique de développement, issus de ses programmes de recherche et générés par sa plateforme technologique : le THN102, candidat-médicament le plus avancé qui a démontré sa preuve de concept clinique, est entré en phase II. Les essais cliniques de phase I sur ses autres candidats-médicaments THN201 et THN101 devraient être lancés dès 2018.

Le présent Chapitre a pour but de présenter les résultats et la situation financière de la Société pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015, ainsi que ceux du 1^{er} semestre 2017 (comparés au 1^{er} semestre 2016 pour ces derniers).

Le lecteur est invité à lire le présent Chapitre au regard de l'ensemble du présent Document de Base. Il est particulièrement invité à consulter le descriptif détaillé de l'activité de la Société présenté au Chapitre 6 du présent Document de Base et à prendre connaissance du Chapitre 4 sur les risques potentiels.

9.1.2 Principaux facteurs ayant eu une incidence sur les résultats de la Société

Depuis sa création en 2013, la Société n'a pas généré de chiffre d'affaires. Les seuls produits d'exploitation de la société concernent les subventions qu'elle reçoit dans le cadre de ses activités de recherche.

Les activités de la Société reposent essentiellement sur les travaux de recherche et développement de ses candidats-médicaments. L'organisation de la Société repose sur une structure flexible composée d'une équipe de chercheurs et des conseils externes qui travaillent à la réalisation de ses programmes précliniques et cliniques.

En juin 2013, la Société a signé un accord de licence exclusive mondiale de brevets et de communication de savoir-faire avec le CEA et Bio-Modeling Systems (BMSystems), couvrant notamment la plateforme technologique de la Société. Cet accord vise à protéger des combinaisons thérapeutiques impliquant d'une part un agent anti-connexine et d'autre part un médicament psychotrope, pour traiter des maladies psychiatriques et neurodégénératives. Par ailleurs, le développement des candidats-médicaments peut engendrer des honoraires significatifs dus aux études précliniques et cliniques sous-traitées à des sociétés extérieures et qui ont une incidence significative sur les comptes de la Société.

9.2 COMPARAISON DES INFORMATIONS FINANCIERES DU 1^{er} SEMESTRE 2017 ET DU 1^{er} SEMESTRE 2016

9.2.1 Analyse du compte de résultat

| Comptes semestriels <i>(normes françaises, en euros)</i> | 30/06/2017 <i>(6 mois)</i> | 30/06/2016 <i>(6 mois)</i> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 0 | 0 |
| Autres produits d'exploitation | 59 099 | 43 677 |
| Produits d'exploitation | 59 099 | 43 677 |
| Autres achats et charges externes | 535 095 | 614 357 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 3 340 | 3 617 |
| Salaires et traitements | 286 471 | 275 140 |
| Charges sociales | 90 743 | 82 628 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | 11 916 | 9 016 |
| Autres charges | 16 | 3 |
| Charges d'exploitation | 927 581 | 984 760 |
| Résultat d'exploitation | (868 482) | (941 083) |
| Résultat financier | (71 232) | (39 198) |
| Résultat courant avant impôts | (939 714) | (980 281) |
| Résultat exceptionnel | 0 | 0 |
| Impôt sur les bénéfices (CIR) | (230 037) | (293 500) |
| Résultat net | (709 677) | (686 781) |

9.2.1.1 Chiffre d'affaires et produits d'exploitation

Le chiffre d'affaires et les produits d'exploitation de la Société au 30 juin 2017 et au 30 juin 2016 se décomposent de la manière suivante :

| Comptes semestriels <i>(normes françaises, en euros)</i> | 30/06/2017 <i>(6 mois)</i> | 30/06/2016 <i>(6 mois)</i> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Ventes de marchandises | 0 | 0 |
| Production stockée | 0 | 0 |
| Production immobilisée | 0 | 0 |
| Subventions d'exploitation | 50 621 | 40 274 |
| Reprises sur amort. et prov., transfert de charges | 3 988 | 3 399 |
| Autres produits | 4 490 | 4 |
| Total produits d'exploitation | 59 099 | 43 677 |

Au cours du 1^{er} semestre 2017, la Société n'a pas réalisé de chiffre d'affaires. Les produits d'exploitation enregistrés au 30 juin 2017 s'élèvent à 59.099 € contre 43.677 € au 30 juin 2016. La Société a enregistré au 1^{er} semestre 2017 des frais refacturés à hauteur de 4.377 € enregistrés en autres produits.

9.2.1.2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation de la Société au 30 juin 2017 et au 30 juin 2016 se décomposent de la manière suivante :

| Comptes semestriels <i>(normes françaises, en euros)</i> | 30/06/2017 <i>(6 mois)</i> | 30/06/2016 <i>(6 mois)</i> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Autres achats et charges externes | 535 095 | 614 357 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 3 340 | 3 617 |
| Salaires et traitements | 286 471 | 275 140 |
| Charges sociales | 90 743 | 82 628 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | 11 916 | 9 016 |
| Autres charges | 16 | 3 |
| Charges d'exploitation | 927 581 | 984 760 |

La Société enregistre un déficit d'exploitation de 868.482 € au 30 juin 2017 contre une perte opérationnelle de 941.083 € au 30 juin 2016. Les autres charges externes sont issues des activités de recherche et développement engagées par la Société et notamment de l'utilisation de prestataires externes pour leur réalisation.

9.2.1.3 Résultat financier

Le résultat financier est déficitaire de 71.232 € au 1^{er} semestre 2017 contre un déficit de 39.198 € au 1^{er} semestre 2016. Le résultat financier de la Société se décompose comme suit:

| Comptes semestriels <i>(normes françaises, en euros)</i> | 30/06/2017 <i>(6 mois)</i> | 30/06/2016 <i>(6 mois)</i> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus de placements financiers | 249 | 2 907 |
| Intérêts sur autres emprunts | (71 481) | (42 105) |
| Résultat financier | (71 232) | (39 198) |

Ce déficit est essentiellement dû au paiement d'intérêts sur les emprunts contractés et des obligations convertibles émises par la Société. Les intérêts des obligations convertibles au 30 juin 2017 s'élèvent à 57.623 €.

9.2.1.4 Résultat exceptionnel

Néant.

9.2.1.5 Impôt sur les sociétés (Crédit d'Impôt Recherche)

La Société étant déficitaire, elle ne supporte pas de charge d'impôt. Au titre de l'impôt sur les sociétés, le montant comptabilisé par la Société est composé principalement par le Crédit Impôt Recherche (« CIR »). Il s'élève à 221.976 € au titre du premier semestre 2017 contre 289.122 € au premier semestre 2016.

9.2.1.6 Résultat net

Au 30 juin 2017, le résultat net de la Société est déficitaire de 709.677 € contre une perte de 686.781 € au 30 juin 2016. Les déficits historiques enregistrés par la Société s'expliquent par le caractère innovant de ses activités qui implique une phase de recherche et de développement sur plusieurs années.

9.2.2 Analyse du bilan

| Actif <i>(normes françaises, en euros)</i> | 30/06/2017 <i>(6 mois)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Concessions, brevets, droits similaires | 354 489 | 340 421 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 497 | 1 045 |
| Autres immobilisations financières | 17 651 | 17 651 |
| Actif immobilisé net | 373 637 | 359 117 |
| Autres créances | 1 145 018 | 1 021 600 |
| Valeurs mobilières de placement | 67 186 | 348 865 |
| Disponibilités | 652 754 | 1 151 098 |
| Actif circulant | 1 864 958 | 2 521 562 |
| Total actif | 2 238 595 | 2 880 679 |
| Passif <i>(normes françaises, en euros)</i> | 30/06/2017 <i>(6 mois)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> |
| Capital social versé | 421 726 | 421 726 |
| Prime d'émission | 2 185 547 | 2 185 547 |
| Report à nouveau | (2 517 421) | (930 625) |
| Résultat de l'exercice | (709 677) | (1 586 796) |
| Capitaux propres | (619 825) | 89 852 |
| Avances conditionnées | 540 000 | 540 000 |
| Emprunts obligataires convertibles | 1 314 150 | 1 256 526 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 478 095 | 498 302 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 331 357 | 383 230 |
| Dettes fiscales et sociales | 118 165 | 107 664 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 1 972 | 0 |
| Produits constatés d'avance | 74 680 | 5 104 |
| Emprunts et dettes assimilées | 2 318 420 | 2 250 827 |
| Total passif | 2 238 595 | 2 880 679 |

9.2.2.1 Actif

L'actif immobilisé de la Société au 30 juin 2017 est en hausse de 14.520 €. Les montants des brevets et des licences de la Société au bilan au 30 juin 2017 sont respectivement de 47.386 € et de 371.740 €.

L'actif courant a diminué entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017 dû à la baisse des valeurs mobilières de placement et des disponibilités qui sont passées respectivement à 67.186 € et 652.754 € au 30 juin 2017. L'actif total est passé de 2.880.679 € au 31 décembre 2016 à 2.238.595 € au 30 juin 2017.

9.2.2.2 Passif

Les capitaux propres de la Société sont de -619.825 € au 30 juin 2017 contre 89.852 € au 31 décembre 2016. Cette évolution est due au passage du résultat de l'exercice 2016 en report à nouveau pour l'exercice 2017 et au résultat

net de l'exercice 2017 qui s'élève au 30 juin 2017 à -709.677 €. Cette évolution est due aux travaux de recherche de la Société qui sont en cours.

Quant aux emprunts, ils restent sensiblement égaux à ceux enregistrés au 31 décembre 2016. Il faut noter une augmentation des produits constatés d'avance qui s'élèvent au 30 juin 2017 à -74.680 €.

9.3 COMPARAISON DES INFORMATIONS FINANCIERES DE LA SOCIETE LES EXERCICES CLOS LES 31 DECEMBRE 2016 ET 31 DECEMBRE 2015

9.3.1 Analyse du compte de résultat

| Comptes retraités <i>(normes françaises, en euros)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 0 | 0 |
| Autres produits d'exploitation | 98 316 | 566 531 |
| Produits d'exploitation | 98 316 | 566 531 |
| Autres achats et charges externes | (1 438 983) | (1 119 445) |
| Impôts, taxes et versements assimilés | (6 930) | (6 863) |
| Salaires et traitements | (523 884) | (432 387) |
| Charges sociales | (164 613) | (110 414) |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | (22 372) | (13 480) |
| Autres charges | (37) | (297) |
| Charges d'exploitation | (2 156 820) | (1 682 886) |
| Résultat d'exploitation | (2 058 504) | (1 116 355) |
| Résultat financier | (110 319) | (7 117) |
| Résultat courant avant impôts | (2 168 822) | (1 123 472) |
| Résultat exceptionnel | (1 565) | 0 |
| Impôt sur les bénéfices (CIR) | (583 591) | (604 819) |
| Résultat net | (1 586 796) | (518 653) |

9.3.1.1 Chiffre d'affaires et produits d'exploitation

Au cours des exercices clos le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015, la Société n'a pas réalisé de chiffre d'affaires. Elle a par contre enregistré des produits opérationnels essentiellement constitués de subventions d'exploitation. Les subventions d'exploitation s'élèvent à 90.566 € au 31 décembre 2016, contre 561.355 € au 31 décembre 2015. Ces subventions proviennent des aides accordées par les organismes publics pour les projets de recherche que mène la Société tels que l'ANR (Agence Nationale de la Recherche), la DGA ou BPI France.

| Comptes retraités <i>(normes françaises, en euros)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ventes de marchandises | 0 | 0 |
| Production vendue biens et services | 0 | 0 |
| Production stockée | 0 | 0 |
| Production immobilisée | 0 | 0 |
| Subventions d'exploitation | 90 566 | 561 355 |
| Reprises sur amort. et prov., transfert de charges | 7 740 | 4 927 |
| Autres produits | 11 | 248 |
| Total produits d'exploitation | 98 317 | 566 531 |

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation sont essentiellement constitués des transferts de charges réalisés par la Société. Ils ressortent à 7.751 € pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 contre 5.175 € pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

9.3.1.2 Charges d'exploitation

Autres achats et charges externes

Les autres charges externes associées à l'activité de la société ont évolué de la manière suivante au cours des exercices clos le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015 :

| Comptes retraités <i>(normes françaises, en euros)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Achat d'études et prestations de recherche | 1 206 200 | 1 000 020 |
| Honoraires | 62 543 | 44 618 |
| Frais de voyage et déplacement, réception | 56 567 | 29 460 |
| Publicités | 27 780 | 5 324 |
| Divers | 85 893 | 40 023 |
| Autres achats et charges externes | 1 438 983 | 1 119 445 |

Les autres charges externes sont essentiellement constituées des frais de recherche et développement engagés par la Société. L'évolution des autres charges externes entre 2015 et 2016 est due à l'évolution des travaux de recherche de la Société sur ces différents candidats-médicaments. Dans les divers, il faut aussi compter les frais liés à l'avance remboursable reçue de BPI France qui s'élèvent à 27.000 €.

Charges de personnel

Les charges de personnel évoluent de la manière suivante entre le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2016 :

| Comptes retraités <i>(normes françaises, en euros)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Salaire et traitement | 523 884 | 432 387 |
| Charges sociales | 164 613 | 110 414 |
| Charges de personnel | 688 497 | 542 801 |

L'évolution des charges de personnel entre le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2016 s'explique par le recrutement de nouveaux collaborateurs au sein de la direction scientifique et au sein de la direction du Business Development. La Société bénéficie du statut de Jeune Entreprise Innovante depuis le mois d'avril 2013. Ce statut permet à la société de bénéficier de charges sociales allégées pour le personnel de recherche et développement, qui est majoritaire dans les effectifs. En conséquence, le taux de charge social moyen s'élève à 25% en 2015 et à 31% en 2016. Le montant du Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE) est comptabilisé en moins des charges de personnel, conformément au choix laissé par le PCG. Il s'élève à 6.963 € sur l'exercice 2016 et à 10.842 € au titre de l'exercice 2015.

Le résultat d'exploitation est passé d'une perte de 1.116.355 € au 31 décembre 2015 à une perte de 2.058.504 € au 31 décembre 2016.

9.3.1.3 Résultat financier

Le résultat financier est déficitaire de 110.319€ au 31 décembre 2016 après une perte plus faible de 7.117 € au 31 décembre 2015. Le résultat financier de la Société se décompose comme suit :

| Comptes retraités <i>(normes françaises, en euros)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Revenus de placements financiers | 4 483 | 9 633 |
| Total produits financiers | 4 483 | 9 633 |
| Intérêts sur obligations convertibles | 88 053 | 0 |
| Intérêts sur autres emprunts | 26 749 | 16 749 |
| Total charges financières | 114 802 | 16 749 |
| Résultat financier | (110 319) | (7 117) |

L'écart important entre le résultat financier au 31 décembre 2015 et celui au 31 décembre 2016 est dû aux paiements des intérêts sur les obligations convertibles émises par la Société au cours de l'exercice 2016 et des intérêts sur les autres emprunts contractés par la Société.

9.3.1.4 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel évolue comme suit entre le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2016 :

| Comptes retraités <i>(normes françaises, en euros)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Produits exceptionnels | 0 | 0 |
| Charges exceptionnelles | 1 565 | 0 |
| Résultat exceptionnel | (1 565) | 0 |

La perte exceptionnelle de 1.565 € au cours de l'exercice 2016 correspond à des charges provenant de la régularisation de certains comptes fournisseurs.

9.3.1.5 Impôt sur les sociétés (Crédit d'Impôt Recherche)

Le Crédit d'Impôt Recherche de l'exercice 2016 s'élève à 570.391 € au titre de l'exercice 2016 contre 475.150 € en 2015. En 2015, la Société a également comptabilisé au crédit, sur la ligne impôts sur les bénéfices, un complément de Crédit Impôt Recherche pour 2013 et 2014 d'un montant de 117.841 €.

9.3.1.6 Résultat net

Les pertes enregistrées par la Société s'élèvent à 1.586.796 € et 518.653 € respectivement au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015. Cette hausse du déficit de l'entreprise est due à une hausse des charges (frais externes de recherche, recrutement internes, paiement d'intérêts, etc.) couplée à une baisse des subventions de recherche entre les deux exercices.

Les déficits historiques enregistrés par la Société s'expliquent par le caractère innovant de ses activités qui implique une phase de recherche et de développement sur plusieurs années.

9.3.2 Analyse du bilan

| Actif <i>(normes françaises, en euros)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Concessions, brevets, droits similaires | 340 421 | 194 315 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 045 | 526 |
| Autres immobilisations financières | 17 651 | 21 026 |
| Actif immobilisé net | 359 117 | 215 866 |
| Autres créances | 1 021 600 | 1 055 538 |
| Valeurs mobilières de placement | 348 865 | 1 395 542 |
| Disponibilités | 1 151 098 | 59 254 |
| Actif circulant | 2 521 562 | 2 510 333 |
| Total actif | 2 880 679 | 2 726 199 |
| Passif <i>(normes françaises, en euros)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
| Capital social versé | 421 726 | 421 726 |
| Prime d'émission | 2 185 547 | 2 185 547 |
| Report à nouveau | (930 625) | (411 972) |
| Résultat de l'exercice | (1 586 796) | (518 653) |
| Capitaux propres | 89 852 | 1 676 648 |
| Avances conditionnées | 540 000 | 0 |
| Emprunts obligataires convertibles | 1 256 526 | 0 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 498 302 | 500 463 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 383 230 | 462 803 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Dettes fiscales et sociales | 107 664 | 86 285 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 0 | 0 |
| Produits constatés d'avance | 5 104 | 0 |
| Emprunts et dettes assimilées | 2 250 827 | 1 049 551 |
| Total passif | 2 880 679 | 2 726 199 |

9.3.2.1 Actif immobilisé net

L'actif immobilisé net est principalement constitué des actifs incorporels, des actifs corporels et des immobilisations financières.

Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles correspondent principalement aux coûts engagés pour l'acquisition des brevets déposés par la Société et aux frais de licence avec le CEA en fonction des dépenses encourues sur les projets. En effet, un accord de licence exclusive de brevet et de communication de savoir-faire a été signé avec le CEA le 16 juin 2013. Cet accord permet à la Société d'exploiter les différents brevets mentionnés dans le contrat pour son activité. Le montant des actifs incorporels s'élève à 340.421 € et 194.315 € respectivement au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015. Ils représentent la part la plus importante des actifs immobilisés de la Société. Les montants bruts des brevets et des licences de la Société au bilan au 31 décembre 2016 sont respectivement de 47.386 € et de 346.036 €.

Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue des actifs. A ce jour, elles restent faibles car la Société ne possède pas en propre les locaux et les bâtiments qu'elle utilise pour son activité.

Les immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de dépôts et cautionnements. Elles sont évaluées à 17.651 € au 31 décembre 2016 et à 21.026 € au 31 décembre 2015.

9.3.2.2 Actif courant

L'actif courant de la Société est constitué des disponibilités, des valeurs mobilières de placement et des autres créances associées à l'activité. Il s'élève à 2.521.562 € au 31 décembre 2016 et 2.510.333 € au 31 décembre 2015, et se décompose de la manière suivante :

| Actif courant <i>(normes françaises, en euros)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Autres créances | 1 021 600 | 1 055 538 |
| Valeurs mobilières de placement | 348 865 | 1 395 542 |
| Disponibilités | 1 151 098 | 59 254 |
| Total actif courant | 2 521 562 | 2 510 333 |

Les autres créances

Les autres créances de la Société sont essentiellement composées des impôts sur les bénéfices de la Société (correspondant au Crédit d'Impôt Recherche) et des taxes sur le chiffre d'affaires.

| Autres créances <i>(normes françaises, en euros)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Fournisseurs débiteurs | 8 424 | 399 |
| Personnel | 0 | 0 |
| Organismes sociaux | 0 | 0 |
| Etat, impôts sur les bénéfices | 590 554 | 497 820 |
| Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 84 740 | 97 251 |
| Charges constatées d'avance | 92 977 | 56 117 |
| Autres | 244 905 | 403 950 |
| Total autres créances | 1 021 600 | 1 055 538 |

Les charges constatées d'avance sur les études cliniques résultent de la facturation déjà reçue par la Société sur des études non encore réalisées. Elles sont constituées des prestations de service de recherche et développement, des charges liées au personnel, des assurances et de charges diverses. Les charges constatées d'avance sont de 92.977 € au 31 décembre 2016 et de 56.117 € au 31 décembre 2015.

9.3.2.3 Capitaux propres

Les capitaux propres de la Société s'élèvent à 89.852 € au 31 décembre 2016 et à 1.676.648 € au 31 décembre 2015. Les variations nettes des capitaux propres de la Société sur les exercices 2015 et 2016 résultent principalement de la conjugaison :

- des pertes annuelles reflétant les efforts que la Société a consacrés notamment aux travaux de recherche et développement ;
- une avance remboursable reçue en 2016 avait été comptabilisée en Emprunts et dettes financières divers dans les comptes approuvés de l'exercice 2016. Elle a été reclassée en Autres fonds propres pour 540.000 € en 2016.

9.3.2.4 Passif non courant

Le passif non courant de la Société se décompose comme suit :

| Passif non courant <i>(normes françaises, en euros)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Emprunts obligataires convertibles | 1 256 526 | 0 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 498 302 | 500 463 |
| Total passif non courant | 1 754 828 | 500 463 |

Le passif non courant de la Société est constitué des obligations convertibles émises par la Société en 2016 et des emprunts contractés auprès d'OSEO et de BPI France. La Société a émis en 2016, 94.384 OC (Obligations Convertibles) au prix de 12,38 euros correspondant à une souscription totale de 1.168.474 € comptabilisée au bilan

de l'exercice clos le 31 décembre 2016. Les intérêts 2016 des obligations convertibles sont en compte résultat. La société a aussi contracté un emprunt de 150.000 € auprès d'OSEO en août 2013 pour une durée de 8 ans. A la clôture des comptes au 31 décembre 2016, cet emprunt s'élève à 142.500 €. Un autre emprunt 350.000€ a été contracté par la Société auprès de BPI France en juin 2015. Cet emprunt figure au bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2016 pour un montant de 350.000 €.

9.3.2.5 Passif courant

Le montant du passif courant de la Société ressort à 495.998 € et 549.088 € respectivement au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015. Le passif courant se décompose de la manière suivante :

| Passif courant <i>(normes françaises, en euros)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 383 230 | 462 803 |
| Dettes fiscales et sociales | 107 664 | 82 737 |
| Produits constatés d'avance | 5 104 | 3 548 |
| Total passif courant | 495 998 | 549 088 |

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 5.104 € au 31 décembre 2016 et à 3.548 € au 31 décembre 2015 et sont liés à une subvention pour laquelle la totalité des coûts n'a pas encore été engagée.

9.4 TABLEAUX DE PASSAGE DES COMPTES ANNUELS AUDITES AUX COMPTES

RETRAITES

En 2017, la Société a entrepris une revue des méthodes de comptabilisation qu'elle avait appliquées sur les exercices 2016 et exercices antérieurs. Cette revue a conduit à l'identification de reclassements au bilan sur l'exercice 2016 et au compte résultat 2015. Ces reclassements ont été enregistrés rétrospectivement dans les comptes des exercices concernés, pour les besoins des états financiers présentés ici et établis uniquement pour les besoins du document de base.

9.4.1 IMPACT DES RECLASSEMENTS SUR LE BILAN AU 31 DECEMBRE 2016

L'impact des reclassements sur le bilan au 31 décembre 2016 est présenté de la manière suivante :

- Brevets et licences : ces derniers étaient comptabilisés dans le même compte dans les comptes statutaires. Ils ont été reclassés dans deux comptes séparés. Ce reclassement n'a pas d'impact sur la ligne « Concession, brevets, droits similaires » car ces deux éléments sont inclus dans cette même rubrique au bilan. Ce reclassement n'impacte pas les amortissements enregistrés.
- Avances remboursables : une avance remboursable reçue en 2016 avait été comptabilisée en Emprunts et dettes financières divers dans les comptes approuvés de l'exercice 2016. Elle a été reclassée en Autres fonds propres pour 540.000 € en 2016.

Le tableau ci-dessous présente les reclassements effectués sur le bilan au 31 décembre 2016 :

| En euros | Reclassements | | |
|---|---------------------------------|------------------------|------------------------------------|
| | 31.12.2016 Comptes approuvés | Brevets et Licences | 31.12.2016 Comptes retraités |
| | Net | | Net |
| Concessions, brevets, droits similaires | 340 421 | | 340 421 |
| Dont brevets | | | |
| Dont licences | 1 045 | | 1 045 |
| Autres immobilisations corporelles | | | |
| Autres immobilisations financières | 17 651 | | 17 651 |
| TOTAL ACTIF IMMOBILISE | 359 117 | | 359 117 |
| Stocks et en-cours | | | |
| Avances & acomptes versés sur commandes | | | |
| Clients et comptes rattachés | | | |
| Autres créance | | | |
| Fournisseurs débiteurs | 8 424 | | 8 424 |
| Personnel | | | |
| Organismes sociaux | | | |
| Etat, impôts sur les bénéfices | 590 554 | | 590 554 |
| Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 84 740 | | 84 740 |
| Autres | 244 905 | | 244 905 |
| Valeurs mobilières de placement | 348 865 | | 348 865 |
| Disponibilités | 1 151 098 | | 1 151 098 |
| Charges constatées d'avance | 92 977 | | 92 977 |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT | 2 521 562 | | 2 521 562 |
| Ecarts de conversion actif | | | |
| TOTAL ACTIF | 2 880 679 | | 2 880 679 |

| En euros | Reclassements | | 31.12.2016 Comptes retraités |
|---|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| | 31.12.2016 Comptes approuvés | Brevets et Licences | |
| | Net | | Net |
| Capital social ou individuel (dont versé : 421 726,...) | 421 726 | | 421 726 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 2 185 547 | | 2 185 547 |
| Ecart de réévaluation | | | |
| Réserve légale | | | |
| Réserve statutaires ou contractuelles | | | |
| Réserves réglementées | | | |
| Autres réserves | | | |
| Report à nouveau | (930 625) | | (930 625) |
| Résultat de l'exercice | (1 586 796) | | (1 586 796) |
| Subventions d'investissement | | | |
| Provisions réglementées | | | |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 89 852 | | 89 852 |
| Produits des émissions de titres participatifs | | | |
| Avances conditionnées | | 540 000 | 540 000 |
| TOTAL AUTRES FONDS PROPRES | 0 | | 540 000 |
| Provisions pour risque | | | |
| Provisions pour charge | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | 1 256 526 | | 1 256 526 |
| Autres Emprunts obligataires | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | |
| -Emprunts | | | |
| -Découverts, concours bancaires | | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | | | |
| Divers | 1 038 302 | (540 000) | 498 302 |
| Associés | | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 383 230 | | 383 230 |
| Dettes fiscales et sociales | | | |
| - Personne | 10 358 | | 10 358 |
| - Organismes sociaux | 97 306 | | 97 306 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices | | | |
| - Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | | | |
| - Etat, obligations cautionnées | | | |
| - Autres impôts, taxes et assimilés | | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | |
| Autres dettes | | | |
| Produits constatés d'avance | 5 104 | | 5 104 |
| TOTAL DETTES | 2 790 826 | | 2 250 827 |
| Ecart de conversion passif | | | |
| TOTAL PASSIF | 2 880 679 | | 2 880 679 |

9.4.2 IMPACT DES RECLASSEMENTS SUR LE COMPTE DE RESULTATS 2015

L'impact des reclassements sur le compte de résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2015 est:

- Autres produits exceptionnels : sur 2015, un remboursement complémentaire de Crédit impôt Recherche au titre de 2013 et 2014 a été comptabilisé en compte statutaire en produit exceptionnel pour 117.841 €.

Le tableau ci-dessous présente les reclassements effectués sur le compte de résultats au 31 décembre 2015 :

| En euros | Reclassements | | 2015 |
|--|--------------------|----------------|--------------------|
| | 2015 | Complément CIR | |
| | Comptes approuvés | 2013/2014 | Comptes retraités |
| Chiffre d'affaires | | | |
| Production stockée | | | |
| Production immobilisée | | | |
| Subventions d'exploitation reçue | 561 355 | | 561 355 |
| Reprises sur amort. et prov., transfert de charge | 4 927 | | 4 927 |
| Autres Produits | 248 | | 248 |
| Produits d'exploitation | 566 531 | | 566 531 |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane) | | | |
| Variation de stock (marchandises) | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | |
| Variation de stock matières premières et autres approvisionnements | | | |
| Autres achats et charges externes | 1 119 445 | | 1 119 445 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 6 863 | | 6 863 |
| Salaires et traitements | 432 387 | | 432 387 |
| Charges sociales | 110 414 | | 110 414 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | 13 480 | | 13 480 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | | | |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | | | |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | |
| Autres charges | 297 | | 297 |
| Charges d'exploitation | 1 682 886 | | 1 682 886 |
| RESULTAT EXPLOITATION | (1 116 355) | | (1 116 355) |
| Produits financiers | 9 633 | | 9 633 |
| Charges financières | 16 749 | | 16 749 |
| RESULTAT FINANCIER | (7 117) | | (7 117) |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS | (1 123 472) | | (1 123 472) |
| Produits exceptionnels | 117 841 | (117 841) | |
| Charges exceptionnels | | | |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 117 841 | | 0 |
| Participation des salariés | | | |
| Impôts sur les bénéfices | (486 978) | (117 841) | (604 819) |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | (518 653) | | (518 653) |

10. CAPITAUX ET FLUX DE TRESORERIE

10.1 INFORMATIONS SUR LES CAPITAUX, LIQUIDITES ET SOURCES DE FINANCEMENT

Au 30 juin 2017, le montant net de la trésorerie et des équivalents de trésorerie détenus par la Société (somme de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'actif et des concours bancaires courants au passif) s'élevait à 719.940 € contre 1.499.963 € au 31 décembre 2016 et 1.454.796 € au 31 décembre 2015.

Depuis sa création en 2013, la Société a eu recours à plusieurs sources de financement telles que synthétisées dans le tableau ci-dessous :

| Année d'obtention | Intitulé | Type de financement | Montant global (en k€) | Montant versé à ce jour (en k€) |
|-------------------|--|--------------------------|------------------------|---------------------------------|
| 2013 | Concours du Ministère de l'enseignement supérieur et de la Recherche - BPI | Subvention | 150 | 150 |
| 2013 | Prêt participatif à l'amorçage - BPI | Prêt | 150 | 150 |
| 2013 | Programme RAPID - Subvention DGA | Subvention | 827 | 661 |
| 2014 | CIR-CICE-CIF-CFD 2013 | Crédit d'impôt | 258 | 258 |
| 2014 | Augmentation de capital | Fonds Propres | 2 470 | 2 470 |
| 2014 | Agence Nationale de Recherche | Subvention | 284 | 227 |
| 2014 | Prêt participatif à l'amorçage - BPI | Prêt | 350 | 350 |
| 2015 | CIR-CICE-CIF-CFD 2014 | Crédit d'impôt | 215 | 215 |
| 2016 | Aide pour le développement de l'innovation - BPI | Avance remboursable | 900 | 540 |
| 2016 | Souscription des OC | Obligations Convertibles | 1 168 | 1 168 |
| 2016 | CIR-CICE-CIF-CFD 2015 | Crédit d'impôt | 487 | 487 |
| 2016 | FUI - Métropole Lyon | Subvention | 704 | 141 |
| S2 2017 | CIR-CICE-CIF-CFD 2016 | Crédit d'impôt | 584 | 584 |
| S2 2017 | Avances en compte courant | Avances | 600 | 600 |
| S2 2017 | Emprunt BNP Paribas | Prêt | 300 | 300 |
| | | Total | 9 447 | 8 301 |

10.1.1 Financement par le capital

A la constitution de la Société, en mars 2013, il a été apporté en numéraire la somme de 222.222 euros.

En octobre 2014, la Société a procédé à une augmentation de capital d'un montant nominal de 199.504 euros par l'émission, au prix de 12,38 euros l'une (prime d'émission incluse) de 199.504 actions de préférence de catégorie A d'une valeur nominale de 1 euro chacune auprès d'Auriga Partners, d'Emergence Innovation (Sofimac Régions), du CEA Investissement (via son fonds Amorçage Technologique Investissement) et de Rhône-Alpes¹³⁸ Création, représentant un apport en numéraire d'un montant total de près de 2,5 M€.

Au 30 juin 2017, la Société possède un capital social de 421.726 €.

A la suite de la division de la valeur nominale des actions de la Société par 4 (et de la multiplication corrélative du nombre d'actions composant le capital social par 4) décidée par l'assemblée générale à caractère mixte des

¹³⁸ Rhône-Alpes Création devient KREAXI en fusionnant avec Banexi Ventures Partners

actionnaires en date du 26 septembre 2017, le capital social est divisé en 1.686.904 actions de 0,25 € de valeur nominale chacune, entièrement libérées. Il est composé de :

- 888.888 actions ordinaires,
- 798.016 actions de préférence de catégorie A.

Sous réserve de l'admission des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris, chacune des actions de préférence de catégorie A émises par la Société sera automatiquement convertie en une action ordinaire d'une valeur nominale de 0,25 € et l'intégralité du capital sera alors constitué d'actions ordinaires.

La Société a émis des bons de souscription (BSA et BSPCE) qui, s'ils sont exercés, vont potentiellement augmenter le capital social de la Société.

10.1.2 Financement par emprunts et autorisation de découvert

10.1.2.1 Emprunt obligations convertibles

Les obligations convertibles ("OC") décrites ci-après, résultent de l'exercice entre le 29 mars et le 1er avril 2016 de l'intégralité des 94.384 BSOC (bons de souscription d'obligations convertibles en actions de préférence de catégorie A) émises par l'assemblée générale des actionnaires en date du 29 octobre 2014. La Société a ainsi comptabilisé au bilan fin 2016 un emprunt obligataire convertible pour un montant total de 1.168.474 euros. Les OC sont réparties de la façon suivantes :

| | Nombre d'OC en circulation | Montant de la créance OC en € (sans tenir comptes des intérêts courus) |
|--------------------------------------|-------------------------------|---|
| AURIGA Partners | 35 003 | 433 337 |
| SOFIMAC Régions | 26 925 | 333 332 |
| ATI - Amorçage Technologique Invest. | 20 743 | 256 798 |
| Kreaxi | 10 097 | 125 001 |
| Richard PLATFORD | 1 616 | 20 006 |
| TOTAL | 94 384 | 1 168 474 |

Les OC ont une durée de deux ans et sont productrices d'intérêts au taux annuel de 10% avec une prime de non conversion de 100%. Les intérêts sont remboursables à la date de remboursement des OC ou convertis avec le principal à la conversion des OC.

La prime de non conversion n'a pas été comptabilisée au bilan et en compte résultat sur l'exercice car estimée non probable à la date de clôture.

Il est précisé qu'à la date de première cotation des actions de la Société, les OC seront automatiquement remboursées en principal et intérêts aux fins exclusivement de permettre aux obligataires, qui s'y engagent, de souscrire par compensation de créance à une augmentation de capital réservée aux porteurs d'OC avec une décote de 25% par rapport au prix des titres offerts dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société.

10.1.2.2 Emprunt auprès d'OSEO

La Société a contracté en 2013 un emprunt auprès d'OSEO d'un montant de 150.000 € d'une durée de 8 ans à taux variable (référence moyenne Euribor 3 mois). Au 30 juin 2017, le montant de cet emprunt figure pour 127.500 € contre 142.500 € au 31 décembre 2016.

10.1.2.3 Emprunt auprès de BPI France

La Société a contracté en 2015 un emprunt auprès de BPI France d'un montant de 350.000 € d'une durée de 8 ans à un taux annuel de 5,88%. Au 30 juin 2017, cet emprunt figure pour un montant de 350.000 € comme à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2016.

10.1.2.4 Emprunt bancaire

La Société a finalisé en août 2017 un crédit bancaire auprès de BNP Paribas de 300.000 € remboursable au plus tard le 30 novembre 2018.

10.1.3 Financement par une avance en compte courant d'associés

La société a mis en place au cours du second semestre 2017 une avance en compte courant de 600.000 € auprès de ses actionnaires financiers historiques et répartie de la façon suivante :

| | Montant en € |
|-----------------------------------|------------------|
| AURIGA Partners | 195 000 € |
| CEA Investissement ⁽¹⁾ | 161 000 € |
| Kreaxi | 122 000 € |
| SOFIMAC Régions | 112 250 € |
| Richard PLATFORD | 9 750 € |
| TOTAL | 600 000 € |

(1) Dont 122.000 euros via son fonds Amorçage Technologique Investissement

Il est précisé que dans le cadre d'une Introduction en bourse, cette avance en compte courant d'associés sera convertie par les actionnaires financiers qui placeront des ordres de souscription dans le cadre de l'Offre, sans décote sur le prix de l'Offre.

10.1.4 Financement par avances remboursables

Les avances remboursables sont comptabilisées en Autres Fonds Propres. Elles doivent être remboursées en cas de réussite commerciale des projets qu'elles financent. En cas d'échec des projets financés, elles sont alors comptabilisées au compte de résultat. L'avance remboursable a été contractée auprès de BPI France sur un montant global de 900.000 € pour un montant versé de 540.000 € au 31 décembre 2016. Cette avance est soumise à un remboursement forfaitaire minimum de 360.000 €. La société n'a pas encore perçu le solde de l'avance remboursable.

10.1.5 Financement par le Crédit Impôt Recherche

Le Crédit Impôt Recherche est octroyé aux entreprises par l'Etat français afin de les inciter à réaliser des recherches d'ordre technique et scientifique. Les entreprises qui justifient des dépenses remplissant les critères requis bénéficient d'un crédit d'impôt qui peut être utilisé pour le paiement de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice de réalisation des dépenses et des trois exercices suivants ou, le cas échéant, être remboursé pour sa part excédentaire. La Société bénéficie du Crédit Impôt Recherche depuis sa création. La Société a demandé le remboursement du Crédit Impôt Recherche 2015 et 2016, au titre du régime des PME communautaire conformément aux textes en vigueur. Le Crédit Impôt Recherche de l'exercice 2016 s'élève à 570.391 € contre 475.150 € en 2015. En 2015, la société a également comptabilisé au crédit, sur la ligne impôts sur les bénéfices, un complément de crédit impôt recherche pour 2013 et 2014 de 117.841 €.

10.1.6 Engagements hors bilan

Les principaux engagements hors bilan donnés ou à recevoir sont les suivants :

- Engagement de retraite

La provision pour départ de retraite n'est pas comptabilisée dans le bilan. Le montant de l'engagement hors bilan s'élève à :

- 9.888 € charges sociales comprises au 31/12/2015
- 16.515 € charges sociales comprises au 31/12/2016

- Engagement de licence avec le CEA

La Société a signé en juin 2013 un accord de licence exclusive mondiale de brevets et de communication de savoir-faire avec le CEA et BMSystems. Plusieurs avenants sont venus compléter cet accord initial.

Dans le cadre de cet accord, il a notamment été convenu que la Société :

- Rembourse au CEA les frais de propriété industrielle, engagés par le CEA antérieurement à la date de signature de la licence, relatifs aux brevets des familles I, II et III. Ces charges ont déjà été comptabilisées dans les comptes de la Société pour un montant total de 169 K€ ;
- Prendre en charge les frais de propriété industrielle postérieurs à la date de signature de la licence, relatifs aux brevets des familles I, II et III ;

La structure contractuelle de la contrepartie financière dépend de la catégorie du produit et de la stratégie de développement adoptée par la Société :

- S'agissant d'exploitation directe : la Société s'engage à rétrocéder au CEA une redevance annuelle basée sur le chiffre d'affaires lié aux ventes nettes de produits.
- S'agissant d'exploitation indirecte : la Société s'engage à rétrocéder au CEA une partie des sommes perçues dans le cadre de toute sous-licence contractée avec un tiers ; Le pourcentage de rétrocession au CEA variant en fonction de l'étape de développement du produit à laquelle la sous-licence est concédée

(plus le développement est avancé plus la redevance est faible). Compte tenu des programmes de développement en cours et de la stratégie adoptée par la Société, il est précisé que pour les trois candidats-médicaments présentés ci-dessus, la Société rétrocédera au maximum au CEA une redevance à un chiffre basée sur les sommes perçues du sous-licencié.

- Loyers

La charge locative annuelle s'élevant à environ 2 k€, les engagements donnés au titre des loyers sont considérés comme non significatifs.

- Avance remboursable

Une fois le projet réalisé, la Société sera en mesure d'obtenir 360 k€ supplémentaire de la part de la BPI sur l'aide à l'innovation.

10.2 FLUX DE TRESORERIE

| Comptes semestriels <i>(normes françaises, en euros)</i> | 30/06/2017 <i>(6 mois)</i> | 30/06/2016 <i>(6 mois)</i> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Résultat net de l'exercice | (709 677) | (686 781) |
| Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité | | |
| Dotation aux amortissements | 11 916 | 9 016 |
| Dotation aux provisions | | |
| Plus-values de cession nettes d'impôt | | |
| Intérêts financiers nets payés | 10 290 | 7 836 |
| Marge brute d'autofinancement | (687 471) | (669 929) |
| Variation des intérêts courus sur obligations convertibles et emprunts | 52 416 | 34 269 |
| Variation du besoin en fond de roulement | | |
| Variation des autres créances | 123 418 | 336 472 |
| Variation des dettes d'exploitation | 30 176 | 83 385 |
| Variation du besoin en fond de roulement | (93 241) | (253 086) |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE | (728 296) | (888 746) |
| Acquisition d'immobilisations | | |
| Immobilisations incorporelles | 25 704 | 81 382 |
| Immobilisations corporelles | 732 | 905 |
| Immobilisation financières | | |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt | | |
| Immobilisations incorporelles | | |
| Immobilisations corporelles | | |
| Immobilisation financières | 0 | 2 251 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | (26 436) | (80 036) |
| Augmentation de capital en numéraire | | |
| Souscription d'emprunts | 0 | 1 168 474 |
| Dont obligations convertibles | 0 | 1 168 474 |
| Dont BPI France | | |
| Dont avance remboursable | | |
| Intérêts financiers nets versés | (10 290) | (7 836) |
| Remboursement d'emprunt | (15 000) | |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | (25 290) | 1 160 638 |
| VARIATION DE TRESORERIE | (780 024) | 191 854 |
| Trésorerie d'ouverture | 1 499 963 | 1 454 796 |
| Trésorerie de clôture | 719 940 | 1 646 647 |

| Comptes retraités <i>(normes françaises, en euros)</i> | 31/12/2016 <i>(12 mois)</i> | 31/12/2015 <i>(12 mois)</i> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Résultat net de l'exercice | (1 586 796) | (518 653) |
| Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité | 0 | 0 |
| Dotation aux amortissements | 22 372 | 13 480 |
| Dotation aux provisions | 0 | 0 |
| Plus-values de cession nettes d'impôt | 0 | 0 |
| Intérêts financiers nets payés | 16 097 | 1 516 |
| Marge brute d'autofinancement | (1 548 327) | (503 658) |
| Variation des intérêts courus sur obligations convertibles et emprunts | 93 392 | 43 |
| Variation du besoin en fond de roulement | 0 | 0 |
| Variation des autres créances | (33 938) | 480 357 |
| Variation des dettes d'exploitation | (53 090) | 116 101 |
| Variation du besoin en fond de roulement | (19 151) | (364 342) |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE | (1 474 086) | (867 957) |
| Acquisition d'immobilisations | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles | 168 092 | 49 177 |
| Immobilisations corporelles | 905 | 0 |
| Immobilisation financières | 0 | 13 000 |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles | 0 | 0 |
| Immobilisations corporelles | 0 | 0 |
| Immobilisation financières | 3 375 | 0 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | (165 622) | (62 177) |
| Augmentation de capital en numéraire | 0 | 0 |
| Souscription d'emprunts | 1 708 474 | 350 000 |
| Dont obligations convertibles | 1 168 474 | 0 |
| Dont BPI France | 0 | 350 000 |
| Dont avance remboursable | 540 000 | 0 |
| Intérêts financiers nets versés | 0 | 0 |
| Intérêts financiers nets versés | (16 097) | (1 516) |
| Remboursement d'emprunt | (7 500) | 0 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | 1 684 877 | 348 485 |
| VARIATION DE TRESORERIE | 45 167 | (581 648) |
| Trésorerie d'ouverture | 1 454 796 | 2 036 444 |
| Trésorerie de clôture | 1 499 963 | 1 454 796 |

10.2.1 Flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles

La marge brute d'autofinancement de la Société est de -687.471 € au 30 juin 2017 contre -669.929 € au 30 juin 2016. Elle s'est élevée à -1.548.327 € au 31 décembre 2016 contre -503.658 € au 31 décembre 2015. Cette variation est principalement liée au stade d'avancement des travaux de recherche menés par la Société notamment l'entrée en phase II du candidat-médicament THN102.

La variation du besoin en fonds de roulement est de -93.241 € au 30 juin 2017 contre -253.086 € au 30 juin 2016. Pour les exercices clos le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015, la variation du besoin en fonds de roulement s'élève respectivement à -19.151 € et -364.342 €. Cette évolution au 1^{er} semestre 2017 est due à une hausse des créances et des dettes d'exploitation de la Société depuis 2017.

Au global, les flux de trésorerie générés par l'activité de la Société sont -1.474.086 € et -867.957 € respectivement au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015. Les flux de trésorerie générés par l'activité sont de -728.296 € au 30 juin 2017 alors qu'ils s'élevaient à -888.746 € au 30 juin 2016.

10.2.2 Flux de trésorerie lié aux activités d'investissements

Les flux de trésorerie générés par les activités d'investissements de la Société se sont élevés à -165.622 € au 31 décembre 2016 contre -62.177 € au 31 décembre 2015. Cette variation est due à la hausse des immobilisations incorporelles au cours de l'exercice 2016. Au 30 juin 2017, les flux de trésorerie liés aux activités d'investissements sont de -26.436 € contre -80.036 € au 30 juin 2016.

10.2.3 Flux de trésorerie lié aux activités de financement

Les flux nets de trésorerie générés par les activités de financement de la Société se sont élevés à 1.684.877 € au 31 décembre 2016 et 348.485 € au 31 décembre 2015. Cette variation de ces flux de trésorerie est due principalement à la souscription d'emprunts notamment par l'émission d'obligations convertibles de 1.168.474 € au cours de l'exercice 2016. Au 30 juin 2017, les activités de financement dégagent un flux net de trésorerie de -25.290 € alors qu'il s'élevait au 30 juin 2016 à 1.160.638 € avec la mise en place des obligations convertibles.

10.3 CONDITIONS D'EMPRUNT ET STRUCTURE DE FINANCEMENT

Les informations relatives au financement des activités de la Société figurent au paragraphe 10.1 « Informations sur les capitaux propres, liquidités et sources de financement » du présent document de base.

10.4 RESTRICTIONS EVENTUELLES A L'UTILISATION DES CAPITAUX

Néant.

10.5 SOURCES DE FINANCEMENT ATTENDUES POUR LES INVESTISSEMENTS FUTURS

La société dispose d'une trésorerie de 720 k€ au 30 juin 2017. Par ailleurs, au cours du second semestre 2017 la Société a bénéficié d'un remboursement du Crédit Impôt Recherche 2016 pour 570 k€, ainsi qu'une avance en compte courant de 600 k€ et la réception de subventions qui doivent permettre de couvrir les besoins de trésorerie jusqu'au 30 juin 2018.

De plus la Société a finalisé un crédit de 300 k€ remboursable au plus tard le 30 novembre 2018. Il est précisé qu'au titre de ce crédit, la Société a accordé en garantie les subventions à recevoir et futures relatives au projet FUI et que la Société s'engage à le rembourser par anticipation en cas d'introduction en bourse.

Compte tenu du programme de déploiement envisagé, la société ne pourra pas financer ses ambitions par la seule génération de trésorerie liée à son activité. Des moyens de financement complémentaires seront donc nécessaires. L'augmentation du capital concomitante à l'admission des actions de la Société sur le marché d'Euronext Growth à Paris devrait permettre à la Société de couvrir ses besoins de trésorerie à moyen terme.

Au cas où les conditions de marché ne permettraient pas de réaliser l'introduction en Bourse, la Société envisage les alternatives suivantes : (i) report voire annulation de tout ou partie des développements ciblés, (ii) recherche

de nouveaux investisseurs dans le cadre d'un placement privé ou (iii) refinancement par les actionnaires financiers historiques de la Société, sans faire appel à de nouveaux investisseurs.

Aucune décision n'est toutefois formalisée à ce jour (se référer également à la section 2.2.3 des annexes aux comptes annuels sur la continuité d'exploitation).

11. RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT, BREVETS, LICENCES, MARQUES ET NOMS DE DOMAINE

Depuis sa création, l'essentiel des ressources a été consacré aux activités de R&D permettant à la Société de concevoir et développer des combinaisons de médicaments dans le but d'améliorer l'efficacité et la tolérance de certains traitements à visée neurologique et psychiatrique grâce à la modulation des connexines gliales.

Le montant des charges de R&D en 2015 et 2016 s'élevait respectivement à 1.531 K€ et à 1.889 K€.

Les brevets et autres droits de propriété intellectuelle ont une importance capitale dans le secteur de la santé. S'agissant de la gestion de l'ensemble du portefeuille de brevets, de demandes de brevet et de marques et des autres questions liées à la propriété intellectuelle, la Société s'appuie sur les conseils d'un cabinet externe spécialisé en la matière.

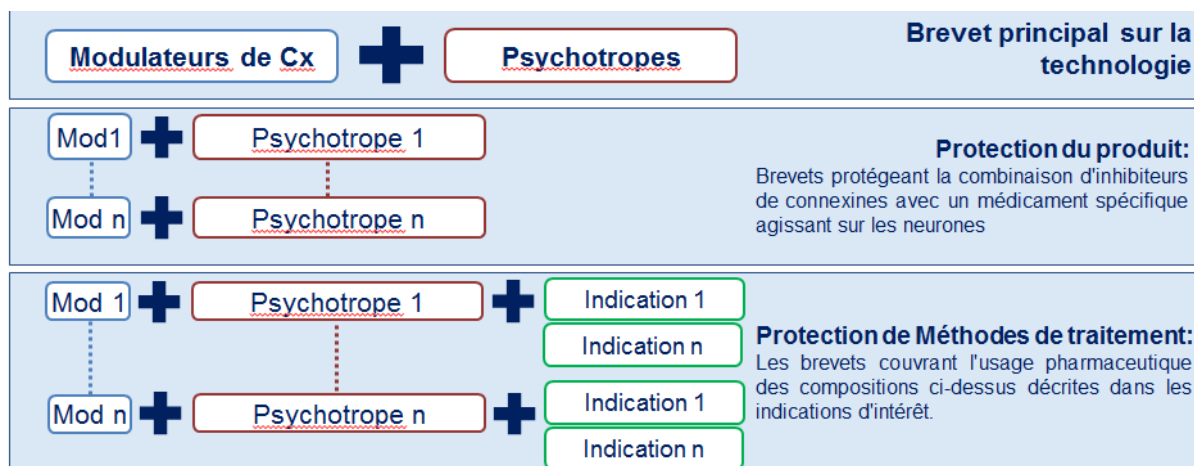
11.1 BREVETS ET DEMANDES DE BREVETS

11.1.1 Politique de protection de la propriété intellectuelle

Le CEA et la société Bio-Modeling Systems (ci-après BMSystems) ont développé dans le cadre d'une collaboration libre une invention relative à l'utilisation d'agents anti-connexines pour moduler l'effet thérapeutique de molécules psychotropes. Cette invention a été protégée en septembre 2008.

Dans le cadre de leurs travaux de recherches au CEA puis en tant que fondateurs et dirigeants de Theranexus, Franck MOUTHON et Mathieu CHARVERIAT ont souhaité développer et exploiter cette invention qui constitue aujourd'hui la plateforme technologique de la Société. Les travaux de R&D de la Société consistent à concevoir et développer des candidats-médicaments, combinaisons de deux molécules : l'une ciblant l'activité neuronale (un médicament psychotrope) et la seconde optimisant le réseau des cellules gliales en agissant sur la fonction des connexines (médicament repositionné à faible dose). Les résultats obtenus à ce jour ont permis le dépôt de nouveaux brevets qui protègent des applications de cette invention.

La stratégie de propriété intellectuelle de la Société est illustrée dans le schéma ci-dessous :



La politique de protection de la Société vise à protéger les candidats-médicaments développés ainsi que les applications thérapeutiques de ceux-ci.

La politique de dépôt de brevets établie par la Société prévoit dans un premier temps d'effectuer des demandes de brevet prioritaires en Europe puis d'étendre la demande par une demande de brevet internationale via la procédure dite de « Patent Cooperation Treaty » (PCT). Le PCT est un système de dépôt centralisé permettant de couvrir, à titre conservatoire et de manière simple, un nombre important de territoires. L'office compétent pour instruire la demande internationale PCT effectue une recherche d'antériorité et transmet le rapport correspondant accompagné d'une opinion préliminaire sur le caractère brevetable de l'invention au déposant. A l'issue de la phase internationale d'une demande PCT (qui dure 30 mois à compter de la date de priorité), la Société choisit les pays/groupe de pays dans lesquels l'instruction de la demande devra être effectivement engagée, non seulement dans les territoires constituant des zones prioritaires de commercialisation comme l'Europe ou l'Amérique du Nord, mais également dans de nombreux autres pays qui constituent également des zones stratégiques où la Société entend se développer.

Le tableau ci-dessous synthétise les familles de brevets sur lesquelles la Société détient des droits :

| | Description | Candidat-médicament concerné / Indications | Année de dépôt | Propriété des brevets |
|--------------------|--|--|----------------|--|
| Famille I | Décrit la stratégie thérapeutique qui consiste à concevoir et développer des combinaisons de deux molécules : l'une ciblant l'activité neuronale et la seconde optimisant le réseau des cellules gliales en agissant sur l'activité des connexines | Brevet principal sur la technologie | 2008 | CEA + BMSsystems <i>Theranexus dispose d'une licence exclusive mondiale</i> |
| Famille II | Combinaisons thérapeutiques : un agent anti-connexine (typiquement l'acide méclofénamique ou la méfloquine) + un inhibiteur d'acétylcholinestérase (de préférence le donépézil) | THN201 Démence | 2011 | CEA <i>Theranexus dispose d'une licence exclusive mondiale</i> |
| Famille III | Combinaisons thérapeutiques : un agent anti-connexine (la flécaïnide) + une drogue psychotrope (notamment le modafinil) | THN102 Narcolepsie/Parkinson | 2013 | CEA <i>Theranexus dispose d'une licence exclusive mondiale</i> |
| Famille IV | Combinaisons thérapeutiques de deux agents inhibant les héli-canaux à connexine tels que la Méfloquine et l'Amipriptyline | THN101 Douleur neuropathique | 2015 | Theranexus |

A la connaissance de la Société et à la date du présent Document de base, les brevets délivrés et publiés ne font l'objet d'aucune contestation juridique ou judiciaire de la part de tiers et aucune opposition n'a été enregistrée à ce jour contre eux.

11.1.2 Famille I : la plateforme technologique

Ce portefeuille intitulé « UTILISATION D'AGENTS ANTI-CONNEXINES POUR MODULER L'EFFET THERAPEUTIQUE DE MOLECULES PSYCHOTROPES » couvre la plateforme technologique de la Société et vise à protéger des combinaisons thérapeutiques impliquant d'une part un agent anti-connexine et d'autre part une drogue psychotrope, pour traiter des maladies psychiatriques et neurodégénératives.

Cette invention a été développée dans le cadre d'une collaboration entre le CEA et la société Bio-Modeling Systems. La Société a signé en juin 2013 avec le CEA et BMSsystems une licence exclusive sur ce portefeuille de brevet.

Les inventeurs sont :

- Mathieu CHARVERIAT, salarié du CEA avec mission inventive à la date de dépôt du brevet
- Franck MOUTHON, salarié du CEA avec mission inventive à la date de dépôt du brevet
- Jean-Philippe DESLYS (salarié du CEA avec mission inventive)
- François IRIS (salarié de BIO MODELING SYSTEMS avec mission inventive).

La demande de brevet a été déposée en septembre 2009 sous priorité d'une demande de brevet française qui est aujourd'hui retirée pour des motifs de stratégie de dépôt : une fois la demande de brevet internationale (PCT) déposée, les demandes de brevet nationales prioritaires peuvent être retirées, ce qui réduit les coûts sans préjudice pour le droit de priorité.

| | Pays du dossier | Date de dépôt | Numéro de dépôt | Numéro de publication | Date de publication | Étape de l'Examen | Date d'expiration |
|------------|---------------------|---------------|-----------------|-----------------------|---------------------|---|-------------------------|
| | FR | 10/09/2008 | FR0856090 | | | Retirée | |
| | PCT | 10/09/2009 | EP2009/061765 | WO 2010/029131 | 18/03/2010 | Engagée | |
| Phases PCT | AUSTRALIE | 10/09/2009 | 2009290861 | AU2009290861 | 18/03/2010 | Délivrée | 10/09/2029 |
| | CANADA | 10/09/2009 | CA 2,736,623 | CA 2,736,623 | 18/03/2010 | Examen en cours | 10/09/2029 |
| | CHINE | 10/09/2009 | 200980138043.3 | CN102164594 | 24/08/2011 | Examen en cours | 10/09/2029 |
| | US | 10/09/2009 | 14/736,004 | 2015-0272915-A1 | 01/10/2015 | Examen en cours | 10/09/2029 ¹ |
| | INDE | 10/09/2009 | 1862/DELNP/2011 | | | Examen en cours | 10/09/2029 |
| | ISRAEL | 10/09/2009 | 211694 | IL211694 | 31/05/2015 | Délivrée | 10/09/2029 |
| | JAPON | 10/09/2009 | 2011-526492 | JP2012502082 | 26/01/2012 | Délivrée | 10/09/2029 |
| | EUROPE ⁴ | 10/09/2009 | 09782881.8 | EP 2 344 146 | 20/07/2011 | Délivrée et validée en : Allemagne, Belgique, Danemark, Espagne, France, Irlande, Italie, Pays-Bas, GB, Suède, Suisse | 10/09/2029 ² |
| | HONG-KONG | 10/09/2009 | 12100586.6 | HK1160015 | 15/11/2013 | Enregistrée ³ | 10/09/2029 |

¹ Il est possible que cette date soit modifiée ultérieurement par l'application de la réglementation américaine (PTA)

² L'obtention d'un certificat complémentaire de protection (CCP) pourrait prolonger la protection conférée aux combinaisons revendiquées à une date ultérieure

³ La procédure à Hong-Kong est un enregistrement administratif sur la base d'un brevet délivré en Europe ou en Chine. Ici le brevet à Hong-Kong a été enregistré sur la base du brevet EP délivré en 2013

⁴ Une demande de brevet en Europe est un système de dépôt centralisé permettant de couvrir les 58 pays ayant adhéré à la Convention sur le Brevet Européen (CBE). L'office compétent pour instruire cette demande est l'Office Européen des Brevets. A l'issue d'un examen centralisé, si la brevetabilité est reconnue par l'OEB, la Société choisit les pays de l'Europe dans lesquels le brevet sera effectivement reconnu valide.

Une demande divisionnaire chinoise a été déposée en 2017 pour protéger d'autres combinaisons d'intérêt que celles couvertes par CN102164594.

11.1.3 Famille II : le portefeuille « THN201 »

Le portefeuille intitulé « USE OF ANTI-CONNEXIN AGENTS FOR ENHANCING THE THERAPEUTIC EFFECT OF ACETYLCHOLINESTERASE INHIBITORS » vise à protéger des combinaisons thérapeutiques impliquant d'une part un agent anti-connexine (typiquement l'acide méclofénamique ou la méfloquine) et d'autre part un inhibiteur d'acétylcholinestérase (de préférence le donépézil).

La demande de brevet a été déposée en octobre 2012 sous priorité d'une demande de brevet européenne qui est aujourd'hui retirée pour des motifs de stratégie de dépôt : une fois la demande de brevet internationale (PCT) déposée, les demandes de brevet nationales prioritaires peuvent être retirées, ce qui réduit les coûts sans préjudice pour le droit de priorité.

Les inventeurs sont :

- Mathieu CHARVERIAT, salarié du CEA avec mission inventive à la date de dépôt du brevet
- Franck MOUTHON, salarié du CEA avec mission inventive à la date de dépôt du brevet

Cette invention est la propriété du CEA et la Société bénéficie d'une licence exclusive de ce portefeuille de brevet.

| | Pays du dossier | Date de dépôt | Numéro de dépôt | Numéro de publication | Date de publication | Étape de l'Examen | Date d'expiration |
|------------|-----------------|---------------|-------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| | EUROPE | 31/10/2011 | 11306407.5 | EP 2 586 436 | | retirée | |
| | PCT | 31/10/2012 | EP2012/071631 | WO 2013/064579 | 10/05/2013 | engagée | |
| Phases PCT | AUSTRALIE | 31/10/2012 | AU2012331136 | AU2012331136 | 01/05/2014 | Délivrance en cours | 31/10/2032 |
| | CANADA | 31/10/2012 | CA2853325 | CA2853325 | 10/05/2013 | Requête en examen | 31/10/2032 |
| | CHINE | 31/10/2012 | CN2012280053256.8 | CN103906511 | 02/07/2014 | Délivré | 31/10/2032 |
| | US | 31/10/2012 | US14/355,153 | US 2015/0011584 | 08/01/2015 | Examen en cours | 31/10/2032 ¹ |
| | INDE | 31/10/2012 | IN3822/DELNP/2014 | | | Examen en cours | 31/10/2032 |
| | ISRAEL | 31/10/2012 | IL232292 | | | Examen en cours | 31/10/2032 |
| | JAPON | 31/10/2012 | JP2014-537665 | JP2014532635 | 08/12/2014 | Délivré | 31/10/2032 |
| | EUROPE | 31/10/2012 | EP12778762 | EP2773337 | 10/09/2014 | Examen en cours | 31/10/2032 ² |

¹ Il est possible que cette date soit modifiée ultérieurement par l'application de la réglementation américaine (PTA)

² L'obtention d'un CCP pourrait prolonger la protection conférée aux combinaisons revendiquées à une date ultérieure

Une demande divisionnaire a été déposée en Australie en 2017 pour tenter de protéger des combinaisons impliquant d'autres inhibiteurs d'acétylcholinestérase que le donepezil.

11.1.4 Famille III : le portefeuille « FLECAINIDE » - THN102

Le portefeuille intitulé « USE OF FLECAINIDE AS AN ANTI-CONNEXIN AGENT AND METHOD FOR POTENTIATING THE EFFECTS OF A PSYCHOTROPIC DRUG » vise à protéger des combinaisons thérapeutiques impliquant d'une part la flécaïnide en tant qu'agent anti-connexine et d'autre part une drogue psychotrope (notamment le modafinil). Il est également prévu de protéger l'utilisation de la flécaïnide seule pour traiter des pathologies impliquant les connexines.

La demande de brevet a été déposée en 2014 sous priorité d'une demande de brevet européen qui est aujourd'hui retirée pour des motifs de stratégie de dépôt : une fois la demande de brevet international (PCT) déposée, les demandes de brevet nationales peuvent être retirées, ce qui réduit les coûts sans préjudice du droit de priorité.

Les inventeurs sont :

- Mathieu CHARVERIAT, salarié du CEA avec mission inventive à la date de dépôt du brevet
- Franck MOUTHON, salarié du CEA avec mission inventive à la date de dépôt du brevet

Cette invention est la propriété du CEA et la Société bénéficie d'une licence exclusive de ce portefeuille de brevet.

| | Pays du dossier | Date de dépôt | Numéro de dépôt | Numéro de publication | Date de publication | Etape de l'Examen | Date d'expiration |
|-------------------|-----------------------|---------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|
| | EUROPE | 24/07/2013 | 13306074.9 | | | retirée | |
| | PCT | 24/07/2014 | EP2014/065975 | WO 2015/011246 | 29/01/2015 | engagée | |
| Phases PCT | <i>AUSTRALIE</i> | 24/07/2014 | 2014295030 | 2014295030 | 25/02/2016 | Délivrance en cours | 24/07/2034 |
| | <i>BRESIL</i> | 24/07/2014 | BR 11 2016 0014464 | | | Examen en cours | 24/07/2034 |
| | <i>CANADA</i> | 24/07/2014 | CA2919140 | CA2919140 | 29/01/2015 | Examen en cours | 24/07/2034 |
| | <i>CHINE</i> | 24/07/2014 | 201480051866.3 | CN105579041 | 42501 | Examen en cours | 24/07/2034 |
| | <i>US</i> | 24/07/2014 | 14/907,221 | US2016158213 | 09/06/2016 | Délivré | 24/07/2034 ¹ |
| | <i>INDE</i> | 24/07/2014 | IN1617005937 | | | Examen en cours | 24/07/2034 |
| | <i>ISRAEL</i> | 24/07/2014 | 243746 | | | Délivrance en cours | 24/07/2034 |
| | <i>JAPON</i> | 24/07/2014 | 2016-528540 | JP2016525140 | 22/08/2016 | Délivrance en cours | 24/07/2034 |
| | <i>AFRIQUE DU SUD</i> | 24/07/2014 | 2016/01146 | | | Délivrance en cours | 24/07/2034 |
| | <i>COREE DU SUD</i> | 24/07/2014 | 10-2016-7004739 | KR20160058760 | 42515 | Délivrée | 24/07/2034 |
| | <i>RUSSIE</i> | 24/07/2014 | 2016105971 | | | Examen en cours | 24/07/2034 |
| | <i>MEXIQUE</i> | 24/07/2014 | MX/A/2016/001033 | MX2016001049 | 12/08/2016 | Examen en cours | 24/07/2034 |
| | <i>EUROPE</i> | 24/07/2014 | 14742249.7 | EP 3 024 458 | 01/06/2016 | Délivrance en cours | 24/07/2034 ² |
| <i>HONG-KONG</i> | 24/07/2014 | 16113515.1 | | | En cours ³ | 24/07/2034 | |

¹ Il est possible que cette date soit modifiée ultérieurement par l'application de la réglementation américaine (PTA)

² L'obtention d'un CCP pourrait prolonger la protection conférée aux combinaisons revendiquées à une date ultérieure

³ L'enregistrement sera effectué lorsque la demande EP ou CN sera délivrée.

Des demandes divisionnaires ont été déposées en 2017 aux Etats-Unis, en Israël, en Corée du Sud et au Japon, pour tenter de protéger l'utilisation thérapeutique de la Flécaïnide seule ou en combinaison avec d'autres molécules que le modafinil, comme prévu dans la demande PCT initialement déposée.

11.1.5 Famille IV - Le portefeuille « THN101 »

Le portefeuille intitulé « USE OF AMITRIPTYLINE FOR BLOCKING BRAIN HEMICHANNELS AND METHOD FOR POTENTIATING ITS EFFECT IN VIVO » vise à protéger des combinaisons thérapeutiques efficaces pour traiter des douleurs neuropathiques, des maladies neurodégénératives, des traumatismes du cerveau et des maladies intestinales. Ces combinaisons contiennent deux agents inhibant les héli-canaux à connexine tels que la Mefloquine et l'Amitriptyline.

Les inventeurs sont :

- Tiffany JEANSON (salariée de THERANEXUS avec mission inventive)
- Mathieu CHARVERIAT (salarié de THERANEXUS avec mission inventive)
- Franck MOUTHON (salarié de THERANEXUS avec mission inventive)

Ce portefeuille est détenu exclusivement par la Société.

La demande de brevet PCT a été déposée en juillet 2016 sous priorité d'une demande de brevet européenne qui est aujourd'hui retirée pour des motifs de stratégie de dépôt : une fois la demande de brevet internationale (PCT) déposée, les demandes de brevet nationales peuvent être retirées, ce qui réduit les coûts sans préjudice du droit de priorité.

| Pays du dossier | Date de dépôt | Numéro de dépôt | Numéro de publication | Date de publication | Etape de l'Examen | Date d'expiration |
|-----------------|---------------|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| EUROPE | 15/07/2015 | 15290186.4 | | | Retirée | |
| PCT | 15/07/2016 | PCT/EP2016/066986 | WO/2017/009472 | 19/01/2017 | En cours | 15/01/2036 |

11.2 CONTRATS DE COLLABORATION ET DE RECHERCHE ET CONTRATS DE LICENCE

11.2.1 Contrats de collaboration et de recherche

En complément de ses propres équipes de Recherche et Développement, la Société s'est entourée d'experts scientifiques et a mis en place des collaborations académiques et industrielles qui lui apportent des compétences complémentaires notamment pour la conception, la préparation et la réalisation des études (l'Institut de Recherche Biomédicale des Armées, INSERM, CEA, ...).

11.2.2 Contrats de licence

11.2.2.1 Contrats de licence dont bénéficie la Société

Outre la licence exclusive signée avec le CEA et BMSystems (le lecteur peut se référer au paragraphe 22.1 du présent document de base), la Société ne bénéficie d'aucun autre contrat de licence en lien avec le projet de développement détaillé dans le présent document de base.

11.2.2.2 Contrats de licences accordés par la Société

La Société n'a accordé à ce jour aucune licence ou sous-licence en lien avec le projet de développement détaillé dans le présent Document de base. Néanmoins, il est rappelé que la recherche de partenaires industriels de premier plan en vue de signer des accords de licence de commercialisation constitue un axe stratégique majeur.

11.3 AUTRES ELEMENTS DE PROPRIETE INTELLECTUELLE

11.3.1 Marques

La société THERANEXUS est titulaire de la marque française suivante :

| Marque | Classes | Date de dépôt | N° d'enregistrement | Date d'enregistrement | Date de renouvellement | Produits et services désignés |
|------------|-------------|---------------|---------------------|-----------------------|------------------------|--|
| THERANEXUS | 5, 42 et 44 | 15/07/2009 | 09 3 664 058 | 18/12/2009 | 15/07/2019 | CI 5 : Produits pharmaceutiques et vétérinaires ; préparations chimiques à usage médical ou pharmaceutique CI 42 : Evaluations, estimations et recherches dans les domaines scientifique et technologiques rendues par des ingénieurs ; Recherche et développement de nouveaux produits pour des tiers ; Etudes de projets techniques CI 44 : Services médicaux ; Services vétérinaires. |

Cette marque avait été déposée initialement au nom de Franck MOUTHON et Mathieu CHARVERIAT, agissant pour le compte de la société THERANEXUS en cours de formation. Une inscription au profit de la Société a été enregistrée en date du 19 juin 2013.

A la connaissance de la Société et à la date du présent document de base, la marque ne fait l'objet d'aucune contestation juridique ou judiciaire de la part de tiers et aucune opposition n'a été enregistrée à ce jour contre elle. Il est précisé qu'aucun nantissement ni aucune licence n'est inscrit sur la marque THERANEXUS.

11.3.2 Noms de domaine

La Société exploite les noms de domaine suivant :

www.theranexus.com

www.theranexus.org

www.theranexus.fr

www.theranexus.net

12. TENDANCES

12.1 TENDANCES DEPUIS LE DEBUT DE L'EXERCICE EN COURS

Depuis la fin du semestre clos le 30 juin 2017, la Société a poursuivi son programme de développement clinique dont les données les plus récentes sont détaillées au chapitre 6 du présent Document de base.

Il est rappelé qu'au cours du second semestre 2017 la Société a bénéficié d'un remboursement du Crédit Impôt Recherche 2016 pour 570 k€, ainsi qu'une avance en compte courant de 600 k€, et la Société a finalisé un crédit de 300 k€ remboursable au plus tard le 30 novembre 2018. Il est précisé qu'au titre de ce crédit, la Société a accordé en garantie les subventions à recevoir et futures relatives au projet FUI et que la Société s'engage à le rembourser par anticipation en cas d'introduction en bourse.

12.2 TENDANCE CONNUE, INCERTITUDE, DEMANDE D'ENGAGEMENT OU EVENEMENT RAISONNABLEMENT SUSCEPTIBLE D'INFLUER SUR LES PERSPECTIVES DE LA SOCIETE

Néant.

13. PREVISIONS OU ESTIMATIONS DU BENEFICE

La Société n'entend pas faire de prévisions ou estimations de bénéfice.

14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GENERALE

14.1 INFORMATIONS GENERALES RELATIVES AUX FONDATEURS, DIRIGEANTS ET ADMINISTRATEURS

Jusqu'au 29 octobre 2014, la Société était constituée sous forme d'une société par actions simplifiée. L'assemblée générale du 29 octobre 2014 a décidé la transformation de la Société en société anonyme à directoire et conseil de surveillance. Le 26 septembre 2017, la Société a modifié son mode d'administration et de direction par adoption de la forme de société anonyme à conseil d'administration et a adopté de nouvelles règles de gouvernance.

Ses statuts ont également été modifiés en prévision de son introduction en bourse (certaines modifications statutaires ne devenant effectives qu'au moment de l'introduction en bourse). Un descriptif résumé des principales stipulations des nouveaux statuts de la Société figure à la section 21.2 du Document de Base.

14.1.1 Direction

| Nom | Mandat | Dates de mandat | Fonction opérationnelle dans la Société | Principales fonctions opérationnelles hors de la Société |
|-----------------------------|--|--|---|--|
| Monsieur Franck MOUTHON | Président directeur général | <p><u>Date de 1^{ère} nomination en qualité d'administrateur :</u> 26 septembre 2017</p> <p><u>Date d'échéance :</u> à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019</p> <p><u>Nomination en qualité de président directeur général :</u> conseil d'administration du 26 septembre 2017</p> | Direction générale (CEO) | Néant |
| Monsieur Mathieu CHARVERIAT | Directeur général délégué - Administrateur | <p><u>Date de 1^{ère} nomination en qualité d'administrateur :</u> 26 septembre 2017</p> <p><u>Date d'échéance :</u> à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019</p> <p><u>Nomination en qualité de directeur général délégué :</u> conseil d'administration du 26 septembre 2017</p> | Direction scientifique (CSO) | Néant |

Le président directeur général et le directeur général délégué ont pour adresse professionnelle le siège social de la Société.

L'expertise et l'expérience en matière de gestion du président directeur général et du directeur général délégué résultent des différentes fonctions salariées et de direction qu'ils ont précédemment exercées (voir la section 14.1.3 du Document de Base).

14.1.2 Composition du conseil d'administration

A la date d'enregistrement du présent document de base, le conseil d'administration de la Société est composé comme suit :

| Nom | Mandat | Dates de mandat | Fonction opérationnelle dans la Société | Principales fonctions opérationnelles hors de la Société |
|-----------------------------|--|---|--|--|
| Monsieur Franck MOUTHON | Président directeur général | <u>Date de 1^{ère} nomination en qualité d'administrateur :</u> 26 septembre 2017 <u>Date d'échéance :</u> à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 | Direction générale | Néant |
| Monsieur Mathieu CHARVERIAT | Directeur général délégué - Administrateur | <u>Date de 1^{ère} nomination en qualité d'administrateur :</u> 26 septembre 2017 <u>Date d'échéance :</u> à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 | Directeur général délégué - Direction scientifique | Néant |
| Monsieur Luc-André GRANIER | Administrateur indépendant | <u>Date de 1^{ère} nomination en qualité d'administrateur :</u> 26 septembre 2017 <u>Date d'échéance :</u> à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 | aucune | Directeur médical et président du conseil d'administration d'Advicenne |

| | | | | |
|---|----------------------------|---|--------|--|
| Madame Dominique COSTANTINI | Administrateur indépendant | <u>Date de 1^{ère} nomination en qualité d'administrateur :</u> 26 septembre 2017 <u>Date d'échéance :</u> à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 | aucune | Directeur général et administrateur d'OSE Immunotherapeutics |
| Amorçage Technologique Investissement représentée par Madame Celia HART | Administrateur | <u>Date de 1^{ère} nomination en qualité d'administrateur :</u> 26 septembre 2017 <u>Date d'échéance :</u> à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 | aucune | Associée de Supernova Invest |
| Auriga Partners représentée par Monsieur Florian DENIS | Administrateur | <u>Date de 1^{ère} nomination en qualité d'administrateur :</u> 26 septembre 2017 <u>Date d'échéance :</u> à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 | aucune | Associé d'Auriga Partners |
| Sofimac Régions représentée par Monsieur François MICELI | Administrateur | <u>Date de 1^{ère} nomination en qualité d'administrateur :</u> 26 septembre 2017 <u>Date d'échéance :</u> à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 | aucune | Directeur Général de Sofimac Régions |

Rhône-Alpes Création¹³⁹ II, représentée par Monsieur Gwenaël Hamon, assiste aux réunions du conseil d'administration en tant que censeur.

Les adresses professionnelles des administrateurs autres que le président directeur général et le directeur général délégué sont les suivantes :

- Monsieur Luc-André GRANIER : 1424, route de Joncquières, le Mas des Orgnes, 30490 Montfrin,
- Madame Dominique COSTANTINI : 286, boulevard Raspail, 75014 Paris,
- Amorçage Technologique Investissement représentée par Madame Celia Hart : 25, rue Leblanc, 75015 Paris,

¹³⁹ Rhône-Alpes Création devient KREAXI en fusionnant avec Banexi Ventures Partners

- Auriga Partners représentée par Monsieur Florian DENIS : 18, avenue Matignon, 75008 Paris,
- Sofimac Régions représentée par Monsieur François MICELI : 24, avenue de l'Agriculture, domaine de Mon Désir, 63100 Clermont-Ferrand,

L'expertise et l'expérience en matière de gestion des membres du conseil d'administration résultent des différentes fonctions salariées et de direction qu'ils ont précédemment exercées (voir la section 14.1.3 du Document de Base).

14.1.3 Autres mandats sociaux

Autres mandats en cours exercés en dehors de la Société

| Nom | Nature du mandat | Société |
|---------------------------------------|---|---|
| Direction | | |
| Monsieur Franck MOUTHON | Administrateur | FRANCE BIOTECH |
| Monsieur Mathieu CHARVERIAT | - | - |
| CONSEIL D'ADMINISTRATION | | |
| Monsieur Luc-André GRANIER | Président du conseil d'administration | ADVICENNE SA |
| Madame Dominique COSTANTINI | Directeur général et administrateur Administrateur Administrateur Président Administrateur | OSE IMMUNOTHERAPEUTICS SA (COTEE) ABIVAX SA (COTEE) THERADIAG SA (COTEE) CARTHERA SAS SENSORION SA (COTEE) |
| Amorçage Technologique Investissement | Administrateur Administrateur Administrateur Administrateur Administrateur Censeur Censeur Administrateur Administrateur Administrateur Censeur | ALGAIA SA KERANOVA SA MICROPHYT SA BIOAXIAL SAS PRESTODIAG SAS UROMEMS SAS ENOBRAQ SAS APIX ANALYTICS SA ARCURE SA ETHERA SA EYE TECH CARE SA |

| Nom | Nature du mandat | Société |
|-----------------|---|---------------------------|
| | Administrateur | GENES'INK SA |
| | Administrateur | KRONOSAFE SA |
| | Administrateur | MULTIX SA |
| | Administrateur | NANOMAKERS SA |
| | Administrateur | NAWA TECHNOLOGIES SA |
| | Administrateur | RB3D SA |
| | Administrateur | SYMBIOFCELL SA |
| | Censeur | ALEDIA SAS |
| | Administrateur | ASELTA NANOGRAPHICS SA |
| | Censeur | CHRONOCAM SA |
| | Administrateur | ISKN SA |
| | Administrateur | NEXESS SA |
| | <i>Mandats exercés par Madame Celia HART</i> | |
| | Membre du comité de direction | SUPERNOVA INVEST |
| | Administrateur (représentant le fonds Supernova2) | DIABELOOP SAS |
| Auriga Partners | Observateur | AMPLITUDE LASER GROUP SAS |
| | Membre du conseil de surveillance | AMOEBA SA (COTEE) |
| | Membre du conseil de surveillance | AVENI SA |
| | Administrateur | BONITA SOFT SA |
| | Administrateur | CONVERTIGO SA |
| | Administrateur | CYTOO SA |
| | Administrateur | DOMAIN THERAPEUTICS SA |
| | Administrateur | ENOBRAQ SAS |
| | Membre du conseil de surveillance | EPTICA SA |
| | Administrateur | EXOPLATFORM SAS |
| | Membre du conseil de surveillance | FAB'ENTECH SA |
| | Membre du conseil de surveillance | FLASHCELL SAS |
| | Membre du conseil de surveillance | FIRALIS SA |
| | Administrateur | ISOCELL SA |
| | Administrateur | MILIBOO SA (COTEE) |
| | Membre du conseil de surveillance | NOSOPHARM SA |
| | Membre du conseil de surveillance | PHERECYDES PHARMA SA |
| | Membre du conseil de surveillance | PYLOTE SA |
| | Administrateur | TXCELL SA (COTEE) |
| | Administrateur | VITADX INTERNATIONAL SA |

| Nom | Nature du mandat | Société |
|-----|--|-----------------------------|
| | Membre du comité de surveillance | ITRIS AUTOMATIONSQUARE SAS |
| | Membre du comité de surveillance | SYNTHELIS SAS |
| | Membre du comité stratégique | WINGIT SAS |
| | Membre du comité stratégique | CENTR'EXPERT SAS |
| | Membre du comité stratégique | ARTHEOS SAS |
| | Administrateur | ARGOSIM SA |
| | Membre du comité stratégique | FINOPTIM SAS |
| | Membre du comité de suivi | APISSYS SAS |
| | Membre du comité de suivi | ENERGIS NAUTIC SERVICES SAS |
| | Membre du comité de suivi | OPTIMIZE ME SAS |
| | Membre du conseil de surveillance | TILKEE SAS |
| | Censeur | BIBOARD SAS |
| | Invité permanent au conseil d'administration | HIKOB SA |
| | Administrateur | ALIZEE PHARMA III SAS |
| | | MAILCLARK SA |

Autres mandats exercés au cours des cinq derniers exercices et ayant cessé à ce jour

| Nom | Nature du mandat | Société |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| Direction | | |
| Monsieur Franck MOUTHON | - | - |
| Monsieur Mathieu CHARVERIAT | - | - |
| Conseil d'administration | | |
| Monsieur Luc-André GRANIER | - | - |
| Madame Dominique COSTANTINI | Administrateur | AB SCIENCES SA (COTEE) |
| Amorçage Technologique Investissement | Censeur Censeur | IMMUNID SAS IPDIA SA |
| Auriga Partners | Membre du conseil de surveillance | AVAILPRO SA |

| Nom | Nature du mandat | Société |
|-------------------------|--|---|
| | Administrateur Administrateur Censeur Administrateur Membre du conseil de surveillance Administrateur Censeur Administrateur Administrateur Administrateur Membre du conseil de surveillance Membre du conseil de surveillance Administrateur Membre du conseil de surveillance | ALCHIMEDICS SA CELLNOVO GROUP SA (COTEE) CODENVY SA EKINOPS SA (COTEE) ERYTECH PHARMA SA (COTEE) EVE SA IMPLANET PARTNERS SA MEDIAN TECHNOLOGIES SA MOODBYME SA STANTUM SAS STREAMCORE SA SUPER SONIC IMAGINE SA (COTEE) TCLAND SA WALLIX GROUP SA (COTEE) |
| Sofimac Régions | Membre du conseil de surveillance Administrateur Membre du conseil de surveillance Administrateur Administrateur Membre du conseil de surveillance Administrateur <i>Mandats exercés par Monsieur François MICELI</i> Membre du conseil de surveillance Directeur Général | CROSSJECT SA (COTEE) BEG INGENIERIE SA GIID SA BIOM'UP SA MICROPHYT SA SGM ASTON SA CERADROP SA COSMOTECH SAS ZOPHYS SA |
| Rhône-Alpes Création II | Membre du comité stratégique Membre du comité stratégique Membre du conseil de surveillance Membre du comité stratégique | TWIISTER SYSTEM SAS TECHLIMED SAS AMOEBAS SA (COTÉE) TECHNIDRONE SAS |

14.1.4 Déclarations relatives aux membres de la direction et aux membres du conseil d'administration

A la connaissance de la Société, il n'existe, entre les personnes énumérées ci-dessus, aucun lien familial.

A la connaissance de la Société, aucune de ces personnes, au cours des cinq dernières années :

- n'a fait l'objet de condamnation pour fraude ;
- n'a été associée en sa qualité de dirigeant ou administrateur ou membre de conseil de surveillance à une faillite, mise sous séquestre ou liquidation ;
- n'a été empêchée par un tribunal d' agir en qualité de membre d' un organe d' administration, de direction ou de surveillance d' un émetteur ou d' intervenir dans la gestion ou la conduite des affaires d' un émetteur ;
- n'a fait l'objet d'incriminations ou de sanctions publiques officielles prononcées par des autorités statutaires ou réglementaires (y compris des organismes professionnels désignés).

14.1.5 Biographies sommaires des membres de la direction et du conseil d'administration

Direction

Monsieur Franck MOUTHON, président directeur général et administrateur,

Voir la section 6.7.2 du Document de Base

Monsieur Mathieu CHARVERIAT, directeur général délégué et administrateur,

Voir la section 6.7.2 du Document de Base

Conseil d'administration

Monsieur Luc-André GRANIER, administrateur,

Luc-André Granier a obtenu ses diplômes de Docteur en médecine et de Docteur ès sciences (en biochimie et en Biologie moléculaire et cellulaire) à l'Université Louis Pasteur de Strasbourg, France. Il est membre de plusieurs sociétés scientifiques nationales et internationales, en particulier dans les domaines de la douleur (SFETD, IHS, IASP), de l'épilepsie (ILAE), et des maladies rénales (IPNA, ASN, ISN, ESPN).

Luc-André Granier est un expert des développements cliniques de produits pharmaceutiques de produits thérapeutiques innovants dans le domaine du système nerveux central (SNC) avec plus de 25 années d'expérience dans l'industrie pharmaceutique (Eli Lilly and Co) et de biotechnologie (Synt:em, Forenap). Il a conduit un grand nombre d'études cliniques et a mené de nombreux programmes de développement de médicaments pour le traitement de désordres neurologiques, principalement dans les domaines de la douleur, la migraine, les troubles du sommeil et de l'éveil, dans l'épilepsie, les maladies neurodégénératives et les désordres psychiatriques. En particulier, il a conduit avec succès l'étude de preuve de concept du « Blockbuster » duloxetine (Cymbalta, Xeristar, Yentreve), approuvée par la FDA en 2004.

Luc-André Granier est par ailleurs le fondateur de la société Advicenne, au sein de laquelle il occupe les postes de directeur médical et président du conseil d'administration depuis 2011.

Madame Dominique COSTANTINI, administrateur,

Dominique Costantini est le fondateur et directeur général de la société OSE Pharma dans l'immunothérapie du cancer fondée en 2012. Dominique Costantini a introduit OSE en bourse sur Euronext en 2015.

En 2016, elle a acquis la société Effimune basée à Nantes et la nouvelle société est devenue OSE Immunotherapeutics (OSE- Euronext) développant des innovations thérapeutiques dans l'immuno-oncologie et dans les maladies auto immunes. Précédemment, elle était fondateur et directeur général de BioAlliance Pharma (1997-2011, Paris, cotée sur EuroNext, devenue Onxeo). Dominique Costantini a conçu, développé et fait approuver des innovations thérapeutiques dans le domaine de l'oncologie et des soins de support. Elle a levé des fonds de 1999 à 2005 et a introduit BioAlliance sur Euronext fin 2005 puis y a levé des fonds en 2007 et 2011. Ces levées de fonds réussies ont été basées sur les étapes franchies dans le développement de produits: 3 produits innovants ont été approuvés en Europe. Elle a conclu des partenariats industriels internationaux avec plus de 130M€ de contrats signés. BioAlliance Pharma est la seule Biotech Française à avoir enregistré deux produits auprès de la FDA.

Dominique Costantini a plus de 15 ans de management opérationnel dans l'industrie pharmaceutique au sein de HMR (aujourd'hui Sanofi). Elle y a dirigé des activités de R&D et marketing du médicament allant de la recherche au marché (Immunologie, Endocrinologie, Inflammation, Infectiologie, Oncologie).

Dominique Costantini est par ailleurs médecin, spécialisée en immunologie (Université René Descartes Paris V).

Madame Celia HART, représentant permanent d'Amorçage Technologique Investissement, administrateur,

Celia Hart représente Supernova Invest au Conseil d'Administration de Theranexus. Elle a plus de 20 ans d'expérience dans les secteurs de la chimie et des biotechnologies à des postes opérationnels puis en tant qu'investisseur.

Celia Hart a étudié la chimie (Université Genève, faculté de chimie) puis a effectué un doctorat en chimie/biochimie (Université d'Oxford, Lincoln College) ainsi qu'un MBA (GEM, Grenoble).

A la suite à son doctorat à l'Université d'Oxford dans le domaine de l'ingénierie des protéines et de la biocatalyse, elle a travaillé chez Cambridge Antibody Technology à Cambridge (aujourd'hui Medimmune) où elle a été en charge du département d'optimisation des leads ainsi que responsable programme. Elle a ainsi mené le développement R&D de plusieurs anticorps thérapeutiques dont certains en partenariat avec des industriels pharmaceutiques. Elle a rejoint Supernova Invest (anciennement CEA Investissement) en 2005 et est actuellement membre du comité de direction et directeur d'investissement en charge des Sciences de la Vie. Elle représente Supernova Invest au sein de plusieurs conseils d'administration ou de surveillance, dont Algaia, Bioaxial, Diabeloop, Keranova, etc.

Monsieur Florian DENIS, représentant permanent d'Auriga Partners, administrateur,

Florian Denis, diplômé d'un master 2 en management de l'innovation (Université Paris Dauphine / Mines ParisTech / ENS), est ingénieur en biotechnologie.

Après plusieurs expériences professionnelles dans le domaine du business development (Biotech Développement Conseils, Business France (USA)), Florian Denis a rejoint Auriga Partners en 2015 dans la section des sciences du vivant. Il intervient dans plusieurs investissements d'Auriga Partners et siège au conseil d'administration de VitaDX. Il est actuellement associé au sein du fonds sectoriel Sciences du Vivant, Auriga IV Bioseeds, un fonds d'investissement spécialisé dans les projets issus des connaissances en infectiologie et microbiologie.

Monsieur François MICELI, représentant permanent de Sofimac Régions, administrateur,

François Miceli, diplômé en génie biologique à l'Université Paris XII - UPEC, ancien élève de l'INSEAD (*Corporate Finance, EE*) et auditeur à l'IHEDN (*Institut des Hautes Etudes de Défense Nationale, promotion Chevalier Bayard*), commence sa carrière au sein de CLONATEC, groupe OHF coté au second marché à la bourse de Paris, l'une des toutes premières entreprises de biotechnologie en France dans laquelle il occupa les fonctions de chef de produits Europe.

Fin 1990, il intègre la société américaine cotée au NASDAQ, IDEXX Laboratories Incorporated où il occupa successivement les fonctions de directeur Europe, Asie, Afrique et Moyen-Orient d'une *business unit*, puis directeur général de la filiale française IDEXX France S.A et enfin président - administrateur délégué et membre du conseil d'administration de la filiale italienne IDEXX Laboratories Italia. Au cours de toutes ces années passées au sein IDEXX, François Miceli était membre du comité exécutif Europe. En 1998, il rejoint SYNBIOTICS, *spin off* des Laboratoires MERIAL (groupe SANOFI) comme directeur des opérations internationales avant de participer à la création de LMD Pharma, *start up* de biotechnologie. D'octobre 2003 à février 2011, François MICELI occupa les fonctions de président du directoire du groupe IMAXIO spécialisé dans les maladies infectieuses et l'oncologie basée à Lyon et à Clermont-Ferrand. A partir de février 2009, il occupa également les fonctions de président et directeur général d'AXCELL Biotechnologies, filiale d'Imaxio. Sous sa présidence, IMAXIO a remporté successivement le 3^{ème} prix Deloitte Fast 50 – Rhône-Alpes en 2009 et le 2^{ème} prix Deloitte Fast 50 – Rhône-Alpes en 2010. Dans le cadre du groupe IMAXIO, François Miceli a été également gérant d'EDULIS Technologie, holding de gestion d'actifs technologiques du groupe Imaxio.

Après avoir été *venture partner* et membre du comité d'investissement, il a rejoint pleinement le groupe de capital-investissement SOFIMAC où il occupe les fonctions de directeur général. Jusqu'en mai 2009, François Miceli a présidé le conseil de surveillance d'Erytech Pharma S.A, il est également co-fondateur de Zophis SAS aujourd'hui nommée Abivax, toutes deux cotées sur NYSE Euronext et il est un ancien administrateur du SIMV (Syndicat de l'Industrie du Médicament Vétérinaire).

Monsieur Gwenaël HAMON, représentant permanent de Rhône-Alpes Création II¹⁴¹, censeur,

Gwenaël Hamon, ingénieur diplômé de l'École Nationale Supérieure d'Arts, a débuté sa carrière en 2009 au sein du Groupe Siparex, dans l'équipe de Capital Innovation à Lyon, avant de rejoindre l'équipe de Kreaxi en décembre 2012. Il a financé à ce jour plus d'une quinzaine de sociétés dont une est aujourd'hui cotée (Amoeba,

¹⁴¹ Rhône-Alpes Création devient KREAXI en fusionnant avec Banexi Ventures Partners

IPO en 2015), une a donné lieu à une sortie industrielle (Docea Power, acquisition par INTEL en 2015), et une sortie financière (Aztec, 2013). Il a par ailleurs réalisé plusieurs opérations de désinvestissement en cession directe ou globale par le biais de fonds de position secondaire.

Gwenaël Hamon a développé une expertise dans les jeunes entreprises technologiques évoluant notamment dans le domaine de la santé, de la biologie et de la chimie.

14.2 CONFLITS D'INTERETS AU NIVEAU DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION GENERALE

A la connaissance de la Société, il n'existe, à la date d'enregistrement du présent document de base, aucune restriction acceptée par les personnes visées au paragraphe 14.1. « Dirigeants et administrateurs » du présent document de base concernant la cession de leur participation dans le capital de la Société autre que le pacte signé entre les principaux actionnaires de la Société le 29 octobre 2014, qui sera automatiquement résilié à la date de première cotation des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris.

A la connaissance de la Société, il n'existe aucun conflit d'intérêt actuel ou potentiel entre les devoirs, à l'égard de la Société, et les intérêts privés et/ou autres devoirs des personnes composant les organes d'administration, de direction et de la direction générale, telles que visées au paragraphe 14.1 « Dirigeants et administrateurs » ci-dessus.

Il est précisé qu'à la date du présent document de base, il existe deux contrats de consultant entre des membres du conseil d'administration et la Société. Pour plus de précision, le lecteur peut se référer au paragraphe 16.2 "Informations sur les contrats liant les dirigeants et/ou mandataires et la société" du présent document.

15. REMUNERATIONS ET AVANTAGES

15.1 REMUNERATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX

Au cours des deux derniers exercices la Société était administrée et gérée sous la forme d'une société anonyme à directoire et conseil de surveillance.

L'information du présent chapitre est établie en se référant au Code de gouvernement d'entreprise Middlednext. Les tableaux relevant de la recommandation de l'Autorité des marchés financiers n°2014-14 « Guide d'élaboration des documents de référence adapté aux valeurs moyennes » sont présentés ci-dessous.

Lors de sa réunion du 26 septembre 2017, le conseil d'administration de la Société a décidé de la révision de la rémunération des dirigeants mandataires sociaux compte tenu des évolutions de la Société. La Société s'est appuyée pour cela sur une analyse des rémunérations des dirigeants dans des sociétés d'activité et de taille comparables à Theranexus, de manière à ce que les pratiques en vigueur au sein de la Société soient en phase avec celles du marché. A compter de cette date, il a donc été décidé :

- D'une rémunération brute annuelle fixe de 192 000 € pour Monsieur Franck MOUTHON, à laquelle peut s'ajouter une part variable pouvant s'élever jusqu'à 40% de la rémunération fixe et attribuée sur la base de critères de performance opérationnels, dans le prolongement de sa nomination en qualité de président directeur général de la Société sous sa forme actuelle de société anonyme à conseil d'administration ;
- D'une rémunération brute annuelle fixe de 177 000 € pour Monsieur Mathieu CHARVERIAT, à laquelle peut s'ajouter une part variable pouvant s'élever jusqu'à 30% de la rémunération fixe et attribuée sur la base de critères de performance opérationnels, dans le prolongement de sa nomination en qualité de directeur général délégué de la Société sous sa forme actuelle de société anonyme à conseil d'administration ;
- Que ces augmentations seraient conditionnées à la réalisation de l'introduction en bourse de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris ;
- De l'attribution de primes exceptionnelles brutes de 25 000 € chacun à Franck MOUTHON et Mathieu CHARVERIAT sous condition de réussite de l'opération d'introduction en bourse de la Société.

Par ailleurs, il est précisé que l'assemblée générale du 26 septembre 2017 a décidé de fixer à 50.000 euros le montant des jetons de présence alloués aux membres du conseil d'administration pour l'exercice 2017, ainsi que pour chaque exercice ultérieur. Le conseil d'administration n'a néanmoins pas, à ce stade, déterminé si ces jetons de présences seraient ou non effectivement alloués.

Tableaux n° 1 : Tableaux de synthèse des rémunérations et des options et actions attribuées à chaque dirigeant mandataire social

| | Exercice 2015 | Exercice 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Monsieur Franck MOUTHON – président directeur général (1) | | |
| Rémunérations dues au titre de l'exercice (2) | 117 702 € | 143 454 € |
| Valorisation des rémunérations variables pluriannuelles attribuées au cours de l'exercice | 0 | 0 |
| Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice (3) | N/A | N/A |
| Valorisation des actions attribuées gratuitement au titre de l'exercice | 0 | 0 |
| Total | 117 702 € | 143 454 € |

(1) Sur la période considérée, Monsieur Franck MOUTHON était président du directoire de la Société sous sa forme de société anonyme à conseil de surveillance et directoire. A compter du 26 septembre 2017, il a été désigné président directeur général de la Société sous sa forme actuelle de société anonyme à conseil d'administration.

(2) (rémunération fixe + rémunération variable annuelle + rémunération variable pluriannuelle + rémunération exceptionnelle + jetons de présence + avantages en nature).

(3) Il est précisé qu'au cours de l'exercice 2016, des BSPCE 2016-1 et des BSPCE 2016-4 ont été attribués à Franck MOUTHON (respectivement 4.488 et 26.920). Ces BSPCE n'ont pas été valorisés par la Société. Pour le détail des options, le lecteur peut se référer aux sections 21.1.4.1 et 21.1.4.2 du présent document de base.

| | Exercice 2015 | Exercice 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Monsieur Mathieu CHARVERIAT - directeur général délégué (1) | | |
| Rémunérations dues au titre de l'exercice (2) | 103 629 € | 124 364 € |
| Valorisation des rémunérations variables pluriannuelles attribuées au cours de l'exercice | 0 | 0 |
| Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice (3) | N/A | N/A |
| Valorisation des actions attribuées gratuitement au titre de l'exercice | 0 | 0 |
| Total | 103 629 € | 124 364 € |

(1) Sur la période considérée, Monsieur Mathieu CHARVERIAT était membre du directoire et directeur général de la Société sous forme de société anonyme à directoire et conseil de surveillance. A compter du 26 septembre 2017, il a été désigné directeur général délégué de la Société sous sa forme actuelle de société anonyme à conseil d'administration. Monsieur Mathieu CHARVERIAT est par ailleurs salarié de la Société en tant que directeur scientifique.

(2) (rémunération fixe + rémunération variable annuelle + rémunération variable pluriannuelle + rémunération exceptionnelle + jetons de présence + avantages en nature, en ce compris, à chaque fois, au titre de son contrat de travail).

(3) Il est précisé qu'au cours de l'exercice 2016, des BSPCE 2016-1 et des BSPCE 2016-4 ont été attribués à Mathieu CHARVERIAT (respectivement 4.488 et 26.920). Ces BSPCE n'ont pas été valorisés par la Société. Pour le détail des options, le lecteur peut se référer aux sections 21.1.4.1 et 21.1.4.2 du présent document de base.

Tableau n°2 : Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social

Le tableau suivant présente les rémunérations dues aux mandataires sociaux dirigeants au titre des exercices clos les 31 décembre 2015 et 2016 et les rémunérations perçues par ces mêmes personnes au cours de ces mêmes exercices.

| | Exercice 2015 | | Exercice 2016 | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Montants dus | Montants versés | Montants dus | Montants versés |
| Monsieur Franck MOUTHON – Président directeur général ⁽¹⁾ | | | | |
| Rémunération fixe | 95 004 € | 95 004 € | 110 000 € | 110 000 € |
| Rémunération variable annuelle ⁽²⁾ | 20 196 € | 20 196 € | 29 328 € | 29 328 € |
| Rémunération variable pluriannuelle | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rémunération exceptionnelle | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jetons de présence | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Avantages en nature | 2 502 € | 2 502 € | 4 126 € | 4 126 € |
| Total | 117 702 € | 117 702 € | 143 454 € | 143 454 € |

⁽¹⁾ Sur la période considérée, Monsieur Franck MOUTHON était président du directoire de la Société sous sa forme de société anonyme à conseil de surveillance et directoire. A compter du 26 septembre 2017, il a été désigné président directeur général de la Société sous sa forme actuelle de société anonyme à conseil d'administration.

⁽²⁾ La rémunération variable est attribuée chaque année en fonction de l'atteinte d'objectifs et de l'évaluation de la contribution de Franck MOUTHON à ces réalisations. Les objectifs sont d'ordres stratégique et opérationnel et concernent par exemple l'avancement des projets clefs, la publication d'articles scientifiques,...

| | Exercice 2015 | | Exercice 2016 | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Montants dus | Montants versés | Montants dus | Montants versés |
| Monsieur Mathieu CHARVERIAT - directeur général délégué ⁽¹⁾ | | | | |
| Rémunération fixe | 92 004 € | 92 004 € | 105 000 € | 105 000 € |
| Rémunération variable annuelle ⁽²⁾ | 9 200 € | 9 200 € | 15 750 € | 15 750 € |
| Rémunération variable pluriannuelle | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rémunération exceptionnelle | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jetons de présence | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Avantages en nature | 2 425 € | 2 425 € | 3 614 € | 3 614 € |
| Total | 103 629 € | 103 629 € | 124 364 € | 124 364 € |

⁽¹⁾ Sur la période considérée, Monsieur Mathieu CHARVERIAT était membre du directoire et directeur général de la Société sous forme de société anonyme à directoire et conseil de surveillance. A compter du 26 septembre 2017, il a été désigné directeur général délégué de la Société sous sa forme actuelle de société anonyme à conseil d'administration. Monsieur Mathieu CHARVERIAT est par ailleurs salarié de la Société en tant que directeur scientifique.

⁽²⁾ La rémunération variable est attribuée chaque année en fonction de l'atteinte d'objectifs et de l'évaluation de la contribution de Mathieu CHARVERIAT à ces réalisations. Les objectifs sont d'ordres stratégique et opérationnel et concernent par exemple l'avancement des projets clefs, la publication d'articles scientifiques,...

Tableau n°3 : Tableau sur les jetons de présence et les autres rémunérations perçues par les mandataires sociaux non dirigeants

Le tableau ci-dessous présente pour la période concernée le montant des jetons de présence alloué aux membres du conseil de surveillance de la Société sous son ancienne formule à directoire et conseil de surveillance.

| Mandataires sociaux non dirigeants ⁽¹⁾ | Montants versés au cours de l'exercice 2015 | Montants versés au cours de l'exercice 2016 |
|--|---|---|
| Luc-André GRANIER , président du conseil de surveillance, | | |
| Jetons de présence | 0 | 0 |
| Autres rémunérations ⁽¹⁾ | 1 500 € | 1 500 € |
| Dominique COSTANTINI , membre du conseil de surveillance, | | |
| Jetons de présence | 0 | 0 |
| Autres rémunérations | 0 | 0 |

| | | |
|---|---|---|
| Amorçage technologique Investissement (représentée par Celia HART), membre du conseil de surveillance, | | |
| Jetons de présence | 0 | 0 |
| Autres rémunérations | 0 | 0 |
| Auriga Partners (représentée par Bernard DAUGERAS), membre du conseil de surveillance, | | |
| Jetons de présence | 0 | 0 |
| Autres rémunérations | 0 | 0 |
| Sofimac Régions (représentée par Cécile THEBAULT), membre du conseil de surveillance, | | |
| Jetons de présence | 0 | 0 |
| Autres rémunérations | 0 | 0 |

⁽¹⁾ Montants perçus au titre d'un contrat de consultant signé entre Luc-André GRANIER et la Société

Tableau n°4 : Options de souscription ou d'achat d'actions attribuées à chaque dirigeant mandataire social par la Société et par toute société du groupe durant les exercices clos les 31 décembre 2015 et 2016

Néant.

Tableau n° 5 : Options de souscription ou d'achat d'actions levées par chaque dirigeant mandataire social durant les exercices clos les 31 décembre 2015 et 2016

Néant.

Tableau n°6 : Actions attribuées gratuitement à chaque mandataire social par la Société durant les exercices clos les 31 décembre 2015 et 2016

Néant.

Tableau n°7 : Actions attribuées gratuitement devenues disponibles pour chaque mandataire social durant les exercices clos les 31 décembre 2015 et 2016

Néant.

Tableau n° 8 : Historique des attributions d'options de souscription ou d'achat d'actions attribuées aux mandataires sociaux (y compris bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE) et bons de souscription d'actions (BSA))

Se reporter aux tableaux figurant aux paragraphes 21.1.4.1 et 21.1.4.2.

Tableau n°9 : Options de souscription ou d'achat d'actions consenties aux dix premiers salariés non mandataires sociaux attributaires et options levées par ces derniers BSPCE et BSA attribués aux dix premiers salariés non mandataires sociaux attributaires et BSPCE et BSA exercés par ces derniers

| | Exercice 2015 | Exercice 2016 |
|---|---------------|---------------|
| | BSPCE | BSPCE |
| Nombre d'instruments financiers consentis / attribués durant l'exercice par la Société, aux dix salariés non mandataires sociaux de la Société, dont le nombre d'options, BSPCE ou BSA est le plus élevé, en cours de validité à la date d'enregistrement du document de base * | - | 34 096 |
| Prix de souscription moyen pondéré par action ** | - | 3,095 € |
| Nombre d'instruments financiers exercés durant l'exercice par les 10 salariés de la Société dont le nombre est le plus élevé | - | - |

* Ce chiffre indique le nombre d'actions auquel donne droit l'exercice des BSPCE compte tenu de la division par 4 de la valeur nominale des actions de la Société (et la multiplication corrélative du nombre d'actions par 4) décidée par l'assemblée générale du 26 septembre 2017.

** Ce chiffre indique le prix de souscription des actions sur exercice des BSPCE compte tenu de la division par 4 de la valeur nominale des actions décidée par l'assemblée générale susvisée.

Tableau n°10 : Historique des attributions gratuites d'actions

Néant.

Tableau n° 11

Le tableau suivant apporte des précisions quant aux conditions de rémunération et autres avantages consentis aux mandataires sociaux dirigeants :

| Dirigeants mandataires sociaux | Contrat de travail | | Régime de retraite supplémentaire | | Indemnités ou avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la cessation ou du changement de fonction | | Indemnités relatives à une clause de non-concurrence | |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----|--|-----|--|-----|
| | Oui | Non | Oui | Non | Oui | Non | Oui | Non |
| Franck MOUTHON Président directeur général | X ¹ | | | X | | X | | X |
| Date début mandat : | 26 septembre 2017 | | | | | | | |
| Date fin mandat : | A l'issue de l'assemblée générale annuelle statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 | | | | | | | |
| Mathieu CHARVERIAT directeur général délégué | X ² | | | X | | X | | X |
| Date début mandat : | 26 septembre 2017 | | | | | | | |
| Date fin mandat : | A l'issue de l'assemblée générale annuelle statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 | | | | | | | |

¹ Monsieur Franck MOUTHON a conclu un contrat de travail à durée indéterminée avec la Société relatif à ses fonctions de Directeur du développement en date du 6 mai 2013. Ce contrat a été suspendu le 18 novembre 2014 pour la durée de ses fonctions de président du directoire, suspension renouvelée par le conseil d'administration du 26 septembre 2017 pour la durée de ses fonctions de président et de directeur général, le conseil ayant estimé à cet égard qu'il n'était pas opportun d'y mettre fin compte tenu notamment du stade de développement de la Société et du niveau de rémunération de Monsieur Franck MOUTHON.

² Monsieur Mathieu CHARVERIAT a conclu un contrat de travail à durée indéterminée avec la Société relatif à ses fonctions de directeur scientifique en date du 2 avril 2013. Le conseil d'administration du 26 septembre 2017 a estimé à cet égard qu'il n'était opportun ni d'y mettre fin compte tenu notamment du stade de développement de la Société et du niveau de rémunération de Monsieur Mathieu CHARVERIAT, ni de le suspendre compte tenu de l'indépendance des fonctions qu'il exerce au titre de son contrat de travail en qualité de directeur scientifiques de sa qualité de directeur général délégué.

15.2 SOMMES PROVISIONNEES OU CONSTATEES PAR LA SOCIETE AUX FINS DE VERSEMENT DE PENSIONS, RETRAITES OU AUTRES AVANTAGES AU PROFIT DES ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS

Néant.

15.3 ACTIONS ATTRIBUEES GRATUITEMENT, BONS DE SOUSCRIPTION DE PARTS DE CREATEUR D' ENTREPRISE, BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ET OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS ATTRIBUES AUX MANDATAIRES SOCIAUX

Les tableaux figurant aux paragraphes 21.1.4.1 et 21.1.4.2 présentent les actions attribuées gratuitement, les bons de souscription de parts de créateur d'entreprise, les bons de souscription d'actions et options de souscription d'actions attribués aux mandataires sociaux.

Aucun mandataire social n'a exercé un quelconque droit donnant accès au capital ou une quelconque valeur mobilière donnant accès au capital au cours des trois derniers exercices et jusqu'à la date d'enregistrement du présent document de base.

15.4 ELEMENTS DE REMUNERATIONS ET AVANTAGES DUS OU SUSCEPTIBLES D' ETRE DUS A RAISON OU POSTERIEUREMENT A LA CESSATION DES FONCTIONS DE DIRIGEANTS DE LA SOCIETE

Néant.

15.5 PRETS ET GARANTIES ACCORDES AUX DIRIGEANTS

Néant.

16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE

16.1 DIRECTION DE LA SOCIETE

La Société est une société anonyme à conseil d'administration. Le conseil d'administration lors de sa séance du 26 septembre 2017 a décidé de nommer Monsieur Franck MOUTHON en qualité de président directeur général de la Société. Monsieur Franck MOUTHON est assisté de Monsieur Mathieu CHARVERIAT en qualité de directeur général délégué.

La composition et les informations relatives aux membres des organes d'administration et de direction font l'objet des développements présentés à la section 14 « *Organes d'administration, de direction, de surveillance et de direction générale* » et à la section 21.2 « *Acte constitutif et statuts* » du Document de Base.

16.2 INFORMATIONS SUR LES CONTRATS LIANT LES DIRIGEANTS ET/OU MANDATAIRES ET LA SOCIETE

Monsieur Franck MOUTHON a conclu un contrat de travail à durée indéterminée avec la Société relatif à ses fonctions de Directeur du développement en date du 6 mai 2013. Ce contrat a été suspendu le 18 novembre 2014 pour la durée de ses fonctions de président du directoire, suspension renouvelée par le conseil d'administration du 26 septembre 2017 pour la durée de ses fonctions de président et de directeur général, le conseil ayant estimé à cet égard qu'il n'était pas opportun d'y mettre fin compte tenu notamment du stade de développement de la Société et du niveau de rémunération de Monsieur Franck MOUTHON. Il est précisé qu'aucun montant n'a été versé à Franck MOUTHON au titre de son contrat de travail.

Monsieur Mathieu CHARVERIAT a conclu un contrat de travail à durée indéterminée avec la Société relatif à ses fonctions de directeur scientifique en date du 2 avril 2013. Le conseil d'administration du 26 septembre 2017 a estimé à cet égard qu'il n'était opportun ni d'y mettre fin compte tenu notamment du stade de développement de la Société et du niveau de rémunération de Monsieur Mathieu CHARVERIAT, ni de le suspendre compte tenu de l'indépendance des fonctions qu'il exerce au titre de son contrat de travail en qualité de directeur scientifiques de sa qualité de directeur général délégué. Les montants versés à Mathieu CHARVERIAT au titre de son contrat de travail sont présentés au chapitre 15 du présent document de base.

Il existe par ailleurs deux contrats de consultant entre des membres du conseil d'administration et la Société :

- Contrat de consultant avec Luc-André GRANIER, qui a généré une charge de 1.500 € hors taxe au titre de l'exercice 2016 et une charge de 1.500 € hors taxe au titre de l'exercice 2015. Ce contrat a été conclu pour une durée indéterminée le 6 mai 2015 et couvre des prestations de conseil sur la stratégie, notamment sur le positionnement médico-économique des produits de Theranexus, le développement clinique et réglementaire, le développement de la plateforme, les partenariats industriels et le développement corporate.
- Contrat de consultant avec Dominique COSTANTINI, qui n'a pas généré de charge ni au titre de l'exercice 2016 ni au titre de l'exercice 2015. Ce contrat couvre des missions de conseil en stratégie de

développement, en particulier sur les thèmes suivants : revue des plans de développement des produits, analyse des résultats et des étapes clé à franchir, stratégie vis-à-vis des agences en Europe et aux USA.

16.3 CONSEIL D'ADMINISTRATION ET COMITES SPECIALISES

16.3.1 Conseil d'administration

La composition et les informations relatives aux membres du conseil d'administration font l'objet des développements présentés aux chapitres 14 « Organes d'administration, de direction, de surveillance et de direction générale » et 21.2 « Acte constitutif et statuts » du présent Document de base.

Un règlement intérieur a été adopté par le conseil d'administration lors de sa réunion du 26 septembre 2017.

Ce règlement intérieur regroupe, notamment, les principes de conduite et les obligations des membres du conseil d'administration de la Société. Chaque membre du conseil d'administration s'engage à maintenir son indépendance d'analyse, de jugement et d'action et à participer activement aux travaux du conseil. Il informe le conseil des situations de conflit d'intérêts auxquelles il pourrait se trouver confronté. En outre, ce règlement intérieur rappelle la réglementation relative à la diffusion et à l'utilisation d'informations privilégiées en vigueur et précise que ses membres doivent s'abstenir d'effectuer des opérations sur les titres de la Société lorsqu'ils disposent d'informations privilégiées.

Chaque membre du conseil d'administration est tenu de déclarer à la Société et à l'AMF les opérations sur les titres de la Société qu'il effectue directement ou indirectement.

Le conseil d'administration estime qu'il dispose en la personne de Monsieur Luc-André GRANIER, Madame Dominique COSTANTINI de 2 membres indépendants au sens des dispositions du Code de gouvernement d'entreprise MiddleNext dans la mesure où ces personnes répondent aux critères d'indépendance de ce code, à savoir :

- ne sont ni salariés ni mandataires sociaux dirigeants de la Société ou d'une société de son groupe et ne l'ont pas été au cours des trois dernières années ;
- ne sont pas clients, fournisseurs ou banquiers significatifs de la Société ou de son groupe, ou pour lequel la Société ou son groupe représente une part significative de l'activité ;
- ne sont pas actionnaires de référence de la Société ;
- n'ont pas de liens familiaux proches avec un mandataire social ou un actionnaire de référence ; et
- n'ont pas été auditeurs de la Société au cours des trois dernières années.

Le nombre de réunions du conseil d'administration tient compte des différents événements qui ponctuent la vie de la Société. Ainsi, le conseil d'administration se réunit d'autant plus fréquemment que l'actualité de la Société le justifie et, au minimum, quatre fois par an.

16.3.2 Comités spécialisés

Le conseil d'administration pourra constituer des comités dont il fixera la composition et les attributions et, le cas échéant, la rémunération de ses membres.

Il n'existe aucun comité spécialisé du conseil d'administration à ce jour compte-tenu de la taille et de la structure actuelle de la Société.

16.4 DECLARATION RELATIVE AU GOUVERNEMENT D' ENTREPRISE

Dans un souci de transparence et d'information du public, dans la perspective, notamment, de l'admission de ses actions sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris, la Société a engagé une réflexion d'ensemble relative à ses pratiques en matière de gouvernement d'entreprise.

La Société entend se référer au code de gouvernement d'entreprise Middledenext comme code de référence à l'issue de son introduction en bourse, ce code étant disponible notamment sur le site de Middledenext (www.middledenext.com).

Le tableau ci-dessous présente la position de la Société par rapport à l'ensemble des recommandations édictées par le Code Middledenext à la date du Document de Base.

| Recommandations du Code MiddleNext | Adoptée | Sera adoptée | En cours de réflexion |
|--|---------|--------------|-----------------------|
| Le pouvoir de surveillance | | | |
| R1 Déontologie des membres du conseil | X | | |
| R2 Conflits d'intérêts | X | | |
| R3 Composition du conseil - Présence de membres indépendants | X | | |
| R4 Information des membres du conseil | X | | |
| R5 Organisation des réunions du conseil et des comités | X | | |
| R6 Mise en place de comités | | | X ⁽¹⁾ |
| R7 Mise en place d'un règlement intérieur du conseil | X | | |
| R8 Choix de chaque membre du conseil | X | | |
| R9 Durée des mandats des membres du conseil | X | | |
| R10 Rémunération des membres du conseil | | | X ⁽²⁾ |
| R11 Mise en place d'une évaluation des travaux du conseil | X | | |
| R12 Relation avec les actionnaires | X | | |
| Le pouvoir exécutif | | | |
| R13 Définition et transparence de la rémunération des dirigeants mandataires sociaux | X | | |

| | | | |
|---|------------------|--|--|
| R14 Préparation de la succession des dirigeants | X | | |
| R15 Cumul contrat de travail et mandat social | X ⁽³⁾ | | |
| R16 Indemnités de départ | X | | |
| R17 Régimes de retraites supplémentaires | X | | |
| R18 Stock-options et attribution gratuite d'actions | X | | |
| R19 Revue des points de vigilance | X | | |

- (1) La création d'éventuels comités du conseil d'administration dépendra de l'évolution de la taille de la Société et de celle du conseil d'administration, sachant que la Société n'a pas estimé opportun, à ce stade, d'en créer (il existe néanmoins un comité scientifique). En l'absence de comités spécifiques la mission du comité d'audit sera assumée par le conseil d'administration.
- (2) A ce jour la Société n'a pas versé de jetons de présence. En fonction de l'évolution du conseil, la rémunération des administrateurs sera examinée. Par ailleurs, il est précisé que l'assemblée générale du 26 septembre 2017 a décidé de fixer à 50.000 euros le montant des jetons de présence alloués aux membres du conseil d'administration pour l'exercice 2017, ainsi que pour chaque exercice ultérieur. Le conseil d'administration n'a néanmoins pas, à ce stade, déterminé si ces jetons de présences seraient ou non effectivement alloués.
- (3) Le conseil d'administration du 26 septembre 2017 s'est en effet prononcé sur l'opportunité de maintenir ou non les contrats de travaux respectifs de M. Franck Mouthon et M. Mathieu Charveriat et a décidé de (i) renouveler la suspension du contrat de travail de M. Franck Mouthon jusqu'au jour de cessation de ses fonctions de président et de directeur général et (ii) d'autoriser la poursuite du contrat de travail de M. Mathieu Charveriat, dont il a estimé que la nomination en qualité de directeur général délégué était indépendante, dans tous ses effets et à tous égards, du contrat de travail qui le liait à la Société en qualité de directeur scientifique.

16.5 RAPPORT DU PRESIDENT SUR LE CONTROLE INTERNE

La Société n'est pas astreinte à l'obligation d'établir le rapport sur la composition, les conditions de préparation et d'organisation des travaux du directoire, ainsi que des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la Société prévu par les articles L. 225-37 et L. 225-68 du Code de commerce. Elle n'y sera pas non plus tenue du fait de ses actions sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris.

Par ailleurs, dans le cadre de son développement et en vue de l'admission de ses titres sur le marché Euronext Growth, la Société envisage de renforcer ses moyens et procédures de contrôle interne. Le recrutement de Thierry LAMBERT en tant que directeur administratif et financier s'inscrit dans cette démarche.

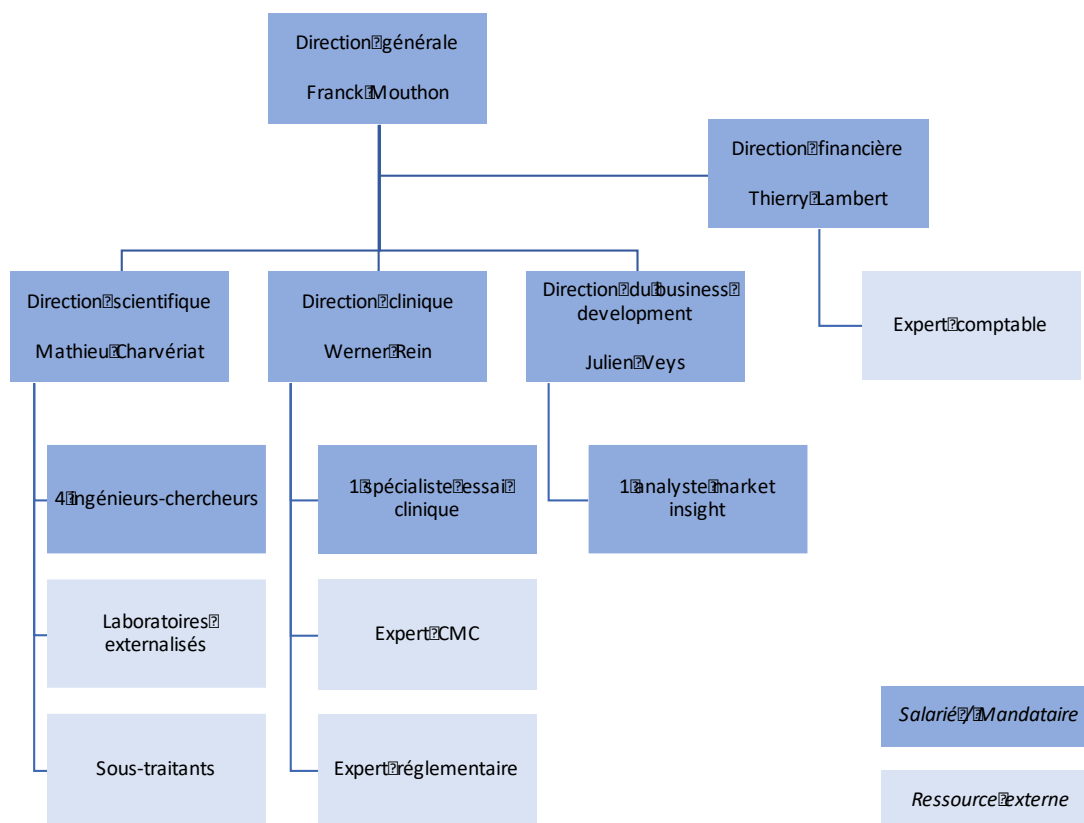
A la date du présent Document de base, la Société dispose néanmoins d'ores et déjà des procédures de contrôle interne suivantes :

- un cabinet d'expertise comptable tient la comptabilité, assure la préparation des plaquettes, établit la paye, réalise les déclarations fiscales et sociales ;
- ce même cabinet prépare mensuellement un état de suivi des dépenses et de la trésorerie, qui est revu par la Direction de la Société.
- des états trimestriels plus exhaustifs sont préparés trimestriellement par ce même cabinet, et présentés au Conseil d'Administration

Dans la perspective de l'admission de ses actions sur le marché Euronext Growth, la Société entend mettre en place un dispositif de pilotage des risques, risques sur lesquels la Direction décidera d'actions de prévention.

17. SALARIES

17.1 ORGANIGRAMME FONCTIONNEL



Le management de la Société bénéficie d'une grande expérience dans leurs domaines respectifs. Ces expériences sont résumées au paragraphe 6.7.2 du présent document de base.

A la date du document de base, la société emploie 11 collaborateurs. Les collaborateurs de Theranexus possèdent l'ensemble des compétences nécessaires pour mener à bien les activités de la Société.

17.2 PARTICIPATIONS ET STOCK OPTIONS DES MEMBRES DE LA DIRECTION

Il est renvoyé aux sections 15 « Rémunérations et avantages » et 18 « Principaux actionnaires » du présent document de base.

17.3 PARTICIPATION DES SALARIES DANS LE CAPITAL DE LA SOCIETE

A la date d'enregistrement du présent document de base, et à l'exception des dirigeants fondateurs Franck MOUTHON et Mathieu CHARVERIAT, aucun salarié de la Société n'est actionnaire de la Société. Certains salariés sont titulaires de BSPCE pouvant leur conférer une participation au capital de la Société (cf. paragraphe 21.1.4.2 du présent document de base).

17.4 CONTRATS D'INTERESSEMENT ET DE PARTICIPATION

Néant.

18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

18.1 REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE

Le tableau détaillé de l'actionnariat ci-après présente la répartition du capital social et des droits de vote de la Société à la date d'enregistrement du Document de Base, en supposant la conversion de l'ensemble des actions de préférence de catégorie A en autant d'actions ordinaires et en tenant compte de la division par 4 de la valeur nominale des actions de la Société et de la multiplication corrélative du nombre d'actions composant le capital social par 4 décidée par l'assemblée générale des actionnaires en date du 26 septembre 2017.

| | Situation à la date d'enregistrement du Document de Base sur une base non diluée | | Situation à la date d'enregistrement du Document de Base sur une base diluée * | | | |
|---|--|--------------------------------------|--|---|--|--|
| | Nombre d'actions | % du capital et des droits de vote** | Nombre maximum d'actions susceptibles d'être émises par exercice des BSA en circulation*** | Nombre maximum d'actions susceptibles d'être émises par exercice des BSPCE en circulation | Nombre d'actions total post exercice des BSA, des BSPCE en circulation | % du capital et des droits de vote post exercice des BSA, des BSPCE en circulation** |
| Franck MOUTHON | 317 776 | 18,8% | - | 31 408 | 349 184 | 19,5% |
| Mathieu CHARVERIAT | 317 776 | 18,8% | - | 31 408 | 349 184 | 19,5% |
| TOTAL Dirigeants Fondateurs | 635 552 | 37,7% | - | 62 816 | 698 368 | 38,9% |
| CEA Investissement ⁽¹⁾ | 380 896 | 22,6% | | | 380 896 | 21,2% |
| AURIGA Partners | 280 020 | 16,6% | - | - | 280 020 | 15,6% |
| SOFIMAC Régions | 215 400 | 12,8% | - | - | 215 400 | 12,0% |
| Richard PLATFORD | 94 260 | 5,6% | - | - | 94 260 | 5,3% |
| Kreaxi ⁽²⁾ | 80 776 | 4,8% | - | - | 80 776 | 4,5% |
| TOTAL Investisseurs financiers | 1 051 352 | 62,3% | - | - | 1 051 352 | 58,6% |
| Luc André-GRANIER | - | - | 3 588 | - | 3 588 | 0,2% |
| Dominique COSTANTINI | - | - | 3 588 | - | 3 588 | 0,2% |
| TOTAL Autres mandataires sociaux | - | - | 7 176 | - | 7 176 | 0,4% |
| Salariés et autres personnes physiques | - | - | 3 588 | 34 096 | 37 684 | 2,1% |
| TOTAL | 1 686 904 | 100% | 10 764 | 96 912 | 1 794 580 | 100% |

(2) Dont 247.564 actions via son fonds Amorçage Technologique Investissement

(3) Né du rapprochement entre Rhône-Alpes Création et Banexi Ventures Partners

* Les chiffres figurant dans ces colonnes sont communiqués sur la base d'un capital pleinement dilué, c'est-à-dire en supposant chacun des bons de souscription d'action (« BSA ») et bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (« BSPCE ») en circulation exercé, mais sans tenir compte des actions susceptibles de résulter de la conversion des OC dont les conditions de conversion sont fonction du prix qui sera retenu dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société (voir les sections 10.1.2.1 "Emprunt obligations convertibles" et 21.1.4, « Valeurs mobilières ouvrant droit à une quote-part du capital » du présent document de base). Ces chiffres tiennent également compte de la division par 4 de la valeur nominale des actions de la Société (et la multiplication corrélative du nombre d'actions par 4).

** Le pourcentage des droits de vote est identique au pourcentage du capital détenu.

*** Il n'est pas tenu compte des « BSA Ratchets » attachés aux actions de préférence de catégorie A émises par la Société ou qui pourraient résulter de la conversion des OC, protégeant leurs titulaires contre l'émission éventuelle d'actions ou autres valeurs mobilières donnant accès au capital sur la base d'un prix par action inférieur à celui acquitté par lesdits titulaires, dans la mesure où ceux-ci seront automatiquement caducs à la date de la première cotation des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris.

18.2 DROITS DE VOTE DES PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

A la date d'enregistrement du Document de Base, l'ensemble des actionnaires de la Société disposent de droits de vote équivalents à la quotité de capital qu'ils détiennent, étant toutefois précisé qu'à compter de la première cotation des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris, les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative, depuis deux (2) ans au moins à compter de l'introduction en bourse de la Société, au nom du même actionnaire, bénéficieront d'un droit de vote double.

18.3 CONTROLE DE LA SOCIETE

A la date d'enregistrement du présent document de référence, il n'existe pas d'actionnaire de contrôle de la Société au sens de l'article L. 233-3 du code de commerce.

La Société n'a pas mis en place de mesures en vue de s'assurer que son éventuel contrôle ne soit pas exercé de manière abusive.

La Société a par ailleurs engagé des réflexions sur les critères devant être retenus dans l'évaluation du niveau d'indépendance et de compétence des membres du conseil d'administration et entend faire ses meilleurs efforts en vue de disposer d'un membre indépendant au plus tard lors de l'assemblée générale qui sera appelée à se prononcer sur les comptes de l'exercice 2017.

18.4 ACCORD POUVANT ENTRAINER UN CHANGEMENT DE CONTROLE

A la connaissance de la Société, il n'existe ni action de concert entre ses actionnaires, ni accord dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de son contrôle, étant précisé que le pacte signé entre les principaux actionnaires de la Société le 29 octobre 2014 sera automatiquement résilié à la date de première cotation des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris.

18.5 ETAT DES NANTISSEMENTS

Néant.

19. OPERATIONS AVEC DES APPARENTES

19.1 OPERATIONS INTRA-GROUPE

La Société ne dispose pas de filiales à la date du présent Document de base.

19.2 OPERATIONS AVEC LES APPARENTES

A la date du présent document de base, il existe deux contrats de consultant entre des membres du conseil d'administration et la Société. Pour plus de précision, le lecteur peut se référer au paragraphe 16.2 " Informations sur les contrats liant les dirigeants et/ou mandataires et la Société" du présent document.

19.3 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES ETABLIS AU TITRE DES EXERCICES CLOS LE 31 DECEMBRE 2016 et 2015

19.3.1 Rapport des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées établis au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016

SA THERANEXUS - Exercice du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016

1

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-58 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-58 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L 225-88 du code de commerce.

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

En application de l'article R 225-57 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Il s'agit de deux contrats de consultant entre des membres du conseil de surveillance et la société THERANEXUS :

- 1- Contrat de consultant avec M. Luc André GRANIER, président du conseil de surveillance, qui a généré une charge de 1.500 €uros hors taxes au titre de l'exercice,
- 2- Contrat de consultant avec Mme Dominique CONSTANTINI, vice-président du conseil de surveillance, qui n'a pas généré de charge au titre de l'exercice.

Orsay, le 5 avril 2017
Le Commissaire aux Comptes



GMBA ESSONNE

Représentée par
Raymond DORGE
Associé gérant

19.3.2 Rapport des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées établis au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015

SA THERANEXUS - Exercice du 1er janvier 2015 au 31 décembre 2015

1

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-58 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-58 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

6

CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L 225-88 du code de commerce.

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

En application de l'article R 225-57 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Il s'agit de deux contrats de consultant entre des membres du conseil de surveillance et la société THERANEXUS :

- 1- Contrat de consultant avec M. Luc André GRANIER, président du conseil de surveillance, qui a généré une charge de 1.500 Euros hors taxes au titre de l'exercice,
- 2- Contrat de consultant avec Mme Dominique CONSTANTINI, vice-président du conseil de surveillance, qui n'a pas généré de charge au titre de l'exercice.

Orsay, le 11 avril 2016
Le Commissaire aux Comptes



GMBA ESSONNE

Représentée par
Raymond DORGE
Associé gérant

**20. INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE
PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES
RESULTATS DE L'EMETTEUR**

**20.1 COMPTES ANNUELS RETRAITES POUR LES EXERCICES CLOS LE 31
DECEMBRE 2016 ET 31 DECEMBRE 2015**

THERANEXUS SA

Comptes annuels retraités

31 décembre 2016 et 31 décembre 2015

Sommaire

| | |
|--|------------------------------------|
| 1. Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de THERANEXUS SA | 4 |
| 1.1. Bilan et compte de résultat retraités au 31 décembre 2016 | 4 |
| 1.2. Etat des variations des capitaux propres retraités sur les exercices 2016 et 2015 | 8 |
| 1.3. Tableaux de flux de trésorerie retraités des exercices 2016 et 2015 | 9 |
| 2. Bases de préparation des comptes annuels retraités et référentiel comptable de la société | 10 |
| 2.1. Base de préparation des comptes annuels retraités | 10 |
| 2.2. Règles et méthodes comptables | 10 |
| 2.2.1. Principes et conventions générales | 10 |
| 2.2.2. Permanence des méthodes | 11 |
| 2.2.3. Principe de continuité de l'exploitation | 11 |
| 2.2.4. Jugements et estimations de la direction de la société | 11 |
| 2.2.5. Monnaie de présentation des comptes | 11 |
| 3. Principales méthodes comptables de la Société | 12 |
| 3.1. Chiffre d'affaires | 12 |
| 3.2. Subventions d'exploitation | 12 |
| 3.3. Immobilisations incorporelles et corporelles | 12 |
| 3.3.1. Immobilisations incorporelles | 12 |
| 3.3.2. Immobilisations corporelles | 12 |
| 3.3.3. Dépréciation des actifs | 12 |
| 3.4. Immobilisations financières | 13 |
| 3.5. Opérations en devises | 13 |
| 3.6. Provisions pour risques et charges | 13 |
| 3.7. Engagements de retraites | 13 |
| 3.8. Résultat exceptionnel | 14 |
| 3.9. Résultat par action | 14 |
| 3.10. Crédit impôt recherche | 14 |
| 3.11. Valeurs mobilières de placement | 14 |
| 4. Evénements significatifs | 14 |
| 4.1. Faits spécifiques de l'exercice | 14 |
| 4.2. Evénements post-clôture | 14 |
| 5. Correction d'erreurs | 15 |
| 5.1. Impact des reclassements sur le bilan au 31 décembre 2016 | 15 |
| 5.2. Impact des reclassements sur le compte de résultat au 31 décembre 2015 | <i>Erreur ! Signet non défini.</i> |
| 6. Notes sur les comptes annuels retraités au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015 | 18 |
| 6.1. Subventions d'exploitation | 18 |
| 6.2. Autres produits d'exploitation | 18 |
| 6.3. Autres achats et charges externes | 18 |
| 6.4. Charges de personnel | 18 |

| | |
|---|----|
| 6.5. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | 19 |
| 6.6. Résultat financier | 19 |
| 6.7. Résultat exceptionnel | 19 |
| 6.8. Crédit Impôt Recherche | 20 |
| 6.9. Impôt sur le résultat - accroissement et allègement de la dette future d'impôt | 20 |
| 6.10. Etat des Immobilisations | 21 |
| 6.11. Etat des Amortissements | 22 |
| 6.12. Etat des Provisions | 22 |
| 6.13. Etat des échéances des créances et des dettes | 23 |
| 6.14. Produits et avoirs à recevoir | 25 |
| 6.15. Trésorerie et équivalents de trésorerie | 25 |
| 6.16. Charges constatées d'avance | 25 |
| 6.17. Produits constatés d'avance | 26 |
| 6.18. Composition du capital social | 26 |
| 6.19. Avances remboursables | 29 |
| 6.20. Emprunts et dettes financières | 29 |
| 6.21. Fournisseurs et comptes rattachés | 30 |
| 6.22. Charges à payer et avoir à établir | 20 |
| 6.23. Engagements hors bilan | 31 |
| 6.24. Rémunération des mandataires sociaux | 31 |
| 6.25. Entreprises liées | 31 |
| 6.26. Honoraires du commissaire aux comptes | 32 |

THERANEXUS

1. Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de THERANEXUS SA

1.1 Bilan et compte de résultat retraités au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015 en euros

| ACTIF | Exercice clos le 31/12/2016 <small>(12 mois)</small> | | Exercice précédent 31/12/2015 <small>(12 mois)</small> | |
|--|--|--------------------|--|------------------|
| | Brut | Amort.prov. | Net | Net |
| Actif immobilisé | | | | |
| Concessions, brevets, droits similaires | 393 422 | 53 001 | 340 421 | 194 315 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 535 | 490 | 1 045 | 526 |
| Autres immobilisations financières | 17 651 | | 17 651 | 21 026 |
| TOTAL (I) | 412 608 | 53 492 | 359 117 | 215 866 |
| Actif circulant | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | |
| Clients et comptes rattachés | | | | |
| Autres créances | | | | |
| . Fournisseurs débiteurs | 8 424 | | 8 424 | 399 |
| . Personnel | | | | |
| . Organismes sociaux | | | | |
| . Etat, impôts sur les bénéfices | 590 554 | | 590 554 | 497 820 |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 84 740 | | 84 740 | 97 251 |
| . Autres | 244 905 | | 244 905 | 403 950 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 348 865 | | 348 865 | 1 395 542 |
| Disponibilités | 1 151 098 | | 1 151 098 | 59 254 |
| Instruments de trésorerie | | | | |
| Charges constatées d'avance | 92 977 | | 92 977 | 56 117 |
| TOTAL (II) | 2 521 562 | | 2 521 562 | 2 510 333 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices (III) | | | | |
| Primes de remboursement des obligations (IV) | | | | |
| Ecarts de conversion actif (V) | | | | |
| TOTAL ACTIF (0 à V) | 2 934 171 | 53 492 | 2 880 679 | 2 726 199 |

Bilan (suite)

| PASSIF | Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois) | Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois) |
|---|---|---|
| Capitaux Propres | | |
| Capital social ou individuel (dont versé : 421 726) | 421 726 | 421 726 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ... | 2 185 547 | 2 185 547 |
| Réserve légale | | |
| Autres réserves | | |
| Report à nouveau | -930 625 | -411 972 |
| Résultat de l'exercice | -1 586 796 | -518 653 |
| TOTAL (I) | 89 852 | 1 676 648 |
| Produits des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | 540 000 | |
| TOTAL (II) | 540 000 | |
| Provisions pour risques et charges | | |
| Provisions pour risques | | |
| Provisions pour charges | | |
| TOTAL (III) | | |
| Emprunts et dettes | | |
| Emprunts obligataires convertibles | 1 256 526 | |
| Autres Emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | | |
| . Divers | 498 302 | 500 463 |
| . Associés | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 383 230 | 462 803 |
| Dettes fiscales et sociales | | |
| . Personnel | 10 358 | 4 092 |
| . Organismes sociaux | 97 306 | 78 645 |
| . Etat, impôts sur les bénéfices | | |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | | 3 548 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | | |
| Instruments de trésorerie | | |
| Produits constatés d'avance | 5 104 | |
| TOTAL (IV) | 2 250 827 | 1 049 551 |
| Ecart de conversion passif(V) | | |
| TOTAL PASSIF (I à V) | 2 880 679 | 2 726 199 |

Compte de résultat

| | Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois) | | | Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois) |
|---|---|--------------|-------------------|---|
| | France | Exportations | Total | Total |
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue biens et services | | | | |
| Chiffres d'affaires Nets | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | 90 566 | 561 355 |
| Reprises sur amort. et prov., transfert de charges | | | 7 740 | 4 927 |
| Autres produits | | | 11 | 248 |
| Total des produits d'exploitation (I) | | | 98 316 | 566 531 |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane) | | | | |
| Variation de stock (marchandises) | | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | | |
| Variation de stock (matières premières et autres approv.) | | | | |
| Autres achats et charges externes | | | 1 438 983 | 1 119 445 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 6 930 | 6 863 |
| Salaires et traitements | | | 523 884 | 432 387 |
| Charges sociales | | | 164 613 | 110 414 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | 22 372 | 13 480 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | | | | |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | | | | |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | | |
| Autres charges | | | 37 | 297 |
| Total des charges d'exploitation (II) | | | 2 156 820 | 1 682 886 |
| RESULTAT EXPLOITATION (I-II) | | | -2 058 503 | -1 116 355 |
| Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun | | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | | | |
| Produits financiers de participations | | | | |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances | | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 4 483 | 9 633 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | | |
| Différences positives de change | | | | |
| Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement | | | | |
| Total des produits financiers (V) | | | 4 483 | 9 633 |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | | | | |
| Intérêts et charges assimilées | | | 114 802 | 16 749 |
| Différences négatives de change | | | | |
| Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement | | | | |
| Total des charges financières (VI) | | | 114 802 | 16 749 |
| RESULTAT FINANCIER (V-VI) | | | -110 319 | -7 117 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI) | | | -2 168 822 | -1 123 472 |

Compte de résultat (suite)

| | Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois) | Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois) |
|--|---|---|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | | |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | |
| Total des produits exceptionnels (VII) | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 1 565 | |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | | |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | | |
| Total des charges exceptionnelles (VIII) | 1 565 | |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII) | -1 565 | |
| Participation des salariés (IX) | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | -583 591 | -604 819 |
| Total des Produits (I+III+V+VII) | 102 799 | 576 164 |
| Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X) | 1 689 596 | 1 094 816 |
| RESULTAT NET | -1 586 796 | -518 653 |

1.2 Etat des variations des capitaux propres retraitées sur les exercices 2016 et 2015

| En euros | Capital social | Prime d'émission | Prime conversion d'obligations | Réserves légales | Autres réserves | Report à nouveau | Résultat de l'exercice | Total |
|--------------------------------|----------------|------------------|--------------------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------------|-----------|
| Capitaux propres au 31.12.2014 | 421 726 | 2 185 547 | | | | -296 014 | -115 958 | 2 195 301 |
| Augmentation de capital | | | | | | | | |
| Affectation de résultat | | | | | | -115 958 | 115 958 | |
| Autres variations | | | | | | | | |
| Résultat net de l'exercice | | | | | | | -518 653 | -518 653 |
| Capitaux propres au 31.12.2015 | 421 726 | 2 185 547 | | | | -411 972 | -518 653 | 1 676 648 |

| En euros | Capital social | Prime d'émission | Prime conversion d'obligations | Réserves légales | Autres réserves | Report à nouveau | Résultat de l'exercice | Total |
|--------------------------------|----------------|------------------|--------------------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------------|------------|
| Capitaux propres au 31.12.2015 | 421 726 | 2 185 547 | | | | -411 972 | -518 653 | 1 676 648 |
| Augmentation de capital | | | | | | | | |
| Affectation de résultat | | | | | | -518 653 | 518 653 | |
| Autres variations | | | | | | | | |
| Résultat net de l'exercice | | | | | | | -1 586 796 | -1 586 796 |
| Capitaux propres au 31.12.2016 | 421 726 | 2 185 547 | | | | -930 625 | -1 586 796 | 89 852 |

1.3 Tableaux des flux de trésorerie retraités des exercices 2016 et 2015

| En euros | 2016 | 2015 |
|---|--------------------|------------------|
| Résultat net de l'exercice | - 1 586 798 | - 518 653 |
| Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité | | |
| Dotation aux amortissements | 22 372 | 13 480 |
| Dotation aux provisions | - | - |
| Plus-values de cession nettes d'impôt | - | - |
| Intérêts financiers nets payés | 16 097 | 1 516 |
| Marge brute d'auto-financement | - 1 548 327 | - 503 658 |
| Variation des intérêts courus sur obligations convertibles et emprunts | 93 392 | 43 |
| Variation du besoin en fond de roulement | | |
| Variation des autres créances | - 33 938 | 480 357 |
| Variation des dettes d'exploitation | - 53 090 | 116 101 |
| Variation du besoin en fond de roulement | - 19 151 | - 364 342 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE | - 1 474 086 | - 867 957 |
| Acquisition d'immobilisations | | |
| Immobilisations incorporelles | 168 092 | 49 177 |
| Immobilisations corporelles | 905 | - |
| Immobilisations financières | - | 13 000 |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt | | |
| Immobilisations incorporelles | - | - |
| Immobilisations corporelles | - | - |
| Immobilisations financières | 3 375 | - |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | - 165 622 | - 62 177 |
| Augmentation de capital en numéraire | - | - |
| Souscription d'emprunts | 1 708 474 | 350 000 |
| <i>Dont obligations convertibles</i> | 1 168 474 | - |
| <i>Dont BPI France</i> | - | 350 000 |
| <i>Dont avance remboursable</i> | 540 000 | - |
| Intérêts financiers nets versés | - 16 097 | - 1 516 |
| Remboursement d'emprunt | - 7 500 | - |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | 1 684 877 | 348 485 |
| VARIATION DE TRESORERIE | 45 167 | - 581 648 |
| Trésorerie d'ouverture | 1 454 798 | 2 036 444 |
| Trésorerie de clôture | 1 499 963 | 1 454 796 |
| Variation de trésorerie | 45 167 | - 581 648 |

2. Bases de préparation des comptes annuels retraités et référentiel comptable de la société

THERANEXUS est une société anonyme spécialisée dans le secteur d'activité de la recherche-développement en biotechnologie.

2.1 Base de préparation des comptes annuels retraités

La société THERANEXUS envisage une introduction en Bourse sur le marché Euronext Growth Paris (anciennement Alternext) à Paris en octobre 2017.

La société a identifié, postérieurement à l'approbation des comptes annuels 2016 par l'assemblée générale, des reclassements relatifs à l'exercice 2016 et 2015.

Conformément aux recommandations de la Note d'Information XVII - Prospectus de juillet 2015 de la CNCC, la société THERANEXUS présente ici un jeu de comptes établi pour les besoins spécifiques du prospectus appelé « Comptes annuels retraités », retraité des reclassements sur les comptes historiques pour chaque exercice présenté. De plus, ce jeu de comptes intègre un tableau de variation des capitaux propres et un tableau de variation des flux de trésorerie, qui n'étaient pas présents dans les comptes légaux pour les exercices 2016 et 2015.

Ce jeu de comptes ne constitue pas en l'état les comptes légaux pour les exercices 2016 et 2015. En effet, les comptes légaux 2015 ont été arrêtés par le directoire le 24 mars 2016 et ont été approuvés par l'assemblée générale du 27 avril 2016. Les comptes légaux 2016 ont été arrêtés par le directoire du 29 mars 2017 et ont été approuvés par l'assemblée générale du 26 avril 2017.

Les comptes annuels retraités 2016 et 2015 comprennent les états financiers de THERANEXUS 2016 et 2015 sur la base de méthodes comptables homogènes et selon la convention du coût historique.

Les comptes annuels retraités 2016 et 2015 sont clôturés au 31 décembre de chaque année faisant parties d'un jeu de comptes uniques et ont été arrêtés par le directoire en date du 24 août 2017 et approuvés par le conseil de surveillance du 24 août 2017. S'agissant d'états financiers établis pour les besoins du prospectus, les événements survenus postérieurement aux dates des directoires arrêtant les comptes de chacun des exercices considérés, ne sont pas reflétés dans les états financiers présentés.

2.2 Règles et méthodes comptables

(Code de commerce – Art. R 123-196 1° et 2° ; PCG Art.831-1/1)

2.2.1 Principes et conventions générales

Les comptes des exercices présentés ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2014.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du Code de commerce, du décret comptable du 29 novembre 1983, ainsi que du règlement ANC 2016-07 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général applicable à la clôture de l'exercice, hormis pour le point suivant :

L'Article 122-5 du PCG 2014 précise que « les corrections résultant d'erreurs, d'omissions matérielles, d'interprétations erronées ou de l'adoption d'une méthode comptable non admise sont comptabilisées dans le résultat de l'exercice au cours duquel elles sont constatées ; l'incidence, après impôt, des corrections d'erreurs significatives est présentée sur une ligne séparée du compte de résultat, sauf lorsqu'il s'agit de corriger une écriture ayant été directement imputée sur les capitaux propres ».

S'agissant d'états financiers établis pour les besoins uniques du prospectus, les reclassements identifiés dans les comptes annuels 2016 et 2015 ont été corrigés directement dans les exercices concernés.

2.2.2 Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues sont identiques pour l'ensemble des exercices présentés.

2.2.3 Principe de continuité de l'exploitation

Le principe comptable de continuité de l'exploitation est défini selon l'article L123-20 du Code de commerce.

Le principe de continuité d'exploitation a été retenu compte tenu des éléments suivants :

- La situation déficitaire historique de la société s'explique par le caractère innovant de la société impliquant ainsi une phase de recherche et de développement de plusieurs années.
- La société dispose d'une trésorerie de 1 151 k€ au 31 décembre 2016. Par ailleurs, un remboursement du Crédit Impôt Recherche 2016 pour 570 k€ est également attendu sur le second semestre 2017. Ce financement, ainsi qu'une avance en compte courant de 600 k€ doivent permettre de couvrir les besoins de trésorerie jusqu'à fin 2017. Compte tenu du programme de déploiement envisagé, la société ne pourra pas financer ses ambitions par la seule génération de trésorerie liée à son activité. Des moyens de financement complémentaires seront donc nécessaires. Un projet d'introduction en Bourse *via* la réalisation d'une augmentation de capital est ainsi envisagé pour couvrir les besoins de trésorerie à moyen terme. Au cas où les conditions de marché ne permettraient pas de réaliser l'introduction en Bourse, la société envisage les alternatives suivantes : (i) report voire annulation de tout ou partie des développements ciblés, (ii) recherche de nouveaux investisseurs dans le cadre d'un placement privé ou (iii) refinancement par les actionnaires financiers historiques de la Société, sans faire appel à de nouveaux investisseurs.

2.2.4 Jugements et estimations de la direction de la société

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actifs et de passifs à la clôture, ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances notamment relatives à la crise économique et financière actuelle. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. Les principales estimations concernent :

- Le pourcentage d'avancement des projets, entrant dans le cadre du calcul des subventions.
- Le Crédit Impôt Recherche.

2.2.5 Monnaie de présentation des comptes

Les états financiers et l'annexe sont présentés en euro.

3. Principales méthodes comptables

3.1 Chiffre d'affaires

La société Theranexus, étant en phase de recherche, elle ne réalise pas encore de chiffre d'affaires.

3.2 Subvention d'exploitation

Les subventions reçues sont enregistrées dès que la créance correspondante devient certaine, compte tenu des conditions posées à l'octroi de la subvention.

Les subventions d'exploitation sont enregistrées en produits d'exploitation en tenant compte du rythme des dépenses correspondantes et telles que définies dans les contrats, de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

3.3 Immobilisations incorporelles et corporelles

3.3.1 Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles correspondent principalement aux coûts engagés pour l'acquisition des brevets déposés par l'entreprise et à des frais de licence avec le CEA - Commissariat à l'Energie Atomique et aux Energies Alternatives, en fonction des dépenses encourues sur les projets.

En effet, un accord de licence exclusive mondiale de brevets et de communication de savoir-faire a été signé avec le CEA le 16 juin 2013. Cet accord permet à la société Theranexus d'exploiter les différents brevets mentionnés dans le contrat pour son activité. A ce titre, les frais de brevet associés à ce contrat sont comptabilisés en immobilisation.

Montant brevets THERANEXUS au bilan au 31/12/2016 : 47 386 €

Montant licence CEA au bilan au 31/12/2016 : 346 036 €

Les brevets et licences sont amortis de manière linéaire sur la durée de protection des dits brevets et licences, soit entre 15 et 20 ans actuellement.

Par ailleurs, il est rappelé que les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charge de la période au cours de laquelle ils sont engagés.

3.3.2 Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition et sont amorties suivant le mode linéaire, en fonction de la durée de vie prévue suivante :

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Matériel de bureau et informatique | de 3 à 10 ans |
| Mobilier | de 5 à 10 ans |

3.3.3 Dépréciation des actifs

Lorsqu'il existe un quelconque indice démontrant que la valeur des immobilisations corporelles, incorporelles ou financières est susceptible d'être remise en cause à la clôture, un test de dépréciation est effectué.

Dans le cas de la société, celle-ci n'a pas jugé nécessaire d'effectuer ce test de dépréciation en 2015 et 2016, compte tenu de la nature de ses actifs.

La valeur nette comptable de l'actif immobilisé est alors comparée à sa valeur actuelle et une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage. Cette dernière est calculée par une approche multicritère, notamment en fonction des flux nets de trésorerie attendus de ces actifs.

3.4 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de dépôts et cautionnements.

3.5 Opérations en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en écart de conversion actif et passif.

3.6 Provisions pour risques et charges

Des provisions sont constatées lorsque, à la date de clôture, il existe une obligation de la Société à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire par une sortie de ressources.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Elle peut également découler de pratiques de la Société ou d'engagements publics ayant créé une attente légitime de tiers concernés par le fait que la Société assumera certaines responsabilités.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que la société doit supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée.

Au titre des exercices 2016 et 2015, il n'a pas été constaté de provision pour risques et charges.

La provision pour indemnité de départ à la retraite n'est pas provisionnée dans les comptes clos au 31/12/2015 et 31/12/2016 tel que permis par la législation française..

3.7 Engagement de retraite

L'évaluation des engagements de retraite est effectuée, par la méthode actuarielle préférentielle, telle que recommandée par l'ANC n°2013-02.

Les engagements de retraite ne sont pas comptabilisés dans les comptes de la Société, mais sont mentionnés dans les engagements hors bilan de l'annexe aux comptes annuels. Le montant correspond à la valeur actualisée des engagements, diminuée de la juste valeur des actifs du régime.

Les critères qui ont été retenus par la société sont les suivants :

Paramètres économiques :

- Revalorisation annuelle des salaires de 2 % (tendance à long terme)
- Taux d'actualisation retenu de 1.67 % au 31 décembre 2015 et 31 décembre 2016
- Taux de turn-over : faible
- Table de mortalité : INSEE 2017

Paramètres sociaux :

- Départ volontaire à 60-67 ans,
- Taux de charges sociales à long terme moyen de 45 %.

3.8 Résultat exceptionnel

Les produits et les charges qui, par leur nature, leur occurrence, ou leur caractère significatif, ne relèvent pas des activités courantes de la société, sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

3.9 Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et de préférence en circulation au cours de l'exercice. Les instruments donnant droit au capital de façon différée (BSA ou BSPCE) sont considérés comme antidilutifs car ils induisent une augmentation du résultat par action. Ainsi, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

3.10 CIR (« Crédit d'Impôt Recherche »)

Des crédits d'impôt recherche sont octroyés aux entreprises par l'Etat français afin de les inciter à réaliser des recherches d'ordre technique et scientifique. Les entreprises qui justifient des dépenses remplissant les critères requis (dépenses de recherche localisées en France ou, depuis le 1er janvier 2005, au sein de la Communauté Européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace Economique Européen et ayant conclu avec la France une convention fiscale contenant une clause d'assistance administrative) bénéficient d'un crédit d'impôt qui peut être utilisé pour le paiement de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice de réalisation des dépenses et des trois exercices suivants ou, le cas échéant, être remboursé pour sa part excédentaire.

La Société bénéficie du crédit d'impôt recherche depuis sa création. La Société a demandé le remboursement du crédit d'impôt recherche 2015 et 2016, au titre du régime des PME communautaire conformément aux textes en vigueur.

3.11 Valeurs Mobilières de Placement

Les valeurs mobilières de placement détenues par la société sont rapidement convertibles en liquidités.

Les équivalents de trésorerie sont détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie à court terme plutôt que dans un objectif de placement ou pour d'autres finalités. Ils sont facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. La trésorerie et équivalents de trésorerie sont constitués par des liquidités immédiatement disponibles, des placements à terme immédiatement mobilisables et des titres de placement à court terme.

Les titres de placement à court terme sont facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Ils sont évalués à la juste valeur et les variations de valeur sont enregistrées en résultat financier.

4. Evènements significatifs

4.1 Faits spécifiques

Sur la période 2015-2016, Theranexus a intensifié ses investissements de recherche et développement avec notamment l'atteinte de la preuve de concept clinique pour le programme THN102 dans la Narcolepsie et le développement préclinique des programmes THN201 et THN101, respectivement dans la Démence et les Douleurs Neuropathiques.

4.2 Evènement post-clôture

Néant.

5. Reclassements effectués (changement de présentation)

En 2017, la Société a entrepris une revue des méthodes de comptabilisation qu'elle avait appliquées sur les exercices 2016 et exercices antérieurs.

Cette revue a conduit à l'identification de reclassements au bilan sur l'exercice 2016 et au compte résultat 2015. Ces reclassements ont été enregistrés rétrospectivement dans les comptes des exercices concernés, pour les besoins des états financiers présentés ici et établis uniquement pour les besoins du document de base.

5.1 Impact des reclassements sur le bilan au 31 décembre 2016

Le tableau ci-dessous présente les reclassements effectués sur le bilan au 31 décembre 2016.

| En euros | Reclassements | | 31.12.2016 Comptes retraités |
|---|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| | 31.12.2016 Comptes approuvés | Brevets et Licences | |
| | Net | | Net |
| Concessions, brevets, droits similaires | 340 421 | (1) | 340 421 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 045 | | 1 045 |
| Autres immobilisations financières | 17 651 | | 17 651 |
| TOTAL ACTIF IMMOBILISE | 359 117 | | 359 117 |
| Stocks et en-cours | - | | - |
| Avances & acomptes versés sur commandes | - | | - |
| Clients et comptes rattachés | - | | - |
| Autres créance | | | |
| Fournisseurs débiteurs | 8 424 | | 8 424 |
| Personnel | - | | - |
| Organismes sociaux | - | | - |
| Etat, impôts sur les bénéfices | 590 554 | | 590 554 |
| Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 84 740 | | 84 740 |
| Autres | 244 905 | | 244 905 |
| Valeurs mobilières de placement | 348 885 | | 348 885 |
| Disponibilités | 1 151 098 | | 1 151 098 |
| Charges constatées d'avance | 92 977 | | 92 977 |
| TOTAL ACTIF CURCULANT | 2 521 562 | | 2 521 562 |
| Ecarts de conversion actif | | | |
| TOTAL ACTIF | 2 880 679 | | 2 880 679 |

(1) Les brevets et licences : ces derniers étaient comptabilisés dans le même compte dans les comptes statutaires. Ils ont été reclassés dans deux comptes séparés. Ce reclassement n'a pas d'impact sur la ligne « Concession, brevets, droits similaires » car ces deux éléments sont inclus dans cette même rubrique au bilan. Ce reclassement n'impacte pas les amortissements enregistrés.

THERANEXUS

Avances remboursables : Une avance remboursable reçue en 2016 avait été comptabilisée en Emprunts et dettes financières divers dans les comptes approuvés de l'exercice 2016.

Elle a été reclassée en Autres fonds propres pour 540 000 € en 2016.

| En euros | Reclassements | | |
|--|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| | 31.12.2016 Comptes approuvés | Avances remboursables | 31.12.2016 Comptes retraités |
| Capital social ou individuel (dont versé : 421726) | 421 726 | | 421 726 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ... | 2 185 547 | | 2 185 547 |
| Ecart de réévaluation | - | | - |
| Réserve légale | - | | - |
| Réserves statutaires ou contractuelles | - | | - |
| Réserves réglementées | - | | - |
| Autres réserves | - | | - |
| Report ... nouveau | - 930 625 | | - 930 625 |
| Résultat de l'exercice | - 1 586 796 | | - 1 586 796 |
| Subventions d'investissement | - | | - |
| Provisions réglementées | - | | - |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 89 852 | | 89 852 |
| Produits des émissions de titres participatifs | - | | - |
| Avances conditionnées | | 540 000 | 540 000 |
| TOTAL AUTRES FONDS PROPRES | - | | 540 000 |
| Provisions pour risques | - | | - |
| Provisions pour charges | - | | - |
| Emprunts obligataires convertibles | 1 256 526 | | 1 256 526 |
| Autres Emprunts obligataires | - | | - |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | - | | - |
| Emprunts | - | | - |
| Découverts, concours bancaires | - | | - |
| Emprunts et dettes financières diverses | - | | - |
| Divers | 1 038 302 | - 540 000 | 498 302 |
| Associés | - | | - |
| Avances & acomptes reçus sur commandes en cours | - | | - |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 383 230 | | 383 230 |
| Dettes fiscales et sociales | - | | - |
| Personnel | 10 358 | | 10 358 |
| Organismes sociaux | 97 306 | | 97 306 |
| Etat, impôts sur les bénéfices | - | | - |
| Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | - | | - |
| Etat, obligations cautionnées | - | | - |
| Autres impôts, taxes et assimilés | - | | - |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | - | | - |
| Autres dettes | - | | - |
| Produits constatés d'avance | 5 104 | | 5 104 |
| TOTAL DETTES | 2 790 827 | | 2 250 827 |
| Ecart de conversion passif | - | | - |
| TOTAL PASSIF | 2 880 679 | | 2 880 679 |

5.2 Impact des reclassements sur le compte de résultat au 31 décembre 2015

Le tableau ci-dessous présente le reclassement effectué sur le compte de résultat au 31 décembre 2015.

Autres produits exceptionnels : Sur 2015, un remboursement complémentaire de Crédit impôt Recherche au titre de 2013 et 2014 a été comptabilisé en compte statutaire en produit exceptionnel pour 117 k€. Ce montant a été reclassé en 2015 sur la ligne « impôt sur les bénéfices ».

| En euros | Retraitements | | |
|---|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | 2 015 Comptes approuvés | Complément CIR 2013/2014 | 2 015 Comptes retraités |
| Chiffre d'affaires | | | |
| Production stockée | - | | |
| Production immobilisée | - | | |
| Subventions d'exploitation retenue | 561 355 | | 561 355 |
| Reprises sur amort. et prov., transfert de charge | 4 927 | | 4 927 |
| Autres Produits | 248 | | 248 |
| Produits d'exploitation | 566 531 | | 566 531 |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane) | - | | - |
| Variation de stock (marchandises) | - | | - |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | - | | - |
| Variation de stock matières premières et autres approv. | - | | - |
| Autres achats et charges externes | 1 119 445 | | 1 119 445 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 6 863 | | 6 863 |
| Salaires et traitements | 432 387 | | 432 387 |
| Charges sociales | 110 414 | | 110 414 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | 13 480 | | 13 480 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | - | | - |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | - | | - |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | - | | - |
| Autres charges | 297 | | 297 |
| Charges d'exploitation | 1 682 886 | | 1 682 886 |
| RESULTAT EXPLOITATION | - 1 116 355 | | - 1 116 355 |
| Produits financiers | 9 633 | | 9 633 |
| Charges financières | 16 749 | | 16 749 |
| RESULTAT FINANCIER | - 7 117 | | - 7 117 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS | - 1 123 472 | | - 1 123 472 |
| Produits exceptionnels | 117 841 | - 117 841 | - |
| Charges exceptionnelles | - | | - |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 117 841 | | - |
| Participation des salariés | - | | - |
| Impôts sur les bénéfices | - 486 978 | - 117 841 | - 604 819 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | - 518 653 | | - 518 653 |

6. Notes sur les comptes annuels retraités au 31/12/2016 et 31/12/2015

6.1 Subvention d'Exploitation

Les subventions d'exploitation s'élèvent à 90 566 € au 31 décembre 2016, contre 561 355 € au 31 décembre 2015. Elles découlent, pour ces 2 exercices, des aides accordées par les organismes publics pour les projets de recherche que mène THERANEXUS et tels que ANR (Agence Nationale de la Recherche), la DGA ou BPI France. Généralement, ces projets sont sur plusieurs exercices.

6.2 Autres produits d'exploitation

| En euros | 2016 | 2015 |
|------------------------------------|-------|-------|
| Transfert de charge d'exploitation | 7 740 | 4 927 |
| Autres produits | 11 | 248 |
| Autres produits d'exploitation | 7 751 | 5 175 |

6.3 Autres achats et charges externes

| En euros | 2016 | 2015 |
|--|-----------|-----------|
| Achat d'études et prestations de recherche | 1 206 200 | 1 000 020 |
| Honoraires | 62 543 | 44 618 |
| Frais de voyage et déplacement, réception | 56 567 | 29 460 |
| Publicités | 27 780 | 5 324 |
| Divers | 85 893 | 40 023 |
| Autres achats et charges externes | 1 438 983 | 1 119 445 |

6.4 Charges de personnel

La société Theranexus bénéficie du statut de Jeune Entreprise Innovante depuis le mois d'avril 2013. En conséquence, le taux de charge social moyen s'élève à 25% en 2015 à 31% en 2016.

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

| En euros | 2016 | 2015 |
|-----------------------|---------|---------|
| Salaire et traitement | 523 884 | 432 387 |
| Charges sociales | 164 613 | 110 414 |
| Charges de personnel | 688 497 | 542 801 |

Le montant du Crédit Impôt Compétitivité Emploi (CICE) est comptabilisé en moins des charges de personnel, conformément au choix laissé par le PCG. Il s'élève à 6 963 € sur l'exercice 2016 et à 10 842 € au titre de l'exercice 2015. L'actif correspondant est présenté au bilan dans les autres créances.

THERANEXUS

L'évolution des effectifs est la suivante :

| En unités | 2016 | 2015 |
|-----------|------|------|
| Cadres | 8 | 8 |
| Effectifs | 8 | 8 |

6.5 Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

| En euros | 2016 | 2015 |
|------------------------------|--------|--------|
| Dotations aux amortissements | 22 372 | 13 480 |
| Dotations aux provisions | 0 | 0 |
| Total | 22 372 | 13 480 |

Les dotations aux amortissements sont ventilées comme suit :

| En euros | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|--------|--------|
| Immobilisations incorporelles | 21 987 | 13 390 |
| Immobilisations corporelles | 386 | 90 |
| Dotations aux amortissements | 22 372 | 13 480 |

Les dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles sont essentiellement relatives aux brevets et licences.

6.6 Résultat Financier

| En euros | 2016 | 2015 |
|---------------------------------------|-----------|---------|
| Revenus de placements financiers | 4 483 | 9 633 |
| Total Produits financiers | 4 483 | 9 633 |
| Intérêts sur obligations convertibles | 88 053 | - |
| Intérêts sur autres emprunts | 26 749 | 16 749 |
| Total Charges financières | 114 802 | 16 749 |
| Résultat Financier | - 110 319 | - 7 117 |

6.7 Résultat Exceptionnel

| En euros | 2016 | 2015 |
|---|---------|------|
| Produits exceptionnels | 0 | 0 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 1 565 | 0 |
| Charges exceptionnelles | 1 565 | 0 |
| Résultat Exceptionnel | - 1 565 | 0 |

6.8 Crédit d'impôt recherche

Le crédit d'impôt recherche de l'exercice 2016 s'élève à 570 391€ au titre de l'exercice 2016 contre 475 150 € en 2015. En 2015, la société a également comptabilisé au crédit, sur la ligne impôts sur les bénéfices, un complément de crédit impôt recherche pour 2013 et 2014 de 117 841 €.

6.9 Impôt sur le résultat- accroissement et allègement de la dette future d'impôt

Nature des différences temporaires :

- Accroissement : Néant
- Allègement : Néant
- Allègement correspondant à la dette future d'impôt : 0 €

Au 31 décembre 2016, la société ayant un résultat fiscal déficitaire, elle n'est pas redevable de l'impôt sur les sociétés.

Le montant des déficits fiscaux reportables est de 4 286 943 € au 31 décembre 2016 et de 2 109 593 € au 31 décembre 2015

6.10 Etat des immobilisations

- Au 31/12/2015

| Immobilisations | Valeur des immobilisations au 1.1.2015 | Augmentation | Diminution/Cession | Valeur des immobilisations au 31.12.2015 |
|---|--|---------------|--------------------|--|
| Brevets | 1 000 | 11 349 | | 12 349 |
| Licences | 175 153 | 37 827 | | 212 980 |
| TOTAL 1 | 176 153 | 49 176 | | 225 329 |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 630 | | | 630 |
| TOTAL 2 | 630 | | | 630 |
| Prêts et autres immobilisations financières | 8 026 | 13 000 | | 21 026 |
| TOTAL 3 | 8 026 | 13 000 | | 21 026 |
| TOTAL GENERAL | 184 809 | 63 176 | | 246 985 |

- Au 31/12/2016

| Immobilisations | Valeur des immobilisations au 1.1.2016 | Augmentation | Diminution/Cession | Valeur des immobilisations au 31.12.2016 |
|---|--|----------------|--------------------|--|
| Brevets | 12 349 | 35 037 | | 47 386 |
| Licences | 212 980 | 133 056 | | 346 036 |
| TOTAL 1 | 225 329 | 169 093 | | 393 422 |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 630 | 905 | | 1 535 |
| TOTAL 2 | 630 | 905 | | 1 535 |
| Prêts et autres immobilisations financières | 21 026 | | 3 375 | 17 651 |
| TOTAL 3 | 21 026 | | 3 375 | 17 651 |
| TOTAL GENERAL | 246 985 | 168 998 | 3 375 | 412 608 |

6.11 Etat des amortissements

- Au 31/12/2015

| | Situations et mouvements de l'exercice | | | |
|--|--|--------------------|--------------------------|---------------|
| | Début exercice | Dotations exercice | Eléments sortis reprises | Fin exercice |
| Autres immobilisations incorporelles | 17 625 | 13 390 | | 31 015 |
| TOTAL 1 | 17 625 | 13 390 | | 31 105 |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 14 | 90 | | 105 |
| TOTAL 2 | 14 | 90 | | 105 |
| TOTAL GENERAL | 17 640 | 13 480 | | 31 119 |

- Au 31/12/2016

| | Situations et mouvements de l'exercice | | | |
|--|--|--------------------|--------------------------|---------------|
| | Début exercice | Dotations exercice | Eléments sortis reprises | Fin exercice |
| Autres immobilisations incorporelles | 31 015 | 21 987 | | 53 001 |
| TOTAL 1 | 31 105 | 21 987 | | 53 001 |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 105 | 386 | | 490 |
| TOTAL 2 | 105 | 386 | | 490 |
| TOTAL GENERAL | 31 119 | 22 372 | | 53 492 |

6.12 Etat des provisions au 31/12/2016 et 31/12/2015

Pas de provisions réglementées, pour risque et charge ou dépréciation au 31/12/2015 et 31/12/2016.

6.13 Etat des échéances des créances et des dettes

- Au 31/12/2015

| ETAT DES CREANCES | Montant brut | Un an au plus | Plus d'un an |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Créances rattachées à des participations | | | |
| Prêts | | | |
| Dépôts et cautionnements | 21 026 | 3 375 | 17 651 |
| - Impôts sur les bénéfices | 478 820 | 478 820 | |
| - T.V.A | 97 251 | 97 251 | |
| - Autres impôts, taxes, versements et assimilés | 286 109 | 286 109 | |
| - Divers | 117 841 | 117 841 | |
| Groupe et associés | | | |
| Débiteurs divers | 339 | 339 | |
| Charges constatées d'avance | 56 117 | 56 117 | |
| TOTAL GENERAL | 1 076 563 | 1 058 902 | 17 651 |

| ETAT DES DETTES | Montant brut | A un an au plus | Plus 1 an 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|---|------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| Emprunts et dettes financières divers (1) | 500 463 | 7 963 | 387 500 | 105 000 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 462 803 | 462 803 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 4 092 | 4 092 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 78 645 | 78 645 | | |
| Etat et autres collectivités publiques : | | | | |
| - Impôts sur les bénéfices | | | | |
| - T.V.A | 3 548 | 3 548 | | |
| - Obligations cautionnées | | | | |
| - Autres impôts et taxes | | | | |
| TOTAL GENERAL | 1 049 551 | 557 051 | 387 500 | 105 000 |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | 350 000 | | | |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | | | | |
| Emprunts et dettes contractés auprès des associés | | | | |

(1) Dont un Emprunt OSEO pour 150 k€ et un Emprunt BPI pour 350 k€ ainsi que les intérêts courus sur emprunts pour 463€ (cf détail emprunts section 6.20)

THERANEXUS

- Au 31/12/2016

| ETAT DES CREANCES | Montant brut | Un an au plus | Plus d'un an |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Prêts | | | |
| Dépôts et cautionnements | 17 651 | | 17 651 |
| - Impôts sur les bénéfices | 590 554 | 590 554 | |
| - T.V.A | 84 740 | 84 740 | |
| - Autres impôts, taxes, versements et assimilés | 244 905 | 244 905 | |
| - Divers | 8 424 | 8 424 | |
| Groupe et associés | | | |
| Débiteurs divers | | | |
| Charges constatées d'avance | 92 977 | 92 977 | |
| TOTAL GENERAL | 1 039 251 | 1 021 600 | 17 651 |

| ETAT DES DETTES | Montant brut | A un an au plus | Plus 1 an 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|--|------------------|------------------|-------------------------|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles (cf section 6.20) (2) | 1 256 526 | 1 256 526 | | |
| Emprunts et dettes financières divers (1) | 498 302 | 35 801 | 357 500 | 105 000 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 383 230 | 383 230 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 10 358 | 10 358 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 97 306 | 97 306 | | |
| Produits constatés d'avance | 5 104 | 5 104 | | |
| TOTAL GENERAL | 2 250 827 | 1 788 327 | 357 500 | 105 000 |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | 1 261 866 | | | |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | (7 500) | | | |
| Emprunts et dettes contractés auprès des associés | | | | |

- (1) Dont Emprunt auprès d'OSEO pour 142.5 k€ et un Emprunt BPI pour 350 k€, ainsi que les intérêts courus sur emprunts pour 5,8 k€ (cf détail emprunts section 6.20)
- (2) Dont des intérêts capitalisés pour 88 k€

6.14 Produits et avoirs à recevoir au 31/12/2016 et 31/12/2015

| Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan | 2016 | 2015 |
|--|--------------|----------------|
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | |
| Créances rattachées à des participations | | |
| Autres immobilisations financières | | |
| CREANCES | | |
| Créances clients et comptes rattachés | | |
| Autres créances (Crédit impôt recherche complément 2013 et 2014) | | 117 841 |
| VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT | | |
| DISPONIBILITES | | 591 |
| TOTAL | Néant | 118 432 |

6.15 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les comptes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie sont composés de la manière suivante :

| En euros | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Valeurs mobilières de placement | 348 865 | 1 395 542 |
| Disponibilités | 1 151 098 | 58 663 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie bruts | 1 499 963 | 1 454 205 |
| Dépréciation | 0 | 0 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie bruts | 1 499 963 | 1 454 205 |

Les valeurs mobilières de placement de la société présentent un caractère liquide et ont donc été intégrées au poste de trésorerie.

Aucune dépréciation n'a été enregistrée sur la période.

6.16 Charges constatées d'avance au 31/12/2016 et 31/12/2015

| | 2016 | 2015 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Prestations de services RD | 71 952 | 35 600 |
| Charges liées au personnel | 17 018 | 8 755 |
| Assurances | 904 | 10 881 |
| Divers | 3 103 | 882 |
| TOTAL | 92 977 | 56 118 |

6.17 Produits constatés d'avance au 31/12/2016 et 31/12/2015

| | 2016 | 2015 |
|--------------|--------------|------|
| Subventions | 5 104 | |
| TOTAL | 5 104 | |

A fin 2016, les produits constatés d'avance s'élevaient à 5 104 € et sont liés à une subvention pour laquelle la totalité des coûts n'a pas encore été engagée.

6.18 Composition du capital social

6.18.1 Capital social actuel

Au 31 décembre 2016, le capital social de la Société est fixé à 421 726 €.

Il est divisé en 421 726 actions de 1 € de valeur nominale chacune, entièrement libérées.

Il est composé de :

- 222 222 actions ordinaires,
- 199 504 actions de préférence de catégorie A

6.18.2 Capital social potentiel

Au 31 décembre 2016, le nombre total d'actions susceptibles d'être émises par exercice de bons de souscription et conversion d'obligations convertibles est de 26 918 actions correspondant à :

1- BSA Ratchet

L'Assemblée Générale des associés de la Société du 29 octobre 2014 a décidé d'augmenter le capital social de 199 504 € par la création et l'émission de 199 504 actions nouvelles (de préférence de catégorie A) à bon de souscription d'actions (les « ABSA ») d'une valeur nominale de 1 €, à chaque ABSA étant attaché un bon de souscription d'actions de type « ratchet » (les « BSA Ratchet ») donnant le droit de souscrire à un nombre d'actions déterminé selon une formule mathématique.

Par décision en date du 18 novembre 2014, le conseil de surveillance a constaté que les personnes auxquelles la souscription à l'augmentation de capital était ouverte et réservée avaient intégralement souscrit les 199 504 ABSA.

THERANEXUS

Les principales caractéristiques des 199 504 BSA Ratchet sont les suivantes :

- Prix d'exercice : 1 €
- Principale condition d'exercice : les BSA Ratchet ne pourront être exercés que dans l'hypothèse où la Société réaliserait une augmentation de capital par émission d'actions nouvelles à un prix de souscription inférieur au prix de souscription des ABSA.
- Parité d'exercice : déterminée selon une formule mathématique, l'exercice des 199.504 BSA Ratchet permettant de souscrire au maximum 997.520 actions de préférence de catégorie A
- Période d'exercice : sixième anniversaire de la date de l'AGE du 29 octobre 2014.

Au 31 décembre 2016, aucun des 199 504 BSA ratchet n'a été exercé par les bénéficiaires – ces derniers ne rentrent pas dans le calcul du nombre d'instruments exerçables.

2- BSA

L'assemblée générale des associés du 29 octobre 2014 a, aux termes de ses onzième et douzième résolutions, a délégué au directoire sa compétence à l'effet d'émettre, en une ou plusieurs fois, et d'attribuer un nombre maximum de 26.918 BSA et/ou BSPCE, donnant chacun droit à la souscription d'une action ordinaire de la Société d'une valeur nominale d'un euro, représentant une augmentation de capital d'un montant nominal maximum de 26.918 euros,

Par décision en date du 24 mars 2016, le directoire a procédé à l'attribution d'un nombre global de 2.691 BSA qui ont été intégralement souscrits.

Les principales caractéristiques des BSA sont les suivantes :

- Prix de souscription des BSA : 1,24 €
- Prix d'exercice : 12,38 €
- Parité d'exercice : l'exercice d'un bon permet de souscrire 1 action ordinaire nouvelle
- Période d'exercice :

Au 31 décembre 2016, aucun des 2 691 BSA émis n'a été exercé par les bénéficiaires.

3- BCE

Les BCE devront être exercés au plus tard dans les dix (10) ans de leur émission.

a. BSCPE 2016-1

L'assemblée générale des associés du 29 octobre 2014 a délégué au directoire sa compétence à l'effet d'émettre, en une ou plusieurs fois, et d'attribuer un nombre maximum de 26 918 BSA et/ou BSPCE, donnant chacun droit à la souscription d'une action ordinaire de la Société d'une valeur nominale d'un euro, représentant une augmentation de capital d'un montant nominal maximum de 26.918 euros,

Par décision en date du 24 mars 2016, le directoire a procédé à l'attribution d'un nombre global de 4 488 BSCPE 2016-1 qui ont été intégralement souscrits.

Les principales caractéristiques des BSCPE 2016-1 sont les suivantes :

- Prix d'exercice : 12,38 €
- Parité d'exercice : l'exercice d'un bon permet de souscrire 1 action ordinaire nouvelle
- Période d'exercice : avant juillet 2018 sous certaines conditions.

Au 31 décembre 2016, aucun des 4 488 BSCPE 2016-1 émis n'a été exercé par les bénéficiaires.

b. BSCPE 2016-2

L'assemblée générale des associés du 29 octobre 2014 a, aux termes de ses onzième et douzième résolutions, a délégué au directoire sa compétence à l'effet d'émettre, en une ou plusieurs fois, et d'attribuer un nombre maximum de 26.918 BSA et/ou BSPCE, donnant chacun droit à la souscription d'une action ordinaire de la Société d'une valeur nominale d'un euro, représentant une augmentation de capital d'un montant nominal maximum de 26.918 euros.

THERANEXUS

Par décision en date du 24 mars 2016, le directoire a procédé à l'attribution d'un nombre global de 1 794 BSCPE 2016-2 qui ont été intégralement souscrits.

Les principales caractéristiques des BSCPE 2016-2 sont les suivantes :

- Prix d'exercice : 12,38 €
- Parité d'exercice : l'exercice d'un bon permet de souscrire 1 action ordinaire nouvelle
- Période d'exercice :
 - o 996 BSCPE 2016-2 pourront être exercés à compter du 1^{er} janvier 2017,
 - o 998 BSCPE 2016-2 pourront être exercés à compter du 1^{er} janvier 2018,

Au 31 décembre 2016, aucun des 1 794 BSCPE 2016-2 émis n'a été exercé par les bénéficiaires.

c. BSCPE 2016-3

L'assemblée générale des associés du 29 octobre 2014 a délégué au directoire sa compétence à l'effet d'émettre, en une ou plusieurs fois, et d'attribuer un nombre maximum de 26.918 BSA et/ou BSPCE, donnant chacun droit à la souscription d'une action ordinaire de la Société d'une valeur nominale d'un euro, représentant une augmentation de capital d'un montant nominal maximum de 26.918 euros.

Par décision en date du 24 mars 2016, le directoire a procédé à l'attribution d'un nombre global de 4 486 BSCPE 2016-3 qui ont été intégralement souscrits.

Les principales caractéristiques des BSCPE 2016-3 sont les suivantes :

- Prix d'exercice : 12,38 €
- Parité d'exercice : l'exercice d'un bon permet de souscrire 1 action ordinaire nouvelle
- Période d'exercice en fonction d'objectifs opérationnels définis :
 - o 747 BSCPE 2016-3 pourront être exercés à compter du 1er janvier 2018 ;
 - o 748 BSCPE 2016-3 pourront être exercés à compter du 1er janvier 2019 ;
 - o 748 BSCPE 2016-3 pourront être exercés à compter du 1er janvier 2020.

Au 31 décembre 2016, aucun des 4 486 BSCPE 2016-3 émis n'a été exercé par le bénéficiaire.

d. BSCPE 2016-4

L'assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 27 avril 2016 (cinquième et sixième résolution) a décidé l'émission de 13.460 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprises, intitulés "BSCPE 2016-4".

Les principales caractéristiques des BSCPE 2016-4 sont les suivantes :

- Prix d'exercice : 12,38 €
- Parité d'exercice : l'exercice d'un bon permet de souscrire 1 action ordinaire nouvelle
- Période d'exercice :
 - o 1.122 BSCPE 2016-4 pourront être exercés par chacun de leur bénéficiaire à compter de leur émission, soit au total 2.244 BSCPE 2016-4 ;
 - o les 11.216 BSCPE 2016-4 restants ne pourront être exercés par chacun de leur bénéficiaire qu'en fonction de l'atteinte d'objectifs opérationnels prédéfinis.

Au 31 décembre 2016, aucun des 13 460 BSCPE 2016-4 émis n'a été exercé par les bénéficiaires.

4. BSOC

Le directoire dans sa séance du 19 avril 2016 a pris acte que la totalité des porteurs des 94.384 BSOC ont exercé leurs bons et souscrit 94.384 obligations convertibles en actions au prix de 12,38 euros, représentant un emprunt total de 1.168.473,92 euros. Après leur exercice, il n'y a plus de BSOC.

6.19 Avances remboursables

| En euros | 2015 | Augmentation | Remboursement | 2016 |
|-----------------------------|------|--------------|---------------|---------|
| BPI France | 0 | 540 000 | | 540 000 |
| Total avances remboursables | 0 | 540 000 | | 540 000 |

Les avances remboursables sont comptabilisées en Autres Fonds Propres. Elles doivent être remboursées en cas de réussite commerciale des projets qu'elles financent. En cas d'échec des projets financés, elles sont alors comptabilisées au compte de résultat.

Les caractéristiques de l'avance remboursable sont les suivantes :

Avance remboursable contractée auprès de BPI France

- Montant accordé : 900 000 €
- Avance versée au 31/12/2016 : 540 000 €
- Remboursement forfaitaire minimum : 360 000 €

6.20 Emprunts et dettes financières au 31/12/2016

Emprunt obligataire convertible :

Emission en mars 2016 de 94 384 OC (Obligations Convertibles) au prix de 12,38 euros correspondant à une souscription totale de 1 168 474 euros comptabilisée au bilan fin 2016.

Les OC ont une durée de deux ans et sont productrices d'intérêts au taux annuel de 10% avec une prime de non conversion de 100%. Les intérêts sont remboursables à la date de remboursement des OC ou convertis avec le principal à la conversion des OC.

Les intérêts 2016 des OC sont de 88 k€ en compte résultat. La prime de non conversion n'a pas été comptabilisée au bilan et en compte résultat sur l'exercice car estimée non probable à la date de clôture.

Emprunt auprès d'OSEO :

- Montant : 150 000€
- Versement des fonds en août 2013
- Durée : 8 ans
- Taux : taux variable référence Euribor 3 mois moyenne
- Capital remboursé à partir du 30 novembre 2016 pour 7,5 k€ par trimestre pendant 20 trimestres.

A la clôture de l'exercice au 31 décembre 2016, le montant de cet emprunt figure pour 142 500 €.

THERANEXUS

Emprunt auprès de BPI France :

- Montant : 350 000 €
- Versement des fonds en juin 2015
- Durée : 8 ans
- Taux annuel : 5.88 %
- Capital remboursé à partir du 30 septembre 2018 pour 17,5 k€ par trimestre.

A la clôture de l'exercice au 31 décembre 2016, le montant de cet emprunt figure pour 350 000 €.

6.21 Fournisseurs et comptes rattachés au 31/12/2015 et 31/12/2016

| En euros | 2015 | < à 1 an | De 1 à 5 ans | > A 5 ans |
|-----------------------------------|---------|----------|--------------|-----------|
| Dettes fournisseurs | 84 346 | 84 346 | | |
| Factures non parvenues | 378 457 | 378 457 | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 462 803 | 462 803 | | |

| En euros | 2016 | < à 1 an | De 1 à 5 ans | > A 5 ans |
|-----------------------------------|---------|----------|--------------|-----------|
| Dettes fournisseurs | 106 102 | 106 102 | | |
| Factures non parvenues | 277 128 | 277 128 | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 383 230 | 383 230 | | |

6.22 Charges à payer et avoirs à établir au 31/12/2016 et 31/12/2015

| Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan | 2016 | 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 88 053 | |
| Emprunts et dettes financières divers | 5 802 | 463 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 277 128 | 378 457 |
| Dettes fiscales et sociales | 19 236 | 9 859 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | | |
| TOTAL | 390 219 | 388 779 |

6.23 Engagements hors bilan

Les principaux engagements hors bilan donnés ou à recevoir sont les suivants :

1- Engagement de retraite :

La provision pour départ de retraite n'est pas comptabilisée dans le bilan.

Le montant de l'engagement hors bilan s'élève à :

- 9 888 € charges sociales comprises au 31/12/2015
- 16 515 € charges sociales comprises au 31/12/2016

2- Engagement de licence avec le CEA :

La Société a signé en juin 2013 un accord de licence exclusive mondiale de brevets et de communication de savoir-faire avec le CEA et BMS. Plusieurs avenants sont venus compléter cet accord initial.

Dans le cadre de cet accord, il a notamment été convenu que la Société :

- Rembourse au CEA les frais de propriété industrielle, engagés par le CEA antérieurement à la date de signature de la licence, relatifs aux brevets des familles I, II et III. Ces charges ont déjà été comptabilisées dans les comptes de la société ;
- Prendre en charge les frais de propriété industrielle postérieurs à la date de signature de la licence, relatifs aux brevets des familles I, II et III ;

La structure contractuelle de la contrepartie financière dépend de la catégorie du produit et de la stratégie de développement adoptée par la Société :

- S'agissant d'exploitation directe : la Société s'engage à rétrocéder au CEA une redevance annuelle basée sur le chiffre d'affaire lié aux ventes nettes de produits.
- S'agissant d'exploitation indirecte : la Société s'engage à rétrocéder au CEA une partie des sommes perçues dans le cadre de toute sous-licence contractée avec un tiers ; Le pourcentage de rétrocession au CEA variant en fonction de l'étape de développement du produit à laquelle la sous-licence est concédée (plus le développement est avancé plus la redevance est faible). Compte tenu des programmes de développement en cours et de la stratégie adoptée par la Société, il est précisé que pour les trois candidats-médicaments présentés ci-dessus, la Société rétrocèdera au maximum au CEA une redevance à un chiffre basé sur les sommes perçues du sous licencié.

3- Loyers :

La charge locative annuelle s'élevant à environ 2 k€, les engagements donnés au titre des loyers sont considérés comme non significatifs.

4- Avance remboursable :

Une fois le projet réalisé, la société sera en mesure d'obtenir 360 k€ supplémentaire de la part de la BPI sur l'aide à l'innovation.

6.24 Rémunération des mandataires sociaux

La rémunération brute des mandataires sociaux au titre de l'exercice clos au 31/12/2015 est de 221 331 €.

La rémunération brute des mandataires sociaux au titre de l'exercice clos au 31/12/2016 est de 267 818 €.

6.25 Entreprises liées

Il n'existe pas de transactions avec des entreprises liées

THERANEXUS**6.26 Honoraires des Commissaires aux Comptes**

| | 2016 | 2015 |
|--|--------------|--------------|
| - Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes | 4 050 | 3 900 |
| - Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes | 1 000 | 400 |
| TOTAL | 5 050 | 4 300 |

20.2 INFORMATIONS FINANCIERES PROFORMA

Non applicable.

**20.3 RAPPORT D'AUDIT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
COMPTES ANNUELS RETRAITES AU 31 DECEMBRE 2016 ET 31 DECEMBRE 2015**

GMBA ESSONE
6, boulevard Dubreuil
91400 Orsay
S.A.R.L. au capital de € 25.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Theranexus

Exercices clos les 31 décembre 2015 et 31 décembre 2016

Rapport d'audit des commissaires aux comptes sur les comptes annuels retraités

Aux Membres du Directoire,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Theranexus et en réponse à votre demande dans le cadre de l'introduction en Bourse envisagée sur le marché Growth d'Euronext à Paris en 2017, nous avons effectué un audit des comptes annuels retraités de la société, relatifs aux exercices clos les 31 décembre 2015 et 31 décembre 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes annuels retraités ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels retraités ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans ces comptes annuels retraités. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A notre avis, les comptes annuels retraités préparés pour les besoins du prospectus ont été établis, dans tous leurs aspects significatifs, conformément à la base décrite en annexe.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

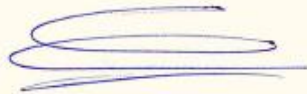
- La note 2.2.3. de l'annexe « Principe de continuité d'exploitation » qui expose la situation financière de la société au 31 décembre 2016, ainsi que les mesures envisagées permettant à la société de couvrir ses besoins de trésorerie.

- La note 6.20. de l'annexe « Emprunts et dettes financières au 31 décembre 2016 » concernant l'emprunt obligataire convertible et le traitement comptable de la prime de non-conversion.

Orsay et Paris-La Défense, le 25 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

GMBA ESSONE



Raymond Dorge

ERNST & YOUNG et Autres



Cédric Garcia

20.3.1 Autres informations vérifiées par les contrôleurs légaux

Néant.

20.4 COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2017 ET RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

20.4.1 Comptes semestriels au 30 juin 2017

THERANEXUS SA

Comptes semestriels au 30 juin 2017

Table des matières

| | |
|--|-----------|
| THERANEXUS SA | 1 |
| BILAN | 1 |
| COMPTE DE RESULTAT | 3 |
| COMPTE DE RESULTAT (suite) | 4 |
| ANNEXE DES COMPTES SEMESTRIELS | 6 |
| 1. EVENEMENTS MARQUANTS | 6 |
| 2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES | 6 |
| 3. IMMOBILISATION INCORPORELLES, CORPORELLES ET FINANCIERES | 7 |
| 3.1 <i>Etat des immobilisations</i> | 7 |
| 3.2 <i>Etat des amortissements</i> | 7 |
| 5. DISPONIBILITES | 8 |
| 6. COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF | 9 |
| 6.1 <i>Charges constatées d'avance</i> | 9 |
| 6.2 <i>Produits et avoirs à recevoir</i> | 9 |
| 7.2 <i>Composition du capital social :</i> | 9 |
| 7.2. A - <i>Synthèse à la clôture :</i> | 9 |
| 7.2. B - <i>Capital social potentiel</i> | 10 |
| 8. AVANCES REMBOURSABLES | 10 |
| 9.2 <i>Emprunt auprès d'OSEO</i> | 10 |
| 10. ECHEANCES DES DETTES A LA CLOTURE | 11 |
| 11. COMPTES DE REGULARISATION – PASSIF | 11 |
| 11.1 <i>Charges à payer et avoirs à établir</i> | 11 |
| 11.2 <i>Produits constatés d'avance</i> | 11 |
| 12. PRODUITS D'EXPLOITATION | 11 |
| 14. IMPOT SUR LE BENEFICE | 12 |
| 15. REMUNERATION DES DIRIGEANTS (hors attribution d'instruments de capital) | 12 |
| 16. EFFECTIFS | 12 |
| 17. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE | 13 |
| 18. ENGAGEMENTS HORS BILAN | 13 |

BILAN

Présenté en Euros

| ACTIF | du 01/01/2017 au 30/06/2017 (6 mois) | | | Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois) |
|---|--|---------------|------------------|---|
| | Brut | Amort. prov. | Net | Net |
| Actif immobilisé | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Recherche et développement | | | | |
| Concessions, brevets, droits similaires | 419 126 | 64 637 | 354 489 | 340 421 |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 2 267 | 770 | 1 497 | 1 045 |
| Immobilisations en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| Participations évaluées selon mise en équivalence | | | | |
| Autres participations | | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 17 651 | | 17 651 | 17 651 |
| TOTAL (I) | 439 045 | 65 407 | 373 637 | 359 117 |
| Actif circulant | | | | |
| Clients et comptes rattachés | | | | |
| Autres créances | | | | |
| . Fournisseurs débiteurs | 15 086 | | 15 086 | 8 424 |
| . Personnel | | | | |
| . Organismes sociaux | | | | |
| . Etat, impôts sur les bénéfices | 826 546 | | 826 546 | 590 554 |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 54 518 | | 54 518 | 84 740 |
| . Autres | 179 335 | | 179 335 | 244 905 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 67 186 | | 67 186 | 348 865 |
| Disponibilités | 652 754 | | 652 754 | 1 151 098 |
| Instruments de trésorerie | | | | |
| Charges constatées d'avance | 69 533 | | 69 533 | 92 977 |
| TOTAL (II) | 1 864 958 | | 1 864 958 | 2 521 562 |
| Ecart de conversion actif | | | | |
| TOTAL ACTIF (0 à V) | 2 304 002 | 65 407 | 2 238 595 | 2 880 679 |

BILAN (suite)

Présenté en Euros

| PASSIF | du 01/01/2017 au 30/06/2017 (6 mois) | Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois) |
|--|--|---|
| Capitaux Propres | | |
| Capital social ou individuel (dont versé : 421 728) | 421 728 | 421 728 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport... | 2 185 547 | 2 185 547 |
| Ecarts de réévaluation | | |
| Réserve légale | | |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | | |
| Report à nouveau | -2 517 421 | -930 625 |
| Résultat de l'exercice | -709 677 | -1 586 796 |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| Résultat de l'exercice précédent à affecter | | |
| TOTAL (I) | -619 825 | 89 852 |
| Produits des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | 540 000 | 540 000 |
| TOTAL (II) | 540 000 | 540 000 |
| Provisions pour risques et charges | | |
| Provisions pour risques | | |
| Provisions pour charges | | |
| TOTAL (III) | | |
| Emprunts et dettes | | |
| Emprunts obligataires convertibles | 1 314 150 | 1 256 528 |
| Autres Emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | |
| . Emprunts | | |
| . Découverts, concours bancaires | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | | |
| . Divers | 478 095 | 498 302 |
| . Associés | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 331 357 | 383 230 |
| Dettes fiscales et sociales | | |
| . Personnel | 37 784 | 10 358 |
| . Organismes sociaux | 80 276 | 97 306 |
| . Etat, impôts sur les bénéfices | | |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 105 | |
| . Etat, obligations cautionnées | | |
| . Autres impôts, taxes et assimilés | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 1 972 | |
| Autres dettes | | |
| Instruments de trésorerie | | |
| Produits constatés d'avance | 74 680 | 5 104 |
| TOTAL (IV) | 2 318 420 | 2 250 827 |
| Ecart de conversion passif(V) | | |
| TOTAL PASSIF (I à V) | 2 238 595 | 2 880 679 |

COMPTES DE RESULTAT

Présenté en Euros

| | du 01/01/2017 au 30/06/2017 (5 mois) | | | du 01/01/2016 au 30/06/2016 (5 mois) |
|---|--|--------------|-----------------|--|
| | France | Exportations | Total | Total |
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue biens | | | | |
| Production vendue services | | | | |
| Chiffres d'affaires Nets | | | | |
| Production stockée | | | | |
| Production immobilisée | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | 50 621 | 40 274 |
| Reprises sur amort. et prov., transfert de charges | | | 3 988 | 3 399 |
| Autres produits | | | 4 490 | 4 |
| Total des produits d'exploitation (I) | | | 59 099 | 43 677 |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane) | | | | |
| Variation de stock (marchandises) | | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | | |
| Variation de stock (matières premières et autres approv.) | | | | |
| Autres achats et charges externes | | | 535 095 | 614 357 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 3 340 | 3 617 |
| Salaires et traitements | | | 286 471 | 275 140 |
| Charges sociales | | | 90 743 | 82 628 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | 11 916 | 9 016 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | | | | |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | | | | |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | | |
| Autres charges | | | 16 | 3 |
| Total des charges d'exploitation (II) | | | 927 581 | 984 760 |
| RESULTAT EXPLOITATION (I-II) | | | -868 482 | -941 083 |
| Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun | | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | | | |
| Produits financiers de participations | | | | |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances | | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 249 | 2 907 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | | |
| Différences positives de change | | | | |
| Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement | | | | |
| Total des produits financiers (V) | | | 249 | 2 907 |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | | | | |
| Intérêts et charges assimilés | | | 71 481 | 42 105 |
| Différences négatives de change | | | | |
| Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement | | | | |
| Total des charges financières (VI) | | | 71 481 | 42 105 |
| RESULTAT FINANCIER (V-VI) | | | -71 232 | -39 198 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI) | | | -939 714 | -980 281 |

COMpte DE RESULTAT (suite)

Présenté en Euros

| | du 01/01/2017 au 30/06/2017 (6 mois) | du 01/01/2016 au 30/06/2016 (6 mois) |
|--|--|--|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | | |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | |
| Total des produits exceptionnels (VII) | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | | |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | | |
| Total des charges exceptionnelles (VIII) | | |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII) | | |
| Participation des salariés (IX) | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | -230 037 | -293 500 |
| Total des Produits (I+III+V+VII) | 59 348 | 46 584 |
| Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X) | 769 025 | 733 365 |
| RESULTAT NET | -709 677 | -686 781 |
| Dont Crédit-bail mobilier | | |
| Dont Crédit-bail immobilier | | |

Tableaux de flux de trésorerie

THERANEXUS - TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE juin 2016-2017

| En euros | juin-16 | juin-17 |
|--|--------------------------------------|-----------------|
| Résultat net de la période | -686 781 | -709 677 |
| <u>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u> | | |
| Dotation aux amortissements | 9 016 | 11 916 |
| Dotation aux provisions | | 0 |
| Plus-values de cession nettes d'impôt | | 0 |
| Intérêts financiers nets payés | 7 836 | 10 290 |
| Marge brute d'auto-financement | -669 929 | -687 471 |
| Variation des intérêts courus sur obligations convertibles et emprunts | 34 269 | 52 416 |
| <u>Variation du besoin en fond de roulement</u> | | |
| Variation des autres créances | 336 472 | 123 418 |
| Variation des dettes d'exploitation | 83 385 | 30 176 |
| Variation du besoin en fond de roulement | -253 086 | -93 241 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE | -888 746 | -728 296 |
| <u>Acquisition d'immobilisations</u> | | |
| Immobilisations incorporelles | 81 382 | 25 704 |
| Immobilisations corporelles | 905 | 732 |
| Immobilisation financières | | 0 |
| <u>Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt</u> | | |
| Immobilisations incorporelles | | 0 |
| Immobilisations corporelles | | 0 |
| Immobilisation financières | 2 251 | 0 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D' INVESTISSEMENT | -80 036 | -26 436 |
| Augmentation de capital en numéraire | | 0 |
| Souscription d'emprunts | 1 168 474 | 0 |
| | <i>Dont obligations convertibles</i> | |
| | <i>1 168 474</i> | |
| | <i>Dont BPI France</i> | |
| | <i>Dont avance remboursable</i> | |
| Intérêts financiers nets versés | -7 836 | -10 290 |
| Remboursement d'emprunt | | -15 000 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | 1 160 638 | -25 290 |
| VARIATION DE TRESORERIE | 191 854 | -780 024 |
| Trésorerie d'ouverture | 1 454 796 | 1 499 963 |
| Trésorerie de clôture | 1 646 647 | 719 940 |

ANNEXE DES COMPTES SEMESTRIELS

Les informations ci-après constituent l'annexe des comptes faisant partie intégrante des états financiers de synthèse présentés pour les comptes semestriels clôturés le 30 juin 2017 couvrant ainsi la période de six mois allant du 1^{er} janvier au 30 juin.

Les comptes semestriels relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, dégageant une perte de 709 677 €, ont été arrêtés le 24 août 2017 par le directoire et approuvés par le conseil de surveillance le 24 août 2017.

Le bilan, le compte de résultat, le TFT et les notes annexes sont présentés en euros.

1. EVENEMENTS MARQUANTS

Aucun fait spécifique n'est intervenu sur le premier semestre 2017. La société a poursuivi normalement son activité de recherche et de développement sur les programmes clés.

2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes de la société Theranexus ont été établis en conformité avec les principes généraux d'établissement et de présentation des comptes annuels (règlement ANC n° 2016-07 du 04 novembre 2016), relatif au PCG, modifié par les règlements du Comité de la Réglementation Comptable et de l'Autorité des Normes Comptables.

Les états financiers semestriels n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2016 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après. Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2016.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

L'hypothèse de la Continuité de l'exploitation a été retenue, tenu des éléments suivants :

- La situation déficitaire historique de la société s'explique par le caractère innovant de la société impliquant ainsi une phase de recherche et de développement de plusieurs années.
- La société dispose d'une trésorerie de 720 k€ au 30 juin 2017. Par ailleurs, un remboursement du Crédit Impôt Recherche 2016 pour 570 k€ est également attendu sur le second semestre 2017. Ce financement, ainsi qu'une avance en compte courant de 600 k€ et la réception de subventions doivent permettre de couvrir les besoins de trésorerie jusqu'au 30 juin 2018. De plus la société est en cours de finalisation d'un crédit de 300 k€ remboursable au plus tard le 30 novembre 2018.

Compte tenu du programme de déploiement envisagé, la société ne pourra pas financer ses ambitions par la seule génération de trésorerie liée à son activité. Des moyens de financement complémentaires seront donc nécessaires. Un projet d'introduction en Bourse via la réalisation d'une augmentation de capital est ainsi envisagé pour couvrir les besoins de trésorerie à moyen terme. Au cas où les conditions de marché ne permettraient pas de réaliser l'introduction en Bourse, la société envisage les alternatives suivantes : (i) report voire annulation de tout ou partie des développements ciblés, (ii) recherche de nouveaux investisseurs dans le cadre d'un placement privé ou (iii) refinancement par les actionnaires financiers historiques de la Société, sans faire appel à de nouveaux investisseurs.

3. IMMOBILISATION INCORPORELLES, CORPORELLES ET FINANCIERES

3.1 Etat des immobilisations

| Immobilisations | Valeur initiale | Augmentation | Diminution/Cession | Valeur finale |
|---|-----------------|---------------|--------------------|----------------|
| Autres immobilisations incorporelles | 393 422 | 25 704 | | 419 126 |
| TOTAL1 | 393 422 | 25 704 | | 419 126 |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | 1 535 | 733 | | 2 267 |
| TOTAL2 | 1 535 | 733 | | 2 267 |
| Prêts et autres immobilisations financières | 17 651 | | | 17 651 |
| TOTAL 3 | 17 651 | | | 17 651 |
| TOTAL GENERAL | 412 608 | 26 437 | | 439 045 |

- L'augmentation du poste « Autres immobilisations incorporelles » correspond aux brevets AD10545 et AD13055

Les immobilisations incorporelles correspondent principalement aux coûts engagés pour l'acquisition des brevets déposés par l'entreprise et aux frais de licence avec le CEA - Commissariat à l'Energie Atomique et aux Energies Alternatives, en fonction des dépenses encourues sur les projets.

En effet, un accord de licence exclusive de brevet et de communication de savoir-faire a été signé avec le CEA le 16 juin 2013. Cet accord permet à la société Theranexus d'exploiter les différents brevets mentionnés dans le contrat pour son activité. A ce titre, les frais de brevet associés à ce contrat sont comptabilisés en immobilisation.

- Montant brevets THERANEXUS au bilan au 30/06/2017 : 47 386 €
- Montant licences CEA au bilan au 30/06/2017 : 371 731 €

Les brevets et licences sont amortis de manière linéaire sur la durée de protection des dits brevets et licences, soit entre 15 et 20 ans actuellement.

Par ailleurs, il est rappelé que les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charge de la période au cours de laquelle ils sont engagés.

- Les immobilisations financières sont constituées de dépôts et cautionnements principalement en lien avec le gage espèces relatif au prêt BPI France pour 17 500 €.

3.2 Etat des amortissements

| Immobilisations | Cumul antérieur | Dotations | Reprise | Cumul |
|--------------------------------------|-----------------|---------------|---------|---------------|
| Autres immobilisations incorporelles | 53 001 | 11 636 | | 64 637 |
| TOTAL1 | 53 001 | 11 636 | | 64 637 |
| Matériel de bureau, informatique | 490 | 280 | | 770 |
| TOTAL 2 | 490 | 280 | | 770 |
| TOTAL GENERAL | 53 492 | 11 916 | | 65 407 |

4. CREANCES**Etat des échéances des créances au 30 juin 2017**

| ETAT DES CREANCES | Montant brut | Un an au plus | Plus d'un an |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Autres immobilisations financières | 17 651 | | 17 651 |
| Impôts sur les bénéfices | 826 546 | 826 546 | |
| T.V.A | 54 518 | 54 518 | |
| Autres impôts, taxes, versements et assimilés | 174 009 | 174 009 | |
| Débiteurs divers | 20 412 | 20 412 | |
| Charges constatées d'avance | 69 533 | 69 533 | |
| TOTAL GENERAL | 1 162 669 | 1 145 018 | 17 651 |

Les créances « Impôts sur les bénéfices » correspondent aux Crédit d'Impôt Recherche (« CIR »), au Crédit Impôts Famille et au Crédit Impôt Compétitivité Emploi (« CICE ») acquis par la société. En l'absence de résultat imposable, et du fait que la Société répond à la définition communautaire des petites et moyennes entreprises, ces créances sont remboursables l'année suivant celle de sa constatation.

A l'issue de la période d'imputation, la fraction non imputée est restituée à l'entreprise :

- Estimation du CIR au 30 juin 2017 : 221 976 €, calculée sur la base d'engagement des projets en termes de frais et subventions

Les créances « Autres impôts, taxes, versements et assimilés » sont notamment constituées d'une subvention à recevoir de la DGA pour 165 348 €,

5. DISPONIBILITES

Les comptes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie sont composés de la manière suivante :

| En Euros | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------|------------|
| Valeurs mobilières de placement | 67 186 | 348 865 |
| Disponibilités | 652 754 | 1 151 098 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie bruts | 719 940 | 1 499 963 |
| Dépréciation | 0 | 0 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie bruts | 719 940 | 1 499 963 |

Les valeurs mobilières de placement de la société présentent un caractère liquide et ont donc été intégrées au poste de trésorerie.

Aucune dépréciation n'a été enregistrée sur la période.

6. COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF**6.1 Charges constatées d'avance**

| | Charges |
|------------------------|---------------|
| Charges d'exploitation | 69 533 |
| TOTAL | 69 533 |

6.2 Produits et avoirs à recevoir

| Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan | Montant TTC |
|--|--------------|
| CREANCES | |
| Autres créances (dont avoirs à recevoir) | 5 326 |
| VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT | |
| DISPONIBILITES | |
| TOTAL | 5 326 |

7. CAPITAUX PROPRES**7.1 Variations des capitaux propres**

Les variations des capitaux propres entre l'exercice 2016 et les comptes du premier semestre 2017 sont présentées ci-après :

| Libellés en euros | 31.12.2016 | Affectation du Résultat | Résultat de l'exercice | 30.06.2017 |
|------------------------|-------------|-------------------------|------------------------|-------------|
| Capital Social | 421 723 | | | 421 726 |
| Primes d'émission | 2 185 547 | | | 2 185 547 |
| Report à nouveau | (930 625) | (1 586 796) | | (2 517 421) |
| Résultat de l'exercice | (1 586 796) | 1 586 796 | (709 677) | (709 677) |
| Capitaux propres | 89 852 | - | (709 677) | (619 825) |

7.2 Composition du capital social :*7.2. A - Synthèse à la clôture :*

| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|-----------------|------------|------------|
| Capital | 421 726 | 421 726 |
| Nombre d'action | 421 726 | 421 726 |
| Valeur nominale | 1€ | 1€ |

7.2. B – Capital social potentiel

Le capital social potentiel est présenté dans les annexes des comptes annuels 2016.

8. AVANCES REMBOURSABLES

| En euros | 31/12/2016 | Augmentation | Remboursement | 30/06/2017 |
|------------------------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| Bpi France | 540 000 | | | 540 000 |
| Total Avances Remboursables | 540 000 | | | 540 000 |

Les avances remboursables sont comptabilisées en Autres Fonds Propres. Elles doivent être remboursées en cas de réussite commerciale des projets qu'elles financent. En cas d'échec des projets financés, elles sont alors comptabilisées au compte de résultat.

Les caractéristiques de l'avance remboursable sont les suivantes :

- Avance remboursable contractée auprès de BPI France
- Montant accordé : 900 000 €
- Avance versée au 31/12/2016 : 540 000 €
- Remboursement forfaitaire minimum : 360 000 €

9. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES**9.1 Emprunt obligataire convertible**

Emission en mars 2016 de 94 384 OC (Obligations Convertibles) au prix de 12,38 euros correspondant à une souscription totale de 1 168 474 euros comptabilisée au bilan fin 2016.

Les OC ont une durée de deux ans et sont productrices d'intérêts au taux annuel de 10% avec une prime de non conversion de 100%. Les intérêts sont remboursables à la date de remboursement des OC ou convertis avec le principal à la conversion des OC.

Les intérêts au 30 juin 2017 des OC sont de 57 623 € en compte résultat. La prime de non conversion n'a pas été comptabilisée au bilan et en compte résultat sur l'exercice car estimée non probable à la date de clôture.

9.2 Emprunt auprès d'OSEO

Montant : 150 000 €

Versement des fonds en août 2013

Durée : 8 ans

Taux : taux variable référence Euribor 3 mois moyenne

A la clôture de la situation au 30 juin 2017, le montant de cet emprunt figure pour 127 500 €.

9.3 Emprunt auprès de BPI France

- Montant : 350 000 €
- Versement des fonds en juin 2015
- Durée : 8 ans
- Taux annuel : 5,88 %

A la clôture de la situation au 30 juin 2017, le montant de cet emprunt figure pour 350 000 €.

10. ECHEANCES DES DETTES A LA CLOTURE

| ETAT DES DETTES | Montant brut | A un an au plus | Plus 1 an 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|---|------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|
| Emprunts obligataires convertibles | 1 314 150 | 1 314 150 | | |
| Emprunts et dettes financières divers | 478 095 | 30 595 | 360 000 | 87 500 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 331 357 | 331 357 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 37 784 | 37 784 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 80 276 | 80 276 | | |
| Etat et autres collectivités publiques | 105 | 105 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 1 972 | 1 972 | | |
| Produits constatés d'avance | 74 680 | 74 680 | | |
| TOTAL GENERAL | 2 318 420 | 1 870 920 | 360 000 | 87 500 |

11. COMPTES DE REGULARISATION – PASSIF

11.1 Charges à payer et avoirs à établir

| Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan | Montant TTC |
|--|----------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 145 676 |
| Emprunts et dettes financières divers | 595 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 273 208 |
| Dettes fiscales et sociales | 49 256 |
| TOTAL | 468 735 |

11.2 Produits constatés d'avance

| | Produits |
|-----------------------------|---------------|
| Produits constatés d'avance | 74 680 |
| TOTAL | 74 680 |

12. PRODUITS D'EXPLOITATION

| | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Frais refacturés | 4 377 | |
| Subventions d'exploitation | 50 621 | 40 274 |
| Transfert de charges | 3 988 | 3 399 |
| Autres produits | 113 | 4 |
| TOTAL | 59 099 | 43 677 |

13. RESULTAT FINANCIER

| | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Revenus de VMP | 249 | 2 907 |
| Intérêts sur emprunts | (71 481) | (42 105) |
| TOTAL | (71 232) | (39 198) |

14. IMPOT SUR LE BENEFICE

La société étant déficitaire, elle ne supporte pas de charge d'impôt. Le montant comptabilisé en compte de résultat au titre de l'impôt sur les sociétés est composé principalement par le Crédit Impôt Recherche (« CIR »). Il s'élève à 221 976 € au titre du premier semestre 2017 contre 289 122 € au titre du premier semestre 2016.

15. REMUNERATION DES DIRIGEANTS (hors attribution d'instruments de capital)

En application de l'article 531-3 du Plan Comptable Général, sont à considérer comme des dirigeants sociaux d'une SA à conseil de surveillance, les membres du conseil de surveillance et du directoire.

Les rémunérations des dirigeants de Theranexus comptabilisées en charge au cours du premier semestre 2017, et mentionnées en euros sont les suivantes :

- Période du 1er janvier au 30 juin 2017

| | Fonction | Rémunération |
|--------------------|---------------------------|----------------|
| Franck Mouthon | Directeur général | 62 452 |
| Mathieu Charveriat | Directeur général délégué | 71 477 |
| TOTAL | - | 133 929 |

16. EFFECTIFS

| | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|-------------------|------------|------------|
| Cadres | 7 | 6 |
| Employés | 1 | |
| Salariés détachés | | |
| TOTAL | 8 | 6 |

17. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société va recevoir sur le second semestre 2017 une avance en compte courant de 600 k€ (engagements fermes) de la part des actionnaires historiques. De plus la société est en cours de finalisation d'un crédit de 300 k€ remboursable au plus tard le 30 novembre 2018.

18. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan sont présentés dans les annexes des comptes annuels 2016.

20.4.2 Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes intermédiaires au 30 juin 2017

GMBA ESSONE
6, boulevard Dubreuil
91400 Orsay
S.A.R.L. au capital de € 25.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Theranexus

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes intermédiaires résumés

Aux Membres du Directoire,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Theranexus et en réponse à votre demande dans le cadre de l'introduction en Bourse envisagée sur le marché Growth d'Euronext à Paris en 2017, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires résumés de la société Theranexus relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous précisons que s'agissant des premiers comptes intermédiaires résumés établis en date du 30 juin 2017, les informations relatives à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016 présentées à titre comparatif n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'un examen limité.

Ces comptes intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes intermédiaires résumés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes intermédiaires résumés avec les principes comptables français, tels que décrits dans les notes annexes.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :


- La note 2. de l'annexe « Principes, Règles et Méthodes Comptables » qui expose la situation financière de la société au 30 juin 2017, ainsi que les mesures envisagées permettant à la société de couvrir ses besoins de trésorerie.
- La note 9.1. de l'annexe « Emprunt obligatoire convertible » concernant le traitement comptable de la prime de non-conversion.

Orsay et Paris-La Défense, le 25 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

GMBA ESSONE

ERNST & YOUNG et Autres



Raymond Dorge



Cédric Garcia

20.5 POLITIQUE DE DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

20.5.1 Dividendes versés au cours des trois derniers exercices

Néant.

20.5.2 Politique de distribution de dividendes

Il n'est pas prévu d'initier une politique de versement de dividende à court terme compte tenu du stade de développement de la Société.

20.6 PROCEDURES JUDICIAIRES ET D'ARBITRAGE

A la date d'enregistrement du Document de base, il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière, l'activité ou les résultats de la Société.

20.7 CHANGEMENT SIGNIFICATIF DE LA SITUATION FINANCIERE OU COMMERCIALE

Néant

21. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Le descriptif ci-joint tient compte de certaines modifications statutaires décidées par l'assemblée générale à caractère mixte du 26 septembre 2017, pour certaines sous condition suspensive de la première cotation des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris.

21.1 INFORMATIONS FINANCIERES HISTORIQUES

21.1.1 Montant du capital social

A la date du présent document de base, à la suite de la division de la valeur nominale des actions de la Société par 4 (et de la multiplication corrélative du nombre d'actions composant le capital social par 4) décidée par l'assemblée générale à caractère mixte des actionnaires en date du 26 septembre 2017, le capital social de la Société s'élève à 421.726 euros divisé en 1.686.904 actions de 0,25 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées, dont 888.888 actions ordinaires et 798.016 actions de préférence de catégorie A.

Sous réserve de l'admission des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris, chacune des 798.016 actions de préférence de catégorie A émises par la Société sera automatiquement convertie en une action ordinaire d'une valeur nominale de 0,25 euro et l'intégralité du capital sera alors constitué d'actions ordinaires.

21.1.2 Titres non représentatifs du capital

Néant.

21.1.3 Acquisition par la Société de ses propres actions.

A la date d'enregistrement du Document de Base, la Société ne détient aucune de ses actions et aucune action de la Société n'est détenue par un tiers pour son compte.

L'assemblée générale à caractère mixte des actionnaires de la Société du 26 septembre 2017 a autorisé le conseil d'administration à mettre en œuvre, pour une durée de dix-huit (18) mois à compter de l'assemblée, un programme de rachat des actions de la Société dans le cadre des dispositions des articles L. 225-209 et suivants du code de commerce et des pratiques de marché admises par l'Autorité des marchés financiers sous la condition suspensive de la première cotation des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris.

Les principaux termes de cette autorisation sont les suivants :

- Nombre maximum d'actions pouvant être achetées : 10% du nombre total d'actions composant le capital social à quelque moment que ce soit, étant précisé que (i) lorsque les actions seront acquises dans le but

de favoriser la liquidité des actions de la Société dans les conditions définies par le règlement général de l'Autorité des marchés financiers, le nombre d'actions pris en compte pour le calcul de cette limite correspondra au nombre d'actions achetées déduction faite du nombre d'actions revendues pendant la durée de l'autorisation et (ii) lorsqu'elles le seront en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'une opération de fusion, de scission ou d'apport, le nombre d'actions acquises ne pourra excéder 5% du nombre total d'actions ;

- Objectifs des rachats d'actions :

- assurer la liquidité des actions de la Société dans le cadre d'un contrat de liquidité à conclure avec un prestataire de services d'investissement, conforme à une charte de déontologie reconnue par l'Autorité des marchés financiers ;
- honorer des obligations liées à des programmes d'options d'achat d'actions, d'attributions gratuites d'actions, d'épargne salariale ou autres allocations d'actions aux salariés et dirigeants de la Société ou des sociétés qui lui sont liées ;
- remettre des actions à l'occasion de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès au capital ;
- acheter des actions pour conservation et remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, dans le respect des pratiques de marché admises par l'autorité des marchés financiers ;
- annuler tout ou partie des actions ainsi rachetées dans le cadre d'une réduction du capital social; ou
- plus, généralement, d'opérer dans tout but qui viendrait à être autorisé par la loi ou toute pratique de marché qui viendrait à être admise par les autorités de marché, étant précisé que, dans une telle hypothèse, la Société informerait ses actionnaires par voie de communiqué ;

- Prix d'achat maximum (hors frais et commission) : 400 % du prix par action retenu dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris (tel que ce prix sera mentionné dans le communiqué de la Société relatif aux caractéristiques définitives de l'offre au public d'actions de la Société et de leur admission aux négociations sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris).

- Montant maximum des fonds pouvant être consacrés au rachat d'actions : 2.000.000 euros

Les actions ainsi rachetées pourront être annulées.

Il est rappelé qu'à compter de l'admission aux négociations des titres de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris, et hors hypothèse de changement de la réglementation applicable, cette dernière sera tenue aux obligations de communication suivantes en matière de rachat d'actions :

Préalablement à la mise en œuvre du programme de rachat autorisé par l'assemblée générale du 26 septembre 2017

- Publication d'un descriptif du programme de rachat d'actions (diffusion effective et intégrale par voie électronique par un diffuseur professionnel et mise en ligne sur le site Internet de la Société).

Pendant la réalisation du programme de rachat

- Publication au plus tard le septième jour de négociation suivant la date d'exécution de l'opération par la mise en ligne sur le site Internet de la Société (hors transactions réalisées par un prestataire de services d'investissement dans le cadre d'un contrat de liquidité).
- Déclarations mensuelles de la Société à l'AMF.

Chaque année

- Présentation du bilan de la mise en œuvre du programme de rachat et de l'utilisation des actions acquises dans le rapport du conseil d'administration à l'assemblée générale.

21.1.4 Valeurs mobilières ouvrant droit à une quote-part de capital

A la date d'enregistrement du Document de Base, les valeurs mobilières et autres instruments en cours de validité ouvrant droit à une quote-part du capital sont de trois natures différentes (bons de souscription d'actions, bons de souscription de parts de créateur d'entreprise et obligations convertibles en actions).

Les informations figurant dans les tableaux ci-dessous tiennent compte de la division de la valeur nominale des actions de la Société par 4 (et de la multiplication corrélative du nombre d'actions composant le capital social par 4) décidée par l'assemblée générale à caractère mixte des actionnaires de la Société en date du 26 septembre 2017.

21.1.4.1 Plan de bons de souscription d'actions (BSA)

| | BSA** |
|--|-----------------|
| Date de l'assemblée générale ayant délégué la compétence d'émettre et d'attribuer les BSA | 29 octobre 2014 |
| Date de la décision du directoire attribuant les BSA | 24 mars 2016 |
| Nombre de BSA émis | 2.691 |
| Nombre total d'actions pouvant être souscrites | 10.764 * |
| <i>Dont pouvant être souscrit par les dirigeants mandataires sociaux</i> | 0 |
| Date d'expiration des BSA | 23 mars 2026 |
| Prix d'émission du BSA | 1,24 € |
| Prix de souscription d'une action | 3,095 € * |
| Nombre d'actions souscrites à la date d'enregistrement du document de base | 0 |
| Nombre cumulé de BSA annulés ou caducs | 0 |
| BSA restants à la date d'enregistrement du document de base | 2.691 |
| Nombre total d'actions pouvant être souscrites à la date d'enregistrement du document de référence | 7.176 * |

* *Compte tenu de la division de la valeur nominale des actions de la Société par 4 (et de la multiplication corrélative du nombre d'actions composant le capital social par 4) décidée par l'assemblée générale du 26 septembre 2017.*

** *Il n'est pas tenu compte des « BSA Ratchets » attachés aux actions de préférence de catégorie A émises par la Société ou qui pourraient résulter de la conversion des obligations convertibles, protégeant leurs titulaires contre l'émission éventuelle d'actions ou autres valeurs mobilières donnant accès au capital sur la base d'un prix par action inférieur à celui acquitté par lesdits titulaires, dans la mesure où ceux-ci seront automatiquement caducs à la date de la première cotation des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris.*

(1) Les BSA sont exerçables ainsi qu'il suit :

- 1/3 des BSA sont immédiatement exerçables par chacun des titulaires à compter de leur souscription ;
- 1/3 des BSA sont exerçables par chacun des titulaires à compter de la date du premier anniversaire de leur émission par le directoire ;
- 1/3 des BSA sont exerçables par chacun des titulaires à compter de la date du deuxième anniversaire de leur émission par le directoire ;

Les BSA pouvant l'être, devront être exercés au plus tard dans les 10 ans de leur émission, soit au plus tard le 23 mars 2026, à peine de caducité.

Par exception à ce qui précède, en cas de signature d'un traité de fusion par voie d'absorption de la Société par une autre société, ou de cession par un ou plusieurs actionnaires de la Société, agissant seul(s) ou de concert, à un ou plusieurs tiers d'un nombre d'actions ayant pour effet de transférer le contrôle (au sens de l'article L. 233-3 du code de commerce) de la Société à ce ou ces tiers (une « Opération »), les droits d'exercice des BSA seront accélérés de sorte que les titulaires de BSA puissent exercer cent pour cent (100 %) de leurs BSA non encore exerçables au jour de la réalisation de ladite Opération.

En outre, sauf décision contraire du conseil d'administration plus favorable au titulaire prise à l'occasion des événements ci-dessous, les BSA pouvant l'être devront être exercés par leur titulaire ou ses ayants droits, à peine de caducité :

- a. au plus tard immédiatement avant la réalisation de l'Opération susvisée ;
- b. dans les six (6) mois suivant la survenance de l'incapacité ou du décès du titulaire des BSA, étant précisé que les délais ci-dessus n'ont pas pour effet de prolonger la durée de validité des BSA au-delà de la période de dix (10) ans susvisée.

Il est précisé en tant que de besoin que l'admission des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris ne constitue pas une Opération et n'entraîne donc pas l'accélération des droits d'exercice des BSA.

21.1.4.2 Plan de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE)

Les principales caractéristiques des bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (les « BSPCE ») émis par la Société et en cours de validité figurent dans le tableau qui suit :

| | BSPCE 2016-1 | BSPCE 2016-2 | BSPCE 2016-3 | BSPCE 2016-4 |
|---|-----------------|--------------|--------------|---------------|
| Date de l'assemblée générale ayant délégué la compétence d'émettre et d'attribuer les BSPCE | 29 octobre 2014 | | | 27 avril 2016 |
| Date de la décision du directoire attribuant les BSPCE | 24 mars 2016 | | | - |
| Nombre maximum de BSPCE autorisés | 26.918 | | | |
| Nombre total de BSPCE attribués | 4.488 | 1.794 | 4.486 | 13.460 |
| Nombre total d'actions pouvant être souscrites | 17.952 * | 7.176 * | 17.944 * | 53.840 * |
| <i>Dont pouvant être souscrit par les dirigeants mandataires sociaux</i> | | | | |
| <i>Franck MOUTHON</i> | 4.488 | | | 26.920 |
| <i>Mathieu CHARVERIAT</i> | 4.488 | | | 29.920 |
| Date d'expiration des BSPCE | 23 mars 2026 | 23 mars 2026 | 23 mars 2026 | 26 avril 2026 |
| Prix de souscription d'une action | 3,095 * | 3,095 * | 3,095 * | 3,095 * |
| Nombre d'actions souscrites à la date d'enregistrement du document de base | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nombre cumulé de BSPCE annulés ou caducs | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BSPCE restants à la date d'enregistrement du document de référence | 4.488 | 1.794 | 4.486 | 13.460 |
| Nombre total d'actions pouvant être souscrites à la date d'enregistrement du document de base | 0 | 3.588 * | 0 | 17.947 * |

* *Compte tenu de la division de la valeur nominale des actions de la Société par 4 (et de la multiplication corrélative du nombre d'actions composant le capital social par 4) décidée par l'assemblée générale du 26 septembre 2017.*

- (1) L'exercice des BSPCE 2016-1 est subordonné à l'atteinte par la Société d'objectifs opérationnels, sauf décision contraire du conseil d'administration.

- (2) 448 BSPCE 2016-2 sont d'ores et déjà exerçables, le solde l'étant à compter du 1^{er} janvier 2018.
- (3) Une moitié des BSPCE 2016-3 (soit 2.243 BSPCE 2016-3) pourront être exercés par leur bénéficiaire par tiers à compter des 1^{er} janvier 2018, 2019 et 2020.

L'exercice du solde des BSPCE 2016-3 (soit 2.243 BSPCE 2016-3) est subordonné à l'atteinte par la Société d'objectifs opérationnels, sauf décision contraire prise par le conseil d'administration.

- (4) Les BSPCE 2016-4 pourront être exercés par leur bénéficiaire selon le calendrier suivant :
- 1.122 BSPCE 2016-4 pourront être exercés par chacun des bénéficiaires à compter de leur émission, soit au total 2.244 BSPCE 2016-4 ;
 - L'exercice des 11.216 BSPCE 2016-4 restants est subordonné à l'atteinte par la Société d'objectifs opérationnels, sauf décision contraire prise par le conseil d'administration.

- (5) Dispositions communes aux BSPCE 2016-1, 2016-2, 2016-3 et 2016-4 (ensemble les « BSPCE ») :

Par exception à ce qui précède, en cas de réalisation d'une Opération (tel que ce terme est défini au paragraphe 21.1.4.1), les droits d'exercice des BSPCE seront accélérés de sorte que les titulaires de BSPCE puissent exercer cent pour cent (100 %) de leurs BSPCE non encore exerçables au jour de la réalisation de ladite Opération.

En outre que, sauf décision contraire du conseil d'administration plus favorable au titulaire prise à l'occasion des événements ci-dessous, les BSPCE pouvant l'être devront être exercés par leur titulaire ou ses ayants droits, à peine de caducité :

- a. dans le mois suivant la cessation par le titulaire de BSPCE, à son initiative ou à celle de la ou des sociétés concernées, de toute fonction salariée ou de mandataire social au sein de la Société et des sociétés qu'elle contrôle ou par lesquelles elle est contrôlée au sens de l'article L. 233-3 du code de commerce, ou
- b. au plus tard immédiatement avant la réalisation de l'Opération susvisée ;
- c. dans les six (6) mois suivant la survenance de l'incapacité ou du décès du titulaire des BSPCE,

étant précisé que les délais ci-dessus n'ont pas pour effet de prolonger la durée de validité des BSPCE au delà de la période de dix (10) ans susvisée.

Il est précisé en tant que de besoin que l'admission des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris ne constitue pas une Opération et n'entraîne donc pas l'accélération des droits d'exercice des BSPCE.

21.1.4.3 Obligations convertibles en actions (OC)

Les obligations convertibles décrites dans le tableau ci-dessous, résultent de l'exercice de l'intégralité des 94.384 BSOC (bons de souscription d'obligations convertibles en actions de préférence de catégorie A) émises par l'assemblée générale des actionnaires en date du 29 octobre 2014.

| | OC |
|--|-----------------|
| Date de l'assemblée générale ayant décidé l'émission des BSOC | 29 octobre 2014 |
| Nombre d'OC émises | 94.384 |
| Prix d'émission d'une OC | 12,38 euros |
| Taux d'intérêt annuel d'une OC | 10 % |
| Date d'échéance des OC et modalités de remboursement / conversion | (1) |
| Nombre d'actions souscrites sur conversion des OC à la date d'enregistrement du document de base | 0 |
| Nombre cumulé d'OC annulées ou caduques | 0 |

| | |
|---|--------|
| OC restantes à la date d'enregistrement du document de base | 94.384 |
|---|--------|

- (1) dans l'hypothèse où la Société réaliserait dans les 2 ans à compter de la date d'exercice des BSOC (lesquels ont été exercés entre le 29 mars et le 1^{er} avril 2016) une émission de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital d'un montant d'au moins 1.000.000 d'euros, prime d'émission incluse (un « Tour de Financement »), les OC seront automatiquement remboursées en principal et intérêts aux fins exclusivement de permettre aux obligataires, qui s'y engagent, de souscrire des titres émis lors de ce tour de financement, par compensation de créance avec une décote de 25% par rapport au prix des titres offerts dans le cadre du Tour de Financement ; étant précisé que dans l'hypothèse où la conversion de tout ou partie des OC par un titulaire quelconque donnerait droit à la souscription d'un nombre de titres formant des rompus, ce nombre sera arrondi au nombre entier inférieur, les titulaires d'OC faisant leur affaire personnelle du groupement du nombre nécessaire d'OC entre eux pour souscrire un nombre entier d'actions.

Il est précisé que l'émission d'actions à l'occasion d'une introduction en bourse de la Société constituerait un Tour de Financement au sens du présent paragraphe, et entraînerait donc, dès lors qu'elle serait réalisée avant la fin du premier trimestre 2018 et représenterait un montant d'au moins 1.000.000 d'euros, le remboursement automatique des OC afin de permettre aux porteurs des obligations de souscrire à une augmentation de capital réservée aux porteurs d'OC par voie de compensation avec leur créance obligataire en principal et intérêts avec une décote de 25% par rapport au prix des titres offerts dans le cadre de l'introduction.

A défaut de réalisation d'un Tour de Financement, les OC seront automatiquement converties à leur date échéance en actions de préférence de catégorie A à BSA Ratchet attachés.

21.1.4.4 Synthèse des instruments dilutifs

A la date d'enregistrement du Document de Base et hors actions devant être émises par compensation avec la créance en principal et en intérêts due au titre des OC, le nombre total d'actions ordinaires susceptibles d'être créées par exercice intégral de l'ensemble des droits donnant accès au capital de la Société, s'élève à 107.676 actions, soit une dilution maximale d'environ 6,00 % sur la base du capital existant à la date du Document de Base (en tenant compte de la division par 4 de la valeur nominale des actions). La dilution en droit de vote serait identique (sans tenir compte des droits de vote double).

La dilution qui résultera de l'émission des actions nouvelles devant être émises par compensation avec la créance en principal et en intérêts due au titre des OC lors de l'introduction en bourse sera calculée dans la note d'opération sur la base du prix médian de la fourchette indicative de prix.

21.1.5 Capital autorisé

Les résolutions d'émission approuvées par l'assemblée générale du 26 septembre 2017 statuant à titre extraordinaire sont synthétisées ci-dessous :

| | Durée de validité/ Expiration | Plafond (valeur nominale) | Modalités de détermination du prix |
|---|----------------------------------|--|--|
| 17 ^{ème} résolution - Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital, avec <u>maintien du droit préférentiel de souscription</u> * | 26 mois | 450 000 euros (1) | |
| 18 ^{ème} résolution - Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital immédiatement ou à terme par émission d'actions ordinaires, de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre, <u>avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par voie d'offre au public</u> * | 26 mois | 900 000 euros (1) | Se référer au (2) |
| 19 ^{ème} résolution - Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital immédiatement ou à terme par émission d'actions ordinaires, de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre dans le cadre d'une offre <u>au profit d'investisseurs qualifiés ou d'un cercle restreint d'investisseurs visée au II de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier</u> * | 26 mois | 450 000 euros (1) dans la limite de 20% du capital social par période de 12 mois | Se référer au (3) |
| 20 ^{ème} résolution - Délégation de compétence consentie au conseil en vue d'augmenter le capital par émission immédiatement ou à terme par émission d'actions ordinaires, de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes assurant la prise ferme des titres de capital de la Société susceptibles d'en résulter dans le cadre d'une ligne de financement en fonds propres * | 18 mois | 450 000 euros (1) | Se référer au (4) |
| 21 ^{ème} résolution - Délégation de compétence consentie au conseil en vue d'augmenter le capital par émission immédiatement ou à terme par émission d'actions ordinaires, de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées, à savoir : - sociétés et fonds d'investissement investissant à titre principal ou ayant investi au cours des 36 derniers mois plus de 5 millions d'euros dans des sociétés de croissance dites « small ou mid caps » (c'est-à-dire dont la capitalisation lorsqu'elles sont cotées n'excède pas 1.000.000.000 d'euros) (en ce compris, sans limitation, tout fonds d'investissement ou sociétés de capital-risque, notamment tout FPCI, FCPI ou FIP) dans le secteur de la santé ou des biotechnologies, participant à l'émission pour un montant unitaire d'investissement supérieur à 100.000 euros (prime d'émission incluse), - sociétés industrielles actives dans le secteur de la santé ou des biotechnologies prenant, directement ou par l'intermédiaire d'une de ses filiales, une participation dans le capital de la Société, éventuellement à l'occasion de la conclusion d'un accord commercial ou d'un partenariat avec la Société, pour un | 18 mois | 450 000 euros (1) | Se référer au (4) |

| | Durée de validité/ Expiration | Plafond (valeur nominale) | Modalités de détermination du prix |
|---|--|--|--|
| montant unitaire d'investissement supérieur à 100.000 euros (prime d'émission incluse) * | | | |
| 22 ^{ème} résolution - Autorisation consentie au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription | 26 mois | dans la limite de 15% de l'émission initiale ou de toute autre fraction qui aurait été déterminée par la réglementation en vigueur (1) | Même prix que l'émission initiale |
| 24 ^{ème} résolution - Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres sommes par l'émission et l'attribution gratuite d'actions ou par l'élévation de la valeur nominale des actions existantes ou par la combinaison de ces deux modalités * | 26 mois | 450 000 euros | |
| 26 ^{ème} résolution - Délégation de compétence à consentir au conseil à l'effet d'émettre et attribuer à titre gratuit des bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE) au profit des salariés et dirigeants de la Société et des sociétés dont la Société détient au moins 75 % du capital ou des droits de vote | (i) 18 mois ou (ii) date à laquelle les conditions prévues à l'article 163 bis G du Code général des impôts cesseraient d'être satisfaites | 340 000 actions (5) | Se référer au (6) |
| 27 ^{ème} résolution - Autorisation donnée au conseil d'administration en vue de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions (Options) | 38 mois | 340 000 actions (5) | Se référer au (7) |
| 28 ^{ème} résolution - Autorisation consentie au conseil en vue de procéder à l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre (AGA) | 38 mois | 340 000 actions et dans la limite de 10 % du capital social (5) | |
| 29 ^{ème} résolution - Délégation de compétence consentie au conseil d'administration à l'effet d'émettre et attribuer des bons de souscription d'actions au profit (i) de membres et censeurs du conseil d'administration de la Société en fonction à la date d'attribution des bons n'ayant pas la qualité de salariés ou dirigeants de la Société ou de l'une de ses filiales ou (ii) de personnes liées par un contrat de services ou de consultant à la Société ou à l'une de ses filiales ou (iii) de membres de tout comité mis en place par le conseil d'administration ou que le conseil d'administration viendrait à mettre en place n'ayant pas la qualité de salariés ou dirigeants de la Société ou de l'une de ses filiales (BSA) | 18 mois | 340 000 actions (5) | Se référer au (8) |

| | Durée de validité/ Expiration | Plafond (valeur nominale) | Modalités de détermination du prix |
|--|----------------------------------|------------------------------|--|
| 25 ^{ème} résolution - Délégation de compétence à consentir au conseil en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées, à savoir les titulaires des obligations convertibles en actions émises par la Société au résultat de l'exercice des bons de souscription d'obligations convertibles en actions émis par l'assemblée générale des actionnaires en date du 29 octobre 2014 | 30 juin 2018 | 1.500.000 euros | Se référer au (9) |

* Sous la condition suspensive non-rétroactive de la réalisation de l'introduction en bourse envisagée.

- (1) Ces montants ne sont pas cumulatifs. Le plafond cumulé maximum autorisé par l'assemblée générale des augmentations de capital en valeur nominale est fixé à 900.000 euros. Le montant nominal global des émissions de valeurs mobilières représentatives de créances sur la Société donnant accès au capital de la Société ne pourra pour sa part, excéder 20.000.000 euros. Ce plafond ne s'applique pas aux titres de créance dont l'émission serait décidée ou autorisée par le conseil d'administration conformément à l'article L. 228-40 du code de commerce.
- (2) Le prix d'émission sera déterminé comme suit :
- au titre de l'augmentation de capital à réaliser à l'occasion de l'admission aux négociations et de la première cotation des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris, le prix de souscription d'une action nouvelle résultera de la confrontation de l'offre des actions et des demandes de souscription émises par les investisseurs dans le cadre de la technique dite de « construction du livre d'ordre »,
 - postérieurement à l'admission aux négociations et la première cotation des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris, le prix d'émission des actions émises sera au moins égal à la moyenne des cours pondérée par les volumes des 3 dernières séances de bourse précédant la fixation du prix de l'émission éventuellement diminuée d'une décote maximale de 30 % (étant toutefois précisé que si, lors de l'utilisation de la présente délégation, les actions de la Société étaient admises aux négociations sur un marché réglementé, le prix serait fixé conformément aux dispositions de l'article L. 225-136-1° du code de commerce), en tenant compte s'il y a lieu de leur date de jouissance ; étant précisé que (i) dans l'hypothèse de l'émission de valeurs mobilières donnant accès au capital, le prix d'émission des actions susceptibles de résulter de leur exercice, de leur conversion ou de leur échange pourra le cas échéant être fixé, à la discrétion du conseil, par référence à une formule de calcul définie par celui-ci et applicable postérieurement à l'émission desdites valeurs mobilières (par exemple lors de leur exercice, conversion ou échange) auquel cas la décote maximale susvisée pourra être appréciée, si le conseil le juge opportun, à la date d'application de ladite formule (et non à la date de fixation du prix de l'émission des valeurs mobilières), et (ii) le prix d'émission des valeurs mobilières donnant accès au capital le cas échéant émises en vertu de la présente résolution sera tel que la somme le cas échéant perçue immédiatement par la Société, majorée de celle susceptible d'être perçue par elle lors de l'exercice ou de la conversion desdites valeurs mobilières, soit, pour chaque action émise en conséquence de l'émission de ces valeurs mobilières, au moins égale au montant minimum susvisé.
- (3) Le prix d'émission des actions émises en vertu de cette délégation sera déterminé par le conseil d'administration et sera au moins égal à la moyenne des cours pondérée par les volumes des 3 dernières séances de bourse précédant la fixation du prix de l'émission éventuellement diminuée d'une décote maximale de 30 % (étant toutefois précisé que si, lors de l'utilisation de la présente délégation, les actions de la Société étaient admises aux négociations sur un marché réglementé, le prix serait fixé conformément aux dispositions de l'article L. 225-136-1 du code de commerce), en tenant compte s'il y a lieu de leur date de jouissance ; étant précisé que (i) dans l'hypothèse de l'émission de valeurs mobilières donnant accès au capital, le prix d'émission des actions susceptibles de résulter de leur exercice, de leur conversion ou de leur échange pourra le cas échéant être fixé, à la discrétion du conseil, par référence à une formule de calcul définie par celui-ci et applicable postérieurement à l'émission desdites valeurs mobilières (par exemple lors de leur exercice, conversion ou échange) auquel cas la décote maximale susvisée pourra être appréciée, si le conseil le juge opportun, à la date d'application de ladite formule (et non à la date de fixation du prix de l'émission des valeurs mobilières), et (ii) le prix d'émission des valeurs mobilières donnant accès au capital le cas échéant émises en vertu de la présente résolution sera tel que la somme le cas échéant perçue immédiatement par la Société, majorée de celle susceptible d'être perçue par

elle lors de l'exercice ou de la conversion desdites valeurs mobilières, soit, pour chaque action émise en conséquence de l'émission de ces valeurs mobilières, au moins égale au montant minimum susvisé.

(4) Le prix d'émission des actions émises en vertu de cette délégation sera déterminé par le conseil d'administration et sera au moins égal à la moyenne des cours moyens pondérés par les volumes des 3 dernières séances de bourse précédant la fixation du prix de l'émission éventuellement diminué d'une décote maximale de 30 %, en tenant compte s'il y a lieu de leur date de jouissance ; étant précisé que (i) dans l'hypothèse de l'émission de valeurs mobilières donnant accès au capital, le prix d'émission des actions susceptibles de résulter de leur exercice, de leur conversion ou de leur échange pourra le cas échéant être fixé, à la discrétion du conseil, par référence à une formule de calcul définie par celui-ci et applicable postérieurement à l'émission desdites valeurs mobilières (par exemple lors de leur exercice, conversion ou échange) auquel cas la décote maximale susvisée pourra être appréciée, si le conseil le juge opportun, à la date d'application de ladite formule (et non à la date de fixation du prix de l'émission des valeurs mobilières), et (ii) le prix d'émission des valeurs mobilières donnant accès au capital le cas échéant émises en vertu de la présente résolution sera tel que la somme le cas échéant perçue immédiatement par la Société, majorée de celle susceptible d'être perçue par elle lors de l'exercice ou de la conversion desdites valeurs mobilières, soit, pour chaque action émise en conséquence de l'émission de ces valeurs mobilières, au moins égale au montant minimum susvisé.

(5) Ces montants ne sont pas cumulatifs ; le nombre cumulé maximum autorisé par l'assemblée générale d'actions susceptibles de résulter de l'exercice des BSPCE, des Options, des AGA et de l'exercice des BSA est de 340.000 actions ;

(6) Le prix d'exercice des BSPCE, déterminé par le conseil d'administration à la date d'attribution des BSPCE ainsi qu'il suit :

(i) aussi longtemps que les actions de la Société ne seront pas admises sur un quelconque marché ou une bourse de valeurs, chaque BSPCE permettra la souscription d'une action ordinaire d'une valeur nominale de 0,25 euro à un prix d'exercice déterminé par le conseil d'administration à la date d'attribution des BSPCE ainsi qu'il suit :

- si une augmentation de capital était réalisée, pendant la période de validité de la présente autorisation, par émission d'actions ordinaires, le prix d'exercice sera, pendant une durée de six mois à compter de la date de réalisation de la dite augmentation de capital, au moins égal au prix de souscription d'une action ordinaire de la Société dans le cadre de la dite augmentation de capital ;
- en l'absence d'émission d'actions ordinaires dans les six mois précédant l'attribution des BSPCE, mais pour le cas où une augmentation de capital serait réalisée moins de six mois avant l'attribution des BSPCE par voie d'émission d'actions de préférence ou de valeurs mobilières donnant droit à terme à une quotité du capital, le conseil d'administration établira et arrêtera le prix d'exercice en tenant compte des droits conférés par les titres de capital ou valeurs mobilières ainsi émis comparés aux droits conférés par les actions ordinaires ;
- en l'absence de toute émission d'actions ordinaires, d'actions de préférence ou de valeurs mobilières donnant droit à terme à une quotité du capital dans les six mois précédant l'attribution des BSPCE, le prix d'exercice sera déterminé, mutatis mutandis, conformément aux dispositions de l'article L. 225-177 du code de commerce en tenant compte du prix par action retenu lors de la dernière opération sur le capital de la Société, sauf décision contraire du conseil d'administration dûment motivée ;

étant précisé que, pour déterminer le prix d'exercice, le conseil d'administration ne tiendra pas compte des augmentations de capital résultant de l'exercice de bons de souscription d'actions ou d'options de souscription d'actions comme de l'attribution d'actions gratuites,

(ii) dès lors que les actions de la Société seront admises aux négociations sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris, sur un marché réglementé ou une bourse de valeurs, le prix d'exercice, qui sera déterminé par le conseil d'administration au moment de l'attribution des BSPCE, devra être au moins égal à la plus élevée des deux valeurs suivantes :

- à la moyenne des cours moyens pondérés par les volumes des trois (3) dernières séances de bourse sur le marché Euronext Growth d'Euronext Paris ou sur tout autre marché sur lequel les actions de la Société seraient alors admises précédant le jour de la décision du conseil d'administration d'attribuer les BSPCE,
- si une ou plusieurs augmentations de capital étai(en)t réalisée(s) moins de six mois avant la décision du conseil d'administration d'attribuer les BSPCE concernés, le prix de souscription d'une action ordinaire de la Société retenu dans le cadre de la plus récente desdites augmentations de capital appréciée à la date d'attribution de chaque BSPCE,

étant précisé que, pour déterminer le prix de souscription d'une action ordinaire sur exercice d'un BSPCE, le conseil d'administration ne tiendra pas compte des augmentations de capital résultant de l'exercice de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise, de bons de souscription d'actions ou d'options de souscription d'actions comme de l'attribution d'actions gratuites.

(7) le prix d'achat ou de souscription par action sera fixé par le conseil d'administration au jour où l'option est consentie selon les modalités suivantes :

(i) aussi longtemps les actions ne seront pas admises aux négociations sur une quelconque bourse de valeurs, le prix de souscription ou d'achat sera déterminé conformément aux dispositions de l'article L. 225-177 du code de commerce et devra être au moins égal au prix par action retenu lors de la dernière opération sur le capital de la Société, sauf décision contraire du conseil d'administration dûment motivée ;

(ii) dès lors que les actions de la Société seraient admises aux négociations sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris, sur un marché réglementé de l'Union européenne ou sur une bourse de valeurs en Europe ou en Grande-Bretagne, ou sur le Nasdaq Global Market ou le New York Stock Exchange aux Etats-Unis, le prix d'achat ou de souscription par action sera fixé par le conseil d'administration au jour où l'option est consentie dans les limites prévues par la loi et la présente résolution, sans pouvoir être inférieur à quatre-vingt-quinze pour cent (95 %) de la moyenne des cours cotés aux vingt séances de bourse précédant le jour de la décision du conseil d'attribuer les options, arrondi au centime d'euro supérieur, ni s'agissant des options d'achat, à 80 % du prix moyen d'achat des actions auto-détenues par la Société, arrondi au centime d'euro supérieur.

(8) Le prix d'exercice des BSA sera fixé par le conseil à la date d'attribution des BSA selon les modalités suivantes :

(i) aussi longtemps que les actions de la Société ne seront pas admises sur un quelconque marché ou bourse de valeurs, chaque BSA permettra la souscription d'une action ordinaire d'une valeur nominale de 0,25 euro à un Prix d'Exercice déterminé par le conseil d'administration à la date d'attribution des BSA ainsi qu'il suit :

(a) si une augmentation de capital était réalisée, pendant la période de validité de la présente autorisation, par émission d'actions ordinaires, le Prix d'Exercice sera, pendant une durée de six mois à compter de la date de réalisation de la dite augmentation de capital, au moins égal au prix de souscription d'une action ordinaire de la Société dans le cadre de la dite augmentation de capital ;

(b) en l'absence d'émission d'actions ordinaires dans les six mois précédant l'attribution des BSA, mais pour le cas où une augmentation de capital serait réalisée moins de six mois avant l'attribution des BSA par voie d'émission d'actions de préférence ou de valeurs mobilières donnant droit à terme à une quotité du capital, le conseil d'administration établira et arrêtera le Prix d'Exercice en tenant compte des droits conférés par les titres de capital ou valeurs mobilières ainsi émis comparés aux droits conférés par les actions ordinaires ;

(c) en l'absence de toute émission d'actions ordinaires, d'actions de préférence ou de valeurs mobilières donnant droit à terme à une quotité du capital dans les six mois précédant l'attribution des BSA, le Prix d'Exercice sera déterminé, *mutatis mutandis*, conformément aux dispositions de l'article L. 225-177 du code de commerce en tenant compte du prix par action retenu lors de la dernière opération sur le capital de la Société, sauf décision contraire du conseil d'administration dûment motivée ;

étant précisé que, pour déterminer le Prix d'Exercice, le conseil d'administration ne tiendra pas compte des augmentations de capital résultant de l'exercice de bons de souscription d'actions ou d'options de souscription d'actions comme de l'attribution d'actions gratuites,

(ii) dès lors que les actions de la Société seront admises aux négociations sur un marché réglementé ou une bourse de valeurs ou sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris, le prix d'exercice, qui sera déterminé par le conseil d'administration au moment de l'attribution des BSA, devra être au moins égal à la moyenne pondérée par les volumes des cours cotés aux vingt séances de bourse précédant le jour de la décision du conseil d'administration d'attribuer les BSA.

Le prix d'émission d'un BSA sera déterminé par le conseil d'administration au jour de l'émission dudit BSA en fonction des caractéristiques de ce dernier et sera

- aussi longtemps que les actions de la Société ne seront pas admises sur un quelconque marché ou bourse de valeurs, au moins égal à 5 % du prix de souscription (prime d'émission incluse) de l'action à laquelle le BSA donnera droit (le « Prix d'Exercice ») tel que fixé par le conseil dans les conditions précisées ci-après,
 - dès lors que les actions de la Société seront admises sur un quelconque marché ou bourse de valeurs, au moins égal à 5 % de la moyenne des cours moyens pondérés par les volumes des cinq (5) dernières séances de bourse sur ledit marché ou bourse de valeurs précédant la date d'attribution dudit BSA par le conseil.
- (9) Le prix d'émission des actions sera déterminé par le conseil d'administration et sera égal au prix des actions émises au titre de l'augmentation de capital à réaliser à l'occasion de l'admission aux négociations et de la première cotation des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris, ce prix résultant de la confrontation de l'offre des actions et des demandes de souscription émises par les investisseurs dans le cadre de la technique dite de « construction du livre d'ordre », diminué d'une décote de 25 %, en tenant compte s'il y a lieu de leur date de jouissance, étant précisé que les actions ainsi souscrites devront être intégralement libérées exclusivement par voie de compensation avec les créances liquides et exigibles détenues par les souscripteurs à l'encontre de la Société au titre de leur créance obligataire.

21.1.6 Informations sur le capital de tout membre du Groupe faisant l'objet d'une option ou d'un accord conditionnel ou inconditionnel prévoyant de le placer sous option

A la connaissance de la Société, il n'existe pas d'option d'achat ou de vente ou d'autres engagements au profit des actionnaires de la Société ou consentis par ces derniers portant sur des actions de la Société à l'exception du pacte d'associés conclu en date du 29 octobre 2014 qui sera automatiquement caduc le jour de la première cotation des actions de la Société sur un marché réglementé ou sur un système multilatéral de négociation, en France ou à l'étranger.

21.1.7 Historique du capital social

21.1.7.1 Evolution du capital depuis la création de la Société

La Société a été immatriculée au registre du commerce et des sociétés le 19 mars 2013, avec un capital initial de 222.222 euros.

Par délibération des associés en date du 29 octobre 2014, le capital social a été augmenté d'un montant nominal de 199.504 euros par l'émission, au prix de 12,38 euros l'une (prime d'émission incluse), de 199.504 actions de préférence de catégorie A d'une valeur nominale de 1 euro chacune, représentant un apport en numéraire d'un montant total de 2.469.859,52 euros (prime d'émission incluse).

Enfin, lors de sa séance du 26 septembre 2017, l'assemblée générale a décidé de diviser la valeur nominale des actions par 4 afin de la ramener de 1 euro à 0,25 euro et, par voie de conséquence, de multiplier le nombre des actions composant le capital social par 4 afin de le porter de 421.726 actions à 1.686.904 actions, chaque actionnaire se voyant attribuer pour chacune de ses actions de 1 euro de valeur nominale, 4 actions d'une valeur nominale de 0,25 euro chacune.

21.1.7.2 Modifications intervenues dans la répartition du capital au cours des trois derniers exercices

A la connaissance de la Société, la répartition du capital de la Société a évolué comme suit au cours des trois derniers exercices (la division de la valeur nominale par 4 décidée par l'assemblée générale du 26 septembre 2017 est appliquée à l'ensemble des montants) :

| | Situation au 31 décembre 2014 | | Situation au 31 décembre 2015 | | Situation au 31 décembre 2016 | | Situation à la date du document de base | |
|---|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|--|---------------|
| | Actions | % | Actions | % | Actions | % | Actions | % |
| Franck MOUTHON | 317 776 | 35,7% | 317 776 | 18,8% | 317 776 | 18,8% | 317 776 | 18,8% |
| Mathieu CHARVERIAT | 317 776 | 35,7% | 317 776 | 18,8% | 317 776 | 18,8% | 317 776 | 18,8% |
| TOTAL Dirigeants Fondateurs | 635 552 | 71,5% | 635 552 | 37,7% | 635 552 | 37,7% | 635 552 | 37,7% |
| CEA Investissement ⁽¹⁾ | 200 000 | 22,5% | 380 896 | 22,6% | 380 896 | 22,6% | 380 896 | 22,6% |
| AURIGA Partners | 0 | 0,0% | 280 020 | 16,6% | 280 020 | 16,6% | 280 020 | 16,6% |
| SOFIMAC Partners | 0 | 0,0% | 215 400 | 12,8% | 215 400 | 12,8% | 215 400 | 12,8% |
| Richard PLATFORD | 53 336 | 6,0% | 94 260 | 5,6% | 94 260 | 5,6% | 94 260 | 5,6% |
| Kreaxi ⁽²⁾ | 0 | 0,0% | 80 776 | 4,8% | 80 776 | 4,8% | 80 776 | 4,8% |
| TOTAL Investisseurs financiers | 253 336 | 28,5% | 1 051 352 | 62,3% | 1 051 352 | 62,3% | 1 051 352 | 62,3% |
| TOTAL | 888 888 | 100,0% | 1 686 904 | 100,0% | 1 686 904 | 100,0% | 1 686 904 | 100,0% |

(1) Dont une partie via son fonds Amorçage Technologique Investissement

(2) Né du rapprochement entre Rhône-Alpes Création et Banexi Ventures Partners

21.1.7.3 Répartition du capital et des droits de vote de la Société

Se reporter au tableau figurant au paragraphe 18.1 du présent Document de base.

21.2 ACTE CONSTITUTIF ET STATUTS

Le descriptif ci-joint tient compte de certaines modifications statutaires décidées par l'assemblée générale à caractère mixte du 26 septembre 2017, pour certaines sous condition suspensive de la première cotation des actions de la Société sur le marché Euronext Growth Paris.

21.2.1 Objet social (article 3 des statuts)

La Société a pour objet, directement ou indirectement, tant en France qu'à l'étranger :

- la recherche, le traitement, la transformation, l'expérimentation dans le domaine de la santé et de la chimie fine, de la thérapeutique humaine et animale ;
- l'achat et la vente de toutes matières premières et produits nécessaires à l'exercice de ces activités ;
- la recherche, l'étude, la mise au point de produits, de techniques et procédés nouveaux ;
- la recherche, la commercialisation de tous produits chimiques, biologiques, et des médicaments issus des recherches ;

- l'obtention ou l'acquisition de tous droits de propriété industrielle couvrant les résultats obtenus et, en particulier, le dépôt de tous brevets, marques de fabrique et modèles, procédés ou inventions ;
- l'exploitation directe ou indirecte, l'achat, la cession à titre gratuit ou onéreux, la mise en dépôt ou en gage de tous droits de propriété industrielle et, en particulier, de tous brevets, marques de fabrique et modèles, procédés ou inventions ;
- toutes prestations de services liées auxdits domaines, et notamment le conseil et l'assistance et la formation.

Elle pourra à cet effet :

- participer par voie de création de sociétés nouvelles, de filiales, de fusion, d'apport, de participation, de souscription d'actions, de parts, de titres ou d'obligations, de location-gérance de fonds de commerce ou de toute autre manière dans toute entreprise ou société ayant un objet similaire ou connexe ;

et généralement, réaliser toutes opérations mobilières, immobilières, financières ou commerciales se rattachant directement ou indirectement à l'objet précité ou à tous objets similaires connexes ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.

21.2.2 Dispositions statutaires ou autres relatives aux membres des organes d'administration et de direction

21.2.2.1 Conseil d'administration

Les principales dispositions du règlement intérieur du conseil d'administration relatives à son fonctionnement font l'objet des développements présentés au paragraphe 16.3.1 du Document de Base.

21.2.2.1.1 Composition du conseil d'administration (article 11 des statuts)

La Société est administrée par un conseil composé de personnes physiques ou morales dont le nombre est fixé par l'assemblée générale ordinaire dans les limites de la loi.

Toute personne morale doit, lors de sa nomination, désigner une personne physique en qualité de représentant permanent au conseil d'administration. La durée du mandat du représentant permanent est la même que celle de l'administrateur personne morale qu'il représente. Lorsque la personne morale révoque son représentant permanent, elle doit aussitôt pourvoir à son remplacement. Les mêmes dispositions s'appliquent en cas de décès ou démission du représentant permanent.

La durée des fonctions des administrateurs est de trois années. Le mandat d'un administrateur prend fin à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires ayant statué sur les comptes de l'exercice écoulé et tenue dans l'année au cours de laquelle expire le mandat dudit administrateur.

Les administrateurs sont toujours rééligibles ; ils peuvent être révoqués à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires.

En cas de vacance par décès ou par démission d'un ou plusieurs sièges d'administrateurs, le conseil d'administration peut, entre deux assemblées générales, procéder à des nominations à titre provisoire.

Les nominations effectuées par le conseil, en vertu de l'alinéa ci-dessus, sont soumises à la ratification de la plus prochaine assemblée générale ordinaire.

A défaut de ratification, les délibérations prises et les actes accomplis antérieurement par le conseil n'en demeurent pas moins valables.

Lorsque le nombre des administrateurs est devenu inférieur au minimum légal, les administrateurs restants doivent convoquer immédiatement l'assemblée générale ordinaire, en vue de compléter l'effectif du conseil.

Un salarié de la Société peut être nommé administrateur. Son contrat de travail doit toutefois correspondre à un emploi effectif. Il ne perd pas, dans ce cas, le bénéfice de son contrat de travail.

Le nombre des administrateurs qui sont liés à la Société par un contrat de travail ne peut excéder le tiers des administrateurs en fonction.

Le nombre des administrateurs qui sont âgés de plus de 70 ans ne peut excéder le tiers des administrateurs en fonction. Lorsque cette limite vient à être dépassée en cours de mandat, l'administrateur le plus âgé est d'office réputé démissionnaire à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires la plus proche.

21.2.2.1.2 Présidence

Le conseil d'administration élit parmi ses membres un président qui doit être une personne physique. Il détermine la durée de ses fonctions, qui ne peut excéder celle de son mandat d'administrateur, et peut le révoquer à tout moment. Le conseil fixe sa rémunération éventuelle.

Le président organise et dirige les travaux de celui-ci, dont il rend compte à l'assemblée générale. Il veille au bon fonctionnement des organes de la Société et s'assure, en particulier, que les administrateurs sont en mesure de remplir leur mission.

Le président du conseil ne peut être âgé de plus de 70 ans. Si le président atteint cette limite d'âge au cours de son mandat de président, il est réputé démissionnaire d'office. Son mandat se prolonge cependant jusqu'à la réunion la plus prochaine du conseil d'administration au cours de laquelle son successeur sera nommé. Sous réserve de cette disposition, le président du conseil est toujours rééligible.

21.2.2.1.3 Censeurs (article 15 des statuts)

L'assemblée générale ordinaire peut, sur proposition du conseil d'administration, nommer des censeurs. Le conseil d'administration peut également en nommer directement, sous réserve de ratification par la plus prochaine assemblée générale.

Les censeurs, dont le nombre ne peut excéder cinq, forment un collège. Ils sont choisis librement à raison de leur compétence.

Ils sont nommés pour une durée de trois (3) années prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires ayant statué sur les comptes de l'exercice écoulé.

Le collège de censeurs étudie les questions que le conseil d'administration ou son président, ou le directoire soumet, pour avis, à son examen. Les censeurs assistent aux séances du conseil d'administration et prennent part aux délibérations avec voix consultative seulement, sans que toutefois leur absence puisse affecter la validité des délibérations.

Ils sont convoqués aux séances du conseil dans les mêmes conditions que les administrateurs.

Le conseil d'administration peut rémunérer les censeurs par prélèvement sur le montant des jetons de présence alloué par l'assemblée générale aux administrateurs.

21.2.2.1.4 Réunion du conseil d'administration (article 12 des statuts)

Le conseil d'administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige.

Les administrateurs sont convoqués aux séances du conseil par le président. La convocation peut être faite par tous moyens, par écrit ou oralement.

Le directeur général peut également demander au président de convoquer le conseil d'administration sur un ordre du jour déterminé.

De plus, lorsque le conseil ne s'est pas réuni depuis plus de deux mois, le tiers au moins des administrateurs peut demander au président de convoquer le conseil sur un ordre du jour déterminé. Le président ne peut refuser de déférer à cette demande.

Lorsqu'il a été constitué un comité d'entreprise, les représentants de ce comité, désignés conformément aux dispositions du Code du travail, devront être convoqués à toutes les réunions du conseil d'administration.

Les réunions du conseil ont lieu soit au siège social soit en tout autre endroit en France ou hors de France.

Pour la validité des délibérations du conseil, le nombre des membres présents doit être au moins égal à la moitié des membres.

Les décisions du conseil d'administration seront prises à la majorité des voix ; en cas de partage des voix, celle du président de séance est prépondérante.

Un règlement intérieur éventuellement adopté par le conseil d'administration pourra prévoir, notamment, que seront réputés présents, pour le calcul du quorum et de la majorité, les administrateurs qui participent à la réunion du conseil par des moyens de visioconférence ou de télécommunication conformes à la réglementation en vigueur. Cette disposition n'est pas applicable pour l'adoption des décisions visées aux articles L. 232-1 et L. 233-16 du code de commerce.

Chaque administrateur reçoit les informations nécessaires à l'accomplissement de sa mission et de son mandat et peut se faire communiquer tous les documents qu'il estime utiles.

Tout administrateur peut donner, par lettre, télégramme, télex, télécopie, courriel ou tout moyen de télétransmission, pouvoir à un autre administrateur de le représenter à une séance du conseil, mais chaque administrateur ne peut disposer au cours d'une séance que d'une seule procuration.

Les copies ou extraits des délibérations du conseil d'administration sont valablement certifiés par le président du conseil d'administration, le directeur général, l'administrateur délégué temporairement dans les fonctions de président ou un fondé de pouvoir habilité à cet effet.

21.2.2.1.5 Pouvoirs du conseil d'administration (article 13 des statuts)

Le conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de la Société et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux assemblées d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la Société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent.

Dans les rapports avec les tiers, la Société est engagée même par les actes du conseil d'administration qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances, étant exclu que la seule publication des statuts suffise à constituer cette preuve.

Le conseil d'administration procède aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns.

En outre, le conseil d'administration exerce les pouvoirs spéciaux qui lui sont conférés par la loi.

21.2.2.2 Direction générale (article 14 des statuts)

La direction générale de la Société est assumée, sous sa responsabilité, soit par le président du conseil d'administration, soit par une autre personne physique nommée par le conseil d'administration et portant le titre de directeur général.

Le directeur général est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la Société. Il exerce ses pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires et au conseil d'administration.

Il représente la Société dans ses rapports avec les tiers. La Société est engagée même par les actes du directeur général qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances, étant exclu que la seule publication des statuts suffise à constituer cette preuve.

Le directeur général ne peut être âgé de plus de 70 ans. Si le directeur général atteignait cette limite d'âge, il serait réputé démissionnaire d'office. Son mandat se prolongerait cependant jusqu'à la réunion la plus prochaine du conseil d'administration au cours de laquelle le nouveau directeur général serait nommé.

Lorsque le directeur général a la qualité d'administrateur, la durée de ses fonctions ne peut excéder celle de son mandat d'administrateur.

Le conseil d'administration peut le révoquer à tout moment. Si la révocation est décidée sans juste motif, elle peut donner lieu à dommage intérêts, sauf lorsque le directeur général assume les fonctions de président du conseil d'administration.

Sur simple délibération prise à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés, le conseil d'administration choisit entre les deux modalités d'exercice de la direction générale visées au premier alinéa du présent paragraphe.

Les actionnaires et les tiers sont informés de ce choix dans les conditions légales et réglementaires.

Le choix du conseil d'administration ainsi effectué reste en vigueur jusqu'à une décision contraire du conseil ou, au choix du conseil, pour la durée du mandat du directeur général.

Lorsque la direction générale de la Société est assumée par le président du conseil d'administration, les dispositions applicables au directeur général lui sont applicables.

Conformément aux dispositions de l'article 706-43 du Code de procédure pénale, le directeur général peut valablement déléguer à toute personne de son choix le pouvoir de représenter la Société dans le cadre des poursuites pénales qui pourraient être engagées à l'encontre de celle-ci.

Sur la proposition du directeur général, le conseil d'administration peut donner mandat à une ou plusieurs personnes physiques d'assister le directeur général en qualité de directeur général délégué.

En accord avec le directeur général, le conseil d'administration détermine l'étendue et la durée des pouvoirs conférés aux directeurs généraux délégués. Le conseil d'administration fixe leur rémunération. Lorsqu'un directeur général délégué a la qualité d'administrateur, la durée de ses fonctions ne peut excéder celle de son mandat d'administrateur.

A l'égard des tiers, les directeurs généraux délégués disposent des mêmes pouvoirs que le directeur général ; les directeurs généraux délégués ont notamment le pouvoir d'ester en justice.

Le nombre de directeurs généraux délégués ne peut être supérieur à cinq.

Le ou les directeurs généraux délégués sont révocables à tout moment par le conseil d'administration, sur proposition du directeur général. Si la révocation est décidée sans juste motif, elle peut donner lieu à dommages-intérêts.

Un directeur général délégué ne peut être âgé de plus de 70 ans. Si un directeur général délégué en fonction atteignait cette limite d'âge, il serait réputé démissionnaire d'office. Son mandat se prolongerait cependant jusqu'à la réunion la plus prochaine du conseil d'administration au cours de laquelle un nouveau directeur général délégué pourrait éventuellement être nommé.

Lorsque le directeur général cesse ou est empêché d'exercer ses fonctions, le ou les directeurs généraux délégués conservent, sauf décision contraire du conseil d'administration, leurs fonctions et leurs attributions jusqu'à la nomination du nouveau directeur général.

21.2.3 Droits, privilèges et restrictions attachés aux actions de la Société

21.2.3.1 Formes des titres (article 7 des statuts)

Les actions entièrement libérées revêtent la forme nominative ou au porteur, au choix de chaque actionnaire en ce qui le concerne, sous réserve, toutefois, de l'application des dispositions légales relatives à la forme des actions détenues par certaines personnes physiques ou morales. Les actions non entièrement libérées revêtent obligatoirement la forme nominative.

Les actions donnent lieu à une inscription en compte dans les conditions et selon les modalités prévues par les dispositions légales et réglementaires en vigueur.

La propriété des actions délivrées sous la forme nominative résulte de leur inscription en compte nominatif.

21.2.3.2 Droits de vote (article 9 des statuts)

Sauf dans les cas où la loi en dispose autrement, et sauf le droit de vote double prévu ci-après, chaque actionnaire a autant de droits de vote et exprime en assemblée autant de voix qu'il possède d'actions libérées des versements exigibles. A égalité de valeur nominale, et sauf le droit de vote double prévu ci-après, chaque action de capital donne droit à une voix.

A compter de la première cotation des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris, un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité du capital social qu'elles représentent, sera attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera alors justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire. Ce droit est conféré également dès leur émission en cas d'augmentation du capital par incorporation de réserve, bénéfices ou primes d'émission, aux actions nominatives attribuées gratuitement à un actionnaire à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie de ce droit.

Il est rappelé que le droit de vote double cesse pour toute action qui ferait l'objet d'une conversion au porteur ou d'un transfert, à l'exclusion de tout transfert du nominatif au nominatif par suite de succession ou de donation familiale.

21.2.3.3 Droits aux dividendes et profits (article 22 des statuts)

Chaque action donne droit dans les bénéfices, l'actif social et le boni de liquidation, à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elle représente.

21.2.3.4 Droit préférentiel de souscription

Les actions de la Société bénéficient d'un droit préférentiel de souscription aux augmentations de capital dans les conditions prévues par le code de commerce.

21.2.3.5 Limitation des droits de vote

Aucune clause statutaire ne restreint le droit de vote attaché aux actions

21.2.3.6 Titres au porteur identifiables

En vue de l'identification des détenteurs de titres au porteur, la Société est en droit de demander, à tout moment, conformément aux articles L. 228-2 et suivants du code de commerce, contre rémunération à sa charge, au dépositaire central qui assure la tenue du compte émission de ses titres, selon le cas, le nom, ou s'il s'agit d'une personne morale, la dénomination, la nationalité, l'année de naissance ou de constitution et l'adresse des détenteurs de titres conférant immédiatement ou à terme le droit de vote dans ses propres assemblées d'actionnaires ainsi que la quantité de titres détenue par chacun d'eux et, le cas échéant, les restrictions dans les titres peuvent être frappées. Dans les 5 jours ouvrables qui en suivent la réception, ces renseignements sont portés par le dépositaire central à la connaissance de la Société.

Après avoir suivi la procédure prévue ci-dessus, la Société aura la faculté de demander soit par l'entremise du dépositaire central, soit directement, dans les mêmes conditions et sous peine des sanctions prévues à l'article L. 228-3-2 du code de commerce, aux personnes figurant sur la liste transmise par le dépositaire central et dont la Société estime qu'elles pourraient être inscrites pour le compte de tiers, les informations concernant les propriétaires des titres prévues par l'article L. 228-2-I du Code de commerce.

En ce qui concerne les titres inscrits au nominatif, l'intermédiaire inscrit dans les conditions prévues à l'article L. 228-1 du code de commerce est tenu, conformément aux dispositions de l'article L. 228-3 du même code, de révéler l'identité des propriétaires de ces titres, ainsi que la quantité de titres détenus par chacun d'eux sur simple demande de la Société ou de son mandataire.

Tant pour les titres au porteur que pour les titres au nominatif, aussi longtemps que la Société estime que certains détenteurs dont l'identité lui a été communiquée le sont pour le compte de tiers propriétaire des titres, elle est en droit de demander à ces détenteurs de révéler l'identité des propriétaires de ces titres, ainsi que la quantité de titres détenus par chacun d'eux.

La Société peut également dans les conditions légales demander à toute personne morale possédant des participations dépassant 2,5 % de son capital ou des droits de vote de lui faire connaître l'identité des personnes détenant directement ou indirectement plus du tiers du capital social de cette personne morale ou des droits de vote exercés aux assemblées générales de cette dernière.

21.2.3.7 Rachat par la Société de ses propres actions

Se référer au paragraphe 21.1.3 « Nombre, valeur comptable et valeur nominale des actions détenues par la Société ou pour son compte » du présent document de base.

21.2.4 Modalités de modification des droits des actionnaires

Les droits des actionnaires tels que figurant dans les statuts de la Société ne peuvent être modifiés que par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société.

21.2.5 Assemblées générales d'actionnaires

21.2.5.1 Tenue des assemblées (article 19 des statuts)

Les assemblées générales sont convoquées et réunies dans les conditions fixées par la loi.

Lorsque la société souhaite recourir à la convocation par télécommunication électronique au lieu et place d'un envoi postal, elle doit préalablement recueillir l'accord des actionnaires intéressés qui indiqueront leur adresse électronique.

Les réunions ont lieu au siège social ou en tout autre lieu précisé dans l'avis de convocation.

Le droit de participer aux assemblées est régi par les dispositions légales et réglementaires en vigueur et est notamment subordonné à l'enregistrement comptable des titres au nom de l'actionnaire ou de l'intermédiaire inscrit pour son compte au deuxième jour ouvré précédant l'assemblée à zéro heure, heure de Paris, soit dans les comptes de titres nominatifs tenus par la Société, soit dans les comptes de titres au porteur tenus par l'intermédiaire habilité.

L'actionnaire, à défaut d'assister personnellement à l'assemblée, peut choisir entre l'une des trois formules suivantes à chaque fois dans les conditions prévues par la loi et les règlements :

- donner une procuration dans les conditions autorisées par la loi et la réglementation,
- voter par correspondance, ou
- adresser une procuration à la Société sans indication de mandat.

Le conseil d'administration peut organiser, dans les conditions prévues par la loi et les règlements en vigueur, la participation et le vote des actionnaires aux assemblées par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant leur identification. Si le conseil d'administration décide d'exercer cette faculté pour une assemblée donnée, il est fait état de cette décision du conseil dans l'avis de réunion et/ou de convocation. Les actionnaires participant aux assemblées par visioconférence ou par l'un quelconque des autres moyens de télécommunication visés ci-dessus, selon le choix du conseil d'administration, sont réputés présents pour le calcul du quorum et de la majorité.

Les assemblées sont présidées par le président du conseil d'administration ou, en son absence, par le directeur général, par un directeur général délégué s'il est administrateur, ou par un administrateur spécialement délégué à cet effet par le conseil. A défaut, l'assemblée élit elle-même son président.

Les fonctions de scrutateurs sont remplies par les deux membres de l'assemblée présents, et acceptant ces fonctions, qui disposent du plus grand nombre de voix. Le bureau désigne le secrétaire, lequel peut être choisi en dehors des actionnaires.

Il est tenu une feuille de présence dans les conditions prévues par la loi.

L'assemblée générale ordinaire réunie sur première convocation ne délibère valablement que si les actionnaires présents ou représentés possèdent au moins le cinquième des actions ayant le droit de vote. L'assemblée générale ordinaire réunie sur deuxième convocation délibère valablement quel que soit le nombre d'actionnaires présents ou représentés.

Les délibérations de l'assemblée générale ordinaire sont prises à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

L'assemblée générale extraordinaire réunie sur première convocation ne délibère valablement que si les actionnaires présents ou représentés possèdent au moins le quart des actions ayant le droit de vote. L'assemblée générale extraordinaire, réunie sur deuxième convocation, ne délibère valablement que si les actionnaires présents ou représentés possèdent au moins le cinquième des actions ayant le droit de vote.

Les délibérations de l'assemblée générale extraordinaire sont prises à la majorité de deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée sont valablement certifiés par le président du conseil d'administration, par un administrateur exerçant les fonctions de directeur général ou par le secrétaire de l'assemblée.

Les assemblées générales ordinaires et extraordinaires exercent leurs pouvoirs respectifs dans les conditions prévues par la loi.

21.2.5.2 Pouvoirs des assemblées

Les assemblées générales ordinaires et extraordinaires exercent leurs pouvoirs respectifs dans les conditions prévues par la loi.

21.2.6 Dispositifs permettant de retarder, différer ou empêcher un changement de contrôle

Les statuts de la Société ne contiennent pas de dispositifs permettant de retarder, différer ou empêcher un changement de contrôle.

21.2.7 Franchissements de seuils statutaires (article 8.3 des statuts)

Outre la réglementation légale applicable prévue en matière de franchissement de seuils, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert qui vient à posséder, directement ou indirectement, un nombre d'actions représentant plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, des trois dixièmes, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital ou des droits de vote, doit communiquer à la Société les informations visées à l'article L. 233-7-I du code de commerce (notamment le nombre total d'actions et de droits de vote qu'elle possède) au moyen d'une lettre recommandée avec demande d'avis de réception, ou par tout autre moyen équivalent pour les personnes résident hors de France, adressée au siège social dans le délai de quatre jours de bourse à compter du franchissement de seuil.

Cette information est également donnée dans les mêmes délais lorsque la participation en capital ou en droits de vote devient inférieure aux seuils mentionnés par cet alinéa.

En cas de non-respect de cette disposition et sur demande d'un ou plusieurs actionnaires détenant 5% au moins du capital ou des droits de vote de la Société, les actions excédant la fraction qui aurait dû être déclarée sont privées du droit de vote pour toute assemblée d'actionnaires qui se tiendrait jusqu'à l'expiration d'un délai de deux ans suivant la date de régularisation de la notification.

21.2.8 Stipulations particulières régissant les modifications du capital

Il n'existe aucune disposition particulière dans les Statuts de la Société régissant les modifications de son capital dérogeant au droit commun des sociétés.

22. CONTRATS IMPORTANTS

Les contrats importants desquels la Société est partie prenante sont décrits ci-après.

22.1 ACCORD DE LICENCE EXCLUSIVE MONDIALE CONCLU AVEC LE CEA ET BIO MODELING SYSTEMS

La Société a signé en juin 2013 un accord de licence exclusive mondiale de brevets et de communication de savoir-faire avec le CEA et BMSystems. Plusieurs avenants sont venus compléter cet accord initial.

En vertu de cet accord :

- le CEA et BMSystems ont concédé à la Société une licence exclusive sur le Brevet Principal correspondant à la famille I telle que décrite à la section 11.1 dans le cadre du traitement et /ou la prévention des pathologies du SNC et périphérique. Ce Brevet Principal intitulé « UTILISATION D'AGENTS ANTI-CONNEXINES POUR MODULER L'EFFET THERAPEUTIQUE DE MOLECULES PSYCHOTROPES » correspond au domaine d'activité de la plateforme technologique de la Société et vise à protéger des combinaisons thérapeutiques impliquant d'une part un agent anti-connexine et d'autre part une drogue psychotrope, pour traiter des maladies psychiatriques, neurologiques et neurodégénératives. Cet accord prévoit notamment le droit pour la Société d'exploiter à titre exclusif dans le monde entier, le Brevet Principal pour développer, fabriquer ou faire fabriquer, utiliser, commercialiser ou vendre tous produits dépendants de celui-ci. Ce droit inclut la faculté pour la Société d'accorder des sous-licences à des tiers dans le monde entier et dans le domaine défini, à savoir le traitement et /ou la prévention des pathologies du Système Nerveux Central (SNC) et périphérique.
- le CEA a concédé à la Société une licence exclusive sur les brevets correspondant aux familles II et III telles que décrites à la section 11.1 et visant à protéger respectivement les candidats-médicaments THN201 et THN102 dans le traitement et /ou la prévention des pathologies du SNC et périphérique. Cet accord prévoit notamment le droit pour la Société d'exploiter à titre exclusif dans le monde entier, les familles II et III pour développer, fabriquer ou faire fabriquer, utiliser, commercialiser ou vendre tous produits dépendants de ceux-ci. Ce droit inclut la faculté pour la Société d'accorder des sous-licences à des tiers dans le monde entier et dans le domaine défini.
- le CEA a concédé à la Société une licence exclusive sur le Savoir Faire concernant la structure chimique, les propriétés physico-chimiques et l'activité anti-connexine d'un nombre défini de molécules dans le traitement et /ou la prévention des pathologies du SNC et périphérique.

Dans le cadre de cet accord, il a notamment été convenu que la Société :

- rembourse au CEA les frais de propriété industrielle, engagés par le CEA antérieurement à la date de signature de la licence, relatifs aux brevets des familles I, II et III pour un montant total de 169 K€ ;
- prend en charge les frais de propriété industrielle postérieurs à la date de signature de la licence, relatifs aux brevets des familles I, II et III.

Afin de déterminer les redevances dues par la Société dans le cadre de l'accord de licence, plusieurs catégories de produits ont été définies en fonction de la dépendance au Savoir Faire ou de la dépendance à une revendication d'un des brevets : Brevet Principal et/ou familles II et III.

A la date du présent document de base, les programmes de développement de la Société visent à développer les candidats-médicaments suivants :

- le candidat-médicament THN102 pour lequel la Société est en phase II, couvert par le brevet de la Famille III (propriété du CEA) et dépendant du Brevet Principal (copropriété du CEA et de BMSystems) ;
- le candidat-médicament THN201 pour lequel la Société prépare la Phase 1a, couvert par le brevet de la Famille II (propriété du CEA) et dépendant du Brevet Principal (copropriété du CEA et de BMSystems) ;
- le candidat-médicament THN101 pour lequel la Société prépare la Phase 1a, couvert par le brevet de la Famille IV (propriété de Theranexus) et dépendant du Brevet Principal (copropriété du CEA et de BMSystems).

La structure contractuelle de la contrepartie financière dépend de la catégorie du produit et de la stratégie de développement adoptée par la Société :

- S'agissant d'exploitation directe : la Société s'engage à rétrocéder au CEA une redevance annuelle basée sur le chiffre d'affaires lié aux ventes nettes de produits ;
- S'agissant d'exploitation indirecte : la Société s'engage à rétrocéder au CEA une partie des sommes perçues dans le cadre de toute sous-licence contractée avec un tiers. Le pourcentage de rétrocession au CEA variant en fonction de l'étape de développement du produit à laquelle la sous-licence est concédée (plus le développement est avancé plus la redevance est faible). Compte tenu des programmes de développement en cours et de la stratégie adoptée par la Société, il est précisé que pour les trois candidats-médicaments présentés ci-dessus, la Société rétrocèdera au maximum au CEA une redevance à un chiffre basée sur les sommes perçues du sous-licencié.

Cet accord restera en vigueur (i) jusqu'au terme de la durée de validité du dernier des titres de propriété industrielle inclus dans l'accord et (ii) 10 ans au minimum après la date de lancement commercial d'un produit – post AMM – pour les candidats-médicaments de la Société actuellement en développement.

L'accord de licence contient des stipulations relatives à une résiliation de plein droit par l'une des parties en cas d'inexécution par l'autre d'une ou plusieurs des obligations contenues dans les clauses du contrat, notamment en cas de non-paiement des frais de maintien en vigueur des brevets objets de la licence et de non-paiement des sommes forfaitaires ou des redevances dues en cas d'exploitation directe ou indirecte des brevets.

23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DECLARATION D'EXPERTS ET DECLARATION D'INTERETS

Néant.

24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC

L'ensemble des documents sociaux de la Société devant être mis à la disposition des actionnaires est consultable au siège social de la Société.

Peuvent notamment être consultés :

- (a) L'acte constitutif et les statuts de la Société ;
- (b) Tous rapports, courriers et autres documents, informations financières historiques, évaluations et déclarations établis par un expert à la demande de la Société, dont une partie est incluse ou visée dans le Document de base ;
- (c) Les informations financières historiques de la Société pour chacun des deux exercices précédant la publication du Document de base.

La Société entend communiquer ses résultats financiers conformément aux exigences des lois et réglementations en vigueur.

25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS

A la date du présent Document de base, la Société ne détient aucune participation dans le capital d'aucune autre société.

26. GLOSSAIRE

| Termes | Définitions |
|---|---|
| <i>Agence nationale des médicaments et produits de santé (ANSM)</i> | Etablissement public français ayant pour mission principale d'évaluer les risques sanitaires présentés par les médicaments, et plus généralement tous les produits de santé destinés à l'homme. Elle est aussi l'autorité unique en matière de régulation des recherches biomédicales. |
| <i>Allodynie</i> | Survenue d'une douleur déclenchée par un stimulus qui est normalement indolore. Exemple : le simple geste d'effleurer doucement la peau ou encore de légers stimuli de chaleur ou de froid peuvent alors être douloureux |
| <i>Bonnes Pratiques Cliniques (BPC)</i> | Normes applicables à la conception, à la conduite, à la surveillance et à l'arrêt des études cliniques, ainsi qu'aux activités d'audit, d'analyse, de compte rendu et de documentation, et garantissant que ces études s'appuient sur des principes scientifiques et éthiques solides et que les propriétés cliniques du produit étudié (qu'il soit à usage diagnostique, thérapeutique ou prophylactique) sont correctement documentées. |
| <i>Bonnes Pratiques de Laboratoires (BPL)</i> | Ensemble de règles de bon sens qui visent à apporter par une plus grande rigueur une meilleure qualité aux essais. |
| <i>Cataplexie</i> | Perte brutale de tonus musculaire. Cette perte peut être totale et entraîne obligatoirement la chute de la personne. Elle peut être partielle et touche souvent les muscles du visage qui se relâchent, il devient impossible de parler correctement, les jambes se dérobent, la main lâche ce qu'elle tient. Cela se produit pratiquement toujours sous l'emprise d'une émotion forte : rire principalement, surprise, joie, douleur, colère, activité sexuelle. |
| <i>Cellules gliales</i> | Dans le système nerveux, cellules qui forment l'environnement des neurones. |
| <i>Cruralgie</i> | La cruralgie est aussi appelée « névralgie crurale » ou « sciatique du devant ». Il s'agit d'une douleur située au niveau de la cuisse et due à une atteinte du nerf crural aussi appelé nerf fémoral. Ce nerf commande une partie de la mobilité de la cuisse et la sensibilité de sa partie antérieure. |
| <i>Epidémie opiacée</i> | Epidémie due à une consommation excessive d'opiacés par les citoyens américains. Deux millions de personnes sont dépendantes aux opiacés et 90 Américains meurent chaque jour d'une overdose d'opiacés. Les opiacés sont les produits obtenus à partir de l'opium, un sédatif d'origine naturelle provenant de la culture de pavot. La morphine et l'héroïne sont les opiacés les plus connus. La substance actuellement au cœur des débats est la codéine. Elle est en effet présente dans des médicaments antidouleurs. |

| | |
|--|--|
| <i>Food and Drug Administration (FDA)</i> | Administration américaine des denrées alimentaires et des médicaments. Cet organisme a, entre autres, le mandat d'autoriser la commercialisation des médicaments sur le territoire des États-Unis |
| <i>Hyperalgie</i> | Sensation douloureuse d'intensité anormalement élevée à la suite d'une stimulation douloureuse. |
| <i>In vivo</i> | Expression latine (en latin : « au sein du vivant ») qualifiant des recherches ou des examens pratiqués sur un organisme vivant, par opposition à in vitro ou ex vivo. Les essais cliniques sont une forme de recherche in vivo, en l'occurrence sur des humains. |
| <i>Médicament psychotrope</i> | Substance qui agit principalement sur l'état du système nerveux central en y modifiant certains processus biochimiques et physiologiques cérébraux, sans préjuger de sa capacité à induire des phénomènes de dépendance, ni de son éventuelle toxicité |
| <i>Neurone</i> | Cellule de base du tissu nerveux, capable de recevoir, d'analyser et de produire des informations. (La partie principale, ou corps cellulaire du neurone, est munie de prolongements, les dendrites et l'axone.) |
| <i>Orphan Drug Act</i> | Loi fédérale des États-Unis, amendant la loi fédérale sur la nourriture, les médicaments et les cosmétiques (Federal Food, Drug, and Cosmetic Act) afin de faciliter le développement de médicaments pour le traitement des maladies rares. |
| <i>Pharmacocinétique</i> | La pharmacocinétique a pour but d'étudier le devenir d'un médicament dans l'organisme. La détermination des paramètres pharmacocinétiques d'un médicament apporte les informations qui permettent de choisir les voies d'administration et d'adapter les posologies pour son utilisation future. |
| <i>Pharmacodynamique</i> | La pharmacodynamique, ou pharmacodynamie, décrit les effets qu'un principe actif produit sur l'organisme : c'est l'étude détaillée de l'interaction entre la substance active et sa cible (récepteur, protéine libre, canal ionique, ...) . Cette réponse est une composante de l'effet thérapeutique recherché. |
| <i>Prescription off-label</i> | Toute prescription de médicaments qui ne correspond pas à l'indication reconnue par les autorités d'enregistrement selon l'autorisation de mise sur le marché (AMM) est une prescription off-label. ... La prescription off-label est légale, mais engage la responsabilité du médecin. |
| <i>PVT</i> | Test qui mesure la vitesse de réaction des sujets. C'est une méthode d'évaluation de l'attention. |
| <i>Système Nerveux Central (SNC)</i> | Système constitué par l'encéphale (cerveau, cervelet, tronc cérébral) et la moelle épinière, centre des nerfs situé dans la colonne vertébrale et assurant la transmission des influx nerveux entre le cerveau et les différentes régions du corps ainsi que l'activité réflexe. |

Troubles neurologiques

Les troubles neurologiques sont des maladies du système nerveux central ou périphérique. En d'autres termes ils touchent le cerveau, la moelle épinière, les nerfs crâniens, les nerfs périphériques, les racines nerveuses, le système nerveux végétatif, la jonction neuromusculaire et les muscles.