

INTRASENSE

Société anonyme au capital social : 983.007,05 €
Siège social : 1231, avenue du Mondial 98, 34000 Montpellier
452 479 504 RCS Montpellier

RAPPORT COMPLEMENTAIRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A LA PROCHAINE ASSEMBLEE GENERALE

**(Emission de la 3^{ème} tranche d'OCA du contrat conclu avec
European High Growth Opportunities Securitization Fund)**

Dans le cadre de la délégation de compétence conférée aux termes de la 10^{ème} résolution de l'Assemblée Générale du 28 juin 2016, nous vous présentons le rapport complémentaire prévu à l'article R. 225-116 du Code de commerce.

Nous vous rendons compte, conformément aux dispositions de l'article R. 225-116 du Code de commerce, de l'émission de la 3^{ème} tranche d'obligations convertibles en actions (OCA) au profit du fonds luxembourgeois European High Growth Opportunities Securitization Fund (« **EHGO** »), sur le fondement de la délégation de compétence susvisée.

1. MISE EN ŒUVRE DE LA DELEGATION DE COMPETENCE CONSENTIE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION PAR L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DU 28 JUIN 2016

Historique

Le Président rappelle que l'Assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue le 28 juin 2016 a autorisé le conseil d'administration, aux termes de sa 10^{ème} résolution, à l'effet d'avoir recours à une offre visée à l'article L. 411-2 II du Code monétaire et financier pour mettre en œuvre la 9^{ème} résolution de la même Assemblée (laquelle a conféré au conseil d'administration une délégation de compétence à l'effet d'émettre, avec suppression du droit préférentiel de souscription, des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions nouvelles de la Société conformément à l'article L. 225-136 du Code de commerce, notamment dans le cadre d'une offre au public).

La Société a mis en place le 27 août 2018 avec EHGO un financement global sous forme d'OCA, pouvant atteindre un montant nominal total d'emprunt obligataire de 3.500.000 € sur 3 ans. Aux termes du contrat d'émission conclu entre la Société et EHGO, la Société s'est engagée à émettre au profit de EHGO (qui s'est engagé à les souscrire) 28 bons d'émission d'OCA (les « **Bons d'Emission** »). Le contrat prévoit que les OCA seront émises en plusieurs tranches, sur exercice des Bons d'Emission émis

gratuitement qui obligent ensuite leur porteur, selon un calendrier défini et sous réserve de la satisfaction de certaines conditions, à souscrire une tranche d'OCA.

Lors de sa réunion du 27 août 2018, le conseil d'administration faisant usage de la délégation de compétence conférée aux termes de la 10^{ème} résolution de l'Assemblée Générale du 28 juin 2016, à l'unanimité, a décidé d'émettre 28 Bons d'Emission, chaque Bon d'Emission donnant accès à 25 OCA d'un montant nominal de 5.000 € chacune (soit un nombre maximum de 700 OCA) avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de EHGO.

Il est précisé que les Bons d'Emission, d'une maturité de 36 mois à compter du 27 août 2018, obligent leur porteur à souscrire à une tranche d'OCA selon un calendrier défini. L'exercice des Bons d'Emission permet l'émission d'OCA en plusieurs tranches comme suit :

- 250.000 euros, pour la première tranche d'OCA (émise le 27 août 2018),
- 125.000 euros, pour les tranches d'OCA suivantes.

Depuis la mise en place du financement, 75 OCA ont été émises sur exercice de Bons d'Emission, comme suit :

- une 1^{ère} tranche de 50 OCA, représentant un montant nominal global de 250.000 euros, le 27 août 2018 ; et
- une 2^{ème} tranche de 25 OCA, représentant un montant nominal global de 125.000 euros, le 6 novembre 2018,

donnant lieu, sur conversion des OCA, à l'émission de 1.879.143 actions nouvelles.

Emission de la 3^{ème} tranche d'OCA

Depuis le début de l'exercice en cours, une 3^{ème} tranche de 25 OCA, représentant un montant global de 125.000 euros, a été émise le 14 janvier 2019. L'intégralité de ces 25 OCA ont été converties et ont donné lieu à l'émission de 694.444 actions nouvelles.

INCIDENCE DE L'EMISSION DES OCA SUR LA SITUATION DES TITULAIRES DE TITRES DE CAPITAL ET DE VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES AU CAPITAL :

1. Tableau de suivi des actions

La Société a émis un nombre total d'OCA, de BSA et d'actions issues des financements successivement conclus avec ACM, Bracknor et EHGO comme suit :

INTRASENSE	Investisseur	Nombre de BSA Créés	Exercice des BSA	BSA expirés /		Date de conversion	Conversion des OCA	Cumul des OCA		Cours de conversion / exercice	Actions ordinaires créées	Solde de BSA restant
				Date	Solde des BSA			OCA converties	Solde OCA restant			
Emission du 1ère tranche	5 000	ACM	427 350		15/05/2018					1,17		
13/05/2015												
Conversion OC 1						01/06/2015	500	500 -	500	0,93	53 729	
Conversion OC 2						23/06/2015	500	1 000 -	1 000	0,76	65 789	
Conversion OC 3						03/07/2015	250	1 250 -	1 250	0,71	35 211	
Conversion OC 4						14/07/2015	500	1 750 -	1 750	0,66	75 758	
Conversion OC 5						17/07/2015	3 250	5 000 -	5 000	0,65	500 000	
Exercice BSA 1			205 128			20/07/2015	205 128			1,17	205 128	
Exercice BSA 2			213 675		8 547	22/07/2015	213 675			1,17	213 675	
15/05/2018				8 547	-							
Total Tranche 1											1 149 290	-
Emission du 2nde tranche	5 000	ACM	200 000		29/07/2018					2,5		
30/07/2015												
Conversion OC 1						05/08/2015	2 000	2 000 -	2 000	1,85	108 108	
Conversion OC 2					200 000	10/08/2015	3 000	5 000 -	5 000	1,85	163 043	
Exercice BSA				200 000	-							
29/07/2018												
Total Tranche 2											271 151	-
Emission du 3ème tranche	5 000	ACM	314 465		16/09/2018					1,59		
16/09/2015												
Conversion OC 1						12/10/2015	1 000	1 000 -	1 000	1,26	79 365	
Conversion OC 2						14/10/2015	1 500	2 500 -	2 500	1,26	119 047	
Conversion OC 3						19/10/2015	1 500	4 000 -	4 000	1,35	111 111	
Conversion OC 4					314 465	20/10/2015	1 000	5 000 -	5 000	1,38	72 463	
Exercice BSA				314 465	-							
16/09/2018												
Total Tranche 3											381 986	-
Emission du 4ème tranche	5 000	ACM	314 465		03/10/2018					1,59		
03/11/2015										1,59		
Conversion OC 1						10/11/2015	1 200	1 200 -	1 200	1,23	97 560	
Conversion OC 2						13/11/2015	1 200	2 400 -	2 400	1,24	96 774	
Conversion OC 3						07/01/2016	1 600	4 000 -	4 000	1,08	148 148	
Conversion OC 4					314 465	17/02/2016	1 000	5 000 -	5 000	0,61	163 934	
Exercice BSA				314 465	-							
03/10/2018												
Total Tranche 4											506 416	-
Emission du 1 ère tranche	100	Bracknor	1 315 789		18/02/2021					0,76		
18/02/2016												
Conversion OC 1						22/02/2016	100	100 -	100	0,63	1 587 302	
Exercice BSA			328 947		986 842	26/04/2016				0,76	328 947	
18/02/2021												
Total Tranche 1											1 916 249	986 842
Emission du 2 ème tranche	100	Bracknor	1 052 631		29/09/2021					0,95		
29/09/2016												
Conversion OC 1						15/10/2016	10	10 -	10	0,74	135 135	
Conversion OC 2						18/10/2016	10	20 -	20	0,69	144 927	
Conversion OC 3						25/10/2016	10	30 -	30	0,65	153 846	
Conversion OC 4						04/11/2016	15	45 -	45	0,59	254 237	
Conversion OC 5						11/11/2016	20	65 -	65	0,55	363 636	
Conversion OC 6						23/11/2016	25	90 -	90	0,54	462 962	
Conversion OC 7						05/12/2016	10	100 -	100	0,46	217 391	
Exercice BSA										0	-	
29/09/2021												
Total Tranche 2											1 732 134	1 052 631

INTRASENSE	Investisseur	Nombre de BSA Créés	Date de conversion	Conversion des OCA	Cumul des OCA converties	Solde OCA restant	Cours de conversion / exercice	Actions ordinaires créées	Solde de BSA restant
Emission du 3ème tranch	100	Bracknor	06/04/2017	1 315 789	06/04/2021		0,76		
Conversion OC 1			07/04/2017		30 - 30		0,59	508 474	
Conversion OC 2			12/04/2017		45 - 45		0,58	258 620	
Conversion OC 3			25/04/2017		55 - 55		0,53	188 679	
Conversion OC 4			27/04/2017		61 - 61		0,53	113 207	
Conversion OC 5			02/05/2017		66 - 66		0,53	94 339	
Conversion OC 6			04/05/2017		96 - 96		0,52	576 923	
Conversion OC 7			04/05/2017		100 - 100		0,52	76 923	
Exercice BSA 06/04/2021							0	-	
Total Tranche 3								1 817 165	1 315 789
Emission du 4ème tranch	100	Bracknor	20/02/2018	1 612 904	20/02/2023		0,62		
Conversion OC 1			23/02/2018		5 - 5		0,47	106 382	
Conversion OC 2			05/03/2018		4 - 9		0,48	83 333	
Conversion OC 3			12/03/2018		4 - 13		0,44	90 909	
Conversion OC 4			15/03/2018		4 - 17		0,44	90 909	
Conversion OC 5			20/03/2018		30 - 47		0,44	681 818	
Conversion OC 6			21/03/2018		53 - 100		0,44	1 204 545	
Exercice BSA 20/02/2023							0	-	
Total Tranche 4								2 257 896	1 612 904
Emission du 5ème tranch	100	Bracknor	02/05/2018	1 388 889	02/05/2023		0,63		
Conversion OC 1			10/05/2018		5 - 5		0,54	92 592	
Conversion OC 2			11/05/2018		7 - 12		0,52	134 615	
Conversion OC 3			16/05/2018		25 - 37		0,52	480 769	
Conversion OC 4			18/05/2018		7 - 44		0,46	152 173	
Conversion OC 5			05/06/2018		4 - 48		0,40	100 000	
Conversion OC 6			07/06/2018		2 - 50		-	54 054	
Conversion OC 7			15/06/2018		4 - 54		-	108 108	
Conversion OC 8			20/06/2018		8 - 62		-	222 222	
Conversion OC 9			28/08/2018		4 - 66		-	111 111	
Conversion OC 10			29/08/2018		4 - 70		-	117 647	
Conversion OC 11			30/09/2018		10 - 80		0,33	303 030	
Conversion OC 12			05/09/2018		7 - 87		0,30	233 333	
Conversion OC 13			06/09/2018		5 - 92		0,28	178 571	
Conversion OC 14			07/09/2018		3 - 95		0,26	115 384	
Conversion OC 15			10/09/2018		4 - 99		0,25	160 000	
Conversion OC 16			11/09/2018		1 - 100		0,25	40 000	
Exercice BSA 02/05/2023							0	-	
Total Tranche 5								2 603 609	1 388 889
Emission du 1ère tranch	50	EHGO (*)	27/08/2018						
Conversion OC 1			04/09/2018		1 - 1		0,31	16 129	
Conversion OC 2			26/09/2018		2 - 3		0,25	40 000	
Conversion OC 3			27/09/2018		10 - 13		0,25	200 000	
Conversion OC 4			08/10/2018		10 - 23		0,21	238 095	
Conversion OC 5			11/10/2018		15 - 38		0,21	357 142	
Conversion OC 6			06/11/2018		12 - 50		-	333 333	
Conversion OC 7					- 50		-	-	
Conversion OC 8					- 50		-	-	
Total Tranche 1								1 184 699	-
Emission du 2ème tranch	25	EHGO (*)	06/11/2018						
Conversion OC 1			07/11/2018		25 - 25		0,18	694 444	
Conversion OC 2					- 25		-	-	
Conversion OC 3					- 25		-	-	
Conversion OC 4					- 25		-	-	
Conversion OC 5					- 25		-	-	
Conversion OC 6					- 25		-	-	
Conversion OC 7					- 25		-	-	
Conversion OC 8					- 25		-	-	
Total Tranche 2								694 444	-
Emission du 3ème tranch	25	EHGO (*)	14/01/2019						
Conversion OC 1			29/01/2019		25 - 25		0,18	694 444	
Conversion OC 2					- 25		-	-	
Conversion OC 3					- 25		-	-	
Conversion OC 4					- 25		-	-	
Conversion OC 5					- 25		-	-	
Conversion OC 6					- 25		-	-	
Conversion OC 7					- 25		-	-	
Conversion OC 8					- 25		-	-	
Total Tranche 3								694 444	-
Nb d'actions au 7 mai 2015								4 236 058	6 357 055
Nb d'actions issues des conversions d'OCA et d'exercices de BSA					Fonds ACM			2 308 843	
Nb d'actions issues des conversions d'OCA et d'exercices de BSA					Fonds Bracknor			10 327 053	
Nb d'actions issues des conversions d'OCA					Fonds ABO			2 573 587	
Nb d'actions issues des conversions d'OCA et d'exercices de BSA								15 209 483	
AGA Plan 1 de 2016 attribuées					AGA			214 600	
Nb d'actions au 31.01.19								19 660 141	
(*) European High Growth Opportunities Securitization Fund									

Soit au total 15.209.483 actions ordinaires nouvelles issues de (i) la conversion des 20.000 OCA et de l'exercice de 418.803 BSA ACM, (ii) la conversion de 500 OCA et de l'exercice de 328.947 BSA Bracknor et (iii) la conversion de 100 OCA EHGO.

2. Incidence sur la dilution

En application de l'article R. 225-116 du Code de commerce, hors émission d'actions issues des bons de souscriptions de parts de créateur d'entreprise (BSCPE) émis en mai 2011 et des options de souscription et /ou d'achat d'actions attribuées en mai 2013, il est précisé qu'à la date du présent rapport :

2.1) Incidence de l'émission des actions sur conversion des 25 OCA de la 3^{ème} tranche sur la participation d'un actionnaire détenant 1% du capital social de la Société avant l'émission (sur la base du nombre d'actions composant le capital social de la Société à cette date, soit 18.965.697 actions) :

	<i>Participation de l'actionnaire (en %)</i>
<u>Avant</u> émission des 694.444 actions ordinaires nouvelles de la Société issues de la conversion des 25 OCA de la 3 ^{ème} tranche	1%
<u>Après</u> émission des 694.444 actions ordinaires nouvelles issues de la conversion des 25 OCA de la 3 ^{ème} tranche	0,96%
<u>Après</u> émission (i) des 694.444 actions ordinaires nouvelles issues de la conversion des 25 OCA de la 3 ^{ème} tranche et (ii) d'un maximum de 6.357.055 actions ordinaires nouvelles issues du solde des BSA du financement Bracknor non encore exercés	0,75%

- 2.2) Sur la base de la dilution ci-dessus exposée, incidence de l'émission des actions sur conversion des 25 OCA de la 3^{ème} tranche sur la quote-part des capitaux propres de la Société au 31 décembre 2018 pour le détenteur d'une action de la Société ne souscrivant pas à l'émission :

	Quote-part des capitaux propres par action (en euros) ⁽¹⁾
<u>Avant</u> émission des 694.444 actions ordinaires nouvelles de la Société issues de la conversion des 25 OCA de la 3 ^{ème} tranche	0,32€
<u>Après</u> émission des 694.444 actions ordinaires nouvelles issues de la conversion des 25 OCA de la 3 ^{ème} tranche	0,31€
<u>Après</u> émission (i) des 694.444 actions ordinaires nouvelles issues de la conversion des 25 OCA de la 3 ^{ème} tranche et (ii) d'un maximum de 6.357.055 actions ordinaires nouvelles issues du solde des BSA du financement Bracknor non encore exercés	0,23 €

(1) Il est précisé que l'incidence de l'émission a été calculée sur la base des capitaux propres de la Société qui s'élèvent à 1.453.961€ au 31 décembre 2018, augmentés de 4.627.777,34 € (correspondant au montant total des prix d'exercice des 6.357.055 BSA Bracknor non exercés à ce jour).

Le 23 avril 2019

Le conseil d'administration