



COMMUNIQUE DE PRESSE

PARIS, le 21 mai 2026 – 18h00

Mise en place d'un financement obligataire d'un montant nominal maximum de 4 M€ sous forme d'obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes auxquelles seront attachés des bons de souscription d'actions.

E-PANGO (code ISIN : FR0014004339 - mnémonique : ALAGO) (la « **Société** ») annonce avoir conclu, le 20 mai 2026, un contrat d'émission avec Hanover Square Investments 1 (l'« **Investisseur** »), portant sur la mise en place d'un emprunt obligataire d'un montant nominal maximum potentiel de 4.000.000 d'euros sur 48 mois, par émission de bons d'émission (les « **Bons d'Émission 2** ») donnant accès à des obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes (les « **OCEANE 2** ») avec bons de souscription d'actions attachés (les « **BSA 2** »).

Cet emprunt obligataire est composé d'une première tranche de 200.000 euros de valeur nominale et de 38 tranches de 100.000 euros de valeur nominale chacune (une « **Tranche** » ou des « **Tranches** »), correspondant à l'émission d'un nombre total de 800 OCEANE 2 d'une valeur nominale unitaire de 5.000 euros.

Il est également prévu l'émission de 40 OCEANE 2 sans BSA 2 attachés, d'une valeur nominale unitaire de 5.000 euros, à titre de paiement de la commission d'engagement due à l'Investisseur, portant le montant nominal total maximum d'emprunt obligataire susceptible d'être émis à 4.200.000 euros.

Le contrat d'émission des OCEANE 2 (le « **Contrat d'Émission 2026** ») prévoit que la société Hanover Square Investments 1 pourra souscrire à une première tranche de 40 OCEANE 2, représentant un montant nominal de 200.000 euros (la « **Première Tranche** »), dans les cinq (5) jours ouvrés suivant l'expiration ou la résiliation du contrat d'émission en vigueur entre la Société et Global Corporate Financial Opportunities 9 (le « **Contrat d'Émission 2024** »).

La Société a fait le choix de conclure le Contrat d'Émission 2026, sans attendre l'expiration du Contrat d'Émission 2024, afin de sécuriser la continuité de son financement et de répondre ainsi à l'observation formulée par le commissaire aux comptes au sujet de la continuité d'exploitation. Ce nouveau dispositif permettra à la Société de disposer des ressources nécessaires pour poursuivre ses activités dans l'attente de l'aboutissement des différentes actions indemnitaires en cours.

La conclusion du Contrat d'Émission 2026 n'exclut pas la possibilité pour la Société de recourir à d'autres outils de financement tels que des augmentations de capital et/ou le recours à l'endettement bancaire.



Avertissement :

E-PANGO met en place ce financement sous forme d'OCEANE 2 avec BSA 2 attachés avec la société Hanover Square Investments 1, laquelle, après avoir reçu les actions issues de la conversion ou de l'exercice de ces instruments, n'a pas vocation à rester durablement actionnaire de la Société.

Les actions résultant de la conversion des OCEANE 2 ou de l'exercice des BSA 2 pourraient être cédées sur le marché à très brefs délais, ce qui pourrait créer une forte pression baissière sur le cours de l'action.

Les actionnaires pourraient subir une perte de leur capital investi en raison d'une diminution significative de la valeur de l'action de la Société, ainsi qu'une forte dilution en raison du grand nombre de titres pouvant être émis au profit de la société Hanover Square Investments 1.

Les investisseurs sont invités à être particulièrement vigilants avant de prendre la décision d'investir dans les titres d'E-PANGO et à prendre connaissance des risques afférents à ce type d'opérations, mentionnés dans le présent communiqué.

La Société rappelle que la présente opération de financement à caractère dilutif n'est pas la première qu'elle met en place.

Les investisseurs sont notamment invités à prendre connaissance des risques afférents à ce type d'opérations, mentionnés dans le communiqué ci-dessous.

Investisseur

Hanover Square Investments 1 est une société constituée et opérant selon les lois des îles Caïmans, dont le siège social est situé à 71 Fort Street, George Town, Grand Cayman KY1-1111, Îles Caïmans. L'Investisseur n'est pas un prestataire de service d'investissement, il n'est titulaire d'aucun agrément et d'aucune autorisation particulière pour l'exercice de son activité qui n'est pas régulée.

Modalités de l'opération

L'assemblée générale extraordinaire de la Société en date du 4 juillet 2025 a autorisé le Conseil d'administration, aux termes de sa 11^{ème} résolution, à émettre des actions et/ou valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme à des titres de créance ou au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription. Il est précisé qu'une résolution dédiée à l'Investisseur sera inscrite à l'ordre du jour de la prochaine assemblée générale mixte de la Société. Cette résolution, dont l'approbation sera soumise au vote des actionnaires, aurait vocation, en cas d'adoption, à suppléer la 11^{ème} résolution de l'assemblée générale extraordinaire du 4 juillet 2025 dans le cadre de la mise en œuvre et de la poursuite du Contrat d'Émission 2026. Cette résolution prévoirait notamment la suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de l'Investisseur.



Au cours de sa réunion du 27 avril 2026, le Conseil d'administration de la Société, faisant usage de la délégation de compétence et des autorisations conférées aux termes de la 11^{ème} résolution de l'assemblée générale extraordinaire du 4 juillet 2025, a décidé la signature du Contrat d'Émission 2026 et donné tous pouvoirs au Président-Directeur Général pour réaliser les opérations qui y sont prévues¹.

Le Président-Directeur Général de la Société dispose donc de l'autorité nécessaire pour procéder à l'émission des huit cents (800) Bons d'Émission 2026, ainsi que des OCEANE 2026, des BSA 2026 et des actions nouvelles sous-jacents, dans les limites de l'autorisation consentie par l'assemblée générale extraordinaire susvisée aux termes de sa 11^{ème} résolution ou d'une résolution dédiée à l'Investisseur qui sera inscrite à l'ordre du jour de la prochaine assemblée générale des actionnaires de la Société, selon le cas.

La date d'émission de la Première Tranche interviendra dans les cinq (5) jours ouvrés suivant l'expiration ou la résiliation du Contrat d'Émission 2024, le Contrat d'Émission 2026 s'inscrivant dans la continuité du Contrat d'Émission 2024.

La Société communiquera régulièrement les informations relatives aux tirages des Tranches, aux conversions d'OCEANE 2 et aux exercices de BSA 2. Un tableau récapitulant les tirages, conversions d'OCEANE 2 et exercices de BSA 2 pourra être consulté sur le site internet de la Société (www.e-pango.com).

Les actions nouvelles émises sur conversion des OCEANE 2 et sur exercice des BSA 2 porteront jouissance courante. Elles auront les mêmes droits que ceux attachés aux actions ordinaires existantes de la Société et feront l'objet d'une admission aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris sur la même ligne de cotation que les actions existantes.

Les principales caractéristiques des Bons d'Émission 2, des OCEANE 2 et des BSA 2 sont décrites ci-dessous :

- ***Principales caractéristiques des Bons d'Émission 2***

Les Bons d'Émission 2, d'une durée de 48 mois, obligeront leur porteur, sur demande de la Société et sous réserve de la satisfaction de certaines conditions définies au Contrat d'Émission 2026, à souscrire à des OCEANE 2, à raison d'une OCEANE 2 par Bon d'Émission 2 exercé, soit, en cas d'exercice de la totalité des 800 Bons d'Émission 2, un total de 800 OCEANE 2 représentant un montant nominal maximum total d'emprunt obligataire de 4.000.000 euros.

¹ Il est précisé que les 760 Bons d'Émission 2 complémentaires pourront être émis sur le fondement d'une résolution avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires qui sera mise au vote de la prochaine assemblée générale des actionnaires de la Société.



Les OCEANE 2 pourront être souscrites par tirage d'une première tranche de 200.000 euros de valeur nominale et de 38 tranches de 100.000 euros de valeur nominale chacune, étant précisé que le tirage de la Première Tranche devrait intervenir dans les cinq (5) jours ouvrés suivant l'expiration ou la résiliation du Contrat d'Émission 2024.

La Société aura la possibilité de procéder au tirage de plusieurs Tranches dans la limite d'un montant nominal agrégé de 500.000 euros, en fonction des conditions de marché.

La Société pourra demander le versement de chaque Tranche à compter de la première des dates suivantes :

1. le jour de bourse suivant l'expiration d'une période d'une durée de (x) quarante (40) jours de bourse à compter du tirage de la Première Tranche, en vue du tirage de la deuxième Tranche, et de (y) vingt (20) jours de bourse suivant le tirage de la Tranche précédente, en vue du tirage de toute Tranche à partir de la troisième (3^{ème}) Tranche (incluse), ou,
2. le jour de bourse suivant la date à laquelle la totalité des OCEANE émises au titre de la ou des Tranche(s) précédente(s) auront été converties en actions par l'Investisseur.

La Société ne pourra tirer sur une Tranche que si certaines conditions sont réunies.

Les Bons d'Émission 2 seront attribués gratuitement au profit de l'Investisseur, au profit duquel le droit préférentiel de souscription des actionnaires a été supprimé.

Il est précisé que l'Investisseur aura la possibilité, à sa seule initiative, de solliciter le tirage d'un nombre maximum de douze (12) Tranches au cours du programme de financement (l'« **Option de l'Investisseur** »).

Les Bons d'Émission 2 ne pourront pas être cédés par leur porteur sans l'accord préalable de la Société, sauf transferts réalisés au profit d'un ou plusieurs Affiliés (tel que ce terme est défini dans le Contrat d'Émission 2026) de l'Investisseur ou au profit de ZGCP Structured Pipe Opportunities Fund.

Les Bons d'Émission 2 ne feront pas l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris et ne seront par conséquent pas cotés.

En dehors de l'Option de l'Investisseur, la Société n'a aucune obligation de tirage et l'Investisseur s'est engagé à souscrire aux OCEANE 2 dans les conditions du Contrat d'Émission 2026.

- **Principales caractéristiques des OCEANE 2**

Les OCEANE 2 auront une valeur nominale de 5.000 euros chacune et seront souscrites à 95 % de leur valeur nominale.

Elles ne porteront pas d'intérêt et auront une maturité de 12 mois à compter de leur émission.

La conversion des OCEANE 2 pourra intervenir à la demande du porteur de celles-ci, à tout moment, dès leur émission et jusqu'à leur maturité.



Arrivées à échéance, les OCEANE 2 seront automatiquement converties en actions de la Société. Elles devront toutefois être remboursées, à la demande de l'Investisseur, en actions nouvelles E-PANGO ou en espèces, à 110 % de leur valeur nominale en cas de survenance d'un cas de défaut². Le cas échéant, la Société sera également redevable d'une indemnité forfaitaire équivalente à 15 % de la valeur nominale des OCEANE 2 émises et non converties en cas de résiliation du Contrat d'Émission 2026 résultant d'un cas de défaut.

Les OCEANE 2 pourront être converties en actions de la Société à la demande de leur porteur selon la parité de conversion déterminée par la formule ci-après :

$$N = Vn / P.$$

Où :

« N » correspond au nombre d'actions ordinaires nouvelles ou existantes de la Société à émettre ou remettre sur conversion d'une OCEANE 2,

« Vn » correspond à la valeur nominale d'une OCEANE 2, soit 5.000 euros, et

« P » correspond au prix de conversion des OCEANE 2.

Le prix de conversion des OCEANE 2 (le « **Prix de Conversion** ») sera égal au montant le plus haut entre :

1. 93 % du plus bas des cours quotidiens moyens pondérés par les volumes au cours d'une période de quinze (15) jours de bourse consécutifs précédant immédiatement la demande de conversion (la « **Date de Conversion** ») par le porteur, tronqué à la deuxième décimale (le « **Prix de Conversion Théorique** »),
2. la valeur nominale de l'action de la Société, et
3. dans l'hypothèse où l'émission des actions nouvelles s'appuierait sur l'autorisation consentie par l'assemblée générale extraordinaire du 4 juillet 2025 aux termes de sa 11^{ème} résolution, le prix minimum d'émission des actions prévu par ladite résolution.

Dans tous les cas, « P » ne peut être inférieur à la valeur nominale de l'action à la date de conversion de la ou des OCEANE 2 concernées.

² Les cas de défaut comprennent notamment le non-respect par la Société de l'une de ses obligations au titre du Contrat d'Émission 2026 (en l'absence de remédiation à l'issue d'une période de 10 jours), une réduction de plus de 30% de l'actif net de la Société et de ses filiales, une réduction de plus de 50% du cours des actions de la Société, la radiation des actions d'Euronext Growth Paris sauf à ce que cette radiation soit effectuée dans le cadre d'un transfert de la cotation des actions sur un marché réglementé, un défaut de paiement de plus de 500.000 euros, l'ouverture d'une procédure collective à l'encontre de la Société, une décision de justice ayant force de chose jugée et non susceptible de recours rendue à l'encontre de la Société pour un montant supérieur à 500.000 euros.



Dans l'hypothèse où le Prix de Conversion Théorique des OCEANE 2 serait inférieur au Prix de Conversion, la Société s'est engagée à régler à l'Investisseur une commission complémentaire (la « **Commission Complémentaire** ») dont les modalités de calcul dépendent du mode de paiement retenu :

- En cas de paiement en espèces ou par compensation de créance avec le prix de souscription d'une Tranche suivante, la Commission Complémentaire sera calculée selon la formule :

$$(A/B - A/C) \times D$$

- En cas de paiement en actions nouvelles, elle sera calculée selon la formule :

$$(A/B - A/C) \times D \times (C/E).$$

Où :

« A » correspond au montant nominal des OCEANE 2 faisant l'objet de la notification de conversion,

« B » correspond au Prix de Conversion Théorique,

« C » correspond au Prix de Conversion,

« D » correspond au cours de clôture de l'action E-PANGO à la date de réception par la Société de la demande de conversion concernée, et

« E » correspond au plus bas des cours de clôture de l'action E-PANGO entre la Date de Conversion et la date de règlement de la Commission Complémentaire.

Le paiement de la Commission Complémentaire sera effectué, à la discrétion de la Société, en espèces, par compensation de créance avec le prix de souscription d'une Tranche suivante, ou en actions nouvelles.

Les OCEANE 2 ne pourront pas être cédées par leur porteur sans accord préalable de la Société, sauf transferts réalisés au profit d'un ou plusieurs Affiliés de l'Investisseur.

Par ailleurs, les OCEANE 2 ne feront pas l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris et ne seront par conséquent pas cotées.

- **Principales caractéristiques des BSA 2**

Les BSA 2 seront attachés aux OCEANE 2 émises dans le cadre de chaque Tranche, à l'exception des OCEANE 2 émises à titre de paiement de la commission d'engagement prévue par le Contrat d'Émission 2026.

Le nombre de BSA 2 à émettre dans le cadre de l'émission de chaque Tranche d'OCEANE 2 sera déterminé par la formule ci-après :

$$N = V_n / P$$

Où :

« N » correspond au nombre de BSA 2 attachés à chaque Tranche d'OCEANE 2,



« Vn » correspond à (i) en ce qui concerne la Première Tranche seulement, 400.000 €, et (ii) en ce qui concerne chaque Tranche (incluant la Première Tranche), 10% de la valeur nominale totale des OCEANE 2 émises au titre de la Tranche considérée, et

« P » correspond au prix d'exercice des BSA 2 (tel que défini ci-dessous).

Les BSA 2 seront immédiatement détachés des OCEANE 2 lors de leur émission.

Les BSA 2 ne pourront pas être cédés par leur porteur sans l'accord préalable de la Société, sauf transferts réalisés au profit d'un ou plusieurs Affiliés de l'Investisseur.

Par ailleurs, les BSA 2 ne feront pas l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris et ne seront par conséquent pas cotés.

Les BSA 2 pourront être exercés pendant une période de 60 mois à compter de leur émission (la « **Période d'Exercice** »).

Chaque BSA 2 donnera droit à son porteur, pendant la Période d'Exercice, de souscrire une action ordinaire nouvelle de la Société, sous réserve des ajustements prévus par le Contrat d'Émission 2026.

Le prix d'exercice des BSA 2 résultant du tirage de chaque Tranche (le « **Prix d'Exercice des BSA 2** ») sera calculé comme suit (et tronqué à la deuxième décimale), sous réserve d'ajustements contractuels :

1. en ce qui concerne les BSA 2 attachés aux OCEANE 2 de la Première Tranche, le prix d'exercice des BSA 2 sera égal à cent vingt pour cent (120 %) du plus bas cours quotidien moyen pondéré par les volumes constaté au cours des quinze (15) jours de bourse précédant immédiatement la date de souscription de la Première Tranche ;
2. en ce qui concerne les BSA 2 attachés aux OCEANE 2 des Tranches suivantes, le prix d'exercice des BSA 2 sera égal à cent vingt pour cent (120 %) du plus bas cours quotidien moyen pondéré par les volumes constaté au cours des quinze (15) jours de bourse précédant immédiatement la date de la demande de tirage de la Tranche considérée.

Le Prix d'Exercice des BSA 2, tel que réajusté le cas échéant, ne pourra pas être inférieur à la valeur nominale des actions ordinaires de la Société et, dans l'hypothèse où l'émission des actions nouvelles s'appuierait sur l'autorisation consentie par l'assemblée générale extraordinaire du 4 juillet 2025 aux termes de sa 11^{ème} résolution, au prix minimum d'émission des actions prévu par ladite résolution.

- **Commission d'engagement**

En contrepartie de l'engagement de l'Investisseur de souscrire à l'emprunt obligataire, la Société s'est engagée à lui verser une commission d'engagement d'un montant total de 200.000 euros correspondant à 5 % du montant total de l'engagement, à savoir 4.000.000 euros.

Cette commission d'engagement sera payée par émission de 40 OCEANE 2 sans BSA 2 attachés, d'une valeur nominale de 5.000 euros chacune, lors du tirage de la Première Tranche.



- **Objectif de l'émission**

L'émission des OCEANE 2 et les conditions de celles-ci ont pour objet de doter la Société des ressources nécessaires pour assurer le financement de son besoin en fonds de roulement et de son plan de croissance à court et moyen terme.

Situation financière de la Société

La situation financière de la Société est résumée dans le tableau ci-dessous.

Données financières consolidées au 30 avril 2026 (non audité)	
Capital social	4 422 182,00 €
Nombre d'actions avant réalisation de l'émission des OCEANE 2 et du solde OCEANE 1	44 221 820 actions
Résultat net part du Groupe	(142 385 €)
Capitaux propres consolidés	28 353 €
Quote-part par action	0,0006 €
Dettes financières	1 415 000 €
Trésorerie	291 147 €

Incidence de l'opération

- **Incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres par action** (calcul théorique³ sur la base des capitaux propres tels qu'ils ressortent des comptes consolidés au 30 avril 2026 et du nombre d'actions composant le capital social de la Société à cette date, soit 44 221 820 actions, dans l'hypothèse d'une conversion des OCEANE 2 et d'une attribution des BSA 2 le 20 mai 2026⁴) :

³ Le calcul prend en compte l'hypothèse d'une absence de décote appliquée au prix minimum d'émission des actions, tel que prévu par la 11^e résolution de l'assemblée générale extraordinaire du 4 juillet 2025.

⁴ La dilution effective pourrait être significativement supérieure à la dilution théorique dès lors que le nombre d'actions à émettre sur conversion d'OCEANE 2 ou sur exercice de BSA 2 est fonction du cours de bourse de référence qui peut varier significativement.



	Quote-part des capitaux propres consolidés au 30 avril 2026 (en euro par action)
Avant l'émission des actions résultant de la conversion des OCEANE 2 et de l'exercice des BSA 2	0,0006 €
Après l'émission de 1 051 524 actions résultant de la conversion de la Première Tranche (40 OCEANE 2)	0,0050 €
Après l'émission de 2 000 000 actions résultant de l'exercice des BSA 2 attachés aux OCEANE 2 émises dans le cadre de la Première Tranche	0,0097 €
Après l'émission de 25 891 540 actions résultant de la conversion des OCEANE 2 émises dans le cadre de l'ensemble des Tranches et des BSA 2 y attachés	0,0717 €

- ***Incidence de l'émission sur la participation d'un actionnaire détenant actuellement 1 % du capital social de la Société*** (calcul théorique⁵ sur la base du nombre d'actions composant le capital social de la Société à la date du 30 avril 2026, soit 44 221 820 actions, et dans l'hypothèse d'une conversion des OCEANE 2 et d'une attribution des BSA 2 le 20 mai 2026⁶) :

	Participation de l'actionnaire (en % du capital social)
Avant l'émission des actions résultant de la conversion des OCEANE 2 et de l'exercice des BSA 2	1 %
Après l'émission de 1 051 524 actions résultant de la conversion de la Première Tranche (40 OCEANE 2)	0,98 %

⁵ Le calcul prend en compte l'hypothèse d'une absence de décote appliquée au prix minimum d'émission des actions, tel que prévu par la 11^e résolution de l'assemblée générale extraordinaire du 4 juillet 2025.

⁶ La dilution effective pourrait être significativement supérieure à la dilution théorique dès lors que le nombre d'actions à émettre sur conversion d'OCEANE 2 ou sur exercice de BSA 2 est fonction du cours de bourse de référence qui peut varier significativement.



Après l'émission de 2 000 000 actions résultant de l'exercice des BSA 2 attachés aux OCEANE 2 émises dans le cadre de la Première Tranche	0,96 %
Après l'émission de 25 891 540 actions résultant de la conversion des OCEANE 2 émises dans le cadre de l'ensemble des Tranches et des BSA 2 y attachés	0,63 %

- ***Incidence de l'émission sur la participation d'un actionnaire détenant actuellement 1 % du capital social de la Société dans l'hypothèse d'une dilution maximum sur la base de la valeur nominale*** (calcul théorique⁷ dans l'hypothèse d'une dilution maximum sur la base d'une conversion des OCEANE 2 et de l'exercice des BSA 2 au vu de la valeur nominale et du nombre d'actions composant le capital social de la Société à la date du 30 avril 2026⁸) :

	Participation de l'actionnaire (en % du capital social)
Avant l'émission des actions résultant de la conversion des OCEANE 2 et de l'exercice des BSA 2	1 %
Après émission de 2 000 000 actions résultant de la conversion de la Première Tranche (40 OCEANE 2)	0,96 %
Après émission de 4 200 000 actions résultant de l'exercice des BSA 2 attachés aux OCEANE 2 émises dans le cadre de la Première Tranche	0,91 %
Après émission de 48 000 000 actions résultant de la conversion des OCEANE 2 émises dans le cadre de l'ensemble des Tranches et des BSA 2 y attachés	0,48 %

⁷ Le calcul prend en compte l'hypothèse d'une absence de décote appliquée au prix minimum d'émission des actions, tel que prévu par la 11^e résolution de l'assemblée générale extraordinaire du 4 juillet 2025.

⁸ La dilution effective pourrait être significativement supérieure à la dilution théorique dès lors que le nombre d'actions à émettre sur conversion d'OCEANE 2 ou sur exercice de BSA 2 est fonction du cours de bourse de référence qui peut varier significativement.



Information sur l'actionnariat de la Société

Au 30 avril 2026, la répartition du capital social de la Société était la suivante.

Liste des actionnaires	Nombre d'actions	% de détention	Nombre de droits de vote	% de droits de vote
Auto-détention	161 724	0,37%	0	0,00%
SAS ENUEVO	1 217 490	2,75%	2 434 980	5,12%
SAS PICOTY	999 990	2,26%	1 999 980	4,21%
Philippe GIRARD	845 220	1,91%	1 690 440	3,56%
Public	40 997 396	92,71%	41 416 088	87,12%
TOTAL	44 221 820	100,00%	47 541 488	100,00%

Information sur le capital de la Société

À la date du présent communiqué de presse, le capital social de la Société s'élève à 4.422.182 euros, composé de 44.221.820 actions ordinaires.

RISQUES LIÉS À L'ÉMISSION DES OCEANE 2 ET DES BSA 2 ATTACHÉS, LE CAS ÉCHÉANT

- **Risque de dilution**

Dans la mesure où les actionnaires de la Société ne participeront pas à l'émission des actions nouvelles résultant de la conversion des OCEANE 2 et de l'exercice des BSA 2, leur quote-part de capital et de droits de vote de la Société sera diminuée, et ce de manière potentiellement significative en cas de conversion de tout ou partie des OCEANE 2 et d'exercice de tout ou partie des BSA 2.

Les impacts de dilution sont décrits ci-dessus.

- **Risque en cas de non-réalisation de toutes les Tranches**

Le montant total de l'émission d'OCEANE 2 n'est pas garanti et dépendra notamment des conditions de marché. La Société pourrait donc être amenée à rechercher des financements complémentaires dans l'hypothèse où elle ne serait pas en mesure d'émettre les Tranches prévues.



- ***Risque de volatilité et de liquidité des actions de la Société***

L'émission des actions nouvelles provenant de la conversion des OCEANE 2 ou de l'exercice des BSA 2 et leur cession sur le marché par l'Investisseur pourraient avoir une incidence négative sur le cours de l'action de la Société et les volumes de transactions, pouvant potentiellement entraîner une certaine volatilité du cours de l'action E-PANGO.

- ***Risque relatif à l'évolution du cours de bourse***

L'Investisseur n'ayant pas vocation à rester durablement actionnaire de la Société, les cessions d'actions nouvelles émises sur conversion des OCEANE 2 ou exercice des BSA 2 pourraient avoir un impact significativement défavorable sur le cours de l'action de la Société.

- ***Risque de diminution de la valeur nominale de l'action***

L'émission importante d'actions à la suite de la conversion des OCEANE 2 et de l'exercice des BSA 2 est susceptible d'avoir un impact baissier sur le cours de bourse de la Société.

Dans ce contexte, la Société pourrait devoir procéder à des réductions de la valeur nominale des actions complémentaires à celle déjà décrite dans le présent communiqué.

- ***Risque lié à la mise en œuvre de la Commission Complémentaire***

Dans l'hypothèse où le Prix de Conversion Théorique des OCEANE 2 serait inférieur au Prix de Conversion d'une action E-PANGO, la Société s'est engagée à régler à l'Investisseur une Commission Complémentaire dont les modalités de calcul sont décrites ci-dessus.

Le règlement, le cas échéant, de cette Commission Complémentaire pourra donner lieu au tirage par l'Investisseur d'une nouvelle Tranche d'OCEANE 2 et/ou à l'émission d'actions nouvelles, ce qui pourrait accroître la dilution des actionnaires de la Société, sauf à ce que la Société opte pour un règlement en espèces ou par compensation avec le prix de souscription d'une Tranche suivante.

IMPACTS DE L'OPÉRATION EN TERMES DE GESTION DU RISQUE DE LIQUIDITÉ ET D'HORIZON DE FINANCEMENT

La Société estime que les fonds pouvant résulter de l'émission des OCEANE 2 et de l'exercice des BSA 2 le cas échéant, lui permettront d'assurer le financement de ses objectifs sur un horizon d'au moins 12 mois.



RAPPEL DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT DE NATURE DILUTIVE ET DES OPÉRATIONS AFFECTANT LE CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIÉTÉ

La Société rappelle qu'elle a conclu en 2024 un précédent contrat d'émission avec Global Corporate Financial Opportunities 9 portant sur un financement obligataire d'un montant nominal maximum potentiel de 4.000.000 euros, sous forme d'OCEANE avec BSA attachés.

Le Contrat d'Émission 2026 s'inscrit dans la continuité du Contrat d'Émission 2024.

AVERTISSEMENT

En application de l'article 1(4) du règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017, l'émission des OCEANE 2 avec BSA 2 attachés ne donnera pas lieu à la publication d'un prospectus soumis à l'approbation de l'Autorité des marchés financiers.

Ce communiqué ne constitue donc pas un prospectus en vertu du règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017, tel que modifié, ni une offre au public.

-

Assemblée générale mixte : 29 juin 2026

E-PANGO (code ISIN : FR0014004339 – mnémonique : ALAGO), spécialiste de la fourniture d'énergie aux entreprises et aux collectivités pour des solutions d'optimisation sur-mesure.

SEITOSEI.ACTIFIN

Contact Investisseurs :

Communication financière

Benjamin LEHARI

+33 (0) 6 07 30 93 72

benjamin.lehari@seitosei-actifin.com

Contact journalistes :

Presse financière

Isabelle DRAY

+33 (0) 6 63 93 08 15

isabelle.dray@seitosei-actifin.com