



(une société anonyme de droit belge et dont le siège est situé à Liège en Belgique)

## PROSPECTUS

### RÉSUMÉ DU 6 AVRIL 2011

**Ce Résumé a été rédigé par MDxHealth SA (« MDxHealth » ou la « Société ») dans le cadre de l'admission à la négociation de 5.436.713 Nouvelles Actions sur Euronext Brussels et Euronext Amsterdam et doit être lu conjointement avec les documents suivants :**

- *le Document d'Enregistrement 2010 de la Société relatif à l'année comptable clôturée au 31 décembre 2010, approuvé par la CBFA le 21 février 2011 ; et*
- *la Note relative aux Valeurs Mobilières de la Société se rapportant à l'admission à la négociation de 5.436.713 Nouvelles Actions sur Euronext Brussels et Euronext Amsterdam, approuvée par la FSMA le 6 avril 2011.*

*Le présent Résumé, ainsi que le Document d'Enregistrement 2010 et la Note relative aux Valeurs Mobilières de la Société constituent un Prospectus au sens de l'article 28, §1 de la loi du 21 juin 2006 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés.*

*Le présent Résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus. Il contient certaines informations concernant la Société, son entreprise et ses titres. Toutefois, il ne contient pas toutes les informations qui pourraient être importantes pour les investisseurs et doit être lu conjointement avec les informations plus détaillées, les rapports annuels consolidés et les notes y afférentes mentionnés ailleurs dans le Prospectus. Il doit également être lu à la lumière des éléments mentionnés dans la section « Facteurs de risque ». Toute décision d'investir dans les titres de la Société doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus. Ni la Société ni les membres de son conseil d'administration n'assumeront aucune responsabilité civile quant au présent Résumé, y compris de sa traduction, sauf si le résumé est trompeur, inexact ou incohérent lorsqu'il est consulté avec d'autres parties du Prospectus. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, le plaignant peut, selon la législation nationale, avoir à supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire.*

## TABLE DES MATIÈRES

1.	FACTEURS DE RISQUES .....	4
2.	INFORMATIONS GENERALES .....	5
2.1.	Message aux investisseurs .....	5
2.2.	Personnes responsables du contenu du Prospectus .....	6
2.3.	Approbation du Prospectus .....	6
3.	HISTOIRE ET ACTIVITÉS DE MDXHEALTH .....	7
3.1.	Histoire de MDxHealth.....	7
3.2.	Activités de MDxHealth, .....	7
4.	STRATÉGIE D'ENTREPRISE .....	7
4.1.	Modèle Économique ( <i>Business Model</i> ) révisé .....	7
4.2.	Offre existante et future de produits.....	8
4.3.	Propriété intellectuelle .....	9
4.4.	Tendances .....	9
5.	DÉTAILS SUR L'INTRODUCTION EN BOURSE .....	9
5.1.	Émission des Nouvelles Actions .....	9
5.2.	Prix d'émission des Nouvelles Actions .....	10
5.3.	Justification de l'augmentation de capital et utilisation du produit .....	10
5.4.	Dilution des actionnaires existants.....	10
5.5.	Admission de cotation .....	10
5.6.	Frais liés à l'émission des Nouvelles Actions .....	11
6.	STRUCTURE DU CAPITAL SOCIAL ET DES ACTIONNAIRES .....	11
6.1.	Capital social.....	11
6.2.	Structure des actionnaires.....	11
7.	CONSEIL D'ADMINISTRATION, CADRES DIRIGEANTS ET SALARIÉS .....	11
7.1.	Conseil d'administration .....	11
7.2.	Cadres dirigeants.....	12
7.3.	Salariés .....	12
8.	COMMISSAIRE ET CONSEILLERS .....	12

8.1.	Commissaire.....	12
8.2.	Conseillers juridiques .....	12
9.	INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES .....	13
9.1.	Résumé des informations financières sélectionnées .....	13
9.2.	Capitalisation (capitaux propres consolidés) et endettement .....	14
10.	TRANSACTIONS TIERCES CONNEXES .....	15
11.	INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES .....	15
11.1.	Statuts .....	15
11.2.	Autres informations à disposition .....	15

## 1. FACTEURS DE RISQUES

Ci-dessous se trouve un résumé des facteurs de risques importants et des principales incertitudes qui peuvent avoir un impact sur les activités, résultats, conditions financières et/ou les perspectives de MDxHealth (et, par conséquent, sur la valeur de ses actions) et dont MDxHealth est actuellement au courant. Pour un aperçu plus détaillé de ceux-ci ou des autres risques ou incertitudes auxquelles la Société est confrontée, il est fait référence à la section « Facteurs de Risque » du Document d'Enregistrement 2010, qui, avec le Résumé et la Note Relative Aux Valeurs Mobilières, constituent le Prospectus. Ces risques et incertitudes peuvent ne pas être les seuls auxquels la Société est confrontée et ils ne sont pas présentés dans un quelconque ordre d'importance présumé. D'autres risques et incertitudes, en ce compris ceux inconnus ou actuellement considérés comme peu importants, pourraient avoir les effets mentionnés ci-dessus

- Si MDxHealth ne parvient pas à réaliser l'un des objectifs envisagés dans son modèle économique (*business model*) récemment revu (en ce compris, mais sans y être limité, l'établissement d'un laboratoire CLIA aux États-Unis, et le fait de trouver des équipements adaptés), elle pourrait ne pas être en mesure de développer et/ou de commercialiser ses tests et produits, comme actuellement envisagé.
- Si, à l'avenir, de nouveaux fonds ne sont pas disponibles à des conditions commerciales acceptables, ou sont disponibles en quantité insuffisante ou trop tardivement, MDxHealth pourrait être forcée de retarder, réduire ou de mettre fin à la mise en œuvre de son modèle économique pour développer et commercialiser des tests, comme envisagé actuellement, et/ou pourrait ne pas être en mesure de tirer avantage des opportunités commerciales futures.
- Depuis sa création, MDxHealth a subi des pertes d'exploitation et n'a versé aucun dividende. MDxHealth s'attend à subir des pertes nettes de court à moyen terme.
- Le succès commercial de MDxHealth dépendra de l'acceptation de ses produits par la communauté médicale, ce qui n'est jamais certain, et dépendra entre autre du succès des équipes de MDxHealth qui doivent encore être formées, et doivent être maintenues. Le succès commercial de MDxHealth dépendra en outre du degré de remboursement, le cas échéant, de ses tests et produits par les administrations de santé publiques, les assureurs soins de santé privés, les organismes de soins et les autres organisations. Les produits de MDxHealth n'ont, actuellement, pas encore reçu de statut officiel de remboursement de la part des autorités ou agences compétentes.
- MDxHealth est soumise au respect de nombreuses réglementations ainsi qu'à la certification du laboratoire et, si nécessaire, aux approbations des produits afin d'être autorisée à commercialiser tout ou partie de ses futurs produits. MDxHealth pourrait ne pas obtenir, ne pas être en mesure de renouveler, ou être forcée de réaliser des dépenses inattendues afin de maintenir la certification réglementaire (CLIA ou autre) de son (futur) laboratoire américain, par l'intermédiaire duquel elle envisage de vendre ses produits sous forme de tests LDT (*Laboratory Developed Test*). Les autorités réglementaires compétentes (y compris les *U.S. Centers for Medicare and Medicaid Services* (CMS) et la *U.S. Food and Drug Administration* (FDA)) pourraient, de surcroît, à tout moment (et, dans certains cas, de manière inattendue) changer les conditions pour l'approbation des LTD, ce qui pourrait avoir un impact significatif sur les délais de commercialisation et/ou la marge de certains ou de tous les produits MDxHealth. Si règlement MDxHealth doit réaliser des essais cliniques supplémentaires, pour lesquels elle aurait besoin d'échantillons, avant de vendre le test qu'elle aurait développé, ces essais pourraient conduire à des retards ou à un échec dans l'obtention de l'approbation réglementaire nécessaire, ce qui pourrait retarder la commercialisation et, partant, la rentabilité.
- MDxHealth est confrontée à (i) une concurrence sur le plan technologique en ce que d'autres technologies moléculaires visent également le marché de l'oncologie et (ii) une concurrence

relative aux produits en ce que certains des segments oncologiques visés par MDxHealth ont recours à d'autres méthodes de diagnostic, en ce compris des méthodes existantes, qui peuvent à présent être mieux acceptées par le marché.

- MDxHealth dépend d'un personnel clé. Le développement et la commercialisation des tests et produits MDxHealth peuvent être retardés de manière importante si MDxHealth ne parvient pas à attirer et à garder les employés clés.
- Les revenus attendus pour les projets de co-développement de MDxHealth et les accords de licence avec des partenaires tiers pourraient être affectés si les partenaires de MDxHealth retardent le projet ou décident de l'annuler.
- Pour les essais cliniques et les autres essais sur patients, de même que les tests sur patients, MDxHealth peut être confrontée à des actions en responsabilité de la part des patients. Bien que MDxHealth ait actuellement des polices d'assurance responsabilité, il n'y a aucune garantie que la couverture de ces assurances sera suffisante ou que MDxHealth sera en mesure de maintenir de telles assurances à l'avenir, ou qu'elle sera en mesure de trouver des couvertures d'assurance alternative à des conditions raisonnables.
- MDxHealth dépend de la protection continue et efficace de ses propres portefeuilles de propriété intellectuelle et de ceux qui lui ont été concédés sous licence. MDxHealth n'a aucune garantie que ses prétentions actuelles de propriété intellectuelle ne seront pas contestées, ou que de nouveaux brevets de parties tierces n'affecteront pas sa liberté d'exploitation. MDxHealth pourrait être sujette à des dépenses et passifs importants portant sur, ou interdite de, ou restreinte dans, le développement et la vente de ses services, tests ou produits suite à un litige ou à d'autres procédures concernant des brevets ou des droits similaires. MDxHealth pourrait subir des frais substantiels afin de protéger et de faire valoir ses brevets et ses droits qui lui ont été concédés sous licence. Les droits de MDxHealth d'utiliser les technologies sur lesquelles des licences lui ont été octroyées par des parties tierces dépendent du respect par MDxHealth de certaines exigences, et MDxHealth pourrait ne pas être en mesure de développer, produire ou vendre ses produits si elle perd ses droits existants ou ne parvient pas à obtenir de nouveaux droits à des conditions raisonnables.
- Les actions de restructuration réalisées par la Société afin de mettre en œuvre sa nouvelle stratégie pourraient résulter en des coûts imprévisibles ou des dommages notamment liés à des éventuels litiges, pertes de know-how ou demandes de remboursement des subsides.

## 2. INFORMATIONS GENERALES

### 2.1. Message aux investisseurs

#### *Le Prospectus*

Ce Résumé doit être lu conjointement au Document d'Enregistrement 2010 et la Note relative aux Valeurs Mobilières de la Société, lesquels constituent ensemble un prospectus (le « **Prospectus** ») préparé par la Société conformément à l'article 20 de la loi du 16 juin 2006 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés (« **Loi du 16 juin 2006** »), relatif à l'admission à la négociation sur Euronext Brussels et Euronext Amsterdam de 5.436.713 nouvelles actions (les « **Nouvelles Actions** ») émises le 4 avril 2011 par la Société et qui seront souscrites le 8 avril 2011 en vertu d'une convention de souscription (*Underwriting Agreement*) du 5 avril 2011 (l' « **Opération** »).

## ***Langue du Prospectus***

Le présent Prospectus a été établi en langue anglaise. Conformément à l'article 31 de la Loi du 16 juin 2006, le présent Prospectus a ensuite été traduit en langue française. La Société, représentée par son conseil d'administration dont les membres sont identifiés ci-dessous, assume la responsabilité de la cohérence entre les versions française et anglaise du Prospectus. La version anglaise ainsi que la version française du Prospectus sont juridiquement contraignantes.

## ***Disponibilité du Prospectus***

Le présent Prospectus comprend le Résumé, la Note relative aux Valeurs Mobilières et le Document d'Enregistrement 2010. Le Résumé et la Note relative aux Valeurs Mobilières ne peuvent être distribués que conjointement, en combinaison avec le Document d'Enregistrement 2010. Le Prospectus est disponible en français et en anglais. Il sera disponible gratuitement aux investisseurs sur simple demande de leur part effectuée à l'adresse suivante :

MDxHealth SA  
A l'attention de : Investor Relations  
Tour 5 GIGA  
Avenue de l'Hôpital 11  
B-4000 Liège, Belgique  
Tél. +32-4.364.20.70  
E-mail : [ir@mdxhealth.com](mailto:ir@mdxhealth.com)

Le présent Prospectus est également disponible sur le site Internet de la Société : [www.mdxhealth.com](http://www.mdxhealth.com)

La mise en ligne de ce Prospectus sur internet ne constitue ni une offre de vente ni une requête d'achat d'actions à qui que ce soit et dans quelque juridiction que ce soit où il serait illégal de faire une telle offre ou requête à l'égard de la personne concernée. La version électronique ne peut être ni copiée, ni fournie ou imprimée dans le cadre d'une distribution. Ce Prospectus n'est valable que dans sa version originale diffusée en Belgique et aux Pays-Bas, ce conformément aux lois en vigueur dans ces deux pays. Toute autre information rendue publique sur le site internet de la Société ou tout autre site internet ne peut faire partie du Prospectus.

## **2.2. Personnes responsables du contenu du Prospectus**

La Société, représentée par son conseil d'administration (voir section 6.1), assume la responsabilité du contenu de ce Prospectus. Le siège social de la Société est sis à la Tour 5 GIGA, Avenue de l'Hôpital 11, B-4000 Liège, Belgique.

La Société, représentée par son conseil d'administration, déclare, qu'ayant agi raisonnablement afin d'assurer que ce soit le cas, les informations contenues dans le Prospectus sont, à sa connaissance, conformes aux faits et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer son sens.

## **2.3. Approbation du Prospectus**

Le Document d'Enregistrement 2010 de la Société a été approuvé par la Commission Bancaire, Financière et des Assurances (« **CBFA** ») le 21 février 2011 en tant que document d'enregistrement au sens de l'article 28, §3 de la Loi du 16 juin 2006.

La version anglaise de ce Résumé et de la Note relative aux Valeurs Mobilières a été approuvée par l'Autorité des Services et Marchés Financiers (« **FSMA** »), le 6 avril 2011, conformément à l'article 23 de la Loi du 16 juin 2006, dans l'optique de l'admission à la cotation des Nouvelles Actions sur Euronext Brussels. La CFBA a soumis à l'AFM (*Autoriteit Financiële Markten: autorité de régulation du marché néerlandais*), l'instance régulatrice des Pays-Bas aux fins de la Directive sur les Prospectus, un certificat

d'approbation relatif au Prospectus, conformément à l'article 36, §1 de la Loi du 16 juin 2006 dans l'optique de l'admission à la cotation sur Euronext Amsterdam de ces Nouvelles Actions.

L'approbation par la CBFA et la FSMA n'implique aucun jugement sur la substance ou la qualité des opérations envisagées par ce Prospectus, ni sur les titres ou encore sur la situation de MDxHealth.

Le Prospectus n'a été soumis à l'approbation d'aucun autre organisme de supervision ni d'aucune autre autorité gouvernementale en dehors de la Belgique.

### **3. HISTOIRE ET ACTIVITÉS DE MDXHEALTH**

#### **3.1. Histoire de MDxHealth**

La société MDxHealth, auparavant connue sous le nom OncoMethylome Sciences, a été constituée le 10 janvier 2003 pour une durée illimitée. La Société revêt la forme juridique d'une société anonyme de droit belge. Le siège social de la Société est situé à l'adresse suivante Tour 5 GIGA, Avenue de l'Hôpital 11, B-4000 Liège, Belgique. La Société est inscrite au registre des personnes morales (RPM) sous le numéro d'entreprise 0479.292.440 (Liège).

Les actions de MDxHealth sont cotées depuis le 27 juin 2006 sur Euronext Brussels (ONCOB) et Euronext Amsterdam (ONCOA) et sa capitalisation boursière au 4 avril 2011 est de l'ordre de 27,6 millions d'euros.

#### **3.2. Activités de MDxHealth,**

MDxHealth, auparavant connue sous le nom OncoMethylome Sciences, est une société de diagnostic moléculaire qui développe et commercialise des tests avancés pour l'évaluation du cancer et le traitement personnalisé des patients. Plus concrètement, la Société (i) conçoit et envisage de commercialiser des tests dont le but est d'aider les médecins à dépister et à traiter leurs patients cancéreux en leur fournissant des dosages innovants et significatifs, (ii) collabore avec des sociétés pharmaceutiques pour le développement de diagnostics compagnons, la découverte de biomarqueurs, et les tests d'essais cliniques, et (iii) octroie des licences sur certaines de ses technologies à des partenaires spécialisés pour des méthodes de dépistage du cancer ou pour le marché de la recherche.

Le siège européen de MDxHealth est situé à Liège (Belgique) et son siège américain est situé à Durham, en Caroline du Nord (États-Unis). La Société a également des bureaux à Gand (Belgique).

Pour une description plus complète des activités de la Société, il est fait référence au Document d'Enregistrement 2010.

### **4. STRATÉGIE D'ENTREPRISE**

#### **4.1. Modèle Économique (*Business Model*) révisé**

MDxHealth développe et commercialise des tests avancés pour le diagnostic, le pronostic et le traitement personnalisé du cancer utilisant une technologie moléculaire brevetée, Methylation Specific PCR (MSP), fonctions MSP sur l'équipement commercial standard PCR. Utilisant la même technologie, MDxHealth est également en train de développer des pharmaco-diagnostics (diagnostics compagnons) pour les sociétés pharmaceutiques.

Le modèle économique de MDxHealth a changé récemment considérablement. En 2010, MDxHealth a décidé de passer d'une société d'octroi de licences de découvertes à une société de diagnostics cliniques commerciaux.

Le précédent modèle économique de la société se concentrait sur l'octroi de licences de méthodes de dépistage du cancer et sur la découverte de nouveaux biomarqueurs en échange de royalties éventuelles à long terme. MDxHealth se concentre maintenant sur le développement et la commercialisation de tests de diagnostic et de pronostic afin d'aider les médecins à améliorer le soin apporté aux patients.

#### 4.2. Offre existante et future de produits

Les solutions existantes et futures de MDxHealth comprennent quatre catégories :

- Solution de diagnostic clinique (Clinical Dx). Les solutions cliniques Dx aident les médecins à détecter, diagnostiquer et traiter les patients cancéreux. Ces tests sont développés par MDxHealth dans le but d'être vendus directement aux médecins via des équipes de vente directes et via une société américaine exploitant un laboratoire certifié CLIA sous la forme de tests développés en laboratoires (LTD). Ultérieurement, MDxHealth pourrait envisager de vendre de tels tests en Europe, sous forme de kits certifiés CE via un distributeur et l'octroi de licences sur ces méthodes dans d'autres régions du monde. Les principaux produits qui tombent dans cette catégorie sont (i) les tests *Prostate ConfirmMDx* et *InformMDx*, (ii) les tests *Lung ConfirmMDx* et *InformMDx*, et (iii) le test *Colon InformMDx*. MDxHealth mène également une recherche à un stade précoce sur un test de détermination de l'agressivité du cancer de la vessie.
- Solutions de pharmaco-diagnostic (PharmacoDx). Également connues sous le nom de « diagnostics compagnons », les tests PharmacoDx aident le médecin à prescrire la thérapie appropriée à chaque patient en fonction de son profil génomique. MDxHealth a l'intention de vendre ses tests PharmacoDx via son propre laboratoire américain certifié CLIA ou son laboratoire européen certifié ISO aux sociétés pharmaceutiques et aux médecins effectuant de la recherche durant la phase de développement des médicaments. Les tests PharmacoDx de MDxHealth en cours de développement sont : (i) le test MGMT pour le cancer du cerveau présenté sous la forme d'un test diagnostic compagnon en médicaments dans l'optique d'être inclus dans les produits du label de Cilengitide (dès les dernières étapes d'une étude de phase III menée par Merck Serono), (ii) un test développé avec Pfizer pour des médicaments inhibiteurs de PARP, et (iii) des tests développés avec GSK Biologicals pour le programme sur l'immunothérapie du cancer (vaccin).
- Services de pharmaco-diagnostic (PharmacoDx). Le programme PharmacoDx de MDxHealth est conçu pour fournir des opportunités de diagnostic plus efficaces pour les sociétés pharmaceutiques en soutien à leurs programmes de développement des médicaments. MDxHealth offre des services PharmacoDx et de soutien aux sociétés pharmaceutiques et aux autres sociétés de développement de médicaments à tous les stades du processus de développement de médicaments/diagnostics (théranostique), notamment (i) la découverte, la sélection et l'optimisation des biomarqueurs (ii) la bioinformatique, (iii) la validation des tests de diagnostics compagnons, et (iv) les tests d'essais clinique. Les sociétés pharmaceutiques se basent de manière croissante sur les tests de diagnostics compagnons pour établir des strates de patients pour les essais cliniques (autrement dit, sélectionner les patients pour qui le médicament expérimental serait le plus efficace), afin de mener plus rapidement les essais cliniques et avec des plus petits nombre de patients, de même que pour répondre aux obligations légales accrues visant à incorporer les biomarqueurs dans le processus de développement des médicaments.
- Octroi de licences sur la technologie et de biomarqueurs (pour des applications cliniques et de recherche). MDxHealth a octroyé des licences sur sa technologie MSP et certain biomarqueurs à des sociétés tierces qui peuvent incorporer la technologie et les marqueurs dans les produits qu'elles développent à la fois pour le marché clinique et de la recherche. En retour, MDxHealth peut recevoir des versements jalonnés ou royalties sur les ventes éventuelles des tests et produits qui incorporent sa technologie.



MDxHealth réalise le développement de ses produits et les tests de ses services cliniques pharmaceutiques via son laboratoire central certifié ISO situé en Belgique.

MDxHealth envisage de vendre ses tests ClinicalDx et PharmacoDx aux États-Unis en tant que LDT via son propre laboratoire américain certifié CLIA. MDxHealth ne possède pas encore un tel laboratoire certifié CLIA, ni n'a de délégués commerciaux aux États-Unis. Elle a toutefois l'intention de commencer à développer ou acquérir de tels moyens au cours de l'année 2011. Ultérieurement, MDxHealth pourrait envisager de vendre ses tests ClinicalDx et PharmacoDx en Europe sous la forme de kits certifiés CE via un distributeur ou par l'octroi de licences sur ces applications dans d'autres régions du monde.

Le programme PharmacoDx de MDxHealth a généré la plus grande partie des revenus de MDxHealth en 2010 et devrait constituer une grande partie de ses revenus dans un futur proche. Allant de l'avant, et sous réserve de la capacité de MDxHealth à réussir à mettre en œuvre son modèle économique révisé, les tests ClinicalDx devraient constituer le principal moteur de revenus et de valorisation de la société.

Pour une description plus complète de l'offre (actuelle et future) de produits de MDxHealth, de ses activités afférentes de recherche et de développement, de ses contrats de partenariat et de licences, de sa stratégie de vente et de marketing et de sa plate-forme technologique, il est renvoyé au Document d'Enregistrement 2010.

#### **4.3. Propriété intellectuelle**

MDxHealth détient des droits sur un large éventail de brevets, dont plus de 45 brevets délivrés et 90 brevets en attente, dans de nombreux pays à travers le monde et couvrant la plate-forme technologique de méthylation et de multiples biomarqueurs de méthylation d'ADN. La famille de brevets couvrant les processus de réaction en chaîne MSP (*Méthylation-Specific Polymerase*) est centrale dans le portefeuille de propriété intellectuelle de MDxHealth. La mesure basée sur l'ADN méthylé, combinant la plate-forme MSP et des biomarqueurs cibles, permet d'effectuer des comparaisons pertinentes de méthylation dans diverses configurations cliniques et pré-cliniques. Les brevets de détection de méthylation font l'objet d'une licence octroyée par la Johns Hopkins University et du *Lovelace Respiratory Research Institute*.

Pour en savoir davantage sur les produits visés par la propriété intellectuelle et la stratégie de la Société à ce sujet, se reporter au Document d'Enregistrement 2010.

#### **4.4. Tendances**

Aucune autre tendance significative n'a été relevée entre le moment de l'approbation du Document d'Enregistrement 2010 et la publication de ce document.

### **5. DÉTAILS SUR L'ADMISSION À LA COTATION**

#### **5.1. Émission des Nouvelles Actions**

L'ensemble des 5.436.713 Nouvelles Actions ont été émises lors d'une augmentation de capital décidée par le conseil d'administration du 4 avril 2011 pour un montant total de € 8.155.069,50 (primes d'émission incluses).

Cette augmentation de capital a été décidée par le conseil d'administration dans le cadre du capital autorisé, conformément à l'article 6 des statuts de la Société, qui a été renouvelé et mis à jour par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires tenue le 18 février 2011, tel que publié aux annexes du Moniteur belge du 8 mars 2011 respectivement 18 mars 2011.

Ces 5.436.713 Nouvelles Actions seront souscrites le 8 avril 2011 par des investisseurs qui ont été adressés par un syndicat de banques d'investissement dirigé par Kempen & Co Corporate Finance,

Nomura Code Securities et ING Bank NV/SA pendant une procédure de constitution accélérée du carnet d'ordres (*accelerated bookbuilding procedure*) qui a été organisé le 5 avril 2011.

Afin de permettre à ce syndicat de banques d'investissement de s'adresser à un large groupe d'investisseurs dans le cadre de la procédure de constitution accélérée du carnet d'ordres (*accelerated bookbuilding procedure*), le conseil d'administration a, à l'occasion de l'émission des Nouvelles Actions le 4 avril 2011, supprimé le droit de préférence des actionnaires existants de MDxHealth, conformément à l'article 603 *juncto* l'article 596 du Code des sociétés.

## **5.2. Prix d'émission des Nouvelles Actions**

Le prix total d'émission des Nouvelles Actions (le pair comptable plus la prime d'émission) auquel les Nouvelles Actions ont été émises et seront souscrites s'élève à € 1,50 par action.

Du montant total du prix d'émission des Nouvelles Actions, un montant égal au pair comptable des actions existantes de la Société immédiatement et préalablement relevé la date d'émission, à savoir, 0,7977 € par Nouvelle Action (ou € 4.336.865,96 au total) a été enregistré en tant que capital social, tandis que le solde, à savoir, € 0,7023 par Nouvelle Action (ou € 3.818.203,54 au total) sera comptabilisé comme prime d'émission.

## **5.3. Justification de l'augmentation de capital et utilisation du produit**

La société a l'intention d'utiliser le produit net du placement des Nouvelles Actions aux fins suivantes:

- Accélérer le développement de produits.
- Etablir un laboratoire commercial certifié *CLIA* aux Etats-Unis d'Amérique.
- Engager une équipe commerciale aux Etats-Unis d'Amérique.

Les montants et le moment exacts de l'utilisation des revenus du placement dépendront de nombreux facteurs. Dans le cas où la Société choisirait d'établir son propre laboratoire, le budget pour l'établissement du laboratoire, le rendre opérationnel et engager une équipe commerciale et de marketing est actuellement estimé entre 3 et 4 millions d'euros.

## **5.4. Dilution des actionnaires existants**

Le conseil d'administration et le commissaire ont préparé un rapport spécifique relatif à l'Opération, ce conformément à l'article 596 du Code des sociétés. L'Opération et ses conséquences financières sont exposées en détail dans ce rapport.

Pour plus d'informations sur ce sujet, veuillez vous reporter à la section 6 de la Note relative aux Valeurs Mobilières.

## **5.5. Admission à la cotation**

Une souscription a été proposée dans le cadre de l'admission à la négociation des Nouvelles Actions sur Euronext Brussels et Euronext Amsterdam. L'admission à la cotation sur ces marchés et les premières négociations devraient avoir lieu le ou environ le 8 avril 2011.

## 5.6. Frais liés à l'émission des Nouvelles Actions

Les coûts supportés par l'entreprise lors de l'émission et de la cotation des nouvelles actions sur Euronext Brussels et Euronext Amsterdam s'élèvent approximativement à 10% du produit brut de l'Opération.

## 6. STRUCTURE DU CAPITAL SOCIAL ET DES ACTIONNAIRES

### 6.1. Capital social

Juste avant l'Opération, le montant du capital social de la Société s'élevait à € 10.517.661,90, représenté par 13.185.614 actions sans valeur nominale, représentant chacune une part égale du capital social. Le montant du capital social est entièrement et inconditionnellement souscrit et entièrement libéré.

Au moment de l'Opération, le capital social de la Société a été augmenté par le conseil d'administration, dans le cadre du capital autorisé, d'un montant de € 4.336.865,96 (hors primes d'émission) par l'émission de 5.436.713 Nouvelles Actions, tel qu'indiqué au chapitre 4. Suite à l'Opération, le capital social de la Société s'élèvera à € 14.854.527,86, représenté par 18.622.327 actions sans valeur nominale.

À la date de l'Opération, un nombre total de 560,150 nouvelles actions pourraient être émises lors de l'exercice des warrants (définitivement acquis ou non) émis par la Société à ce moment.

### 6.2. Structure des actionnaires

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des actionnaires qui notifié leur détention de titres de MDxHealth à la Société. L'aperçu est basé sur les déclarations de transparence les plus récentes telles que reçues par la Société:

Actionnaire (ou partie représentant des actionnaires)	Nombre d'actions	% d'actions	Situation au	Déclaration reçue le
IDInvest Partners (ex-AGF Private Equity)	794.912	6,03%	18/12/2008	18/12/2008
APG Algemene Pensioen Group NV	559.102	4,24%	03/02/2010	10/02/2010
Life Sciences Partners II NV	1.411.195	10,70%	01/09/2008	17/10/2008
Edmond de Rothschild Investment Partners	1.263.915	9,59%	18/12/2008	18/12/2008
ING Belgique NV/SA (private equity dept)	2.147.610	16,29%	04/08/2009	4/08/2009
Fortis Investment Management	481.539	3,65%	13/03/2009	16/03/2009
Total d'actions notifiées	6.658.273	50,50%		
Total d'actions	13.185.614	100%		

Les parties mentionnées ci-dessus ont fait leur déclaration séparément et agissent indépendamment. À la connaissance de la Société, il n'existe à ce jour aucun accord entre les actionnaires existants.

## 7. CONSEIL D'ADMINISTRATION, DIRECTION GÉNÉRALE ET SALARIÉS

### 7.1. Conseil d'administration

Le conseil d'administration de MDxHealth est à présent composé des 7 administrateurs suivants :

- M. Edward Erickson, Président, administrateur non-exécutif, indépendant;
- Dr. Jan Groen, administrateur exécutif;
- Dr Karin Louise Dorrepaal, administrateur non-exécutif;
- Mr. Mark Myskinski, administrateur non-exécutif, indépendant;
- Edmond de Rothschild Investment Partners, représenté par son représentant permanent, M. Raphaël Wisniewski, administrateur non-exécutif;

- ING Belgique NV/SA représentée par son représentant permanent, M. Denis Biju-Duval, administrateur non-exécutif;
- Hilde Windels SPRL, représentée par son représentant permanent, Mme. Hilde Windels, administrateur non-exécutif, indépendant.

Tous les administrateurs dont les noms figurent ci-dessus ont été nommés ou réélus à l'occasion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires qui s'est tenue le 28 mai 2010 pour un mandat d'une durée de trois ans, leur mandat prenant fin immédiatement à l'issue de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires qui se tiendra en 2013.

## **7.2. Cadres dirigeants**

La direction générale de MDxHealth est à présent composée des membres suivants :

- Dr. Jan Groen, directeur exécutif
- Decofi SPRL, représentée par son représentant permanent M. Philip Devine, directeur financier
- M. Christopher Thibodeau, vice-président chargée des opérations commerciales
- Dr. James Clark, vice-président chargé de recherche et développement
- Dr. Melissa A. Thompson, vice-président chargé des affaires réglementaires et systèmes de qualité
- M. Joseph Sollee, vice-président chargé des affaires juridiques

La direction générale n'est pas un comité de direction tel que défini dans l'article 524bis du Code des sociétés.

## **7.3. Salariés**

Au 31 décembre 2010, MDxHealth comptait 37 salariés, dont 68 % sont employés dans la recherche et le développement. MDxHealth sélectionne les meilleurs candidats pour mener à bien ses programmes de développement. Le personnel scientifique de MDxHealth est spécialisé en biologie moléculaire, PCR, oncologie, etc. 56 % des salariés travaillant dans le secteur de la recherche et du développement est titulaire d'un doctorat.

## **8. COMMISSAIRE ET CONSEILLERS**

### **8.1. Commissaire**

Le commissaire de la Société est BDO Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises CVBA/SCRL, dont le siège social se situe Elsinore Building, The Corporate Village, Da Vincilaan 9, Box E.6, 1935 Zaventem, Belgique. Il est représenté par M. Bert Kegels.

### **8.2. Conseillers juridiques**

Baker & McKenzie CVBA/SCRL, dont le siège social se situe Avenue Louise 149, B-1050 Bruxelles, Belgique, ont représenté la Société et se sont occupés de certains aspects juridiques spécifiques relatifs à l'émission et à l'admission aux négociations des Actions Nouvelles.

## 9. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES

### 9.1. Résumé des informations financières sélectionnées

#### *Compte de Résultats Consolidé*

<i>En milliers d'euros (€)</i>	Période du 1 <sup>er</sup> janv. au 31 déc. 2010 (auditée)	Période du 1 <sup>er</sup> janv. au 31 déc. 2009 (auditée)	Période du 1 <sup>er</sup> janv. au 31 déc. 2008 (auditée)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2.536</b>	<b>2.548</b>	<b>3.024</b>
Coût des biens et services	(370)	(179)	(243)
<b>Profit brut</b>	<b>2.166</b>	<b>2.639</b>	<b>2.781</b>
Frais de recherche et développement	(6.812)	(13.089)	(10.999)
Frais de vente, généraux et administratifs	(3.745)	(4.011)	(3.107)
Autres produits (revenus) opérationnels	131	0	0
Autres charges opérationnelles	(106)	0	(1)
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>(8.366)</b>	<b>(14.731)</b>	<b>(11.326)</b>
Résultat financier	137	430	1.134
<b>Bénéfice/ (perte) avant impôts</b>	<b>(8.229)</b>	<b>(14.301)</b>	<b>(10.192)</b>
Impôts sur le revenu	24	0	0
<b>Bénéfice net/ (perte)</b>	<b>(8.253)</b>	<b>(14.301)</b>	<b>(10.192)</b>

#### *Bilan Consolidé*

<b>ACTIF</b>			
<i>En milliers d'euros (€)</i>	31 déc. 2010 (audité)	31 déc. 2009 (audité)	31 déc. 2008 (audité)
Total actif non courant	1.109	1.976	4.660
Total actif courant	13.310	22.776	34.392
<i>Dont la trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	10.593	18.032	30.601
<b>Total actif</b>	<b>14.419</b>	<b>24.752</b>	<b>39.052</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			
Total capitaux propres	10.723	18.800	32.643
Passif non courant	626	557	1.252
Passif courant	3.070	5.395	5.157
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>14.419</b>	<b>24.752</b>	<b>39.052</b>

## Flux de Trésorerie Consolidés

<i>En milliers d'euros (€)</i>	Période du 1 <sup>er</sup> janv. au 31 déc. 2010 (auditée)	Période du 1 <sup>er</sup> janv. au 31 déc. 2009 (auditée)	Période du 1 <sup>er</sup> janv. au 31 déc. 2008 (auditée)
Flux nets de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles	8.129	12.798	9.313
Flux nets de trésorerie relatifs aux activités d'investissement	(686)	118	(1.619)
Flux nets de trésorerie relatifs aux activités de financement	0	109	8.473
<b>Variations de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>(7.443)</b>	<b>(12.571)</b>	<b>(2.459)</b>
Incidence des variations de taux de change	4	2	(43)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	10.593	18.032	30.601

## 9.2. Capitalisation (capitaux propres consolidés) et endettement

Le tableau ci-dessous montre la situation des capitaux propres consolidés et de l'endettement de la Société au 28 février 2011 établie à partir de données financières non auditées. La situation est également établie pour les 3 années précédentes à partir de données auditées. Depuis sa constitution, la Société n'a pas eu de dettes financières autres que celles relatives à des biens en leasing aux termes de leasings financiers, comme repris dans le tableau ci-dessous.

<i>En milliers d'euros (€)</i>	2 mois terminés au 28 février		Années clôturées au 31 décembre	
	2011	2010	2009	2008
Capital social	10.518	10.518	51.089	50.989
Prime d'émission	10.882	10.882	10.882	10.872
Pertes accumulées	(14.303)	(12.825)	(45.143)	(30.842)
Compensation sur base des actions	2.172	2.151	1.981	1.633
Réserves de conversion	(5)	(3)	(9)	(9)
<b>Total capitaux propres</b>	<b>9.264</b>	<b>10.723</b>	<b>18.800</b>	<b>32.643</b>
Dettes financières	0	0	0	0
<b>Total dette financière</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rapport encours de l'endettement net/capitaux propres</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.647	10.593	18.032	30.601

## 10. TRANSACTIONS TIERCES CONNEXES

Les transactions effectuées entre MDxHealth, MDxHealth Inc., MDxHealth Pharmaco-Diagnostics BVBA et OncoMethylome Sciences B.V., qui sont des entités liées, ont été supprimées lors de la consolidation et n'y sont pas divulguées. La prestation de services entre les quatre entités de MDxHealth concerne les services de R&D ainsi que des services administratifs mis en place par les filiales pour le compte de la société mère et les services administratifs effectués par la société mère pour le compte des filiales.

ING Belgique NV/SA détient actuellement 2.147.610 actions de la Société, ce par l'intermédiaire de son département Private Equity et se positionne comme l'un des principaux actionnaires de la Société. La division financière d'ING Belgique NV/SA a assisté la Société dans le cadre de l'émission des Nouvelles Actions comme décrit dans le présent Prospectus.

La Société a conclu un contrat de travail avec le Dr. Jan Groen aux termes duquel le Dr. Jan Groen exerce les fonctions de directeur exécutif de la Société. Dr. Jan Groen ne détient pas d'actions dans la Société mais a reçu 130.000 nouveaux warrants de la Société en 2010. Les warrants ont été octroyés à l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 21 juin 2010. De plus, le conseil d'administration, lors de sa réunion du 7 décembre 2010, a décidé d'octroyer des options supplémentaires au Dr. Jan Groen afin de lui permettre d'acheter 30.000 actions de la Société. À la date de ce document, lesdits warrants n'ont pas été formellement créés, ni émis.

## 11. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

### 11.1. Statuts

Les statuts définissent l'objet de la Société, les droits de vote des actionnaires, la procédure de convocation à l'assemblée générale des actionnaires, du conseil d'administration et toutes autres décisions requises par le Code des sociétés.

La Société doit déposer ses statuts (mis à jour et modifiés) et tout autre acte devant faire l'objet d'une publication aux annexes au Moniteur belge auprès du greffe du Tribunal de Commerce de Liège (Belgique), où ils sont mis à la disposition. Une version électronique des statuts de l'entreprise est disponible sur le site internet de la Société (<http://www.mdxhealth.com/investors/governance.htm>).

### 11.2. Autres informations à disposition

Une version électronique du présent Résumé, de la Note relative aux Valeurs Mobilières et du Document d'Enregistrement 2010 est disponible sur le site internet de la Société (<http://www.MDxHealth.com/investors/financials.htm>). Une copie papier des documents susmentionnés est mise à la disposition du public sur demande adressée à :

MDxHealth SA  
A l'attention du service Relations Investisseurs  
Tour 5 GIGA  
Avenue de l'Hôpital 11  
B-4000 Liège, Belgique  
Tél. : +32/479.80.19.02  
E-mail : [ir@mdxhealth.com](mailto:ir@mdxhealth.com)

Conformément à la législation belge, la Société doit préparer des comptes annuels audités statutaires et consolidés. Ces comptes annuels et les rapports, portant sur lesdits documents, rédigés par le conseil d'administration et le commissaire sont déposés à la Banque Nationale de Belgique et tenus à la disposition du public. Par ailleurs, la Société a pour obligation de publier ou produire des récapitulatifs de ses comptes annuels et semestriels, ainsi que de ses états de gestion intermédiaires, ce conformément

au Décret Royal du 14 novembre 2010 portant sur les obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur les marchés réglementés belges. Ces documents sont disponibles sur le site web de la Société ([www.mdxhealth.com](http://www.mdxhealth.com)).

La Société devra également divulguer au public des informations susceptibles d'influencer les prix ainsi que d'autres informations. Conformément au Décret Royal du 14 novembre 2010 portant sur les obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur les marchés réglementés belges, ces informations et documents seront disponibles par l'intermédiaire du site internet de la Société, de communiqués de presse et des voies de communication d'Euronext.