

**DBV TECHNOLOGIES**  
Société anonyme au capital social de 3.617.577,70 euros  
Siège social : 177-181 avenue Pierre Brossolette – 92120 Montrouge  
441 772 522 R.C.S. Nanterre

### NOTE D'OPERATION

Mise à la disposition du public à l'occasion de l'admission sur le marché réglementé d'Euronext à Paris (« **Euronext Paris** ») d'actions nouvelles souscrites en numéraire émises dans le cadre d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de catégories de personnes (l'« **Augmentation de Capital** ») d'un montant brut (hors exercice de l'option de surallocation), prime d'émission incluse, de 114.188.154,64 euros par émission de 9.484.066 actions nouvelles au prix unitaire de 12,04 euros, pouvant être porté à un montant brut, prime d'émission incluse, de 130.666.905,32 euros par émission d'un nombre de 1.368.667 actions nouvelles supplémentaires en cas d'exercice intégral de l'option de surallocation.



#### Approbation de l'Autorité des marchés financiers

Le prospectus est composé de la présente note d'opération, d'un résumé du prospectus et du document d'enregistrement universel.

Le document d'enregistrement universel a été déposé le 9 octobre 2019 sous le numéro D. 19-0889 par l'AMF.

Le prospectus a été approuvé le 9 octobre 2019 sous le numéro 19-485 par l'AMF, en sa qualité d'autorité compétente pour l'application des dispositions du règlement (UE) 2017/1129.

L'AMF approuve ce prospectus après avoir vérifié que les informations qu'il contient sont complètes, cohérentes et compréhensibles.

Cette approbation n'est pas un avis favorable sur l'émetteur et sur la qualité des titres financiers faisant l'objet du prospectus. Les investisseurs sont invités à procéder à leur propre évaluation quant à l'opportunité d'investir dans les valeurs mobilières concernées.

Il est valide jusqu'au 15 novembre 2019 et devra être complété par un supplément au prospectus en cas de faits nouveaux significatifs ou d'erreurs ou inexactitudes substantielles.

Le prospectus (le « **Prospectus** ») est composé :

- du document d'enregistrement universel de DBV Technologies (« **DBV Technologies** » ou la « **Société** »), déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 9 octobre 2019 sous le numéro D. 19-0889 (le « **Document d'Enregistrement Universel** »), mettant à jour le document de référence de la Société déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 1<sup>er</sup> avril

2019 sous le numéro D.19-0235 et incorporant par référence ledit document de référence;

- de la présente note d'opération (la « **Note d'Opération** ») ; et
- du résumé du Prospectus (le « **Résumé** »).

Des exemplaires du Prospectus sont disponibles sans frais au siège social de la Société, 177-181 avenue Pierre Brossolette – 92120 Montrouge, sur le site Internet de la Société ([www.dbv-technologies.com](http://www.dbv-technologies.com)), ainsi que sur le site Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).

## **Remarques et avertissement**

Dans le Prospectus, les termes « **DBV Technologies** » ou la « **Société** » désignent la société DBV Technologies, société anonyme dont le siège social est situé 177-181 avenue Pierre Brossolette – 92120 Montrouge, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 441 772 522.

Le terme « **Groupe** » renvoie à la Société, sa filiale américaine, DBV Technologies Inc., sa filiale australienne, DBV Technologies Australia PTY LTD., sa filiale canadienne, DBV Technologies Canada LTD et sa filiale française, DBV Pharma SAS.

L'information faisant l'objet du Prospectus permet de maintenir, en tous points significatifs et en tant que de besoin, l'égalité d'accès entre les différents actionnaires et investisseurs à l'information relative à la Société.

### **Informations prospectives**

Le Prospectus comporte des indications sur les objectifs de la Société et des déclarations prospectives. Ces indications sont parfois identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel et de termes à caractère prospectif tels que « estimer », « considérer », « avoir pour objectif », « s'attendre à », « entend », « devrait », « souhaite » et « pourrait » ou toute autre variante ou terminologie similaire. L'attention du lecteur est attirée sur le fait que la réalisation de ces objectifs et de ces déclarations prospectives peut être affectée par des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats futurs, les performances et les réalisations de la Société soient significativement différents des objectifs formulés ou suggérés. Les informations prospectives mentionnées dans le Prospectus sont données uniquement à la date du Prospectus. Sauf obligation légale ou réglementaire qui s'appliquerait, le Groupe ne prend aucun engagement de publier des mises à jour des informations prospectives contenues dans le Prospectus afin de refléter tout changement affectant ses objectifs ou les événements, conditions ou circonstances sur lesquels sont fondées les informations prospectives contenues dans le Prospectus, étant rappelé qu'aucune de ces informations prospectives ne constitue une garantie de résultats réels.

### **Informations sur les marchés**

Le Prospectus contient des informations sur les marchés du Groupe et ses positions concurrentielles, y compris des informations relatives à la taille de ses marchés. Sauf indication contraire, ces informations sont des estimations du Groupe et ne sont fournies qu'à titre indicatif. Les estimations du Groupe sont fondées sur des informations obtenues auprès de clients, fournisseurs, organisations professionnelles et autres intervenants des marchés au sein desquels le Groupe opère. Bien que le Groupe considère que ces estimations sont pertinentes à la date du Prospectus, il ne peut garantir l'exhaustivité ou l'exactitude des données sur lesquelles ces estimations sont fondées, ou que ses concurrents retiennent les mêmes définitions des marchés sur lesquels ils opèrent.

### **Facteurs de risque**

Les investisseurs sont invités à prendre attentivement en considération les facteurs de risque décrits au chapitre 2 du Document d'Enregistrement Universel, ainsi que ceux décrits à la section 2 de la Note d'Opération, avant de prendre leur décision d'investissement. La réalisation de tout ou partie de ces risques serait susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur les activités, la situation, les résultats financiers ou les objectifs de la Société.

## **Arrondis**

Certaines données chiffrées (y compris les données exprimées en milliers ou millions) et pourcentages présentés dans le Prospectus ont fait l'objet d'arrondis. Le cas échéant, les totaux présentés dans le Prospectus peuvent légèrement différer de ceux qui auraient été obtenus en additionnant les valeurs exactes (non arrondies) de ces données chiffrées.

## SOMMAIRE

RESUME .....	6
1. PERSONNES RESPONSABLES, INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, RAPPORTS D'EXPERTS ET APPROBATION DE L'AUTORITE COMPETENTE.....	13
2. FACTEURS DE RISQUE .....	13
3. INFORMATIONS ESSENTIELLES .....	16
4. INFORMATIONS SUR LES VALEURS MOBILIÈRES DESTINÉES À ÊTRE ADMISES À LA NÉGOCIATION SUR EURONEXT PARIS .....	18
5. MODALITES ET CONDITIONS DE L'OFFRE DE VALEURS MOBILIERES .....	36
6. ADMISSION A LA NÉGOCIATION ET MODALITÉS DE NÉGOCIATION .....	42
7. DÉTENTEURS DE VALEURS MOBILIÈRES SOUHAITANT LES VENDRE .....	44
8. DÉPENSES LIÉES À L'ÉMISSION/A L'OFFRE .....	44
9. DILUTION .....	44
10. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES .....	46

## RESUME DU PROSPECTUS

### Section 1 : Introduction

#### **1. Informations générales**

- (a) **Nom et codes internationaux d'identification des valeurs mobilières (codes ISIN) :**
- Nom : Actions ordinaires nouvelles de même catégorie que les actions existantes de la Société ;
  - Code ISIN : FR0010417345.
- (b) **Identité et coordonnées de l'émetteur, y compris son identifiant d'entité juridique (IEJ) :** DBV Technologies (« **DBV Technologies** », la « **Société** » ou l' « **Emetteur** »), société anonyme de droit français à conseil d'administration, dont le siège social est situé 177-181 avenue Pierre Brossolette à Montrouge (92120), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 441 772 522, IEJ (LEI) : 969500PVBQFWQKVDMD80.
- (c) **Identité et coordonnées de l'offreur, y compris son IEJ (LEI) s'il est doté de la personnalité juridique, ou de la personne qui sollicite l'admission à la négociation sur un marché réglementé :** Sans objet.
- (d) **Identité et coordonnées de l'autorité compétente qui approuve le prospectus et qui a approuvé le document d'enregistrement universel :** Autorité des marchés financiers (l' « **AMF** »), 17 place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, tél. 01 53 45 60 00.
- (e) **Date d'approbation du prospectus :** 9 octobre 2019.

#### **2. Avertissements**

- (a) Le présent résumé (le « **Résumé** ») doit être lu comme une introduction au prospectus (le « **Prospectus** »).
- (b) Toute décision d'investir dans les titres financiers dont l'admission aux négociations sur un marché réglementé est demandée doit être fondée sur un examen de l'intégralité du Prospectus par l'investisseur.
- (c) L'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi.
- (d) Si une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon le droit français, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire.
- (e) Une responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont présenté le Résumé que pour autant que le contenu du Résumé soit trompeur, inexact ou incohérent, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, ou qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces titres financiers.

### Section 2 : Informations clés sur l'Emetteur

#### Sous-section 1 : Qui est l'émetteur des valeurs mobilières ?

- (a) **Siège social, forme juridique, IEJ (LEI), droit régissant les activités et pays d'origine :**
- Siège social : 177-181 avenue Pierre Brossolette, Montrouge (92120) ;
  - Forme juridique : société anonyme à conseil d'administration ;
  - IEJ (LEI) : 969500PVBQFWQKVDMD80 ;
  - Droit régissant les activités : droit français ;
  - Pays d'origine : France.
- (b) **Principales activités :** DBV Technologies (DBV) est une société biopharmaceutique fondée en 2002 dans le but de développer une nouvelle voie d'immunothérapie utilisant pour la première fois la voie épicutanée. Elle est basée sur une plateforme technologique innovante, appelée « **Viaskin®** ». Viaskin® est un patch électrostatique qui offre aux patients une immunothérapie pratique, auto-administrée et non invasive. La Société développe Viaskin® dans les applications suivantes :
- **Viaskin® Peanut.** Viaskin® Peanut est le premier produit candidat d'immunothérapie spécifique développé par la Société pour le traitement de l'allergie à l'arachide chez l'enfant, l'adolescent et l'adulte. A la suite de l'obtention par la Société de la désignation *Fast Track* de la FDA (*Food and Drug Administration*) et des résultats d'études cliniques de phase III chez les enfants. Le 4 octobre 2019, la Société a annoncé que la FDA avait accepté l'évaluation de sa demande de BLA pour Viaskin® Peanut. La

date cible de l'obtention de l'enregistrement final indiquée par la FDA serait le 5 août 2020. La Société continue de travailler avec la FDA afin de pouvoir potentiellement commercialiser Viaskin® Peanut au second semestre 2020.

- **Viaskin® Milk.** Viaskin® Milk est le deuxième produit candidat à base de technologie Viaskin® développé dans le domaine de l'immunothérapie spécifique pour le traitement des patients souffrant d'allergie IgE-médiée aux protéines de lait de vache. Viaskin® Milk a reçu la désignation *Fast Track* de la FDA en septembre 2016 et est actuellement en développement clinique.

Les autres produits candidats sont encore en phase de développement préclinique ou en phase de validation de concept.

(c) **Principaux actionnaires de l'Emetteur, contrôle et détention :**

Au 4 octobre 2019, la répartition du capital et des droits de vote de la Société est la suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions	% capital et droits de vote théoriques
Baker Bros. Advisors	6 590 818	18,22%
Entités liées à Bpifrance Participations SA (Caisse des Dépôts et Consignations)	4 604 283	12,73%
Deerfield Management	3 201 222	8,85 %
Boxer Capital LLC	2 650 000	7,33%
ArrowMark Colorado Holdings, LLC	1 846 664	5,10 %
Autodétention	36 851	0,10%
Flottant	17 076 156	47,20%
Management	169 784	0,47%
<b>Total</b>	<b>36 175 777</b>	<b>100,00%</b>

(d) **Identité des principaux dirigeants :**

- Président du conseil d'administration : Michel de ROSEN ;
- Directeur général : Daniel TASSE ;
- Directeur général délégué : Laurent MARTIN.

(e) **Identité des contrôleurs légaux des comptes :**

- Commissaires aux comptes titulaires : (i) Deloitte & Associés, Tour Majunga, 6 Place de la Pyramide, 92908 Paris-la-Défense Cedex; et (ii) Becouze, 1 rue de Buffon, 49100 Angers ;
- Commissaire aux comptes suppléant : Guillaume SABY, 1 rue de Buffon, 49100 Angers.

Sous-section 2 : Quelles sont les informations financières clés concernant l'Emetteur ?

Capitaux propres et endettement (en milliers d'euros)	31 août 2019
Total des dettes financières courantes*	3 817
Total des dettes financières non courantes (hors partie courante des dettes long terme)*	21 647
Capitaux propres part du Groupe (incluant le résultat au 30 juin 2019 mais ne tenant pas compte du résultat dégagé depuis le 1er juillet 2019)	116 327
<b>TOTAL</b>	<b>141 791</b>

\* : Les « dettes financières courantes » et les « dettes financières non courantes » incluent, pour respectivement 3 244 milliers d'euros et 20 644 milliers d'euros, les obligations locatives suite à l'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019 de la norme IFRS 16.

Endettement net du Groupe (en milliers d'euros)	31 août 2019
A. Liquidité	86 361
B. Créances financières courantes	-
C. Dettes financières courantes**	(3 817)
D. <b>Endettement financier courant net (A+B+C)</b>	<b>82 544</b>

E.	<b>Endettement financier non courant net**</b>	(21 647)
F.	<b>Endettement financier net (D+E)</b>	60 898

\*\* : Les « dettes financières courantes » et l'« endettement financier non courant net » incluent, pour respectivement 3 244 milliers d'euros et 20 644 milliers d'euros, les obligations locatives suite à l'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019 de la norme IFRS 16.

Eléments du compte de résultat consolidé du Groupe (en milliers d'euros)	Exercices clos le 31 décembre			30 juin 2019	30 juin 2018
	2018	2017	2016		
Total des produits	14 537	11 909	9 084	7 062	7 283
Résultat opérationnel	(166 202)	(144 983)	(116 031)	(79 327)	(73 526)
Résultat financier	141	(2 709)	1 500	(475)	1 452
Résultat net	(166 076)	(147 693)	(114 531)	(79 810)	(72 074)

Eléments du bilan consolidé du Groupe (en milliers d'euros)	Exercices clos le 31 décembre			30 juin 2019
	2018	2017	2016	
Total de l'actif	171 749	177 807	287 500	186 662
Total des capitaux propres	121 286	129 923	242 849	116 327
Endettement financier net (liquidité - dettes financières courantes - dettes financières non courantes)***	120 291	133 730	251 834	81 491

\*\*\* : L'« endettement financier net » au 30 juin 2019 inclut, pour 24 200 milliers d'euros, les obligations locatives suite à l'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019 de la norme IFRS 16.

Eléments du tableau de flux de trésorerie consolidé du Groupe (en milliers d'euros)	Exercices clos le 31 décembre		30 juin 2019	30 juin 2018
	2018	2017		
Flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles	(136 620)	(114 314)	(77 170)	(65 170)
Flux de trésorerie lié aux activités d'investissement	(8 641)	(7 834)	(2 100)	(679)
Flux de trésorerie lié aux activités de financement	130 676	286	63 710	131 666

### Sous-section 3 : Quels sont les risques spécifiques à l'Emetteur ?

#### (a) Risques financiers :

- La Société a un historique de pertes d'exploitation, qui devraient perdurer à moyen terme. Elle pourrait ainsi avoir besoin de recourir à des financements complémentaires afin d'assurer son développement et ne peut pas garantir qu'elle parviendra à obtenir les financements nécessaires.
- A la date de l'approbation de la Note d'Opération et dans la mesure où la Société continue de préparer activement le lancement de Viaskin® Peanut aux États-Unis courant 2020, s'il est approuvé par la FDA, la Société ne disposera pas d'un fonds de roulement net suffisant pour faire face à ses besoins de trésorerie pour les douze prochains mois. La trésorerie disponible du Groupe au 30 septembre 2019, soit 73 millions d'euros (hors le produit net de la présente augmentation de capital) permettra à la Société de poursuivre ses activités jusqu'au premier trimestre 2020.



**(b) Risques liés à l'activité de l'Emetteur :**

- A ce jour, la Société ne dispose d'aucun médicament approuvé pour la vente et est dépendante de l'obtention des autorisations préalables à toute commercialisation de ses produits, qui est incertaine.
- Le succès commercial des produits de la Société, s'ils obtiennent une autorisation réglementaire, n'est pas garanti car il dépend notamment de l'adhésion de la communauté médicale, des prescripteurs et des payeurs.
- Les restrictions gouvernementales en matière de tarification et de remboursement des médicaments, ainsi que d'autres initiatives de limitation du remboursement des soins de santé par les payeurs notamment aux Etats-Unis peuvent avoir une incidence négative sur la capacité de la Société à générer des revenus si elle obtient l'approbation réglementaire pour commercialiser un produit.
- L'accès aux matières premières et produits nécessaires à la réalisation des essais cliniques et à la fabrication des produits de la Société dépend de tiers uniques, et n'est pas garanti.
- Il existe de nombreux concurrents sur le marché du traitement thérapeutique des allergies, y compris alimentaires, ce qui pourrait rendre difficile le succès commercial escompté.
- La Société pourrait ne pas obtenir de délivrance de brevets couvrant le cœur de sa technologie dans certains pays ni être en mesure de conserver la confidentialité et les secrets des affaires liés à son savoir-faire couvrant une partie du procédé de fabrication des patches Viaskin® par la technologie électrospray.

**(c) Risques liés à l'organisation, à la structure et au fonctionnement de l'Emetteur :**

- La Société dépend largement de ses sous-traitants tant pour la fabrication de ses produits, notamment des patches, que pour la réalisation de ses essais cliniques.
- La Société dépend de l'outil de production qu'elle a développé pour la fabrication des patches et toute défaillance de cet équipement pourrait avoir une incidence défavorable significative sur l'activité de la Société.
- L'outil de production des patches de la Société utilise la technologie Viaskin® qui n'a pas été testée à grande échelle et pourrait connaître des dysfonctionnements.
- La résolution d'actions en justice introduites ou pouvant être introduites à l'encontre de la Société par des concurrents ou des tiers peut contraindre la Société à utiliser des ressources qui auraient dû être affectées à l'activité de la Société.
- La Société dispose d'une expérience limitée de la vente, du marketing et de la distribution et pourrait ne pas être en mesure de commercialiser ses produits elle-même et ainsi devoir s'appuyer sur des partenaires.

### **Section 3 : Informations clés sur les valeurs mobilières**

#### **Sous-section 1 : Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières ?**

**(a) Nature et catégorie des valeurs mobilières, code ISIN, mnémonique et compartiment :**

- Actions ordinaires nouvelles de même catégorie que les actions existantes de la Société ;
- Code ISIN : FR0010417345 ;
- Mnémonique : DBV ;
- Compartiment : Compartiment B.

**(b) Devise, dénomination, valeur nominale et nombre de valeurs mobilières émises :**

- Devise : Euro ;
- Dénomination : DBV Technologies ;
- Valeur nominale : 0,10 euro ;
- Nombre de valeurs mobilières émises : 9.484.066 actions nouvelles (les « **Actions Nouvelles** »), dont 15.829.244 sous forme d'*American Depositary Shares* (« **ADS** »), ainsi qu'un nombre maximum de 1.368.667 actions nouvelles en cas d'exercice intégral de l'Option de Surallocation (tel que ce terme est défini ci-après), sous forme d'ADS (les « **Actions Nouvelles Supplémentaires** » et, avec les Actions Nouvelles, les « **Actions Offertes** »). Les ADS donneront droit à une demie (1/2) action ordinaire de la

Société, seront libellées en dollars américains et seront admises aux négociations sur le Nasdaq Global Select Market aux États-Unis d'Amérique.

- (c) **Droits attachés aux valeurs mobilières** : les Actions Offertes seront, dès leur création, soumises à l'ensemble des dispositions des statuts de la Société. En l'état actuel de la législation française et des statuts de la Société, les principaux droits attachés aux Actions Offertes sont les suivants : (i) droit à dividendes et droit de participation aux bénéfices et à tout boni de liquidation de la Société, (ii) droit de vote (étant précisé qu'il n'existe pas de droit de vote double), (iii) droit préférentiel de souscription de titres de même catégorie, (iv) droit de participation à tout excédent en cas de liquidation et (v) droit d'information des actionnaires.
- (d) **Rang relatif des valeurs mobilières dans la structure du capital de l'Emetteur en cas d'insolvabilité** : Sans objet. La Société n'a pas émis de valeurs mobilières autres que les actions ordinaires.
- (e) **Eventuelles restrictions au libre transfert des valeurs mobilières** : Sans objet.
- (f) **Politique de dividende ou de distribution** : la Société n'a distribué aucun dividende au cours des trois derniers exercices. Il n'est pas prévu d'initier une politique de versement de dividende à court terme compte tenu du stade de développement de la Société.

#### Sous-section 2 : Où les valeurs mobilières seront-elles négociées ?

Les Actions Offertes feront l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur Euronext Paris ainsi que sur le marché Nasdaq Global Select Market aux États-Unis d'Amérique (« **Nasdaq** ») (sous forme d'ADS) pour une partie d'entre elles.

#### Sous-section 3 : Les valeurs mobilières font-elles l'objet d'une garantie ?

Le règlement-livraison des Actions Nouvelles est garanti par les Banques conformément à un contrat rédigé en langue anglaise et intitulé « *Underwriting Agreement* » (le « **Contrat de Garantie** ») conclu entre la Société, et Goldman Sachs International, Citigroup Global Markets Inc., Citigroup Global Markets Limited, JPM Securities LLC, H.C. Wainwright & Co. LLC et Bryan Garnier & Co. Ce Contrat de Garantie ne constitue pas une garantie de bonne fin au sens de l'article L.225-145 du Code de commerce.

#### Sous-section 4 : Quels sont les principaux risques spécifiques aux valeurs mobilières ?

- (a) **Dilution** : Les actionnaires qui ne souscrivent pas à cette augmentation de capital verront leur participation dans le capital social de la Société diluée. En cas de nouvel appel au marché, il en résulterait une dilution complémentaire pour les actionnaires ;
- (b) **Volatilité et liquidité** : La volatilité et la liquidité des actions de la Société pourraient fluctuer significativement, et être différentes sur le marché américain et le marché français sur lesquels les actions de la Société sont cotées ;
- (c) **Risques liés à l'opération** : La Société pourrait avoir besoin de financements additionnels.

### Section 4 : Informations clés sur l'admission à la négociation des valeurs mobilières

#### Sous-section 1 : À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans cette valeur mobilière ?

- (a) **Cadre de l'offre** : L'émission des Actions Offertes est réalisée par le biais d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription, dans le cadre d'une offre globale (l'« **Offre** ») réalisée d'une part en Europe (y compris en France) et dans certains pays (à l'exception des États-Unis et du Canada) sous la forme d'actions ordinaires (l'« **Offre d'Actions Ordinaires** ») et d'autre part aux États-Unis sous la forme d'*American Depositary Shares* (ADS) (l'« **Offre d'ADS** ») et, conformément à l'article L. 225-138 du Code de commerce, exclusivement réservée à des investisseurs définis à la 22<sup>ème</sup> résolution de l'assemblée générale mixte des actionnaires de la Société du 24 mai 2019, répondant aux caractéristiques suivantes :
  - i. personnes physiques ou morales, en ce compris des sociétés, trusts, fonds d'investissement ou autres véhicules de placement quelle que soit leur forme, de droit français ou étranger, investissant à titre habituel dans le secteur pharmaceutique, biotechnologique, ou des technologies médicales ; et/ou

- ii. sociétés, institutions ou entités quelle que soit leur forme, françaises ou étrangères, exerçant une part significative de leur activité dans ces secteurs ; et/ou
- iii. prestataires de services d'investissements français ou étranger, ou tout établissement étranger ayant un statut équivalent, susceptibles de garantir la réalisation d'une émission destinée à être placée auprès des personnes visées au (i) et/ou (ii) ci-dessus et, dans ce cadre, de souscrire aux titres émis.
- (b) **Prix de l'Offre** : Le prix de l'Offre est de 12,04 euros par action (0,10 euro de valeur nominale et 11,94 euros de prime d'émission) (le « **Prix de l'Offre** »).
- Conformément aux modalités de détermination du prix de souscription des actions fixées par la 22ème résolution de l'Assemblée ce prix fait ressortir une décote de 14,9% par rapport au cours moyen pondéré de l'action de la Société le jour précédent la fixation du Prix de l'Offre (soit 14,1507 euros).
- (c) **Distribution des Actions Offertes** : 9.484.066 Actions Nouvelles au profit d'investisseurs répondant aux caractéristiques visées au paragraphe (a) ci-dessus (hors exercice de l'Option de Surallocation) (tel que ce terme est défini en sous-section 1 (e) ci-après). Chacun des investisseurs aura le choix de souscrire des ADS et/ou des actions ordinaires, dans le cadre de l'Offre Globale, aux conditions visées ci-après.
- Des entités affiliées à Baker Bros. Advisors LP, également administrateur de la Société, ont participé pour un montant total d'environ 60 millions de dollars, représentant un accord de souscription totale de 4.552.352 Actions Nouvelles (sous la forme d'ADS).
- Sur le territoire des Etats-Unis, l'Offre d'ADS constitue une *Registered Offering (public offering)* au sens de la réglementation américaine (notamment le *Securities Act* de 1933 tel qu'amendé) faisant l'objet d'un prospectus en langue anglaise visé par la *Securities and Exchange Commission*, réservée à des investisseurs répondant aux caractéristiques des catégories de personnes définies ci-dessus.
- Sur le territoire de l'Espace Economique Européen, l'Offre d'Actions Ordinaires constitue une offre adressée uniquement à des « investisseurs qualifiés », tels que définis à l'article 2 (e) du règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017, qui entrent dans les catégories définies ci-dessus.
- (d) **Admission des Actions Offertes** : Les Actions Offertes feront l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris ainsi que sur le marché Nasdaq Global Select Market aux Etats-Unis d'Amérique sous forme d'ADS pour les Actions Nouvelles au titre de l'Offre d'ADS. Leur admission sur Euronext Paris est prévue le 11 octobre 2019.
- (e) **Option de Surallocation** : La Société a consenti à Goldman Sachs International (l'« **Agent Stabilisateur** »), au nom et pour le compte de Goldman Sachs International, Citigroup Global Markets Inc. et Citigroup Global Markets Limited (ensemble, les « **Banques** ») (tel que ce terme est défini ci-après), une option de surallocation portant sur un maximum de 15% du nombre d'Actions Nouvelles soit un maximum de 1.368.667 Actions Nouvelles Supplémentaires au Prix de l'Offre (l'« **Option de Surallocation** »), qui prendront la forme d'ADS, permettant ainsi de couvrir d'éventuelles surallocations et faciliter les opérations de stabilisation qui pourront avoir lieu sur le Nasdaq uniquement (portant ainsi sur des actions ordinaires sous forme d'ADS).
- (f) **Calendrier prévisionnel de l'Offre** :

8 octobre 2019 (après clôture d'Euronext Paris et du Nasdaq)	Conseil d'Administration autorisant l'Offre Dépôt du 6-K auprès de la <i>Securities and Exchange Commission</i> Dépôt du <i>Prospectus Supplement</i> au titre de l'Offre auprès de la <i>Securities and Exchange Commission</i> Diffusion d'un communiqué de presse annonçant l'Offre, le dépôt du <i>Prospectus Supplement</i> ainsi que le dépôt le 9 octobre 2019 du document d'enregistrement universel Ouverture de l'Offre
9 octobre 2019 (avant ouverture d'Euronext Paris)	Clôture de l'Offre Décision du Directeur Général fixant les modalités de l'Offre Signature du Contrat de Garantie Communiqué de presse annonçant le Prix de l'Offre et le résultat de l'Offre Début de la période de stabilisation éventuelle
9 octobre 2019	Approbation de l'AMF sur le Prospectus
9 octobre 2019	Publication de l'avis Euronext Paris d'admission des Actions Nouvelles

11 octobre 2019	Règlement-Livraison des Actions Nouvelles Admission des Actions Nouvelles aux négociations sur Euronext Paris
7 novembre 2019	Date limite d'exercice de l'Option de Surallocation Fin de la période de stabilisation éventuelle

- (g) **Estimation des dépenses liées à l'Offre** : les dépenses liées à l'Offre sont estimées à environ 9 millions d'euros (en incluant l'Option de Surallocation). Aucune dépense ne sera facturée aux investisseurs par la Société.
- (h) **Montant et pourcentage de dilution résultant de l'Offre** :
- (i) la quote-part des capitaux propres pour une action sera ramenée de 3,22 euros à 4,87 euros (hors Option de Surallocation) et 5,06 euros (en cas et après exercice intégral de l'Option de Surallocation) ;
  - (ii) un actionnaire détenant 1% du capital préalablement à l'augmentation de capital et ne souscrivant pas à celle-ci ne détiendra plus que 0,79 % après l'augmentation de capital (hors Option de Surallocation) et 0,77 % (en cas et après exercice intégral de l'Option de Surallocation).
- (i) **Livraison des Actions Nouvelles** : les souscriptions et versements seront reçus et déposés auprès de Société Générale Securities Services, qui émettra le certificat du dépositaire le jour du règlement-livraison.

Sous-section 2 : Qui est l'offreur et/ou la personne qui sollicite l'admission à la négociation ?

Sans objet.

Sous-section 3 : Pourquoi ce Prospectus est-il établi ?

- (a) **Description succincte des raisons de l'Offre** : Les principales raisons de l'Offre consistent en l'augmentation de la flexibilité financière de la Société et faciliter l'accès de la Société aux marchés de capitaux.
- (b) **Utilisation et montant net estimé du produit** : Le produit net de l'émission des Actions Nouvelles est destiné principalement, en cas d'approbation, à préparer la commercialisation de Viaskin® Peanut et accessoirement à financer le développement de ses autres produits candidats ainsi que plus généralement son fonds de roulement et ses besoins généraux.  
A titre indicatif, le produit net de l'émission sera d'environ 106 millions d'euros hors exercice de l'Option de Surallocation. En cas d'exercice de l'Option de Surallocation, le produit net de l'émission sera d'environ 121,7 millions d'euros.
- (c) **Mention précisant si l'offre fait l'objet d'une convention de prise ferme avec engagement ferme, indiquant l'éventuelle quote-part non couvert** : Sans objet.
- (d) **Principaux conflits d'intérêts liés à l'offre ou à l'admission à la négociation** : Les Banques et/ou certains de leurs affiliés ont rendu et/ou pourront rendre dans le futur diverses prestations de services bancaires, financiers, d'investissement, commerciaux et autres à la Société ou à ses actionnaires ou à ses mandataires sociaux, dans le cadre desquels ils ont reçu ou pourront recevoir une rémunération.

Parmi les actionnaires principaux de la Société également administrateurs de la Société qui ont participé à l'augmentation de capital, Baker Bros. Advisors LP n'a pas participé au vote des résolutions du conseil d'administration en date du 8 octobre 2019. Par ailleurs, le Prix de l'Offre ainsi que l'allocation des Actions Offertes ont été décidées, sur subdélégation du Conseil d'administration, par le Directeur Général, après avis favorable du Président du Conseil d'administration.

## **1. PERSONNES RESPONSABLES, INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, RAPPORTS D'EXPERTS ET APPROBATION DE L'AUTORITE COMPETENTE**

### **1.1 Personnes responsables des informations contenues dans la Note d'Opération**

- **Responsable du prospectus** : Monsieur Daniel TASSE, Directeur Général de la Société  
DBV Technologies, 177-181 avenue Pierre-Brossolette, 92120 Montrouge, tél. 01 55 42 78 78, [www.dbv-technologies.com](http://www.dbv-technologies.com)

### **1.2 Attestation du responsable du prospectus**

*« J'atteste que les informations contenues dans le Prospectus sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »*

A Montrouge, le 9 octobre 2019

Monsieur Daniel TASSE

Directeur Général de la Société

### **1.3 Renseignements concernant l'expert ayant fourni des informations**

Sans objet.

### **1.4 Renseignements concernant le tiers ayant fourni des informations**

Sans objet.

### **1.5 Déclaration relative à la Note d'Opération**

- (a) La Note d'Opération a été approuvée par l'AMF, en tant qu'autorité compétente au titre du règlement (UE) 2017/1129 ;
- (b) L'AMF n'approuve cette Note d'Opération qu'en tant que respectant les normes en matière d'exhaustivité, de compréhensibilité et de cohérence imposées par le règlement (UE) 2017/1129 ;
- (c) Cette approbation ne doit pas être considérée comme un avis favorable sur la qualité des valeurs mobilières faisant l'objet de cette Note d'Opération ;
- (d) Les investisseurs sont invités à procéder à leur propre évaluation de l'opportunité d'investir dans les Actions Offertes (tel que ce terme est défini ci-dessous).

## **2. FACTEURS DE RISQUE**

Les facteurs de risque relatifs à la Société et à son activité sont décrits aux pages 4 à 18 du Document d'Enregistrement Universel.

La Société exerce son activité dans un environnement évolutif comportant de nombreux risques dont certains échappent à son contrôle. Les investisseurs, avant de procéder à la souscription ou à l'acquisition d'actions de la Société, sont invités à examiner l'ensemble des informations contenues dans le Document d'Enregistrement Universel, y compris les risques qui y sont décrits. Ces risques sont ceux que la Société estime comme étant susceptibles d'avoir un effet

défavorable significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière, ses résultats et son développement et qu'elle estime comme importants pour une prise de décision d'investissement. L'attention des investisseurs est toutefois attirée sur le fait que la liste des risques présentée dans le chapitre 2 du Document d'Enregistrement Universel n'est pas exhaustive, étant donné que seuls les risques significatifs y sont cités conformément à l'article 16 du règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017.

En outre, l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les facteurs de risques suivants ne portent que sur les actions ordinaires nouvelles de la Société dont l'admission aux négociations sur Euronext Paris est demandée et ne visent pas les *American Depositary Shares* (« ADS ») qui seront émises par le dépositaire dans le cadre de l'Offre d'ADS.

Pour répondre aux exigences du règlement (UE) 2017/1129 applicables depuis le 21 juillet 2019, la présentation de la section « Facteurs de Risque » de la Note d'Opération a été revue afin d'en améliorer la lisibilité. Conformément à cette nouvelle réglementation, seuls les risques importants et spécifiques aux Actions Offertes destinées à être admises à la négociation dans le cadre de l'Offre sont présentés dans la présente section. Les facteurs de risque ci-après sont présentés dans leur ordre d'importance d'après l'évaluation de l'Emetteur compte tenu de leur incidence négative sur les valeurs mobilières et de la probabilité de leur survenance.

#### ***Risque lié à la dilution***

- Les actionnaires verront leur participation dans le capital social de la Société diluée

Dans la mesure où les actionnaires n'auraient pas participé à la présente émission, leur quote-part de capital et de droits de vote de la Société serait diminuée.

- En cas de nouvel appel au marché, il en résulterait une dilution complémentaire pour les actionnaires

Dans l'hypothèse où les fonds levés par la Société à l'issue de l'Offre (tel que ce terme est défini au paragraphe 5.1.1 ci-après) ne seraient pas suffisants afin de mener à bien son plan de développement, la Société pourrait être amenée à faire de nouveau appel au marché moyennant l'émission d'actions nouvelles ou d'instruments financiers donnant accès au capital pour financer tout ou partie des besoins correspondants. Il en résulterait une dilution complémentaire potentielle pour les actionnaires.

#### ***Risque lié à la volatilité et à la liquidité***

- La volatilité et la liquidité des actions (y compris sous la forme d'ADS) de la Société pourraient fluctuer significativement

Les marchés boursiers ont connu ces dernières années d'importantes fluctuations qui ont souvent été sans rapport avec les résultats des sociétés dont les actions sont négociées. Les fluctuations de marché et la conjoncture économique pourraient accroître la volatilité des actions de la Société. Le cours des actions (y compris sous la forme d'ADS) de la Société pourrait fluctuer significativement, en réaction à différents facteurs et événements, parmi lesquels peuvent figurer les facteurs de risque décrits dans le Document d'Enregistrement Universel ainsi que la liquidité du marché des actions de la Société.

- La volatilité et la liquidité pourraient être différentes sur le marché américain et le marché français

Dans l'hypothèse où la liquidité pour le marché des actions cotées sur Euronext Paris n'est pas soutenue, le prix de l'action pourrait être plus volatile et il deviendrait plus difficile d'acheter ou de céder des actions sur le marché Euronext Paris que sur le marché Nasdaq Global Select Market (« **Nasdaq** »). Une double cotation des actions de la Société dans deux devises différentes (euro et dollar américain) ouvre la possibilité d'une stratégie d'arbitrage entre les deux places de cotation qui pourrait avoir un impact sur les cours des ADS et/ou des actions.

- Des cessions d'actions de la Société pourraient intervenir sur le marché et avoir un impact défavorable sur le cours de l'action de la Société

Compte tenu de la structure de l'actionnariat de la Société dont 52% du capital est détenu par des institutionnels et fonds d'investissement, la cession d'actions de la Société ou l'anticipation que de telles cessions puissent intervenir sont susceptibles d'avoir un impact défavorable sur le cours des actions de la Société. La Société ne peut prévoir les éventuels effets sur le prix de marché des actions des ventes d'actions par ses actionnaires.

### ***Risques liés à l'opération***

- La Société pourrait avoir besoin de financements additionnels

La Société estime que le produit net de l'Offre et le montant de la trésorerie sont suffisants pour financer le développement de ses opérations pour les douze prochains mois. Néanmoins, le plan stratégique de la Société peut évoluer compte tenu de nombreux facteurs qui sont à ce jour inconnus, de sorte que la Société devra rechercher des financements additionnels plus rapidement que ce qui était prévu, notamment au travers d'émission de titres de capital ou de titres de créances, de financement public, d'accords de commercialisation et de distribution et autres collaborations, alliances stratégiques et accords de licence ou bien une combinaison de ces différents moyens de financement.

Dans tous les cas, la Société devra obtenir des financements additionnels pour poursuivre ses activités précliniques et cliniques ainsi que pour obtenir les autorisations réglementaires nécessaires et commercialiser ses produits candidats.

- La Société a défini l'utilisation qui serait faite du produit de l'émission et pourrait l'utiliser de manière non optimale

L'équipe dirigeante de la Société envisage que le produit net de l'émission soit destiné principalement, en cas d'approbation, à préparer la commercialisation de Viaskin® Peanut et accessoirement à financer le développement de ses autres produits candidats ainsi que plus généralement son fonds de roulement et ses besoins généraux.

L'incapacité des dirigeants à utiliser le produit de l'émission de façon optimale pourrait détériorer l'activité et la situation financière de la Société.

Outre l'utilisation évoquée ci-dessus, le produit de l'émission pourrait être investi dans

des placements qui ne permettent pas de générer des revenus ou qui pourraient conduire à une perte de valeur. Ces placements pourraient ne pas donner lieu à un retour sur investissement favorable pour les actionnaires.

### 3. INFORMATIONS ESSENTIELLES

L'information faisant l'objet de la Note d'Opération permet de maintenir, en tous points significatifs et en tant que de besoin, l'égalité d'accès entre les différents actionnaires et investisseurs à l'information relative à la Société.

#### 3.1 Déclaration sur le fonds de roulement net

A la date de l'approbation de la Note d'Opération et dans la mesure où la Société continue de préparer activement le lancement de Viaskin® Peanut aux États-Unis courant 2020, s'il est approuvé par la FDA, la Société ne disposera pas d'un fonds de roulement net suffisant pour faire face à ses besoins de trésorerie pour les douze prochains mois.

La trésorerie disponible du Groupe au 30 septembre 2019 (qui s'élève à 73 millions d'euros) (hors le produit net de la présente augmentation de capital) permettra à la Société de poursuivre ses activités jusqu'au 1<sup>er</sup> trimestre 2020.

La présente augmentation de capital constitue la solution privilégiée par la Société pour financer la poursuite de ses activités nécessaires à son développement au cours des douze prochains mois suivant la date de la réalisation de l'Offre objet de la présente Note d'Opération.

Compte tenu des plans actuels de développement de la Société, le montant supplémentaire de trésorerie résultant de la présente augmentation de capital permettrait à la Société de financer la poursuite de ses activités pendant les douze prochains mois suivant la date de la réalisation de l'Offre objet de la présente Note d'Opération.

#### 3.2 Capitaux propres et endettement

Conformément au paragraphe 3.2 de l'annexe 11 du Règlement délégué (UE) 2019/980 du 14 mars 2019, le tableau ci-dessous présente la situation (non auditée) de l'endettement et des capitaux propres consolidés au 31 août 2019 :

<b>Capitaux propres et endettement</b> <i>En euros</i>	<b>31 août 2019</b>
<b>Total des dettes financières courantes</b>	<b>3 816 868</b>
- faisant l'objet de garanties	-
- faisant l'objet de nantissements	-
- sans garantie ni nantissement*	3 816 868
<b>Total des dettes financières non courantes (hors partie courante des dettes long terme)</b>	<b>21 646 762</b>
- faisant l'objet de garanties	-
- faisant l'objet de nantissements	-
- sans garantie ni nantissement*	21 646 762



<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>116 327 189</b>
Capital social	3 615 778
Primes liées au capital	605 222 918
Réserves consolidées (incluant le résultat au 30 juin 2019 mais ne tenant pas compte du résultat dégagé depuis le 1er juillet 2019)	(492 511 507)
<b>TOTAL</b>	<b>141 790 819</b>

\* : Les « dettes financières courantes » et les « dettes financières non courantes » incluent, pour respectivement 3 244 454 euros et 20 644 236 euros, les obligations locatives suite à l'entrée en vigueur au 1er janvier 2019 de la norme IFRS 16.

<b>Endettement net du Groupe</b>		<b>31 août 2019</b>
<i>En euros</i>		
A.	Trésorerie	40 858 315
B.	Equivalent de trésorerie	45 502 912
C.	Titres de placement	-
<b>D.</b>	<b>Liquidité (A+B+C)</b>	<b>86 361 227</b>
<b>E.</b>	<b>Créances financières courantes</b>	<b>-</b>
F.	Dettes bancaires courantes	-
G.	Part à moins d'un an des dettes financières**	3 816 868
H.	Autres dettes financières courantes	-
<b>I.</b>	<b>Dettes financières courantes (F+G+H)</b>	<b>3 816 868</b>
<b>J.</b>	<b>Endettement financier courant net (I-E-D)</b>	<b>(82 544 359)</b>
K.	Emprunts bancaires non courant	-
L.	Obligations émises	-
M.	Part à plus d'un an des dettes financières**	21 646 762
<b>N.</b>	<b>Endettement financier non courant net (K+L+M)</b>	<b>21 646 762</b>
<b>O.</b>	<b>Endettement financier net (J+N)</b>	<b>(60 897 597)</b>

\*\* : La « part à moins d'un an des dettes financières » et la « part à plus d'un an des dettes financières » incluent, pour respectivement 3 244 454 euros et 20 644 236 euros, les obligations locatives suite à l'entrée en vigueur au 1er janvier 2019 de la norme IFRS 16.

Depuis le 31 août 2019, le Groupe n'a pas connu d'autres événements notables susceptibles de modifier la situation présentée ci-dessus.

### 3.3 Intérêt des personnes physiques et morales participant à l'émission

Goldman Sachs International, Citigroup Global Markets, Inc., Citigroup Global Markets Limited, JMP Securities LLC, H.C. Wainwright & Co. LLC et Bryan Garnier & Co et/ou certains de leurs affiliés ont rendu et/ou pourront rendre dans le futur diverses prestations de services bancaires, financiers, d'investissement, commerciaux et autres à la Société ou à ses actionnaires ou à ses mandataires sociaux, dans le cadre desquels ils ont reçu ou pourront

recevoir une rémunération.

### **3.4 Raisons de l'émission et utilisation du produit**

Les principales raisons de l'émission consistent en l'augmentation de la flexibilité financière de la Société et faciliter l'accès de la Société aux marchés de capitaux.

Le produit net de l'émission des Actions Nouvelles est destiné principalement, en cas d'approbation, à préparer la commercialisation de Viaskin® Peanut et accessoirement à financer le développement de ses autres produits candidats ainsi que plus généralement son fonds de roulement et ses besoins généraux.

## **4. INFORMATIONS SUR LES VALEURS MOBILIÈRES DESTINÉES À ÊTRE ADMISES À LA NÉGOCIATION SUR EURONEXT PARIS**

### **4.1 Nature, catégorie et code ISIN des valeurs mobilières destinées à être admises à la négociation**

Les actions dont l'admission aux négociations sur Euronext Paris est demandée seront les suivantes :

- (i) 9.484.066 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,10 euro à émettre par la Société dans le cadre d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par voie d'offre réservée à catégories de personnes (les « **Actions Nouvelles** ») ; et
- (ii) un nombre maximum de 1.368.667 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,10 euro en cas d'exercice intégral de l'Option de Surallocation (les « **Actions Nouvelles Supplémentaires** » et, avec les Actions Nouvelles, les « **Actions Offertes** »).

Les actions de la Société sont toutes de même catégorie et de valeur nominale de 0,10 euro.

Les Actions Offertes porteront jouissance courante et donneront droit, à compter de leur émission, à toutes les distributions décidées par la Société à compter de cette date.

Elles seront admises aux négociations sur le marché d'Euronext Paris (compartiment B), sur la même ligne de cotation que les actions existantes sous le même code ISIN FR0010417345. À la date du Prospectus, le placement des Actions Nouvelles auprès des investisseurs a été réalisé, mais la cotation des Actions Nouvelles ne pourra intervenir qu'à la suite de leur émission, au terme des opérations de règlement-livraison des Actions Nouvelles prévues le 11 octobre 2019.

En cas d'exercice de l'Option de Surallocation, la cotation des Actions Nouvelles Supplémentaires interviendra au plus tard le 11 novembre 2019.

### **4.2 Droit applicable et tribunaux compétents**

Les Actions Offertes seront émises dans le cadre de la législation française et toutes contestations qui peuvent s'élever pendant la vie de la Société ou sa liquidation, soit entre les actionnaires et la Société, soit entre les actionnaires eux-mêmes, au sujet des affaires sociales, sont jugées conformément à la loi et soumises à la juridiction des tribunaux compétents du siège social.

### **4.3 Forme et mode d'inscription en compte des actions**

Les Actions Offertes pourront revêtir la forme nominative ou au porteur, au choix des Banques et/ou acquéreurs. Conformément à l'article L. 211-3 du Code monétaire et financier, elles seront obligatoirement inscrites en compte-titres tenu, selon le cas, par la Société ou un intermédiaire habilité.

En conséquence, les droits des titulaires seront représentés par une inscription sur un compte-titres ouvert à leur nom dans les livres :

- de Société Générale Securities Services / Global Issuer Services (32, rue du Champ-de-tir, BP 81236, 44312 Nantes Cedex 03), mandatée par la Société, pour les actions conservées sous la forme nominative pure ;
- d'un intermédiaire habilité de leur choix et de Société Générale Securities Services / Global Issuer Services (32, rue du Champ-de-tir, BP 81236, 44312 Nantes Cedex 03), mandatée par la Société, pour les actions conservées sous la forme nominative administrée ;
- d'un intermédiaire habilité de leur choix pour les actions conservées sous la forme au porteur.

Conformément aux articles L. 211-15 et L. 211-17 du Code monétaire et financier, les actions se transmettent par virement de compte à compte et le transfert de propriété des Actions Offertes résultera de leur inscription au compte-titres du souscripteur.

Les Actions Offertes feront l'objet d'une demande d'admission aux opérations d'Euroclear France qui assurera la compensation des actions entre teneurs de compte-conservateurs. Elles feront également l'objet d'une demande d'admission aux opérations d'Euroclear Bank S.A./N.V, et de Clearstream Banking, société anonyme (Luxembourg).

Selon le calendrier indicatif de l'augmentation de capital, il est prévu que les Actions Nouvelles soient inscrites en compte-titres le 11 octobre 2019.

### **4.4 Devise d'émission**

L'émission sera réalisée en dollar U.S. en ce qui concerne l'Offre d'ADS et en euros en ce qui concerne l'Offre d'Actions Ordinaires.

Les Actions Offertes seront libellées en euros.

### **4.5 Droits attachés aux actions émises**

Les Actions Offertes seront, dès leur création, soumises à toutes les stipulations des statuts de la Société et aux lois et réglementations en vigueur. En l'état actuel de la législation française et des statuts de la Société, les principaux droits attachés aux Actions Offertes sont décrits ci-après.

*Droits à dividendes - Droit de participation aux bénéfices de l'émetteur*

Les Actions Nouvelles (pouvant prendre la forme d'ADS) donneront droit aux dividendes dans les conditions décrites à la section 4.1 de la Note d'Opération. Les Actions Nouvelles (pouvant

prendre la forme d'ADS) porteront jouissance courante et donneront droit, à compter de leur émission, à toutes les distributions décidées par la Société à compter de cette date.

Les actionnaires de la Société ont droit aux bénéfices dans les conditions définies par les articles L. 232-10 et suivants du Code de commerce.

L'assemblée générale, statuant sur les comptes de l'exercice, peut accorder un dividende à l'ensemble des actionnaires (article L. 232-12 du Code de commerce).

Il peut également être distribué des acomptes sur dividendes avant l'approbation des comptes de l'exercice (article L. 232-12 du Code de commerce).

L'assemblée générale peut proposer à tous les actionnaires, pour tout ou partie du dividende ou des acomptes sur dividende mis en distribution, une option entre le paiement du dividende ou des acomptes sur dividende, soit en numéraire, soit en actions émises par la Société (articles L. 232-18 et suivants du Code de commerce).

Conformément aux dispositions de l'article L.232-10 du Code de commerce, la mise en paiement des dividendes doit avoir lieu dans un délai maximal de neuf mois après la clôture de l'exercice. La prolongation de ce délai peut être accordée par décision de justice.

Toutes actions contre la Société en vue du paiement des dividendes dus au titre des actions seront prescrites à l'issue d'un délai de cinq ans à compter de leur date d'exigibilité. Par ailleurs, les dividendes seront également prescrits au profit de l'Etat à l'issue d'un délai de cinq ans à compter de leur date d'exigibilité.

Les dividendes versés à des non-résidents sont soumis à une retenue à la source en France (voir la section 4.11 de la Note d'Opération).

#### *Droit de vote*

A la date du Prospectus, le droit de vote attaché aux actions est proportionnel à la quotité de capital qu'elles représentent. Chaque action donne droit à une voix (article L. 225-122 du Code de commerce) et conformément à la décision prise lors de l'assemblée générale mixte des actionnaires en date du 23 juin 2015 et à l'article 23 des statuts, il n'est pas conféré de droit de vote double en application de l'article L. 225-123 du Code de commerce.

En application de l'article L. 225-110 du Code de commerce et conformément aux dispositions de l'article 34 des statuts, lorsque les actions font l'objet d'un usufruit, le droit de vote attaché à ces actions appartient à l'usufruitier dans les assemblées générales ordinaires et au nu-propriétaire dans les assemblées générales extraordinaires.

#### *Franchissement de seuils légaux et statutaires*

Sans préjudice des obligations d'informer la Société et l'AMF en cas de franchissement des seuils de détention fixés par la loi et le règlement général de l'AMF, aux termes de l'article 32 des statuts de la Société, toute personne physique ou morale mentionnée aux articles L.233-7, L. 233-9 et L. 223-10 du Code de commerce venant ou cessant de posséder directement ou indirectement, seule ou de concert, un nombre d'actions représentant une fraction du capital ou des droits de vote de la Société supérieure ou égale à 2,5 % ou un multiple de ce pourcentage doit informer la Société du nombre total d'actions et de droits de vote et de titres donnant accès

au capital ou aux droits de vote qu'elle possède immédiatement ou à terme, par lettre recommandée avec demande d'avis de réception adressée au siège social dans un délai de quatre jours de bourse à compter du franchissement du ou desdits seuils de participation.

Pour la détermination du franchissement de seuil, il sera tenu compte des actions assimilées aux actions possédées telles que définies par les dispositions législatives et réglementaires des articles L. 223-7 et suivants du Code de commerce.

À défaut d'avoir été déclarées dans les conditions ci-dessus énoncées, les actions excédant la fraction qui aurait dû être déclarée sont privées de droit de vote dans les assemblées générales d'actionnaires pour toute assemblée qui se tiendrait jusqu'à l'expiration d'un délai de deux ans suivant la date de régularisation de la notification conformément à l'article L. 233-14 du Code de commerce, si le défaut de déclaration a été constaté et si un ou plusieurs actionnaires détenant au moins 2,5 % du capital en font la demande consignée dans le procès-verbal de l'assemblée générale.

Les déclarations ci-dessus s'appliquent sans préjudice des déclarations de franchissement de seuils prévues par des dispositions légales ou réglementaires en vigueur (article 32 des statuts de la Société).

#### *Droit préférentiel de souscription de titres de même catégorie*

Les actions comportent un droit préférentiel de souscription aux augmentations de capital. Les actionnaires ont, proportionnellement au montant de leurs actions, un droit de préférence à la souscription des actions de numéraire émises pour réaliser une augmentation de capital immédiate ou à terme. Pendant la durée de la souscription, ce droit est négociable lorsqu'il est détaché d'actions elles-mêmes négociables. Dans le cas contraire, il est cessible dans les mêmes conditions que l'action elle-même. Les actionnaires peuvent renoncer à titre individuel à leur droit préférentiel de souscription (articles L. 225-132 et L. 228-91 à L. 228-93 du Code de commerce).

#### *Droit de participation à tout excédent en cas de liquidation*

Le partage des capitaux propres subsistant après remboursement du nominal des actions ou des parts sociales est effectué entre les associés dans les mêmes proportions que leur participation au capital social (article L. 237-29 du Code de commerce).

#### *Clauses de rachat - clauses de conversion*

Les statuts de la Société ne prévoient pas de clause de rachat particulière ou de conversion des actions.

## **4.6 Autorisations**

### **4.6.1 Délégation de compétence et autorisation de l'assemblée générale mixte des actionnaires en date du 24 mai 2019 au Conseil d'administration**

L'émission des Actions Offertes sans droit préférentiel de souscription est réalisée dans le cadre des 22<sup>ème</sup> et 23<sup>ème</sup> résolutions de l'assemblée générale mixte des actionnaires de la Société du 24 mai 2019 aux termes desquelles :

*« **Vingt-deuxième résolution** – Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration pour émettre des actions ordinaires donnant, le cas échéant, accès à des actions ordinaires ou à l'attribution de titres de créance (de la société ou d'une société du groupe), et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires (de la société ou d'une société du groupe), avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de catégories de personnes répondant à des caractéristiques déterminées*

*L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes et conformément aux dispositions du Code de commerce et notamment des articles L. 225-129-2, L. 225-138 et L. 228-92 du Code de commerce :*

*1) Délègue au Conseil d'administration sa compétence à l'effet de procéder, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, tant en France qu'à l'étranger, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de catégories de personnes ci-après définies, à l'émission :*

*- d'actions ordinaires,*

*- et/ou d'actions ordinaires donnant droit à l'attribution d'autres actions ordinaires ou de titres de créance,*

*- et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires à émettre.*

*Conformément à l'article L. 228-93 du Code de commerce, les valeurs mobilières à émettre pourront donner accès à des actions ordinaires à émettre par toute société qui possède directement ou indirectement plus de la moitié de son capital ou dont elle possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital.*

*2) Fixe à dix-huit mois la durée de validité de la présente délégation, décomptée à compter du jour de la présente assemblée.*

*3) Le montant nominal global maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées en vertu de la présente délégation ne pourra être supérieur à 30 % du capital social à la date de la décision d'augmentation de capital par le Conseil d'Administration.*

*A ce plafond s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal de l'augmentation de capital nécessaire pour préserver, conformément à la loi et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres modalités de préservation, les droits des titulaires de droits ou valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société.*

*Ce plafond s'impute sur le montant du plafond de l'augmentation de capital fixée à la vingt-quatrième résolution de la présente Assemblée.*

*4) Décide, conformément aux dispositions de l'article L. 225-138 du Code de commerce, que le prix d'émission des actions ordinaires pouvant être émises dans le cadre de la présente délégation de compétence sera fixé par le conseil d'administration et devra être au moins égal :*

- soit au cours moyen pondéré de l'action de la société le jour précédant la fixation du prix de l'émission éventuellement diminué d'une décote maximale de 15 %,*

- soit à la moyenne de 5 cours consécutifs cotés de l'action choisis parmi les trente dernières séances de bourse précédant la fixation du prix d'émission éventuellement diminué d'une décote maximale de 15 %.

5) Décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions ordinaires et autres valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre en vertu de l'article L. 228-91 du Code de commerce, au profit des catégories de personnes suivantes :

i. des personnes physiques ou morales, en ce compris des sociétés, trusts, fonds d'investissement ou autres véhicules de placement quelle que soit leur forme, de droit français ou étranger, investissant à titre habituel dans le secteur pharmaceutique, biotechnologique, ou des technologies médicales ; et/ou

ii. des sociétés, institutions ou entités quelle que soit leur forme, françaises ou étrangères, exerçant une part significative de leur activité dans ces secteurs ; et/ou

iii. des prestataires de services d'investissements français ou étranger, ou tout établissement étranger ayant un statut équivalent, susceptibles de garantir la réalisation d'une émission destinée à être placée auprès des personnes visées au (i) et/ou (ii) ci-dessus et, dans ce cadre, de souscrire aux titres émis.

6) Décide que si les souscriptions n'ont pas absorbé la totalité d'une émission visée au 1), le conseil d'administration pourra à son choix utiliser dans l'ordre qu'il déterminera l'une et/ou l'autre des facultés suivantes :

- limiter le montant de l'émission au montant des souscriptions, le cas échéant dans les limites prévues par la réglementation,

- répartir librement tout ou partie des titres non souscrits parmi les catégories de personnes ci-dessus définies.

7) Décide que le Conseil d'administration aura toute compétence pour mettre en œuvre la présente délégation, à l'effet notamment :

a) d'arrêter les conditions de la ou des émissions ;

b) arrêter la liste des bénéficiaires au sein des catégories ci-dessus désignées ;

c) arrêter le nombre de titres à attribuer à chacun des bénéficiaires ;

d) décider le montant à émettre, le prix de l'émission ainsi que le montant de la prime qui pourra, le cas échéant, être demandée à l'émission ;

e) déterminer les dates et les modalités de l'émission, la nature, la forme et les caractéristiques des titres à créer qui pourront notamment revêtir la forme de titres subordonnés ou non, à durée déterminée ou non ;

f) déterminer le mode de libération des actions et/ou des titres émis ou à émettre ;

g) fixer, s'il y a lieu, les modalités d'exercice des droits attachés aux titres émis ou à émettre et, notamment, arrêter la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles

*porteront jouissance, ainsi que toutes autres conditions et modalités de réalisation de l'émission ;*

*h) suspendre éventuellement l'exercice des droits attachés aux titres émis pendant un délai maximum de trois mois ;*

*i) à sa seule initiative, imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation ;*

*j) constater la réalisation de chaque augmentation de capital et procéder aux modifications corrélatives des statuts ;*

*k) procéder à tous ajustements requis en conformité avec les dispositions légales, et fixer les modalités selon lesquelles sera assurée, le cas échéant, la préservation des droits des titulaires de valeur mobilières donnant accès à terme au capital ;*

*l) d'une manière générale, passer toute convention, prendre toutes mesures et effectuer toutes formalités utiles à l'émission et au service financier de ces titres émis en vertu de la présente délégation ainsi qu'à l'exercice des droits qui y sont attachés et plus généralement faire tout ce qui est nécessaire en pareille matière.*

*8) Décide que le Conseil d'Administration ne pourra, sauf autorisation préalable de l'Assemblée Générale, faire usage de la présente délégation à compter du dépôt par un tiers d'un projet d'offre publique visant les titres de la Société et ce, jusqu'à la fin de la période d'offre.*

*9) Prend acte du fait que le Conseil d'administration rendra compte à la plus prochaine Assemblée Générale Ordinaire, conformément à la loi et à la réglementation, de l'utilisation de la présente délégation accordée au titre de la présente résolution.*

*10) Prend acte que cette délégation prive d'effet, à compter de ce jour, à hauteur, le cas échéant, de la partie non utilisée, toute délégation antérieure ayant le même objet.*

*Cette résolution est adoptée à la majorité »*

*« **Vingt-troisième résolution** - Autorisation d'augmenter le montant des émissions*

*L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration décide que pour chacune des émissions d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital décidées en application des dix-huitième à vingtième et vingt-deuxième résolutions de la présente Assemblée Générale, le nombre de titres à émettre pourra être augmenté dans les conditions prévues par les articles L 225-135-1 et R 225-118 du Code de commerce et dans la limite des plafonds fixés par l'Assemblée.*

*Cette résolution est adoptée à la majorité. »*

#### **4.6.2 Décision du Conseil d'administration ayant décidé le principe de l'émission**

En vertu des délégations de compétence conférées par l'assemblée générale mixte des actionnaires en date du 24 mai 2019 (l' « **Assemblée** ») visées à la section 4.6.1 ci-dessus, le



Conseil d'administration de la Société a, lors de sa séance du 8 octobre 2019 :

- décidé, dans le cadre de l'Offre, le principe d'une augmentation de capital en numéraire avec suppression du droit préférentiel de souscription, réservée à catégories de personnes répondant aux caractéristiques fixées par la 22<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée, par émission d'un nombre maximum de 10.852.733 Actions Nouvelles correspondant au plafond d'émission au titre de la 22<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée (en ce compris en cas d'exercice de l'Option de Surallocation) ;
- décidé du principe selon lequel le montant de l'augmentation de capital visée au premier alinéa pourra être augmentée de 15% maximum par l'émission d'un nombre d'Actions Nouvelles Supplémentaires au titre de l'Option de Surallocation consentie aux Banques, en vertu de la 23<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée et dans la limite du plafond prévu à la 22<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée ;
- consenti un certain nombre d'autorisations aux fins de réalisations de l'Offre.

Les modalités définitives de cette augmentation de capital et notamment le nombre d'Actions Offertes et le Prix de l'Offre seront décidées à l'issue de l'Offre par décision du Directeur Général en vertu des subdélégations de compétence conférées par le Conseil d'Administration de la Société le 8 octobre 2019, après avis favorable de M. Michel de Rosen, administrateur indépendant et Président du Conseil d'Administration, étant précisé que le Prix de l'Offre sera au moins égal au cours moyen pondéré de l'action de la Société le jour précédant la fixation du Prix de l'Offre ou à la moyenne de cinq cours moyens pondérés consécutifs cotés de l'action de la Société choisis parmi les trente dernières séances de bourse précédant la fixation du Prix de l'Offre, éventuellement diminué(e) d'une décote maximale de 15%.

#### **4.6.3 Décision du Directeur Général ayant arrêté les modalités définitives de l'émission**

Après avoir pris connaissance du résultat de l'Offre, comprenant l'Offre d'ADS et l'Offre d'Actions Ordinaires, et après avoir constaté que le cours moyen pondéré de l'action de la Société le jour précédant la fixation du Prix de l'Offre s'établit à 14,1507 euros, le Directeur Général, agissant en vertu des subdélégations de compétence conférées par le Conseil d'Administration de la Société le 8 octobre 2019, après avis favorable de M. Michel de Rosen, administrateur indépendant et Président du Conseil d'Administration, a, en date du 9 octobre 2019 :

- décidé le 9 octobre 2019 de procéder à une augmentation de capital en numéraire avec suppression du droit préférentiel de souscription pour un montant nominal de 948.406,60 euros par émission de 9.484.066 Actions Nouvelles (pouvant être porté à 10.852.733 Actions Offertes en cas d'exercice de la totalité de l'Option de Surallocation) à souscrire en numéraire au prix de 12,04 euros (soit 0,10 euro de valeur nominale et 11,94 euros de prime d'émission) ; et à libérer intégralement au moment de la souscription, soit une augmentation de capital d'un montant de 114.188.154,64 euros, en ce compris une prime d'émission d'un montant de 113.239.748,04 euros (et une augmentation de capital complémentaire de 1.368.667 Actions Supplémentaires en cas d'exercice de la totalité de l'Option de Surallocation portant le produit brut total à montant de 130.666.905,32 euros, en ce compris une prime d'émission totale de 129.581.632,02 euros) ; et
- arrêté la liste des bénéficiaires (désignés au sein de chacune des catégories de personnes définies à la 22<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée) et le nombre d'Actions

Nouvelles attribuées à chacun d'eux dans les conditions définies à la section 5 de la Note d'Opération.

#### **4.7 Date prévue d'émission des Actions Nouvelles**

La date prévue pour l'émission des Actions Nouvelles est le 11 octobre 2019. En cas d'exercice de l'Option de Surallocation, l'émission des Actions Nouvelles Supplémentaires sera au plus tard en date du 11 novembre 2019.

#### **4.8 Restrictions à la libre négociabilité des Actions Offertes**

Aucune clause statutaire ne limite la libre négociation des actions composant le capital de la Société. Une description détaillée des engagements pris par la Société et certains de ses actionnaires figure en section 5.5.4 de la Note d'Opération.

#### **4.9 Réglementation française en matière d'offres publiques**

La Société est soumise aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France relatives aux offres publiques obligatoires, aux offres publiques de retrait et à la procédure de retrait obligatoire.

Sous réserve d'une application stricte des procédures et des règles prévues dans la présente Note d'Opération, le droit français ne contient pas de disposition de nature à empêcher la réalisation des opérations d'acquisition prévues aux présentes.

##### **4.9.1 Offre publique obligatoire**

L'article L. 433-3 du Code monétaire et financier fixe les principes directeurs relatifs aux cas d'offre publique obligatoire, aux possibilités d'accorder des dérogations, et aux sanctions encourues en l'absence de dépôt d'un projet d'offre publique, en conférant à l'AMF le pouvoir d'en fixer les conditions et modalités d'application. Le chapitre IV du titre III du règlement général de l'AMF (« Dépôt obligatoire d'un projet d'offre publique ») comporte, lui, dix articles consacrés à l'offre publique obligatoire, et plus précisément à l'obligation de déposer une telle offre.

##### **4.9.2 Offre publique de retrait et retrait obligatoire**

L'article L. 433-4 du Code monétaire et financier et les articles 236-1 et suivants (offre publique de retrait) et 237-1 et suivants (retrait obligatoire à l'issue de toute offre publique) du règlement général de l'AMF prévoient les conditions de dépôt d'une offre publique de retrait et de mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire par les actionnaires minoritaires d'une société dont les actions sont admises aux négociations sur un marché réglementé.

L'arrêté du 19 juin 2019, publié au Journal officiel du 21 juin 2019, modifie le livre II du règlement général de l'AMF relatif aux offres publiques de retrait et au retrait obligatoire.

En particulier, les modifications apportées au règlement général concernent (i) l'abaissement du seuil de déclenchement de l'offre publique de retrait (l'actionnaire majoritaire devant détenir seul ou de concert au moins 90 % du capital ou des droits de vote) ; et (ii) l'abaissement du seuil de déclenchement du retrait obligatoire (l'actionnaire majoritaire devant détenir seul ou de concert au moins 90 % du capital et des droits de vote).

#### **4.10 Offres publiques d'acquisition lancées par des tiers sur le capital de l'émetteur durant le dernier exercice et l'exercice en cours**

Aucune offre publique d'acquisition émanant de tiers n'a été lancée sur le capital de la Société durant le dernier exercice et l'exercice en cours.

#### **4.11 Retenues à la source et prélèvements applicables aux revenus issus des actions de la Société, taxe sur les transactions financières**

Il est rappelé aux investisseurs que le droit fiscal de leur État membre ainsi que le droit fiscal français, pays dans lequel est immatriculée la Société, sont susceptibles d'avoir une incidence sur les revenus tirés des Actions Offertes.

Les informations ci-après ne constituent qu'un résumé de certaines conséquences fiscales en matière de prélèvements à la source sur les revenus des actions de la Société, en ce compris les Actions Nouvelles, susceptibles de s'appliquer, en l'état actuel de la législation fiscale française et sous réserve de l'application éventuelle des conventions fiscales internationales, (i) aux actionnaires de la Société dont la résidence fiscale est située en France, personnes morales soumises à l'impôt sur les sociétés ou personnes physiques qui détiennent des titres dans leur patrimoine privé et ne réalisent pas d'opération de bourse dans des conditions analogues à celles qui caractérisent une activité exercée par une personne se livrant à titre professionnel à ce type d'opérations et qui recevront des dividendes à raison de ces actions et (ii) aux actionnaires de la Société dont la résidence fiscale est située hors de France, qui détiendront des actions de la Société autrement que par l'intermédiaire d'une base fixe en France ou d'un établissement stable en France et qui recevront des dividendes à raison de ces actions.

Les règles dont il est fait mention ci-après sont susceptibles d'être affectées par d'éventuelles modifications législatives ou réglementaires (assorties le cas échéant d'un effet rétroactif) ou par un changement de leur interprétation par l'administration fiscale française.

En tout état de cause, l'attention du lecteur est attirée sur le fait que ces informations n'ont pas vocation à constituer une analyse complète de l'ensemble des effets fiscaux susceptibles d'avoir une incidence sur la perception de revenus sur les actions de la Société et plus généralement aux personnes qui deviendraient actionnaires de la Société.

Celles-ci sont également invitées à s'informer, auprès de leur conseiller fiscal habituel, de la fiscalité s'appliquant à leur cas particulier à raison de l'acquisition, la détention ou la cession des actions de la Société.

Les non-résidents fiscaux français doivent également se conformer à la législation fiscale en vigueur dans leur Etat de résidence et, le cas échéant, aux dispositions des conventions fiscales éventuellement applicables.

Il est précisé en tant que de besoin que les retenues et prélèvements à la source décrits dans les développements qui suivent ne seront en aucun cas pris en charge par la Société.

##### **4.11.1 Actionnaires dont la résidence fiscale est située en France**

La présente sous-section décrit le régime fiscal susceptible de s'appliquer aux dividendes versés par la Société aux actionnaires, personnes physiques ou personnes morales, ayant leur résidence fiscale ou leur siège social en France. Ces informations n'ont pas vocation à constituer une

analyse complète de la fiscalité susceptible de s'appliquer aux actionnaires ayant leur résidence fiscale ou leur siège social en France. Ceux-ci doivent s'assurer, auprès de leur conseiller fiscal habituel, de la fiscalité s'appliquant à leur cas particulier.

#### **4.11.1.1** Actionnaires personnes physiques dont la résidence fiscale est située en France agissant dans le cadre de leur patrimoine privé et en dehors d'un plan d'épargne en actions

Les paragraphes suivants décrivent le régime fiscal susceptible de s'appliquer aux dividendes versés par la Société aux personnes physiques, ayant leur résidence fiscale en France, détenant les actions de la Société dans le cadre de leur patrimoine privé en dehors du cadre d'un plan d'épargne en actions (« **PEA** ») et ne réalisant pas d'opérations de bourse dans des conditions analogues à celles qui caractérisent une activité exercée par une personne se livrant à titre professionnel à ce type d'opérations.

##### *I)* Prélèvement forfaitaire non libératoire et imposition à l'impôt sur le revenu

En application de l'article 117 quater du CGI, les dividendes versés aux personnes physiques fiscalement domiciliées en France sont soumis à un prélèvement forfaitaire non libératoire de l'impôt sur le revenu au taux forfaitaire de 12,8% assis sur le montant brut des revenus distribués, sous réserve de certaines exceptions applicables, notamment, aux contribuables dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année précédant celle du paiement des dividendes n'excède pas certains seuils.

Le paiement de ce prélèvement forfaitaire non libératoire est effectué par l'établissement payeur des dividendes s'il est établi en France. S'il est établi hors de France, les dividendes versés par la Société sont déclarés et le prélèvement correspondant payé, dans les 15 premiers jours du mois qui suit celui du paiement des dividendes, soit par le contribuable lui-même auprès du service des impôts de son domicile, soit par l'établissement payeur, lorsqu'il est établi dans un Etat membre de l'Union européenne, ou en Islande, en Norvège ou au Liechtenstein, et qu'il a été mandaté à cet effet par le contribuable.

Lorsque l'établissement payeur est établi en France, les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année, tel que défini au 1° du IV de l'article 1417 du CGI, est inférieur à 50.000 euros pour les contribuables célibataires, divorcés ou veufs, et à 75.000 euros pour les contribuables soumis à une imposition commune, peuvent demander à être dispensés de ce prélèvement dans les conditions prévues par l'article 242 quater du CGI, à savoir en produisant à l'établissement payeur et au plus tard le 30 novembre de l'année précédant celle du paiement des dividendes, une déclaration sur l'honneur indiquant que leur revenu fiscal de référence figurant sur l'avis d'imposition émis au titre des revenus de l'avant-dernière année précédant celle du paiement est inférieur aux seuils de revenus imposables susmentionnés. Toutefois, les contribuables qui acquièrent des actions après la date limite de dépôt de la demande de dispense susmentionnée peuvent déposer cette demande de dispense auprès de leur établissement payeur lors de l'acquisition de ces actions, conformément à l'interprétation de l'administration fiscale publiée au Bulletin Officiel des Finances Publiques (« **BOFIP** ») (BOI-RPPM-RCM-30-20-10-20160711, n° 320).

Lorsque l'établissement payeur est établi hors de France, seules les personnes physiques qui appartiennent à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année, tel que défini au 1° du IV de l'article 1417 du CGI, est égal ou supérieur aux seuils mentionnés dans le paragraphe précédent sont soumis à ce prélèvement.

Ce prélèvement forfaitaire non libératoire constitue un acompte d'impôt sur le revenu et s'impute sur l'impôt sur le revenu dû au titre de l'année au cours de laquelle il est opéré, l'excédent étant restitué.

L'imposition définitive de ces dividendes est liquidée à partir des éléments portés dans la déclaration de revenus souscrite l'année suivant celle de leur perception.

En principe, les revenus sont soumis à l'impôt sur le revenu à un taux forfaitaire de 12,8% (dit prélèvement forfaitaire unique ou PFU). En pratique, les taux du prélèvement forfaitaire non libératoire étant alignés sur celui du PFU, ces dividendes ne donnent pas lieu à imposition complémentaire au titre de l'impôt sur le revenu.

Par exception à ce qui est mentionné ci-dessus et sur option globale exercée dans la déclaration, les dividendes peuvent être soumis au barème progressif de l'impôt sur le revenu (article 200 A, 2 du CGI). En cas d'option pour l'imposition au barème progressif de l'impôt sur le revenu, les dividendes sont alors pris en compte dans le revenu global (article 13,2 et 158,3 du CGI), étant rappelé que dans cette hypothèse, les dividendes inclus dans l'assiette du revenu global sont retenus pour leur montant net après déduction, notamment, d'un abattement égal à 40% du montant des dividendes versés.

Il convient de noter que cette option pour une imposition des dividendes au barème progressif de l'impôt sur le revenu est globale et porte sur l'ensemble des revenus, gains nets, profits et créances entrant dans le champ d'application du prélèvement forfaitaire unique. Il n'est donc pas possible de combiner l'imposition au PFU pour certains revenus et l'imposition au barème progressif de l'impôt sur le revenu pour d'autres afin de pouvoir bénéficier de l'abattement de 40% pour les dividendes et du taux de 12,8% pour les autres revenus mobiliers et plus-values.

Toutefois, en application des articles 119 bis 2 et 187 du CGI, s'ils sont payés hors de France dans un Etat ou territoire non-coopératif (« ETNC ») au sens de l'article 238-0 A du CGI, , à l'exception de ceux figurant sur cette liste pour un critère autre que celui des montages extraterritoriaux et qui sont mentionnés au 2° du 2 bis l'article 238-0 A du CGI, les dividendes versés par la Société font l'objet d'une retenue à la source de 75% du montant brut des revenus distribués, sauf si le débiteur apporte la preuve que les distributions de ces produits n'ont ni pour objet ni pour effet de permettre, dans un but de fraude fiscale, leur localisation dans un tel Etat ou territoire. La liste des ETNC est publiée par arrêté ministériel et mise à jour annuellement. Les dispositions du CGI se référant à l'article 238-0 A du CGI s'appliquent aux États ou territoires ajoutés à cette liste à compter du premier jour du troisième mois qui suit la publication de l'arrêté. Une nouvelle loi n° 2018-898 relative à la lutte contre la fraude fiscale publiée au Journal Officiel le 24 octobre 2018 a (i) supprimé l'exclusion spécifique des États membres de l'Union Européenne, (ii) élargi cette liste aux États et territoires figurant sur la « liste noire » publiée par le Conseil de l'Union européenne, telle que modifiée le cas échéant, et (iii) étendu ainsi le champ d'application des dispositions du CGI se référant à l'article 238-0 A de ce même code, tel que modifié le cas échéant. En cas d'application de la retenue à la source de 75%, les bénéficiaires résidents de France disposant d'un compte dans un ETNC sont autorisés à imputer la retenue à la source prélevée sur les revenus qu'ils ont perçus lorsqu'ils les déclarent à l'impôt sur le revenu, en application de l'article 199 ter, I-a du CGI (BOI-INT-DG-20-50-20140211 n°1240).

## 2) Prélèvements sociaux

Le montant brut des dividendes distribués par la Société est également soumis aux prélèvements

sociaux au taux global de 17,2%

Ces prélèvements sociaux ne sont pas déductibles du revenu imposable sauf en cas d'option pour l'imposition au barème progressif de l'impôt sur le revenu. Dans ce dernier cas, la CSG versée est déductible à hauteur de 6,8% du revenu imposable de l'année de son paiement.

Les actionnaires sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal habituel afin de déterminer les modalités déclaratives et les modalités de paiement du prélèvement forfaitaire non libératoire et des prélèvements sociaux qui leur seront applicables.

#### **4.11.1.2** Actionnaires personnes physiques dont la résidence fiscale est située en France - Régime spécifique des PEA

##### *1)* Plan d'épargne en actions

Les actions ordinaires de la Société, en ce compris les Actions Nouvelles, constituent des actifs éligibles au PEA pour les actionnaires personnes physiques dont la résidence fiscale est située en France.

Le plafond des versements dans un PEA est de 150 000 euros (300 000 euros pour un couple marié ou partenaire d'un Pacs ; chaque personne composant le couple pouvant souscrire un PEA).

Sous certaines conditions tenant, notamment, à l'absence de retrait ou de rachat portant sur les titres inscrits en PEA avant la cinquième année de son fonctionnement, le PEA ouvre droit :

- pendant la durée du PEA, à une exonération d'impôt sur le revenu et de prélèvements sociaux à raison des dividendes, et des plus-values nettes de cession, générés par les placements effectués dans le cadre du PEA, à condition notamment que ces revenus soient maintenus dans le PEA, et
- au moment de la clôture du PEA (si elle intervient plus de cinq ans après la date d'ouverture du PEA) ou lors d'un retrait partiel (s'il intervient plus de cinq ans après la date d'ouverture du PEA), à une exonération d'impôt sur le revenu à raison des dividendes et des plus-values nettes de cession depuis l'ouverture du plan. Cependant, ces dividendes et ces plus-values restent soumis aux prélèvements sociaux au taux global de 17,2%.

Les moins-values réalisées sur des actions détenues dans le cadre du PEA ne sont en principe imputables que sur des plus-values réalisées dans le même cadre (des règles spécifiques s'appliquent toutefois à certains cas de clôture du PEA). Les investisseurs sont invités à se rapprocher de leur conseil fiscal sur cette question.

A défaut de respecter les conditions de l'exonération tenant, notamment, à l'absence de retrait ou de rachat du contrat de capitalisation avant la cinquième année du PEA, le gain net<sup>1</sup> réalisé dans le cadre d'un PEA est imposable lorsque la cession intervient dans les cinq ans à compter

---

<sup>1</sup> Le gain net imposable s'entend de la différence entre la valeur liquidative du PEA à la date du retrait (ou la valeur de rachat, pour un contrat de capitalisation) et le montant des versements effectués sur le plan depuis son ouverture, à l'exception de ceux afférents aux retraits ou rachats n'ayant pas entraîné la clôture du plan (CGI art. 150-0 D, 6). Ce gain net est éventuellement diminué du montant des produits des titres non cotés qui n'ont pas bénéficié de l'exonération d'impôt sur le revenu (CGI ann. II art. 91 quater J).

de l'ouverture du PEA, au taux de 12,8%, auxquels s'ajoutent, en toute hypothèse, les prélèvements sociaux au taux global de 17,2%.

## 2) Plan d'épargne en actions dit « PME-ETI »

La loi de finances pour 2014 a créé une nouvelle catégorie de PEA dit « PME-ETI », qui bénéficie des mêmes avantages fiscaux que le PEA. Les titres éligibles doivent notamment avoir été émis par une entreprise qui, d'une part, occupe moins de 5 000 personnes et qui, d'autre part, a un chiffre d'affaires annuel n'excédant pas 1,5 milliards d'euros ou un total de bilan n'excédant pas 2 milliards d'euros. Un décret d'application (n°2014-283) précisant ces conditions a été publié le 5 mars 2014.

Le plafond des versements est fixé à 225 000 euros (450 000 euros pour un couple marié ou partenaire d'un Pacs ; chaque personne composant le couple pouvant souscrire un PEA). Le PEA « PME-ETI » est cumulable avec un PEA de droit commun, sans que les versements en numéraire effectués sur ces deux plans n'excèdent 225 000 euros, et chaque contribuable ne peut être titulaire que d'un PEA « PME-ETI ».

A la date du Prospectus, les actions de la Société constituent des actifs éligibles aux PEA « PME - ETI ».

### **4.11.1.3** Actionnaires personnes morales soumis à l'impôt sur les sociétés dans les conditions de droit commun

Les revenus distribués au titre des actions détenues par les personnes morales dont la résidence fiscale est située en France soumis à l'impôt sur les sociétés dans les conditions de droit commun ne sont, en principe, soumis à aucune retenue à la source.

Toutefois, en application des articles 119 bis 2 et 187 du CGI, s'ils sont payés hors de France dans un ETNC, à l'exception de ceux figurant sur cette liste pour un critère autre que celui des montages extraterritoriaux et qui sont mentionnés au 2° du 2 bis l'article 238-0 A du CGI, les dividendes versés par la Société font l'objet d'une retenue à la source au taux de 75%, sauf si le débiteur apporte la preuve que les distributions de ces produits n'ont ni pour objet ni pour effet de permettre, dans un but de fraude fiscale, leur localisation dans un tel Etat ou territoire. La liste des ETNC est publiée par arrêté ministériel et mise à jour annuellement. Les dispositions du CGI se référant à l'article 238-0 A du CGI s'appliquent aux États ou territoires ajoutés à cette liste à compter du premier jour du troisième mois qui suit la publication de l'arrêté (cf. 4.11.1.1 pour les impacts de la loi n° 2018-898 sur cette liste).

Les actionnaires personnes morales sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal habituel afin de déterminer la fiscalité applicable à leur cas particulier.

### **4.11.1.4** Autres actionnaires

Les actionnaires de la Société soumis à un régime d'imposition autre que ceux visés ci-avant, notamment les personnes physiques dont les opérations portant sur des valeurs mobilières dépassent la simple gestion de portefeuille ou qui ont inscrit leurs actions à l'actif de leur bilan, sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal habituel afin de déterminer la fiscalité applicable à leur cas particulier.

## **4.11.2 Actionnaires dont la résidence fiscale ou le siège social est situé hors de France**

#### 4.11.2.1 Retenue à la source sur les dividendes

Les informations contenues dans la présente section constituent une synthèse du régime fiscal susceptible de s'appliquer, en l'état actuel de la législation française et sous réserve de l'application éventuelle des conventions fiscales internationales tendant à éviter les doubles impositions, aux investisseurs (i) qui n'ont pas leur résidence fiscale en France au sens de l'article 4 B du CGI ou leur siège social en France et (ii) qui recevront des dividendes à raison des actions de la Société qu'ils détiendront autrement que par l'intermédiaire d'une base fixe ou d'un établissement stable en France.

Ceux-ci doivent néanmoins s'informer, auprès de leur conseiller fiscal habituel de la fiscalité s'appliquant à leur cas particulier. Les non-résidents fiscaux français doivent également se conformer à la législation fiscale en vigueur dans leur État de résidence.

##### 1) Actionnaires personnes physiques dont la résidence fiscale est située hors de France

Les dividendes distribués par la Société font, en principe, l'objet d'une retenue à la source, prélevée par l'établissement payeur des dividendes, lorsque le domicile fiscal du bénéficiaire effectif personne physique est situé hors de France. Sous réserve de ce qui est indiqué ci-après, le taux de cette retenue à la source est fixé à 12,8%. Elle est liquidée sur le montant brut des revenus mis en paiement.

Toutefois, s'ils sont payés hors de France dans un ETNC au sens de l'article 238-0 A du CGI, à l'exception de ceux figurant sur cette liste pour un critère autre que celui des montages extraterritoriaux et qui sont mentionnés au 2° du 2 bis l'article 238-0 A du CGI, les dividendes versés par la Société font l'objet d'une retenue à la source au taux de 75%, sauf si le débiteur apporte la preuve que les distributions de ces produits n'ont ni pour objet ni pour effet de permettre, dans un but de fraude fiscale, leur localisation dans un tel Etat ou territoire. La liste des ETNC est publiée par arrêté ministériel et mise à jour annuellement. Les dispositions du CGI se référant à l'article 238-0 A du CGI s'appliquent aux États ou territoires ajoutés à cette liste à compter du premier jour du troisième mois qui suit la publication de l'arrêté (cf. 4.11.1.1 pour les impacts de la loi n° 2018-898 sur cette liste).

Cette retenue à la source peut être réduite, voire supprimée, en application des conventions fiscales internationales tendant à éviter les doubles impositions conclues par la France et l'Etat de résidence du bénéficiaire. Les actionnaires sont invités à se renseigner sur les modalités pratiques d'application des conventions fiscales internationales, telles que notamment prévues au BOFIP (BOI-INT-DG-20-20-20-20120912) relatives aux procédures dites « normale » ou « simplifiée » de réduction ou d'exonération de la retenue à la source.

##### 2) Actionnaires personnes morales dont le siège social est situé hors de France

Les dividendes distribués par la Société font, en principe, l'objet d'une retenue à la source prélevée par l'établissement payeur des dividendes au taux de :

- (i) 15 % lorsque le bénéficiaire est un organisme sans but lucratif qui a son siège dans un État membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'EEE ayant conclu avec la France une convention fiscale contenant une clause d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscales, qui serait imposé selon le régime de l'article 206, 5 du CGI s'il avait son siège en France



et qui remplit les critères prévus par les paragraphes 580 et suivants du BOFIP BOI-IS-CHAMP-10-50-10-40-20130325 et par les paragraphes 290 et suivants BOFIP BOI-INT-DG-20-20-20-20-20120912 et ;

- (ii) 30 % dans les autres cas. Pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2020, le taux de la retenue à la source sera égal au taux normal de l'impôt sur les sociétés, ce qui se traduira à cette date, par un abaissement du taux de 30 % à 28 % pour 2020, 26,5 % pour 2021 et 25 % à compter de 2022.

La retenue à la source peut être réduite, voire supprimée, notamment :

- (iii) en vertu de l'article 119 ter du CGI, applicable sous certaines conditions aux actionnaires personnes morales (a) ayant leur siège de direction effective dans un Etat Membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen ayant conclu avec la France une convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscales (Islande, Norvège et Liechtenstein) et n'étant pas considérés, aux termes d'une convention en matière de double imposition conclue avec un Etat tiers, comme ayant sa résidence fiscale hors de l'Union européenne ou de l'Espace économique européen, (b) revêtant l'une des formes énumérées à la partie A de l'annexe I à la directive 2011/96/UE du Conseil du 30 novembre 2011 concernant le régime fiscal commun applicable aux sociétés mères et filiales d'Etats Membres différents ou une forme équivalente lorsque la société a son siège de direction effective dans un Etat partie à l'Espace économique européen, (c) détenant au moins 10% du capital de la Société pendant deux ans et remplissant toutes les autres conditions visées par l'article 119 ter et telles qu'interprétées par l'administration fiscale (BOI-RPPM-RCM-30-30-20-10-20190703), étant toutefois précisé que ce taux de détention est ramené à 5 % lorsque la personne morale qui est le bénéficiaire effectif des dividendes détient une participation satisfaisant aux conditions prévues à l'article 145 du CGI et se trouve privée de toute possibilité d'imputer la retenue à la source (BOI-RPPM-RCM-30-30-20-40-20160607) et (d) étant passibles, dans l'Etat Membre de l'Union européenne ou dans l'Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen où se trouve leur siège de direction effective, de l'impôt sur les sociétés de cet Etat, sans possibilité d'option et sans en être exonérées, étant précisé que cet article 119 ter du CGI ne s'applique pas aux dividendes distribués dans le cadre d'un montage ou d'une série de montages qui, ayant été mis en place pour obtenir, à titre d'objectif principal ou au titre d'un des objectifs principaux, un avantage fiscal allant à l'encontre de l'objet ou de la finalité de l'article 119 ter du CGI, n'est pas authentique compte tenu de l'ensemble des faits et circonstances pertinents ;

- (iv) en application des conventions fiscales internationales applicables le cas échéant ;

- (v) en vertu de l'article 119 bis, 2 du CGI applicable, sous certaines conditions décrites au BOFIP (BOI-RPPM-RCM-30-30-20-70-20170607), aux organismes de placement collectif constitués sur le fondement d'un droit étranger situés dans un Etat Membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat ou territoire ayant conclu avec la France une convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscales ; ou

- (vi) en vertu de l'article 119 quinquies du CGI, dont les dispositions sont commentées par la doctrine administrative publiée au BOFIP BOI-RPPM-RCM-30-30-20-80-

20160406, applicable aux actionnaires personnes morales situés dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat ou territoire ayant conclu avec la France une convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscales faisant l'objet d'une procédure comparable à celle mentionnée à l'article L. 640-1 du Code de commerce (ou dans un état de cessation des paiements et dans une situation où son redressement est manifestement impossible) et remplissant les autres conditions énoncées à l'article 119 quinquies du CGI.

En outre, sont exonérés de retenue à la source, à l'exception des cas de paiements dans un Etat ou territoire non-coopératif au sens de l'article 238-0 A du CGI, les revenus distribués aux organismes de placement collectif constitués sur le fondement d'un droit étranger situés dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat ou territoire ayant conclu avec la France une convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscales remplissant les conditions visées à l'article 119 bis, 2 du CGI et qui (i) lèvent des capitaux auprès d'un certain nombre d'investisseurs en vue de les investir, conformément à une politique d'investissement définie, dans l'intérêt de ces investisseurs et (ii) présentent des caractéristiques similaires à celles d'organismes de placement collectif de droit français relevant de la section 1, des paragraphes 1,2,3,5 et 6 de la sous-section 2, de la sous-section 3, ou de la sous-section 4 de la section 2 du chapitre IV du titre Ier du livre II du code monétaire et financier. Les stipulations de la convention d'assistance administrative mentionnée ci-dessus et leur mise en œuvre doivent effectivement permettre à l'administration fiscale française d'obtenir des autorités de l'Etat dans lequel l'organisme de placement collectif de droit étranger est situé les informations nécessaires à la vérification du respect par cet organisme des deux conditions mentionnées ci-dessus pour bénéficier de l'exonération de retenue à la source. Les conditions de cette exonération ont été détaillées dans le BOI-RPPM-RCM-30-30-20-70-20170607. Les investisseurs concernés sont invités à consulter leur conseiller fiscal habituel afin de déterminer l'application de ces dispositions à leur cas particulier.

Toutefois, les dividendes versés par la Société font l'objet d'une retenue à la source au taux de 75 % (sous réserve, le cas échéant, des dispositions plus favorables des conventions internationales) s'ils sont payés hors de France dans un ETNC au sens des dispositions prévues à l'article 238-0 A du CGI, à l'exception de ceux figurant sur cette liste pour un critère autre que celui des montages extraterritoriaux et qui sont mentionnés au 2° du 2 bis l'article 238-0 A du CGI, sauf si le débiteur apporte la preuve que les distributions de ces produits n'ont ni pour objet ni pour effet de permettre, dans un but de fraude fiscale, leur localisation dans un tel Etat ou territoire. La liste des ETNC est publiée par arrêté ministériel et mise à jour annuellement. Les dispositions du CGI se référant à l'article 238-0 A du CGI s'appliquent aux États ou territoires ajoutés à cette liste à compter du premier jour du troisième mois qui suit la publication de l'arrêté (cf. 4.11.1.1 pour les impacts de la loi n° 2018-898 sur cette liste).

Les actionnaires concernés sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal habituel afin de déterminer s'ils sont susceptibles de se voir appliquer la législation relative aux États ou territoires non-coopératifs au sens de l'article 238-0 A du CGI ou de bénéficier d'une réduction ou d'une exonération de la retenue à la source en vertu des principes qui précèdent ou des dispositions des conventions fiscales internationales, et afin de connaître les modalités pratiques d'application de ces conventions telles que notamment prévues par le BOFIP BOI-INT-DG-20-20-20-20-20120912 relatif à la

procédure dite « normale » ou « simplifiée » de réduction ou d'exonération de la retenue à la source.

La loi n° 2018-1317 de finances pour 2019 publiée au Journal Officiel le 30 décembre 2018 a introduit une mesure anti-abus codifiée à l'article 119 bis A du CGI, avec effet au 1er juillet 2019, prévoyant l'application par l'agent payeur d'une retenue à la source allant jusqu'à 30% en cas d'opérations de cessions temporaires de titres ou d'opérations similaires, réalisées pendant une période de moins de quarante-cinq jours incluant la date à laquelle le droit à une distribution de produits d'actions, de parts sociales ou de revenus assimilés est acquis, permettant aux actionnaires non-résidents de sociétés françaises d'échapper à la retenue à la source normalement applicable. Dans ce cas, la retenue à la source s'appliquerait sans que le bénéficiaire puisse se prévaloir de la procédure dite « simplifiée » en vue de bénéficier des dispositions plus favorables de la convention fiscale éventuellement applicable. Le texte prévoit toutefois sous certaines conditions une mesure de sauvegarde permettant d'obtenir le remboursement de tout ou partie de la retenue à la source ainsi prélevée s'il apporte la preuve que ce versement correspond à une opération qui a principalement un objet et un effet autres que d'éviter l'application d'une retenue à la source ou d'obtenir l'octroi d'un avantage fiscal.

#### **4.11.2.2 Retenue à la source sur les plus-values**

Sous réserve de l'application éventuelle des conventions fiscales internationales applicables, les plus-values réalisées par des actionnaires qui ne sont pas domiciliés en France ou dont le siège social est situé hors de France à l'occasion de la cession des actions de la Société ne sont pas soumises à retenue à la source en France à condition **(i)** qu'ils n'aient pas détenu, directement ou indirectement, seuls ou avec des membres de leur famille, une participation représentant plus de 25% des droits dans les bénéfices sociaux de la Société à aucun moment au cours des cinq années qui précèdent la cession et **(ii)** qu'ils ne soient pas domiciliés, établis ou constitués dans un ETNC.

#### **4.11.3 Taxe sur les transactions financières**

Comme c'était le cas au titre des années 2016 et 2017, les actions de la Société pourraient à nouveau entrer dans le champ d'application de la taxe sur les transactions financières (« **TTF** ») prévue à l'article 235 ter ZD du Code général des impôts (« **CGI** »).

La TTF s'applique, sous certaines conditions, aux acquisitions à titre onéreux de titres de capital et de titres de capital assimilés admis aux négociations sur un marché réglementé qui sont émis par une société dont le siège social est situé en France et dont la capitalisation boursière dépasse un milliard d'euros au 1<sup>er</sup> décembre de l'année précédant l'année d'acquisition. Une liste des sociétés dont les titres de capital et titres assimilés sont dans le champ de la TTF est publiée chaque année par l'administration fiscale. La capitalisation boursière de la Société est actuellement inférieure à un milliard d'euros.

Si, à l'avenir, la Société venait à figurer à nouveau sur cette liste, la TTF serait due, sous réserve de certaines exceptions, pour un montant égal à 0,3% de la contrepartie versée pour l'acquisition sur le marché secondaire de titres de capital ou assimilés de la Société, en ce compris les Actions Nouvelles. L'application de la TTF à l'avenir serait ainsi de nature à augmenter les coûts transactionnels liés aux achats et ventes des actions de la Société, en ce compris les Actions Nouvelles en cas de cession ultérieure, et pourraient réduire la liquidité du marché pour ces

actions.

Les actionnaires sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal habituel afin de s'informer des conséquences potentielles de la TTF sur leur investissement.

#### **4.12 Incidence potentielle sur l'investissement d'une résolution au titre de la directive 2014/59/UE**

Sans objet.

#### **4.13 Identité et coordonnées de l'offreur des valeurs mobilières**

Sans objet.

### **5. MODALITES ET CONDITIONS DE L'OFFRE DE VALEURS MOBILIERES**

#### **5.1 Conditions, statistiques de l'Offre, calendrier prévisionnel et modalités d'une demande de souscription**

##### **5.1.1 Conditions de l'Offre**

L'émission des Actions Offertes a été réalisée dans le cadre d'une offre globale (l' « **Offre** ») réalisée par le biais d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription par voie d'offre réservée à catégories de personnes au sens de l'article L. 225-138 du Code de commerce répondant à des caractéristiques fixées par l'Assemblée le 24 mai 2019 d'actions ordinaires.

Ces catégories de personnes comprennent :

- i.* des personnes physiques ou morales, en ce compris des sociétés, trusts, fonds d'investissement ou autres véhicules de placement quelle que soit leur forme, de droit français ou étranger, investissant à titre habituel dans le secteur pharmaceutique, biotechnologique, ou des technologies médicales ; et/ou
- ii.* des sociétés, institutions ou entités quelle que soit leur forme, françaises ou étrangères, exerçant une part significative de leur activité dans ces secteurs ; et/ou
- iii.* des prestataires de services d'investissements français ou étranger, ou tout établissement étranger ayant un statut équivalent, susceptibles de garantir la réalisation d'une émission destinée à être placée auprès des personnes visées au (i) et/ou (ii) ci-dessus et, dans ce cadre, de souscrire aux titres émis.

L'Offre comprenait :

- une offre d'actions ordinaires sous forme d'ADS aux Etats-Unis (l' « **Offre d'ADS** ») qui seront admis aux négociations sur le Nasdaq ; et
- une offre d'actions ordinaires en Europe (y compris en France) et dans certains pays (à l'exception des Etats-Unis et du Canada) (l' « **Offre d'Actions Ordinaires** », ensemble avec l'Offre d'ADS, l'« **Offre** »).

Sur le territoire des Etats-Unis, l'Offre d'ADS constitue une *Registered Offering (public*

*offering*) au sens de la réglementation américaine (notamment le *Securities Act* de 1933 tel qu'amendé) faisant l'objet d'un prospectus en langue anglaise visé par la *Securities and Exchange Commission*, réservée à des investisseurs répondant aux caractéristiques des catégories de personnes définies ci-dessus.

Sur le territoire de l'espace économique européen (« **EEE** »), l'Offre d'Actions Ordinaires constitue une offre adressée uniquement à des « investisseurs qualifiés », tels que définis à l'article 2 (e) du règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017, qui entrent dans les catégories définies ci-dessus. S'agissant des Etats membres de l'EEE, aucune action n'a été entreprise et ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public des valeurs mobilières objet du Prospectus rendant nécessaire la publication d'un prospectus dans l'un ou l'autre des Etats membres.

Le nombre d'actions dont l'admission sera demandée est de 9.484.066 Actions Nouvelles, réparties comme suit (hors exercice de l'Option de Surallocation) :

- 7.914.622 Actions Nouvelles sous-jacentes des ADS au titre de l'Offre d'ADS ; et
- 1.569.444 Actions Nouvelles au titre de l'Offre d'Actions Ordinaires.

La Société a consenti à Goldman Sachs International (l' « **Agent Stabilisateur** »), pouvant agir à travers ou conjointement avec l'un de ses affiliés, au nom et pour le compte des Banques, une option de surallocation portant sur un maximum de 15% du nombre d'Actions Nouvelles soit un maximum de 1.368.667 Actions Nouvelles Supplémentaires au Prix de l'Offre (l' « **Option de Surallocation** »), prenant la forme d'ADS, permettant ainsi de couvrir d'éventuelles surallocations et faciliter les opérations de stabilisation qui pourront avoir lieu sur le Nasdaq uniquement (portant ainsi sur des actions ordinaires sous forme d'ADS) (voir section 6.5 de la Note d'Opération).

L'Option de Surallocation pourra être exercée par l'Agent Stabilisateur, au nom et pour le compte des Banques, en une seule fois, à tout moment, en tout ou partie, au plus tard le 7 novembre 2019 inclus (selon le calendrier indicatif).

### 5.1.2 Montant de l'Offre

Le montant de l'Offre s'élève à 114.188.154,64 euros.

À titre indicatif, l'estimation du produit net de l'émission (hors taxe) sera d'environ 106 millions d'euros hors exercice de l'Option de Surallocation. En cas d'exercice intégral de l'Option de Surallocation, le produit net de l'émission (hors taxe) sera d'environ 121,7 millions d'euros (voir ci-après en section 8 de la Note d'Opération).

### 5.1.3 Période et procédure de souscription

L'Offre s'est effectuée entre le 8 octobre 2019 après fermeture du Nasdaq et le 9 octobre 2019 avant ouverture d'Euronext Paris.

#### *Calendrier indicatif*

8 octobre 2019 (après clôture)	Conseil d'Administration autorisant l'Offre
-----------------------------------	---

d'Euronext Paris et du Nasdaq)	Dépôt du 6-K auprès de la <i>Securities and Exchange Commission</i> Dépôt du <i>Prospectus Supplement</i> au titre de l'Offre auprès de la <i>Securities and Exchange Commission</i> Diffusion d'un communiqué de presse annonçant l'Offre, le dépôt du <i>Prospectus Supplement</i> ainsi que le dépôt le 9 octobre 2019 du Document d'Enregistrement Universel Ouverture de l'Offre
9 octobre 2019 (avant ouverture d'Euronext Paris)	Clôture de l'Offre Décision du Directeur Général fixant les modalités de l'Offre Signature du Contrat de Garantie Communiqué de presse annonçant le Prix de l'Offre et le résultat de l'Offre Début de la période de stabilisation éventuelle
9 octobre 2019	Approbation de l'AMF sur le Prospectus
11 octobre 2019	Publication de l'avis Euronext Paris d'admission des Actions Nouvelles
11 octobre 2019	Règlement-livraison des Actions Nouvelles Admission des Actions Nouvelles aux négociations sur Euronext Paris
7 novembre 2019	Date limite d'exercice de l'Option de Surallocation Fin de la période de stabilisation éventuelle

#### **5.1.4 Révocation / suspension de l'Offre**

Sans objet.

#### **5.1.5 Réduction de la souscription**

Sans objet.

#### **5.1.6 Montant minimum et/ou maximum d'une souscription**

Il n'y a pas d'ordre minimum et/ou maximum de souscription.

#### **5.1.7 Révocation des ordres de souscription**

Sans objet.

#### **5.1.8 Versement des fonds et modalités de délivrance des actions**

L'intégralité du prix de souscription des Actions Nouvelles sera versé par les Banques (tel que

ce terme est défini ci-après) au plus tard à la date de règlement-livraison des Actions Nouvelles soit, selon le calendrier indicatif, le 11 octobre 2019.

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront centralisés par Société Générale Securities Services, qui sera chargé d'établir le certificat de dépôt des fonds constatant la réalisation de l'augmentation de capital (certificat du dépositaire).

Les Actions Nouvelles seront inscrites en compte le 11 octobre 2019, date à laquelle interviendra le versement à la Société du produit de l'émission.

Le règlement des fonds à la Société correspondant à l'émission des Actions Nouvelles Supplémentaires dans le cadre de l'Option de Surallocation est prévu au plus tard le deuxième jour suivant la date d'exercice de l'Option de Surallocation, soit au plus tard le 11 novembre 2019.

### **5.1.9 Publication des résultats de l'Offre**

Le communiqué de presse annonçant le Prix de l'Offre et le résultat de l'Offre a été publié le 9 octobre 2019 et l'avis Euronext d'admission des Actions Nouvelles sera publié le 11 octobre 2019.

En cas d'exercice de l'Option de Surallocation, l'information relative à cet exercice et au nombre d'Actions Nouvelles Supplémentaires à émettre sera portée à la connaissance du public au moyen d'un communiqué de presse diffusé par la Société.

### **5.1.10 Procédure d'exercice et négociabilité des droits préférentiels de souscription**

Sans objet.

## **5.2 Plan de distribution et d'allocation des valeurs mobilières**

### **5.2.1 Catégorie d'investisseurs potentiels – Pays dans lesquels l'Offre a été ouverte**

Voir la section 5.1.1 de la Note d'Opération.

### **5.2.2 Engagements et intentions de souscription des principaux actionnaires et des membres du Conseil d'administration et de direction**

Des entités affiliées à Baker Bros. Advisors LP, actionnaire et également administrateur de la Société, ont participé pour un montant total de 60 millions de dollars américains, représentant un accord de souscription totale de 4.552.352 Actions Nouvelles (sous la forme d'ADS).

### **5.2.3 Information pré-allocation**

Sans objet.

### **5.2.4 Notification aux souscripteurs**

Dans le cadre de l'Offre Globale, les investisseurs ayant passé des ordres de souscription seront informés de leurs allocations par les Banques (tel que ce terme est défini à la Section 5.5.3 de la présente note d'opération).

### 5.3 **Prix d'émission des actions dont l'admission est demandée**

**5.3.1** Le prix de souscription des Actions Nouvelles (et des Actions Nouvelles Supplémentaires en cas d'exercice de l'Option de Surallocation) (le « **Prix de l'Offre** ») est de 12,04 euros par action (0,10 euro de valeur nominale et 11,94 euros de prime d'émission).

Conformément aux modalités de détermination du prix de souscription des actions fixées par la 22<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée, ce prix, décidé par le Directeur Général en vertu des subdélégations de compétence conférées par le Conseil d'Administration de la Société le 8 octobre 2019, après avis favorable de M. Michel de Rosen, administrateur indépendant et Président du Conseil d'Administration, fait ressortir une décote de 14,9% par rapport au cours moyen pondéré de l'action de la Société le jour précédant la fixation du Prix de l'Offre.

Les souscriptions et versements seront reçus et déposés auprès de Société Générale Securities Services, qui émettra le certificat du dépositaire le jour du règlement-livraison.

**5.3.2** Sans objet.

**5.3.3** L'émission des Actions Offertes dans le cadre de l'Offre est réalisée par augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription par voie d'offre réservée au profit de catégories de personnes répondant à des caractéristiques déterminées par la 22<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée. Le Prix de l'Offre a été déterminé dans le cadre d'une procédure accélérée de construction du livre d'ordre et dans les limites visées au paragraphe 5.3.1.

### 5.4 **Disparité de prix**

Au cours des douze derniers mois, Monsieur Daniel Tassé, Directeur général de la Société, s'est vu octroyer des options de souscription d'actions comme suit :

- 350.000 options de souscription d'actions octroyées par le Conseil d'administration en date du 28 novembre 2018, au prix d'exercice de 30,02 euros (les « **Options 2018** ») ; et
- 150.000 options de souscription d'actions octroyées par le Conseil d'administration en date du 24 mai 2019, au prix d'exercice de 16,99 euros (les « **Options 2019** »).

Les options de souscription d'actions susvisées seront définitivement attribuées au terme d'une période de douze mois à compter de leur date d'attribution, à hauteur de 25% puis, à l'issue de ce délai, à hauteur de 12,5 % au terme de chaque période de six mois.

Ces options de souscription d'actions seront exerçables dès leur attribution définitive et (i) jusqu'au 29 novembre 2028 pour les Options 2018, et (ii) jusqu'au 24 mai 2029 pour les Options 2019. L'exercice des Options 2018 et des Options 2019 est subordonné (i) à la présence (sauf exception) de Monsieur Daniel Tassé au sein de la Société, et (ii) à l'obtention de l'autorisation de mise sur le marché de Viaskin® Peanut par la FDA.

Aucun autre membre des organes d'administration ou dirigeant - mandataire social n'a reçu d'actions gratuites, options de souscription d'actions ou bons de souscription d'action au cours des 12 derniers mois.

### 5.5 **Placement et prise ferme**



### 5.5.1 Coordonnées des Etablissements Financiers

#### **Goldman Sachs International**

Plumtree Court, 25 Shoe Lane  
London EC4A 4AU  
United Kingdom

#### **Citigroup Global Markets Limited**

Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Wharf  
E14 5LB  
United Kingdom

### 5.5.2 Coordonnées des intermédiaires habilités chargés du dépôt des fonds des souscriptions et du service financier des actions

Les fonds versés à l'appui des souscriptions sont centralisés chez Société Générale Securities Services / Global Issuer Services (32, rue du Champ-de-tir, BP 81236, 44312 Nantes Cedex 03), qui établira le certificat de dépôt des fonds constatant la réalisation de l'augmentation de capital.

Le service des titres (inscription des actions au nominatif, conversion des actions au porteur) et le service financier des actions de la Société sont assurés par Société Générale Securities Services / Global Issuer Services (32, rue du Champ-de-tir, BP 81236, 44312 Nantes Cedex 03).

### 5.5.3 Garantie

L'Offre a fait l'objet d'un contrat rédigé en langue anglaise et intitulé « *Underwriting Agreement* » (le « **Contrat de Garantie** ») conclu entre la Société, Goldman Sachs International, Citigroup Global Markets Inc., Citigroup Global Markets Limited, JMP Securities LLC, H.C. Wainwright & Co. LLC et Bryan Garnier & Co (ensemble, les « **Banques** ») afin de régir les relations entre la Société et les Banques.

Conformément au Contrat de Garantie, le règlement-livraison des Actions Nouvelles est garanti par les Banques. Ce Contrat de Garantie ne constitue pas une garantie de bonne fin au sens de l'article L.225-145 du Code de commerce.

Le Contrat de Garantie pourra être résilié par les Banques à tout moment jusqu'à (et y compris) la date de règlement-livraison de l'Offre, prévue le 11 octobre 2019, sous certaines conditions et dans certaines circonstances qui pourraient affecter le succès de l'Offre, notamment en cas d'inexactitude ou de non-respect des déclarations et dans l'hypothèse où l'une des conditions suspensives ne serait pas réalisée.

Dans l'hypothèse où le Contrat de Garantie serait résilié conformément à ses termes, l'ensemble des ordres des investisseurs passés au titre de l'Offre seraient nuls et non avenue. En cas de résiliation du Contrat de Garantie, cette information fera l'objet d'un communiqué de presse diffusé par la Société et d'un avis diffusé par Euronext Paris.

#### **5.5.4 Engagements d'abstention et de conservation des titres**

##### ***Engagement d'abstention de la Société***

La Société a souscrit envers les Banques un engagement d'abstention jusqu'à l'expiration d'un délai de 90 jours après la signature du Contrat de Garantie, sauf accord préalable écrit de Goldman Sachs International, Citigroup Global Markets Inc. et Citigroup Global Markets Limited, sous réserve des exceptions usuelles.

##### ***Engagement de conservation des membres du Conseil d'administration et des principaux managers de la Société***

L'ensemble des membres du Conseil d'administration ainsi que les principaux managers de la Société titulaires d'actions et/ou de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise ou de bons de souscription d'actions se sont engagés envers les Banques à conserver les actions qu'ils détiennent jusqu'à l'expiration d'un délai de 90 jours suivant la date de conclusion du Contrat de Garantie, sauf accord préalable écrit de Goldman Sachs International, Citigroup Global Markets Inc. et Citigroup Global Markets Limited, sous réserve des exceptions usuelles.

### **6. ADMISSION A LA NÉGOCIATION ET MODALITÉS DE NÉGOCIATION**

#### **6.1 Admission aux négociations**

Les Actions Offertes feront l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext ainsi que sur le Nasdaq (sous forme d'ADS), pour une partie d'entre elles.

Les Actions Nouvelles seront admises aux négociations sur ce marché à compter du 11 octobre 2019.

En cas d'exercice de l'Option de Surallocation, l'admission aux négociations des Actions Nouvelles Supplémentaires sur Euronext Paris interviendra dans un délai de deux jours de bourse après l'exercice de l'Option de Surallocation, soit au plus tard le 11 novembre 2019.

Les Actions Offertes seront immédiatement assimilées aux actions existantes de la Société et seront négociées sur la même ligne de cotation sous le code ISIN FR0010417345.

#### **6.2 Place de cotation**

Les actions de la Société sont admises aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris ainsi que sur le marché Nasdaq Global Select Market aux États-Unis d'Amérique (« Nasdaq ») (sous forme d'American Depositary Shares ou « ADS ») pour une partie d'entre elles.

#### **6.3 Offres simultanées d'actions de la Société**

Sans objet.

#### **6.4 Contrat de liquidité**

La Société a conclu un contrat de liquidité avec Natixis Oddo BHF conforme à la charte de déontologie de l'Association française des marchés financiers (AMAFI).

## 6.5 Stabilisation – Interventions sur le marché

Aux termes du Contrat de Garantie mentionné à la section 5.5.3 de la Note d'Opération, les Banques, pourront (mais ne seront en aucun cas tenus de) réaliser des opérations de stabilisation sur les actions ordinaires sous la forme d'ADS dans le respect des dispositions législatives et réglementaires applicables, en particulier celle du Règlement (UE) No 596/2014 du Parlement Européen et du Conseil sur les abus de marché en date du 16 avril 2014 (le « **Règlement MAR** ») et du Règlement Délégué (EU) No 2016/1052 du Parlement européen et du Conseil complétant le Règlement MAR par des normes techniques de réglementation concernant les conditions applicables aux programmes de rachat et aux mesures de stabilisation en date du 8 mars 2016 (le « **Règlement Délégué 2016/1052** ») et de la *Rule 104* relative à la stabilisation permise en vue de faciliter les offres de la *Regulation M* au titre du *Securities Exchange Act* de 1934.

**6.5.1** Il est précisé qu'il n'y a pas d'assurance que de telles opérations seront mises en œuvre et qu'en toute hypothèse il pourra y être mis fin à tout moment sans préavis.

Les opérations de stabilisation ont pour objectif de soutenir le prix de marché des actions sous la forme d'ADS pendant la période de stabilisation.

**6.5.2** En cas de mise en œuvre, de telles interventions pourront intervenir sur le Nasdaq uniquement (sur les actions ordinaires sous forme d'ADS) et être réalisée à tout moment, à compter de la date de fixation du Prix de l'Offre pendant la plus courte des périodes suivantes : (i) une période de 30 jours soit, selon le calendrier indicatif, jusqu'au 7 novembre 2019 ou (ii) jusqu'à la date d'exercice de l'Option de Surallocation. Les Banques pourront effectuer des surallocations dans le cadre de l'Offre à hauteur du nombre d'actions couvertes par l'Option de Surallocation majoré, le cas échéant, d'un nombre d'actions représentant au maximum 5% de la taille de l'Offre (hors exercice de l'Option de Surallocation), conformément à l'article 8(b) du Règlement Délégué 2016/1052. En outre, conformément à l'article 7.1 du Règlement Délégué 2016/1052, les opérations de stabilisation ne peuvent être effectuées à un prix supérieur au Prix de l'Offre.

**6.5.3** L'information des autorités de marché compétentes et du public sera assurée par l'Agent Stabilisateur conformément à l'article 6 du Règlement Délégué 2016/1052. Ainsi, durant la période de stabilisation, l'Agent Stabilisateur assurera la publication de façon effective et intégrale, par voie de communiqué de presse, de toutes les opérations de stabilisation, au plus tard, à la fin de la 7<sup>ème</sup> journée boursière suivant la date d'exécution de ces opérations.

**6.5.4** Les opérations de stabilisation sont susceptibles d'affecter le prix de marché des ADS et des actions et peuvent aboutir à la fixation d'un prix de marché plus élevé que celui qui prévaudrait en leur absence.

**6.5.5** En cas de mise en œuvre, les interventions pourront intervenir sur Euronext Paris (sur les actions ordinaires) et sur le Nasdaq (sur les actions ordinaires sous forme d'ADS) et être réalisée à tout moment.

## 6.6 Surallocation et rallonge

Aux fins de couvrir d'éventuelles surallocations la Société consentira aux Banques, en vertu de la 23<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée, une Option de Surallocation qui, si elle était exercée en intégralité, conduirait la Société à augmenter le montant nominal total de l'Offre de 15% et de porter ainsi l'Offre à un montant nominal supplémentaire de 136.866,70 euros représentant

1.368.667 Actions Nouvelles Supplémentaires (en cas d'exercice de la totalité de l'Option de Surallocation).

Cette Option de Surallocation pourra être exercée par l'Agent Stabilisateur, en une seule fois, à tout moment, en tout ou partie, pendant une période de trente jours calendaires à compter de la fixation du Prix de l'Offre le 9 octobre 2019, soit au plus tard le 7 novembre 2019.

## **7. DÉTENTEURS DE VALEURS MOBILIÈRES SOUHAILANT LES VENDRE**

Sans objet.

## **8. DÉPENSES LIÉES À L'ÉMISSION/A L'OFFRE**

Le produit brut correspond au produit du nombre d'Actions Offertes à émettre et du Prix de l'Offre. Le produit net correspond au produit brut diminué des charges mentionnées ci-dessous. Celles-ci seront intégralement imputées sur la prime d'émission.

Le produit brut et l'estimation du produit net de l'émission (hors taxes) pour l'ensemble de l'Offre sont de (hors exercice de l'Option de Surallocation) :

- Produit brut : environ 114,19 millions d'euros
- Rémunération des intermédiaires financiers et frais juridiques et administratifs : environ 8,02 millions d'euros
- Produit net estimé : environ 106,16 millions d'euros.

En cas d'exercice intégral de l'Option de Surallocation, le produit brut et l'estimation du produit net de l'émission pour l'ensemble de l'Offre seraient les suivants :

- Produit brut : 130,7 millions d'euros
- Rémunération des intermédiaires financiers et frais juridiques et administratifs : environ 9,01 millions d'euros
- Produit net estimé : environ 121,66 millions d'euros.

## **9. DILUTION**

### **9.1 Comparaisons**

- (a) Comparaison de la participation au capital et des droits de vote détenus par les actionnaires existants avant et après l'augmentation de capital résultant de l'Offre, en supposant qu'ils ne souscrivent pas aux Actions Nouvelles

A titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la participation dans le capital d'un actionnaire détenant 1% du capital social de la Société préalablement à l'émission et ne souscrivant pas à celle-ci (calculs effectués sur la base du nombre d'actions composant le capital social de la Société à la date de l'approbation sur le Prospectus) est la suivante :

	Quote-part du capital	
	Base non diluée	Base diluée (1)
Avant émission des Actions Nouvelles provenant de l'augmentation de capital	1%	0,90%
Après émission de 9.484.066 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	0,79%	0,73%
Après émission de 9.484.066 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital et de 1.368.667 Actions Nouvelles Supplémentaires provenant de l'exercice de l'Option de Surallocation	0,77%	0,71%

(1) Les calculs sont effectués en prenant pour hypothèse l'exercice de l'ensemble des bons de souscription d'actions (BSA), bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) et options de souscription d'actions et à l'acquisition définitive de toutes les actions gratuites attribuées.

(b) Comparaison de la valeur nette d'inventaire par action à la date du dernier bilan avant l'Offre (offre de vente et/ou augmentation de capital) et du Prix d'offre par action dans le cadre de l'Offre

A titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres de la Société par action (calculs effectués sur la base des capitaux propres de la Société au 30 juin 2019 et du nombre d'actions composant le capital social de la Société à la date de la note d'opération) est la suivante :

	Quote-part des capitaux propres par action en euros	
	Base non diluée	Base diluée (1)
Avant émission des Actions Nouvelles provenant de l'augmentation de capital	3,22	6,08
Après émission de 9.484.066 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	4,87	7,08
Après émission de 9.484.066 Actions Nouvelles provenant de la présente augmentation de capital et de 1.368.667 Actions Nouvelles Supplémentaires provenant de l'exercice de l'Option de Surallocation	5,06	7,19

(1) Les calculs sont effectués en prenant pour hypothèse l'exercice de l'ensemble des bons de souscription d'actions (BSA), bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) et options de souscription d'actions et à l'acquisition définitive de toutes les actions gratuites attribuées.

## 9.2 Incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire

Actionnaire	Avant émission (au 4 octobre 2019)		Après émission (hors Option de Surallocation)		Après émission et exercice intégral de l'Option de Surallocation	
	Nombre d'actions	% du capital et des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital et des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital et des droits de vote
Baker Bros. Advisors	6 590 818	18,22%	10.569.061	23,15%	11.143.170	23,69%
Entités liées à Bpifrance Participations SA (Caisse des Dépôts et Consignations)	4 604 283	12,73%	4.604.283	10,08%	4.604.283	9,79%
Deerfield Management	3 201 222	8,85%	4.075.109	8,92%	4.201.222	8,93%
Boxer Capital LLC	2 650 000	7,33%	3.147.280	6,89%	3.219.044	6,84%
ArrowMark Colorado Holdings, LLC	1 846 664	5,10%	1.846.664	4,04%	1.846.664	3,93%
Autodétention	36 851	0,10%	36.851	0,08%	36.851	0,08%
Flottant	17 076 156	47,20%	21.210.811	46,45%	21.807.492	46,37%
Management	169 784	0,47%	169.784	0,37%	169.784	0,36%
<b>TOTAL</b>	<b>36 175 777</b>	<b>100,00%</b>	<b>45.659.843</b>	<b>100,00%</b>	<b>47.028.510</b>	<b>100,00%</b>

## 10. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

### 10.1 Conseillers ayant un lien avec l'Offre

Sans objet.

### 10.2 Responsables du contrôle des comptes

#### *Commissaires aux comptes titulaires*

- Deloitte & Associés représenté par Monsieur Julien RAZUNGLES  
Tour Majunga, 6 Place de la Pyramide, 92908 Paris-la-Défense Cedex
- Becouze représenté par Monsieur Sébastien BERTRAND  
1 rue de Buffon, 49100 Angers

#### *Commissaire aux comptes suppléant*

- Monsieur Guillaume SABY  
1 rue de Buffon, 49100 Angers