

QUESTIONS SUR LA LIGNE DE FINANCEMENT EN FONDS PROPRES

1. QU'EST-CE QU'UNE LIGNE DE FINANCEMENT EN FONDS PROPRES ?

- Il s'agit d'une ligne de financement mise à la disposition de Crossject et mobilisable selon un calendrier convenu avec Kepler Cheuvreux.
- Lors de chaque utilisation de la ligne de financement en fonds propres, Kepler Cheuvreux souscrit immédiatement un nombre d'actions nouvelles.
- Crossject perçoit de l'institution financière, sans délai, la contre-valeur en cash, venant ainsi en augmentation de sa trésorerie.
- Par analogie, l'opération procure à Crossject les mêmes bénéfices économiques et financiers qu'une augmentation de capital, tout en offrant la même flexibilité qu'une ligne de crédit confirmée.

2. QUELLES SONT LES MODALITES DE CE FINANCEMENT ?

- A titre indicatif, ce financement représente aux cours actuels environ 14 millions d'euros et sa durée est de 2 ans.
- Crossject a la possibilité de suspendre ou mettre fin à cette ligne de financement à tout moment.
- Les actions sont émises à au moins 93% du prix de marché du moment. Cette décote s'explique par l'engagement ferme de souscription de Kepler Cheuvreux.
- Kepler Cheuvreux n'ayant pas vocation à rester actionnaire long terme, les actions sont ensuite cédées dans le marché ou auprès d'investisseurs, au rythme choisi par l'institution financière qui en supporte le risque associé.

3. POURQUOI OPTER POUR UN FINANCEMENT PAR LIGNE DE FONDS PROPRES ?

Le financement par ligne de fonds propres présente plusieurs atouts :

- Économique : il s'agit du meilleur ratio coût / garantie / flexibilité avec des levées de fonds modulables, sans les coûts associés à une augmentation de capital classique.
- Flexible : le contrat permet de dimensionner et cadencer l'utilisation de la ligne selon les besoins réels et le rythme du développement de Crossject.
- Prise ferme : Kepler Cheuvreux s'est engagé de façon ferme et définitive à souscrire les actions pendant toute la durée du contrat, sous réserve que les conditions définies par les parties soient respectées.

4. QUELLES AUTRES SOCIETES ONT MIS EN PLACE CETTE SOLUTION DE FINANCEMENT ?

- Une quarantaine d'opérations ont été réalisées en France depuis 3 ans.
- Notamment dans les secteurs industriels (Groupe Gorgé), l'immobilier (Société de la Tour Eiffel), l'énergie renouvelable (Voltaia), les technologies (Ekinops), les biotech (Collectis) ou les Medtech (Carmat).

5. QUEL IMPACT CETTE OPERATION PRESENTE-T-ELLE POUR LES ACTIONNAIRES EXISTANTS ?

- En l'absence de DPS, la dilution maximale potentielle des actionnaires sera strictement inférieure ou égale à 1 200 000 actions, et dépendra de l'utilisation effective de la ligne.
- Les intérêts boursiers de Kepler Cheuvreux et des actionnaires sont alignés : Kepler Cheuvreux veille d'autant plus soigneusement à ne pas peser sur le cours de Crossject que son risque et sa rémunération en dépendent étroitement.

6. POURQUOI FAIRE UNE OPERATION SANS DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION ("DPS") ?

- Crossject agit dans le cadre de la délégation que les actionnaires lui ont conférée (assemblée générale mixte du 11 juin 2015) en tenant compte des moyens existants et de l'intérêt des actionnaires.
- La société n'a pas souhaité lancer une opération financière d'envergure, mais plutôt se doter d'une solution de financement souple, permettant de cadencer des levées de fonds au fur et à mesure de besoins liés à l'avancement de son plan de développement et aux besoins en fonds de roulement.
- Cette opération offre une décote moindre (7,0%) que d'autres solutions, apporte une grande flexibilité financière à la société et réduit sensiblement le risque de marché pour Crossject.

Le communiqué de presse relatif à l'opération d'Equity Line est disponible sur le site www.crossject.com