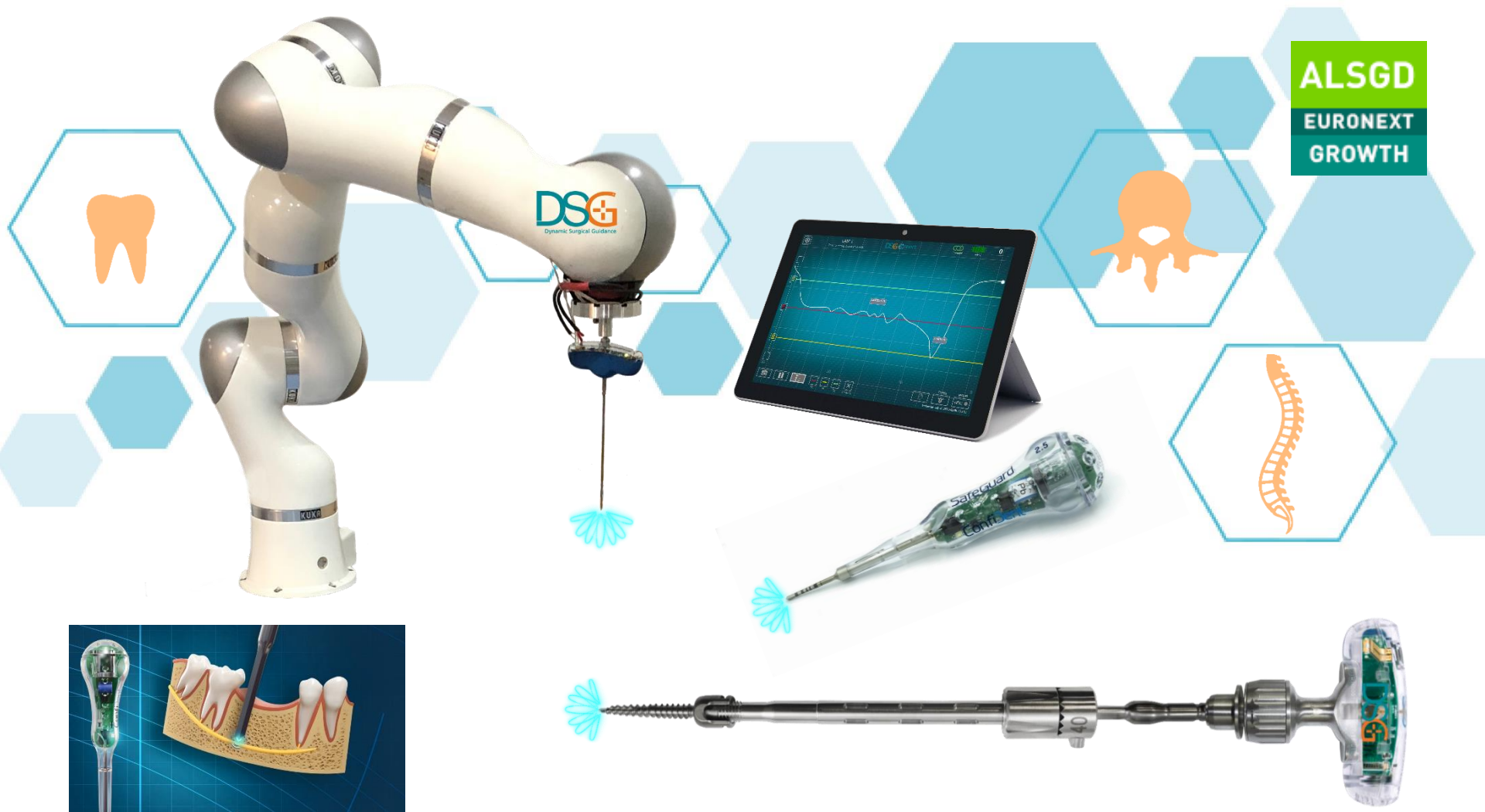


ALSGD  
EURONEXT  
GROWTH



**Assemblée Générale – 30 juin 2021**

SpineGuard®

DSG = Dynamic Surgical Guidance

# Quorum en 2<sup>ème</sup> convocation



## Nombre de titres :

Nombre de titres de la société	28 198 205
Titres à déduire (Autodétention...)	28 511
<b>Nbre de titres ayant droit de vote</b>	<b>28 169 694</b>

## Ordinaire :

	AG Ordinaire	
	Nombre Titres	Pourcentage
Quorum minimal statutaire	0	0,00%
Quorum acquis sans les cartes et les mandats	5 677 333	20,15%
Quorum maximum avec l'ensemble des cartes et des mandats	5 677 670	20,16%
<b>Actions manquantes pour atteindre le quorum (*)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

## Extraordinaire :

Quorum minimal statutaire
Quorum acquis sans les cartes et les mandats
Quorum maximum avec l'ensemble des cartes et des mandats
<b>Actions manquantes pour atteindre le quorum (*)</b>

AG Extraordinaire	
Nombre Titres	Pourcentage
7 042 424	25,00%
5 677 333	20,15%
5 677 670	20,16%
<b>1 364 754</b>	<b>4,84%</b>

**L'Assemblée Générale Extraordinaire n'ayant pas atteint le quorum statutaire requis de 25% en seconde convocation ne peut donc se tenir.**



# **Présentation financière**

# Résultats 2020 et ventes 1Q21



<i>milliers € – IFRS</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 851</b>	<b>6 829</b>
<b>Marge Brute</b>	<b>4 037</b>	<b>5 768</b>
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>83,2 %</i>	<i>86,5 %</i>
Ventes, distribution, Marketing	2 578	3 500
Administration	1 740	1 855
Recherche & Développement	680	725
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>- 961</b>	<b>- 311</b>
<i>Autres charges opérationnelles</i>	<i>-875</i>	<i>-120</i>
Résultat financier	-843	-643
Résultat net	<b>-2 716</b>	<b>-685</b>
EBITDA	<b>-1 284</b>	<b>-50</b>

**Le chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> trimestre 2021 s'élève à 1 049 K€**

**La Covid 19 a fortement pesé sur l'activité**

**La société a maintenu ses dépenses et investissements en R&D**

**Résultat net positif de la filiale américaine pour la 3<sup>ème</sup> année consécutive**

# Bilan 2020



€ thousands – IFRS

	Dec 2020	Dec 2019	
<b>ACTIF</b>	Goodwill	3,082	3,082
	Immobilisations incorporelles	694	724
	Immobilisations corporelles	500	626
	Immobilisations financières	511	497
	<b>Total Actifs non-courants</b>	<b>4,787</b>	<b>4,929</b>
	Actifs courants	2,050	2,169
	Trésorerie et équivalents	1,222	1,399
<b>Total Actif</b>	<b>8,059</b>	<b>8,497</b>	

<b>PASSIF</b>	<b>Capitaux Propres</b>	<b>-9</b>	<b>592</b>
	Engagements envers le personnel	57	52
	Emprunts de dettes financières	663	3,033
	<b>Total Passifs non-courants</b>	<b>720</b>	<b>3,085</b>
	Passifs courants	<b>7,348</b>	<b>4,820</b>
	<b>Total Passif</b>	<b>8,059</b>	<b>8,497</b>

## Fondamentaux bilantiels inchangés

**Faible besoin en fonds de roulement** vs comparables grâce à un modèle original et une marge brute élevée

**Faible intensité capitalistique** et fabrication externalisée.

**Ligne en fonds propres** sans BSA associés en place avec N&G utilisée à hauteur de 600 K€ en 2020

**Dettes renégociées avec Norgine Harbert et Bpifrance dans le cadre du plan de sauvegarde validé fin mars 2021 par le tribunal français. Aux Etats Unis, validation attendue en août.**

**Fournisseurs** : 250 K€ « gelés » par les procédures de sauvegarde et de Chapter 11 aux USA.

**Organismes sociaux France** : 180 K€ retardés au titre des mesures gouvernementales de la Covid 19.

## La trésorerie au 31 mai 2021 s'est établie à 3,7 M€

# Flux de trésorerie 2020



En K€/ Chiffres normes IFRS audités

	2020	2019
Résultat Net	(2 716)	(685)
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	-647	224
Flux de trésorerie générés par l'investissement	(197)	(229)
Flux de trésorerie générés par les opérations de financement	583	354
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>177</b>	<b>337</b>

- **Rigueur financière** mise en évidence par la **maîtrise des charges d'exploitation et un flux de trésorerie d'exploitation équivalent aux dépenses de R&D**
- **Faible intensité capitalistique** avec la gamme actuelle d'instruments.
- Tirages sur la **ligne en fonds propres** avec la société Nice & Green
- **Paiements des intérêts courus des emprunts** de Norgine Ventures et Harbert European Growth Capital
- Gel des remboursements des emprunts dans le cadre de la procédure de sauvegarde

**Au 2<sup>ème</sup> semestre, le flux de trésorerie d'exploitation a été de 211 K€**



# **Vote des résolutions**



## **Résolutions proposées à l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 juin 2021**

# Résolution 1



- **APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020**
  - *Approbation des comptes sociaux, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés le 31 décembre 2020 tels que présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports,*
  - *Approuve les dépenses relevant de l'article 39-4 du Code général des impôts d'un montant de 2.530 euros,*
  - *Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, quitus de leur gestion au Conseil d'administration, au Directeur général.*

Pour : 99,21%



# Résolution 2



- **AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020**
- *Les comptes sociaux font apparaître une perte de 226.089,43 euros,*
- *Proposition de l'affecter en totalité au compte « Report à nouveau »,*
- *Constatation qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée au titre des trois exercices précédents.*

Pour : 99,27%

# Résolution 3



- **APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020**
  
- *Les comptes consolidés font ressortir une perte de 2.716.352 euros*

Pour : 99,27%

# Résolution 4



- **APPROBATION DES CONVENTIONS VISÉES AUX ARTICLES L. 225-38 ET SUIVANTS DU CODE DE COMMERCE**
- *Connaissance prise du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de Commerce et statuant sur ce rapport,*
- *Approbation des termes de ce rapport et des conventions qui y sont décrites.*

Pour : 99,15%

# Résolution 5



- **FIXATION DE LA RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**
- *Au titre de l'exercice 2021, le montant de la rémunération des membres du conseil d'administration à allouer globalement aux administrateurs, est de 80.000 euros (à charge pour le Conseil d'administration de les répartir).*

Pour : 97,18%

# Résolution 6



- **RENOUVELLEMENT DU MANDAT D'UN ADMINISTRATEUR (MONSIEUR PIERRE JÉRÔME)**
- *Constatant que le mandat d'administrateur de Monsieur Pierre Jérôme vient à expiration à l'issue de la présente assemblée,*
- *Propose de renouveler ce mandat pour une durée de trois années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale à tenir en 2024 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.*

Pour : 98,88%

# Résolution 7



- **RENOUVELLEMENT DU MANDAT D'UN ADMINISTRATEUR (MONSIEUR MAURICE BOURLION)**
- *Constatant que le mandat d'administrateur de Monsieur Maurice Bourlion vient à expiration à l'issue de la présente assemblée,*
- *Propose de renouveler ce mandat pour une durée de trois années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale à tenir en 2024 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.*

Pour : 98,85%

# Résolution 8



- **RENOUVELLEMENT DU MANDAT D'UN ADMINISTRATEUR (MADAME ALEXIA PEROUSE)**
- *Constatant que le mandat d'administrateur de Madame Alexia Perouse vient à expiration à l'issue de la présente assemblée,*
- *Propose de renouveler ce mandat pour une durée de trois années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale à tenir en 2024 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.*

Pour : 98,87%

# Résolution 9



- **RENOUVELLEMENT DU MANDAT D'UN ADMINISTRATEUR (MONSIEUR STÉPHANE BETTE)**
- *Constatant que le mandat d'administrateur de Monsieur Stéphane Bette vient à expiration à l'issue de la présente assemblée,*
- *Propose de renouveler ce mandat pour une durée de trois années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale à tenir en 2024 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.*

Pour : 99,02%



# Résolution 10



- **RENOUVELLEMENT DU MANDAT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES TITULAIRE**
- *Renouvèle le mandat de Commissaire aux comptes titulaire de **Grant Thornton** pour une nouvelle période de six exercices.*

Pour : 99,02%

# Résolution 11



- **FIN DE MANDAT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLÉANT**
- *Ne renouvèle pas le mandat de Commissaire aux comptes suppléant de Institut de Gestion et d'Expertise Comptable.*

Pour : 99,14%

# Résolution 12



- **AUTORISATION AU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN VUE D'OPÉRER SUR LES PROPRES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ**
- *En vue notamment de permettre (i) l'animation et la liquidité des titres de la société par l'intermédiaire d'un prestataire de services et (ii) la remise des actions dans le cadre des plans d'attribution d'options d'achat ou des souscriptions d'actions et des plans d'attribution d'actions gratuites*
- *Dans la limite de 10% du capital social*
- *Au prix maximum de 30 euros par action (hors frais et commission)*

Pour : 98,29%

# Résolution 13



- **Pouvoirs pour les formalités**
- *Donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir formalités de publicité légale et autres qu'il appartiendra.*

Pour : 98,83%



**Fin de l'AGO**

# Non-tenue de l'AGE



- **De 2.000 actionnaires en 2020 à près de 8.000 en 2021**
  - **Flottant >95% et liquidité x8 depuis mi-décembre 2020**
1. Communication élargie entre les deux convocations :
    - emailings à destination des actionnaires
    - publications sur les réseaux sociaux
  2. Conséquences pratiques, rien de critique à court terme, mais nécessité :
    - de modifier les statuts pour baisser les quorum aux seuils légaux autorisés
    - de pouvoir voter par internet post fin des ordonnances «Covid»
    - de disposer de résolutions permettant le financement de la société sous différentes formes prévues par la loi
  3. Prochaines étapes :
    - Convocation d'une nouvelle AGE
    - Date et modalités à déterminer par le conseil d'administration pour avoir le processus le plus efficient possible.