

Principales caractéristiques, modalités et conditions du financement par l'émission d'obligations convertibles, telles que modifiées

Modalités de la transaction

L'accord entre la société et ASO prévoit un financement pour la société pouvant aller jusqu'à 18 950 000 € (moins une remise de 7 %) par l'émission d'Obligations Convertibles ("OC") envers ASO d'une valeur nominale de 1 000 € chacune. Cet instrument de financement permet à la société, sur une période de 24 mois à compter du 22 avril 2020, de tirer jusqu'à 35 tranches, dont une première tranche d'un montant de 1 300 000 € (la "**Première Tranche**"), suivie de 30 tranches intermédiaires pour un montant total de 14 250 €, (les "**Tranches Intermédiaires**") et des tranches de fabrication de médicaments pour un montant total de 3 400 000 euros (les "**Tranches de Fabrication de Médicaments**") (chacun de ces montants étant soumis à ladite décote de 7 %), par l'émission d'un maximum de 18 950 OCs, convertibles en actions ordinaires et/ou remboursées en espèces si la société le souhaite.

Les tranches peuvent être tirées sous réserve du respect de certaines conditions, notamment l'expiration d'une période de refroidissement de 30 jours pour les Tranches Intermédiaires et la réalisation de certaines étapes de l'essai clinique sur le cancer du cerveau pour les Tranches de Fabrication de Médicaments, ainsi qu'un délai de 45 jours pour les tranches 2 à 4 des Tranches de Fabrication de Médicaments.

La société est tenue de payer des frais de transaction d'un montant de 2 % du montant effectivement perçu au titre de chaque tranche. La société peut toutefois choisir de payer les frais de transaction en émettant d'autres obligations convertibles.

Sur demande express de convertir les OCs par leur détenteur, la société peut choisir d'émettre des actions, des espèces ou une combinaison d'actions et d'espèces.

La société a la possibilité de racheter les OCs avant leur date d'échéance à 105 % de la valeur nominale des OCs en circulation devant être ainsi rachetées. Si un changement important de propriété (c'est-à-dire l'acquisition de la propriété de plus de 50 % des actions émises et en circulation de la société, ou du contrôle ou de la direction des votes sur ces actions) se produit, ou si un certain effet négatif important ou un cas de défaillance se produit, ASO a le droit de demander le remboursement de toutes les OCs en circulation.

Principales caractéristiques des obligations

Les OC sont non garanties et ont un rang égal à celui de toutes les autres obligations présentes ou futures non subordonnées et non garanties (à l'exception de celles bénéficiant d'une préférence conformément à la loi) de la société. Les obligations convertibles ne portent pas d'intérêt et ont une échéance de 24 mois à compter de leur émission. La société peut choisir de racheter les obligations convertibles en circulation en espèces contre paiement d'une prime de 5 % en plus de la valeur nominale des obligations convertibles à racheter. Chaque OC donne à son détenteur un droit de conversion ("**Conversion**") pour recevoir, à la discrétion de la société, des actions ordinaires, des espèces ou une combinaison d'actions ordinaires et d'espèces.

Si, lors de la conversion, la société choisit de remettre des actions ordinaires ("**actions de conversion**"), le nombre de celles-ci est déterminé en divisant le montant nominal des OCs ainsi converties par le prix de conversion (tel que défini ci-dessous).

Le prix de conversion (le "**prix de conversion**") est le prix moyen pondéré en fonction du volume ("**VWAP**") de l'action de la société sur la période de cinq jours de bourse consécutifs précédant immédiatement la réception de l'avis de conversion ("**période de tarification**"), pendant laquelle le

détenteur des OCs ne peut pas vendre plus de 10% du volume des transactions quotidiennes chaque jour de la période de tarification.

À la date d'échéance, chaque OC en circulation sera obligatoirement convertie en appliquant les mêmes calculs que ci-dessus.

Les OC seront librement transférables et ne seront pas admises à la négociation sur Euronext Growth Paris et ne seront donc pas cotées.

Impact des nouvelles actions résultant de cette opération

(en supposant que le prix de conversion sera toujours équivalent au prix moyen pondéré en fonction du volume sur 5 jours du 13 octobre 2020, soit 0,509 €)

Tableau : Potentiel de dilution des obligations convertibles

Description	Prix par action payé	Nombre d'obligations converties	Actions reçues	Valeur nominale convertie en actions*.	Dilution	L'actionnaire commençant par 1 % détiendrait alors**
Première tranche	€ 0,509	1 300	2 554 027	€ 1 300 000	5,88%	0,94%
Chaque tranche intermédiaire (non cumulable avec la première tranche pour ce calcul, il y a 30 tranches intermédiaires ultérieures)	€ 0,509	475	933 202	€ 475 000	2,23%	0,98%
Toutes les tranches de fabrication de médicaments	€ 0,509	3 400	6 679 764	€ 3 400 000	14,04%	0,86%
Véhicule complet	€ 0,509	18 950	37 229 862	€ 18 950 000	47,65%	0,52%

* arrondi pour simplifier la présentation des montants non utilisés en raison des fractions de parts

** les pourcentages indiqués ne prennent en considération que l'effet dilutif de la ou des transactions spécifiées dans la colonne Description de la même ligne ; ces pourcentages ne sont pas cumulatifs avec les lignes ci-dessus.