



Poxel annonce la mise en place d'une ligne de financement en fonds propres avec IRIS dans le cadre de la mise en œuvre du plan de continuation

LYON, France, 3 février 2026 – POXEL SA (Euronext : POXEL - FR0012432516), une société biopharmaceutique en phase clinique développant des traitements innovants pour des maladies chroniques graves à physiopathologie métabolique, notamment la stéatohépatite associée à un dysfonctionnement métabolique (MASH) et les maladies métaboliques rares, annonce la mise à disposition par IRIS d'un financement (dit « SmartATM® ») d'un montant maximum de 5 millions d'euros sur 5 ans (dont les termes sont décrits en Annexe et sans que ce montant ne soit garanti).

Nicolas Trouche, Directeur général de Poxel, commente : « *La mise en place de cette nouvelle ligne de financement en fonds propres avec IRIS est une première étape importante dans le chemin qui doit permettre à Poxel de trouver l'assise financière nécessaire au déploiement de son plan de continuation. Le redressement de la Société est désormais activement engagé.* »

Ce financement intervient dans le cadre de la restructuration de la créance obligataire détenue par IRIS à l'encontre de la Société d'un montant total en principal de 4.270.000€ sous la forme d'obligations remboursables en actions nouvelles ou existantes émises au titre du contrat d'émission conclu entre Poxel et IRIS le 22 mars 2023.

À propos de Poxel SA

Poxel est une Société biopharmaceutique de stade clinique qui développe des traitements innovants pour des maladies chroniques graves à physiopathologie métabolique, notamment la **stéatohépatite associée à un dysfonctionnement métabolique (MASH)** et des maladies rares. Pour le traitement de la MASH, le **PXL065** (*R-pioglitazone* stabilisé au deutérium) a atteint son objectif principal dans un essai de phase 2 simplifié (DESTINY-1). Dans le domaine des maladies rares, le développement du **PXL770**, un activateur direct de la protéine kinase activée par l'adénosine monophosphate (AMPK), premier de sa catégorie, est axé sur le traitement de l'adrénoleucodystrophie (ALD) et de la polykystose rénale autosomique dominante (ADPKD). **TWYMEEG®** (Imeglimine), le premier produit de Poxel à cibler le dysfonctionnement mitochondrial, est maintenant commercialisé pour le traitement du diabète de type 2 au Japon par Sumitomo Pharma et Poxel s'attend à recevoir des redevances et des paiements basés sur les ventes. Poxel a conclu un partenariat stratégique avec Sumitomo Pharma pour l'Imeglimine au Japon. Cotée sur Euronext Paris, Poxel a son siège à Lyon, en France, et des filiales à Boston, MA, et à Tokyo, au Japon.

Pour plus d'informations, veuillez consulter : www.poxelpharma.com



Toutes les déclarations autres que les déclarations de faits historiques incluses dans ce communiqué de presse concernant des événements futurs sont sujettes (i) à des changements sans préavis et (ii) à des facteurs indépendants de la volonté de la Société. Ces déclarations peuvent inclure, sans s'y limiter, toute déclaration précédée, suivie ou comprenant des mots tels que « objectif », « croire », « s'attendre à », « viser », « avoir l'intention », « pouvoir », « anticiper », « estimer », « planifier », « projeter », « sera », « peut avoir », « probable », « devrait », « pourrait » et d'autres mots et termes de signification similaire, ou la forme négative de ces mots et termes. Les déclarations prospectives sont soumises à des risques inhérents et à des incertitudes indépendantes de la volonté de l'entreprise qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les performances réels de l'entreprise diffèrent sensiblement des résultats ou des performances attendus, exprimés ou sous-entendus dans ces déclarations prospectives. La suite des événements ou les résultats réels peuvent différer de ceux qui sont décrits dans ce document en raison d'un certain nombre de risques ou d'incertitudes décrits dans le Document d'Enregistrement Universel 2024 de la Société disponible sur le site Internet de la Société et celui de l'AMF (<https://www.amf-france.org/fr>). La Société n'approuve pas ou n'est pas responsable du contenu des liens hypertextes externes mentionnés dans le présent communiqué de presse.

Ce communiqué a une valeur exclusivement informative et ne constitue ni une offre de vente, ni une sollicitation d'une offre d'achat de titres dans une quelconque juridiction.

En outre, l'Autorité des Marchés Financiers invite les sociétés qui recourent à des émissions de titres de capital ou donnant accès au capital de façon échelonnée dans le temps à, en particulier, faire figurer l'avertissement-type suivant :

Poxel met en place une ligne de financement en fonds propre sous la forme de bons de souscription d'actions ordinaires nouvelles (BSA) avec la société IRIS qui, après avoir reçu les actions émises sur exercice des bons de souscription, n'a pas vocation à rester actionnaire de la Société. Les actions, résultant de l'exercice des BSA, seront, en général, cédées sur le marché à bref délai, ce qui peut créer une forte pression baissière sur le cours de l'action. Les actionnaires peuvent subir une perte de leur capital investi en raison d'une diminution significative de la valeur des actions de la Société, ainsi qu'une forte dilution en raison du grand nombre d'actions émises au profit d'IRIS. Les investisseurs sont invités à être très vigilants avant de prendre la décision d'investir dans les titres de Poxel. Les investisseurs sont invités à prendre connaissance des risques afférents à cette opération, mentionnés dans le présent communiqué.

Contacts - Relations avec les investisseurs / Médias

NewCap
Théo Martin / Paul Boivin
investors@poxelpharma.com
+33 1 44 71 94 94



Principaux termes et conditions du financement (dit « SmartATM® ») accordé par IRIS

Le financement dit « SmartATM® » accordé par IRIS a été structuré via l'émission de bons de souscription d'actions ordinaires nouvelles de la Société (les « **BSA** ») au bénéfice exclusif d'IRIS décidée, le 2 février, par le Directeur général de la Société, agissant sur délégation du conseil d'administration de la Société en date du même jour, faisant lui-même usage de la délégation lui ayant été consentie par l'assemblée générale à caractère mixte des actionnaires de la Société du 11 décembre 2025, aux termes de sa 18^{ème} résolution, conformément aux dispositions de l'article L. 225-138 du Code de commerce.

Les BSA ne feront pas l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur un quelconque marché et ne seront par conséquent pas cotés.

L'émission des BSA (et des actions sous-jacentes) ne donne pas lieu à l'établissement d'un prospectus soumis à l'approbation de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) ni à l'établissement d'un document d'information devant être déposé auprès de l'AMF.

Principales caractéristiques du financement accordé par IRIS

| | |
|--|---|
| Investisseur/ Souscripteur | IRIS, société à responsabilité limitée unipersonnelle au capital de 400.000 euros, dont le siège social est situé 5, villa Houssay, 92200 Neuilly-sur-Seine, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 753.471.853. |
| Montant du financement | Montant maximal de 5 millions d'euros pendant une durée de cinq (5) ans (l'« Engagement de Financement »), en vingt (20) tranches d'un montant unitaire de 250.000 euros chacune (les « Tranches »). Chaque Tranche sera mise à disposition par période trimestrielle (une « Période d'Engagement »). |
| Libération du financement | L'Investisseur exercera, à sa seule discrétion, en une ou plusieurs fois, au cours de la Période d'Engagement considérée, tout ou partie des BSA dont il est titulaire et versera le prix d'exercice y afférent en numéraire (jusqu'à 250.000 euros) puis, au-delà, par voie de compensation avec les créances détenues par l'Investisseur à l'encontre de la Société. Dans l'hypothèse où le prix d'exercice de l'ensemble des BSA exercés sur un trimestre serait inférieur à 250.000€, l'Investisseur s'engage à payer le complément en numéraire (via une avance en compte courant). |
| Conditions suspensives du financement | L'Engagement de Financement est soumis à certaines conditions contractuelles, dont celles liées à l'exercice des BSA ou à la détention des autorisations nécessaires pour mettre en œuvre l'Engagement de Financement et la restructuration de la dette obligataire. |
| Suspension et réactivation du financement | La Société aura à tout moment le droit de suspendre et de réactiver sans pénalité l'Engagement de Financement. Ce dernier sera également suspendu dans l'hypothèse où l'une des conditions susvisées ne serait pas remplie ou, à la demande de l'Investisseur, dans celle d'un cas de défaut (voir ci-dessous). En tout état de cause, que l'Engagement de Financement soit suspendu ou non, l'Investisseur pourra librement exercer les BSA et libérer leur prix d'exercice par compensation avec sa créance obligataire. |
| Commission de structuration/arrangement et autres commissions Clause pénale | Néant. |



| | |
|--|--|
| Opérations similaires réalisées au cours des 24 mois | <p>Le financement conclu avec IRIS intervient dans le cadre de la restructuration de la dette obligataire détenue par IRIS à l'encontre de la Société, laquelle a été rendue possible par le vote de la 18^{ème} résolution par l'assemblée générale mixte des actionnaires de Poxel le 11 décembre 2025.</p> <p>Pour plus de détails sur la restructuration de cette dette obligataire, veuillez vous référer aux derniers communiqués de presse de la Société et, en particulier ceux des 19 février, 29 juillet, 8 août et 24 novembre 2025.</p> |
| Conflit d'intérêts | A la connaissance de la Société, la mise en place de la ligne de financement ne crée pas de conflit d'intérêts pour ses dirigeants et mandataires sociaux. |
| Risques liés à la ligne de financement | <p>La vente des actions émises par la Société au titre de la ligne de financement sur le marché par IRIS, qui n'a pas vocation à demeurer actionnaire de la Société, est susceptible d'avoir une incidence sur la volatilité et la liquidité du titre et de créer une forte pression baissière sur le cours de l'action de la Société. Les actionnaires de la Société pourraient également subir une forte dilution du fait de l'utilisation de la ligne de financement. Le montant total de du financement n'est enfin pas garanti dans la mesure où il dépend en particulier de la réalisation des conditions évoquées ci-dessus.</p> <p>L'attention du public est également attirée sur les facteurs de risques relatifs à la Société et à son activité, présentés dans son document d'enregistrement universel 2024 déposé auprès de l'AMF le 23 octobre 2025, disponible gratuitement sur le site internet de la Société et, en particulier, sur les besoins de financement à court et moyen terme de la Société compte tenu de son horizon de financement actuel. La réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable sur l'activité, la situation financière, les résultats, le développement ou les perspectives de la Société.</p> |

Principales caractéristiques des BSA

| | |
|--------------------------------------|---|
| Nombre de BSA | 40 millions de BSA, souscrits par l'Investisseur le 2 février 2026. |
| Prix de souscription | Emission à titre gratuit. |
| Durée | <p>A l'expiration de la dernière Période d'Engagement, les BSA non exercés seront automatiquement caducs.</p> <p>Par ailleurs, en cas de réalisation d'un cas de défaut (voir ci-dessous), les BSA non exercés pourront être rachetés à tout moment par la Société en vue de leur annulation, pour un montant forfaitaire de 1 €, à la demande de l'Investisseur.</p> |
| Prix d'Exercice d'un BSA | Le prix d'exercice d'un BSA est au cours moyen pondéré par les volumes du jour de négociation précédant immédiatement la date d'exercice du BSA concerné diminué d'une décote de 8%, sans que ce prix d'exercice puisse être inférieur à la valeur nominale des actions de la Société à la date d'exercice considérée. |
| Autres Conditions d'Exercice des BSA | <p>Les BSA sont exerçables à l'entière discrétion de l'Investisseur à tout moment à compter de ce jour et jusqu'à leur annulation ou caducité, tel que décrit ci-dessus.</p> <p>L'exercice de chaque BSA par l'Investisseur est soumis à certaines conditions prévues dans le contrat d'émission conclu à son profit (absence de cas de défaut, de changement défavorable significatif ou de changement de contrôle de la Société, cotation des actions de la Société, cours de clôture des actions au-dessus d'un certain seuil, liquidité des actions de la Société supérieur à un certain montant...).</p> |
| Ratio | Chaque BSA donnera droit à la souscription d'une action ordinaire nouvelle de la Société (sous réserve d'ajustements légaux ou contractuels usuels). |

| | |
|---|---|
| Cas de défaut | <p>Les cas de défaut incluent notamment le non-respect des engagements de la Société aux termes du contrat d'émission susvisé, l'inexécution par la Société de l'une de ses obligations au titre du contrat en question, l'inexécution par IPF de l'une de ses obligations au titre du contrat de prêt de titre, une fois ce dernier entré en vigueur, un défaut de paiement sur un autre endettement significatif de la Société, le retrait de la cote des actions de la Société, la résolution du Plan de Continuation ou la survenance d'un changement défavorable significatif.</p> <p>Il n'y a en revanche pas de <i>covenants</i> financiers.</p> |
| Actions nouvelles | <p>Les actions ordinaires nouvelles de la Société qui seront émises sur exercice des BSA porteront jouissance courante. Elles auront les mêmes droits que ceux attachés aux actions ordinaires existantes et feront l'objet d'une admission aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris ou, le cas échéant, sur le marché d'Euronext Growth en cas de transfert. La Société communiquera le nombre d'actions émises dans le cadre de cette ligne de financement sur son site Internet.</p> |
| Transfert | <p>Les BSA ne peuvent être cédés ou transférés sans le consentement préalable de la Société, sauf transfert à un affilié de l'Investisseur.</p> |
| Mise à disposition d'actions de la Société | <p>IPF s'est engagé à conclure un contrat de prêt de titres avec l'Investisseur afin de faire face à un éventuel défaut ou retard de livraison des actions dans le cadre de la mise en œuvre du contrat d'émission, dans les meilleurs délais à la suite de la réalisation des opérations sur capital prévues par le Plan de Continuation.</p> |
| Dilution potentielle – Nombre maximum d'actions | <p>Les BSA donneront droit à l'émission d'un nombre maximum de 40.000.000 actions ordinaires nouvelles de la Société, représentant environ 74,41% de son capital social actuel* (en base non diluée).</p> <p>Dans l'hypothèse où ce nombre maximal d'actions serait effectivement émis, la participation d'un actionnaire détenant 1% du capital de la Société avant mise en place de la ligne de financement diminuerait à 0,57%.</p> |

* A la date du présent communiqué, la Société a un capital social de 1.075.163,34 euros divisé en 53.758.167 actions ordinaires



A la connaissance de la Société, la répartition de son capital social avant et après exercice théorique de l'ensemble des BSA sur une base annuelle (« n ») de quatre tirages trimestriels :

| | Avant exercice des BSA (n) | | Après exercice théorique des BSA (n+1) | | Après exercice théorique des BSA (n+2) | | Après exercice théorique des BSA (n+3) | | Après exercice théorique des BSA (n+4) | | Après exercice théorique des BSA (n+5) | |
|--|----------------------------|---------------|--|---------------|--|---------------|--|---------------|--|---------------|--|---------------|
| <i>A la connaissance de la Société</i> | Nombre d'actions | % | Nombre d'actions | % | Nombre d'actions | % | Nombre d'actions | % | Nombre d'actions | % | Nombre d'actions | % |
| Fondateurs | 3 078 947 | 5.73 | 3 078 947 | 4.99 | 3 078 947 | 4.41 | 3 078 947 | 3.96 | 3 078 947 | 3.59 | 3 078 947 | 3.28 |
| Auto-détention | 94 863 | 0.18 | 94 863 | 0.15 | 94 863 | 0.14 | 94 863 | 0.12 | 94 863 | 0.11 | 94 863 | 0.10 |
| Flottant | 50 584 357 | 94.10 | 58 584 357 | 94.86 | 66 584 357 | 95.45 | 74 584 357 | 95.92 | 82 584 357 | 96.30 | 90 584 357 | 96.61 |
| Total | 53 758 167 | 100,0% | 61 758 167 | 100,0% | 69 758 167 | 100,0% | 77 758 167 | 100,0% | 85 758 167 | 100,0% | 93 758 167 | 100,0% |
| Participation d'un actionnaire détenant 1% du capital de la Société avant mise en place de la ligne de financement | | | | 0,87% | 0,77% | | 0,69% | | 0,63% | | 0,57% | |