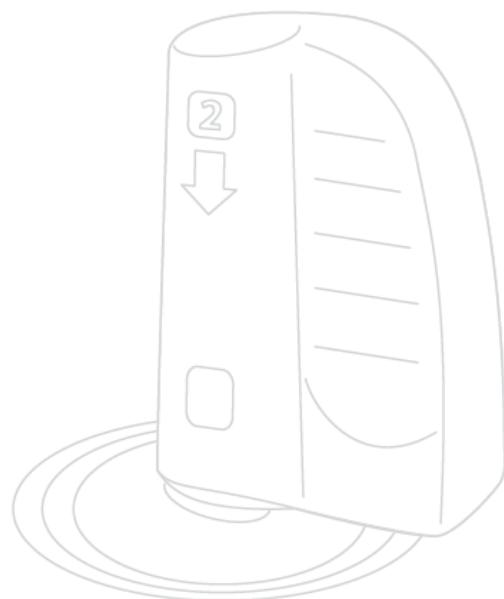




**ETATS FINANCIERS  
AU  
30 JUIN 2025**



Société anonyme  
6 rue Pauline Kergomard 21000 Dijon

## SOMMAIRE

|  |          |
|--|----------|
| <b>BILAN ACTIF .....</b>   | <b>4</b> |
| <b>BILAN PASSIF .....</b>  | <b>5</b> |
| <b>COMPTE DE RESULTAT .....</b>  | <b>6</b> |
| <b>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE .....</b>                                 | <b>7</b> |
| <b>ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS.....</b>                                   | <b>8</b> |
| 1. INFORMATIONS GENERALES.....   | 8        |
| 2. EVENEMENTS MARQUANTS .....  | 8        |
| a) <i>Crise internationale</i> .....                                       | 8        |
| b) <i>Opérations en capital</i> :.....                                     | 8        |
| c) <i>Emprunts obligataires</i> .....                                      | 9        |
| d) <i>Autre opérations financières</i> .....                               | 10       |
| e) <i>Financement non dilutif</i> .....                                    | 10       |
| 3. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES.....                           | 10       |
| a) <i>Continuité d'exploitation</i> .....                                  | 10       |
| b) <i>Immobilisations incorporelles</i> .....                              | 11       |
| i. Frais de recherche et développement .....                               | 11       |
| c) <i>Immobilisations corporelles</i> .....                                | 12       |
| d) <i>Immobilisations financières</i> .....                                | 12       |
| e) <i>Stocks et travaux en cours</i> .....                                 | 12       |
| f) <i>Créances</i> .....   | 12       |
| g) <i>Opérations en devises étrangères</i> .....                           | 13       |
| h) <i>Provisions</i> .....   | 13       |
| i) <i>Provisions pour indemnité de fin de carrière</i> .....               | 13       |
| j) <i>Avances remboursables accordées par des organismes publics</i> ..... | 13       |
| k) <i>Reconnaissance du chiffre d'affaires</i> .....                       | 13       |
| l) <i>Autres produits d'exploitation</i> .....                             | 13       |
| m) <i>Résultat courant – Résultat exceptionnel</i> .....                   | 14       |
| n) <i>Subventions reçues</i> .....   | 14       |
| o) <i>Charges de sous-traitance</i> .....                                  | 14       |
| p) <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i> .....                    | 14       |
| q) <i>Eléments liés au risque climatique</i> .....                         | 14       |
| 4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, CORPORELLES ET FINANCIERES .....         | 14       |
| a) <i>Valeur brute des frais de recherche &amp; développement</i> .....    | 14       |
| b) <i>Valeur brute des immobilisations Incorporelles</i> .....             | 15       |
| c) <i>Valeur brute des immobilisations corporelles</i> .....               | 15       |
| d) <i>Valeur brute des immobilisations Financières</i> .....               | 15       |
| e) <i>Amortissements</i> .....   | 15       |
| f) <i>Dépréciation d'immobilisations financières</i> .....                 | 16       |
| 5. STOCKS DE MATIERES PREMIERES ET EN COURS DE PRODUCTION .....            | 16       |
| a) <i>Valeur Brute</i> .....   | 16       |
| b) <i>Provisions pour dépréciation</i> .....                               | 16       |
| 6. CREANCES .....  | 16       |
| 7. DISPONIBILITES .....  | 17       |
| 8. CHARGES CONSTATEES D'AVANCE ET CHARGES A REPARTIR .....                 | 17       |

|      |  |    |
|------|--|----|
| 9.   | CAPITAUX PROPRES .....   | 17 |
| a)   | <i>Variation des capitaux propres sur la période .....</i>   | 17 |
| b)   | <i>Composition du capital social : .....</i>   | 17 |
| c)   | <i>Instruments financiers dilutifs.....</i>  | 18 |
| i.   | Actions gratuites.....   | 18 |
| ii.  | Obligations .....  | 18 |
| iii. | BSA.....   | 18 |
| d)   | <i>Résultat par action.....</i>  | 18 |
| 10.  | AVANCES CONDITIONNEES .....  | 19 |
| 11.  | PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES .....   | 19 |
| 12.  | ECHEANCE DES DETTES A LA CLOTURE.....  | 19 |
| a)   | <i>Emprunt Obligataire : .....</i>   | 19 |
| b)   | <i>Emprunt et dettes financières auprès des établissements de crédits : .....</i>  | 19 |
| c)   | <i>Autres dettes financières :.....</i>  | 20 |
| i.   | Caractéristique du financement .....   | 20 |
| ii.  | Garantie du financement .....  | 20 |
| d)   | <i>Dettes fiscales et sociales :.....</i>  | 21 |
| e)   | <i>Dettes sur immobilisations :.....</i>   | 21 |
| 13.  | CHARGES A PAYER.....   | 21 |
| 14.  | PRODUITS CONSTATES D'AVANCE .....  | 21 |
| 15.  | PRODUITS D'EXPLOITATION .....  | 21 |
| a)   | <i>Chiffres d'affaires.....</i>  | 21 |
| b)   | <i>Production immobilisée.....</i>   | 21 |
| c)   | <i>Subventions.....</i>  | 21 |
| d)   | <i>Transfert de charges .....</i>  | 22 |
| e)   | <i>Autres produits.....</i>  | 22 |
| 16.  | RESULTAT FINANCIER .....   | 22 |
| 17.  | RESULTAT EXCEPTIONNEL.....   | 22 |
| 18.  | IMPOT SUR LES BENEFICES.....   | 23 |
| 19.  | ENGAGEMENTS DE CREDIT BAIL .....   | 23 |
| 20.  | ENGAGEMENTS REÇUS .....  | 23 |
| a)   | <i>Contrat de licence ZENEOP® Méthotrexate Chine.....</i>  | 23 |
| b)   | <i>Contrat de licence ZENEOP® Méthotrexate avec Sayre Therapeutics pour l'Inde, le Népal, le Sri Lanka, le Bangladesh.....</i> | 23 |
| c)   | <i>Contrat de licence ZENEOP® Hydrocortisone USA &amp; Canada.....</i>   | 23 |
| 21.  | ENGAGEMENTS DONNES.....  | 24 |
| a)   | <i>Sofigexi.....</i>   | 24 |
| b)   | <i>Schott AG .....</i>   | 24 |
| c)   | <i>Contrat de licence ZENEOP® Adrénaline .....</i>   | 24 |
| d)   | <i>Indemnités .....</i>  | 24 |
| e)   | <i>Programmes Investissements d'avenir – Projets industriels d'AVENIR (PIAVE) .....</i>  | 24 |
| f)   | <i>Nantissement.....</i>   | 25 |
| 22.  | PARTIES LIEES.....   | 25 |
| a)   | <i>Rémunération des dirigeants .....</i>   | 25 |
| b)   | <i>Transactions avec les parties liées .....</i>   | 26 |
| 23.  | EFFECTIFS DE CLOTURE.....  | 26 |
| 24.  | LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS .....   | 26 |
| 25.  | COMPTES CONSOLIDÉS.....  | 26 |
| 26.  | ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE .....  | 26 |

**Note : tous les chiffres sont présentés en milliers d'Euros (k€)**

## Bilan Actif

| BILAN ACTIF EN K€ | Note | 30/06/2025 |             |     | 31/12/2024 | VARIATION |
|-------------------|------|------------|-------------|-----|------------|-----------|
|                   |      | Brut       | Amts & prov | Net |            |           |

### ACTIF IMMOBILISE

|                                       |    |        |        |        |        |      |
|---------------------------------------|----|--------|--------|--------|--------|------|
| Recherche et Developpement            | 4a | 39 222 | 30 314 | 8 908  | 9 591  | -683 |
| Brevets et marques                    | 4b | 20 440 | 20 440 | 0      | 0      | 0    |
| Autres immobilisationss incorporelles |    | 213    | 212    | 2      | 6      | -4   |
| Immobilisations corporelles           | 4c | 11 357 | 9 178  | 2 179  | 2 126  | 53   |
| Immobilisations en cours              |    | 3 600  |        | 3 600  | 2 924  | 676  |
| Immobilisations financières           | 4d | 1 612  | 626    | 987    | 1 041  | -54  |
| TOTAL ACTIF IMMOBILISE                |    | 76 445 | 60 769 | 15 676 | 15 687 | -11  |

### ACTIF CIRCULANT

|   |    |        |        |        |        |       |
|---|----|--------|--------|--------|--------|-------|
| Stock - Matières premières                | 5a | 2 372  | 357    | 2 015  | 1 970  | 45    |
| Stock - Encours de production             |    | 2 363  | 1 175  | 1 188  | 1 448  | -260  |
| Créances clients et autres créances       | 5c | 4980   |        | 4980   | 4 295  | 685   |
| Valeurs Mobilières de Placement           | -  |        |        | 0      | 0      | 0     |
| Disponibilités                            | 7  | 6338   |        | 6338   | 7 036  | - 698 |
| Charges constatées d'avance et à répartir | 8  | 1 179  |        | 1 179  | 1 131  | 48    |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT                     |    | 17 231 | 1 532  | 15 699 | 15 880 | -181  |
| TOTAL ACTIF                               |    | 93 676 | 62 301 | 31 375 | 31 567 | -192  |

## Bilan Passif

| BILAN PASSIF EN K€ | Notes | 30/06/2025 | 31/12/2024 | VARIATION |
|--------------------|-------|------------|------------|-----------|
|--------------------|-------|------------|------------|-----------|

### CAPITAUX PROPRES

|                                |    |        |         |         |
|--------------------------------|----|--------|---------|---------|
| Capital                        | 9  | 5077   | 4 554   | 523     |
| Prime émission                 |    | 6132   | 7 192   | -1059   |
| Réserve réglementée            |    | 0      | 0       | 0       |
| Report à nouveau               |    | -8 391 | -2 596  | -12 795 |
| Résultat (perte) de l'exercice |    | -4 868 | -12 795 | 7 928   |
| Subventions d'investissement   |    | 952    | 972     | -20     |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES         |    | -1 097 | -2 673  | 1 576   |
| Avances conditionnées          | 10 | 4 750  | 5 391   | -641    |
| Provisions risques & charges   | 11 | 1 047  | 910     | 137     |

### EMPRUNTS & DETTES

|   |     |        |        |        |
|---|-----|--------|--------|--------|
| Emprunts obligataires                   | 12a | 6 597  | 5 478  | 1 119  |
| Emprunts                                | 12b | 11 077 | 12 874 | -1 797 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 12c | 2 608  | 2 717  | -109   |
| Dettes fournisseurs                     | -   | 4 248  | 4 554  | 306    |
| Dettes fiscales et sociales             | 12d | 1 557  | 1 700  | -143   |
| Dettes sur immos                        | 12c | 0      | 0      | 0      |
| Autres dettes                           | -   | 0      | 0      | 0      |
| Produits constatés d'avance             | -   | 588    | 616    | -28    |
| TOTAL DETTES                            |     | 26 675 | 27 939 | -1 264 |
| TOTAL PASSIF                            |     | 31 375 | 31 567 | -192   |

## Compte de résultat

| Compte de résultat en K€                                   | Notes | 30/06/2025    | 30/06/2024    | Variation           |
|--|-------|---------------|---------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires   | 15a   | 0             | 0             | 0 0,00%             |
| Production stockée   | -     | -96           | 354           | -450 -127,12%       |
| Production immobilisée                                     | 15b   | 1 483         | 1 565         | -82 -5,24%          |
| Subventions  | 15c   | 57            | 17            | 40 235,29%          |
| Reprise sur amortissements et transfert de charges         | 15d   | 10            | 766           | -701 -91,51%        |
| Autres produits  |       | 6584          | 3 064         | 3520 114,88%        |
| Produits d'exploitation                                    |       | 8038          | 5 766         | 2272 39,40%         |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements  | -     | 703           | 936           | -233 -24,89%        |
| Variation de stocks (matières premières et autres approv.) | -     | -117          | -241          | 124 51,45%          |
| Autres achats et charges externes                          | -     | 5 356         | 5 005         | 353 7,05%           |
| Impôts et taxes  | -     | 147           | 100           | 47 47,00%           |
| Charges de personnel                                       | -     | 4 049         | 3 950         | 152 3,85%           |
| Dotations aux amortissements                               | -     | 2 630         | 2 517         | 113 4,49%           |
| Autres dotations   | -     | 236           | 0             | 236 N/A             |
| Autres charges   | -     | 173           | 218           | -45 -20,64%         |
| Charges exploitation                                       | -     | 13 178        | 12 485        | 748 5,99%           |
| Résultat d'exploitation                                    | -     | -5139         | -6 719        | 1580 23,52%         |
| Résultat financier   | 16    | -1 143        | -994          | -149 -14,99%        |
| Résultat exceptionnel                                      | 17    | -140          | -330          | 190 -57,58%         |
| Impôts sur les sociétés et CIR                             |       | 1 555         | 1 641         | -86 -5,24%          |
| <b>RESULTAT NET</b>  |       | <b>-4 869</b> | <b>-6 402</b> | <b>1 533</b> 23,95% |

## Tableau de flux de trésorerie

| RUBRIQUES   | 31/12/2024        | 31/12/2024         |
|---|-------------------|--------------------|
| <b>Résultat net</b>   | - <b>4 869,00</b> | - <b>12 796,00</b> |
| Amortissements et provisions  | 3 016,00          | 5 220,00           |
| Valeur nette comptable des actifs                                     | -                 | 795,48             |
| Autres produits et charges calculées                                  | - 14,20           | - 28,39            |
| Quote part de subvention virée au résultat                            | 7,00              | 252,83             |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>                                     | - <b>1 860,20</b> | - <b>7 061,74</b>  |
| Variation BFR Stock   | - 20,60           | - 410,64           |
| Variation BFR Fournisseur   | - 288,59          | - 389,17           |
| Variation BFR client  | - 349,88          | - 423,68           |
| Variation BFR Fiscal & social   | - 527,10          | - 562,32           |
| Variation BFR Autres  | - 185,29          | - 736,39           |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>                      | - <b>1 371,45</b> | - <b>896,50</b>    |
| <b>(1) Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>               | - <b>3 231,64</b> | - <b>7 958,23</b>  |
| Acquisition d'immobilisations   | - 2 659,00        | - 3 526,51         |
| Cession   | - 39,83           | - 100,23           |
| <b>(2) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b> | - <b>2 619,17</b> | - <b>3 426,28</b>  |
| Augmentation de Capital   | 487,00            | 877,60             |
| Exercice de BSA   |                   |                    |
| Primé d'émission  | 5 976,00          | 14 207,00          |
| Emprunt Obligataire   | 2 496,00          | 6 720,00           |
| Remboursement OC  | - 1 377,00        | - 1 260,00         |
| Emprunt   |                   |                    |
| Remboursement Emprunt   | - 1 796,00        | - 3 284,40         |
| Remboursment dépôt de garantie  | 7,00              | 60,42              |
| Subvention d'investissement   | -                 | 559,97             |
| Dettes sur immobilisations  | -                 | 82,33              |
| Remboursement avances remboursables                                   | - 641,00          | - 2 365,00         |
| Encaissement Avances remboursables                                    |                   | 696,52             |
| <b>(3) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>   | <b>5 152,00</b>   | <b>16 129,78</b>   |
| <b>Variations de trésorerie (1)+(2)+(3)</b>                           | <b>- 698,81</b>   | <b>4 745,27</b>    |
| <b>Trésorerie d'ouverture</b>   | <b>7 036,54</b>   | <b>2 291,27</b>    |
| <b>Trésorerie de clôture</b>  | <b>6 337,73</b>   | <b>7 036,54</b>    |

## **Annexes aux états financiers**

### **1. Informations générales**

La société Crossject est une société anonyme à directoire et conseil de surveillance dont le siège social est Parc Mazen-Sully, 6 rue Pauline Kergomard – 21000 Dijon. Les comptes au 30 juin 2025 ont été arrêtés par le directoire du 23 septembre 2025 et présentés aux membres du conseil de surveillance le 24 septembre 2025

Ces comptes impliquent que la société fasse un certain nombre d'estimations et retiennent certaines hypothèses, dans le cadre des principes comptables appliqués, qui affectent les actifs, les passifs, les notes sur les actifs et les passifs potentiels à la date des comptes, ainsi que les produits et charges enregistrés pendant la période. La société revoit ses estimations de manière régulière. Des événements et des changements de circonstances peuvent conduire à des estimations différentes, et les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

### **2. Evènements marquants**

#### **a) Crise internationale**

- Compte tenu de ses activités, la société n'est pas directement impactée par les événements en Ukraine et en Israël mais ne peut exclure des impacts directs ou indirects liés au contexte géopolitique actuel.
- Bien que le niveau d'incertitude lié au contexte international reste élevé et que Crossject ne puisse toujours pas s'engager sur un calendrier de dépôts des dossiers de demande d'Autorisation de Mise sur le Marché (AMM), la société ne constate pas de difficultés majeures dans la poursuite de ses activités. La stratégie visant à privilégier des partenaires et fournisseurs géographiquement aussi proches que possible et le développement de nos propres sites de production restent les options privilégiées.

#### **b) Opérations en capital :**

- Le Président du Directoire, agissant sur le fondement des 7ème et 13ème résolutions à caractère extraordinaire de l'Assemblée générale mixte du 27 juin 2024, conformément à l'autorisation qui lui a été conférée par le Conseil de Surveillance du 19 mai 2025 et en application de la subdélégation qui lui a été consentie par le directoire du 19 mai 2025, a décidé le 4 juin 2025, de procéder à une augmentation du capital par émission d'actions ordinaires avec maintien du droit préférentiel de souscription.

Après exercice de l'intégralité de la clause d'extension soit 533 429 actions supplémentaires, le montant brut global de l'augmentation de capital a été de 5 725 479,20 euros.

En conséquence, 4 089 628 actions nouvelles ont été émises au prix de 1,40 euro par action, soit une augmentation de capital d'un montant nominal de 408 962,80 euros, assortie d'une prime d'émission de 5 316 516,40 euros.

- Dans le cadre de l'autorisation consentie au directoire par les Assemblée Générale du 25 juin 2021 et du 7 juin 2023 celui-ci avait désigné les bénéficiaires des actions attribuées gratuitement sous certaines conditions, 360 000 actions ont été créés suite à l'attribution définitive des actions intervenue à l'issue de la période d'acquisition.

- Agissant en application de la délégation de compétence consentie par la 13ème résolution de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 7 juin 2023, à l'autorisation du Conseil de surveillance et aux décisions du Directoire et conformément aux termes et conditions des OCAs, à la Lettre de Report et la notification de l'Agent de Calcul ConVex le président du directoire a opté pour un amortissement en actions nouvelles de deux échéances par la remise de 784 549 actions nouvelles ;
- En vertu de la délégation donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 27 juin 2024, en décembre 2024, la société avait émis 3 635 756 actions ordinaires et 3 635 756 bons de souscription d'actions. Au 30 juin 2025, 250 bons ont été exercés.

### c) Emprunts obligataires

Conformément aux engagements pris dans le cadre de l'opération de décembre 2024, une assemblée générale extraordinaire s'est réunie le 31 janvier 2025 et a notamment adopté les résolutions suivantes :

- Une résolution modifiant les termes et conditions des OCAs émises le 28 février 2024 afin de :
  - Proroger le terme des OCAs jusqu'au 28 décembre 2027 ;
  - Réduire le montant de l'amortissement échelonné bimestriel par OCAs pour le ramener de 6.000 à 4.500 euros (sauf exceptions) ;
  - Modifier le droit des titulaires d'OCAs de demander un remboursement anticipé d'un maximum de deux échéances de remboursement (qui ne serait plus subordonné au paiement par la Société des deux dernières échéances de remboursement en actions) ;
  - Modifier le prix actuel de conversion des OCAs, qui sera égal au montant le plus bas entre (i) 1,677 euros et (ii) 110% de la valeur de marché à la date d'émission de la nouvelle tranche (qui ne pourra être inférieure à 1 euro) ;
  - Modifier la période au cours de laquelle le prix de conversion peut être ajusté en cas d'émission de valeurs mobilières pour un montant brut minimum de 5 millions d'euros afin de l'étendre jusqu'au 28 février 2027 inclus.
- Une résolution autorisant l'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de l'Investisseur d'une nouvelle tranche d'OCAs pour un montant nominal total de 2 496 000 euros, qui seront assimilables à compter de leur émission avec la première tranche d'OCAs.

Suite à l'adoption de ces résolutions, le Président du Directoire, agissant sur délégation du Directoire et sur autorisation du Conseil de Surveillance, a décidé le 5 février 2025 la modification des termes et conditions de la première tranche des OCAs et l'émission de la seconde tranche d'OCAs, d'un montant en principal de 2 496 000 €, immédiatement assimilable à la première tranche et réservée à l'Investisseur.

- Le prix de conversion de l'ensemble des OCAs est égal à 1,677 (sous réserve d'ajustement dans les conditions légales et résultant des termes et conditions des OCAs sans pouvoir être inférieur au prix plancher de 1€).
- Les OCAs sont convertibles à tout moment et arriveront à échéance le 28 décembre 2027. Elles font l'objet d'un amortissement échelonné tous les deux (2) mois, d'un montant en principal de 459 000 euros, payable au choix de la Société :
  - soit en espèces, pour un montant égal à 102% du montant de l'échéance d'amortissement,
  - soit en actions ordinaires nouvelles émises dont la valeur est égale à 85 % de la Valeur de Marché des actions (correspondant, à toute date de référence, au cours quotidien moyen pondéré par les volumes le plus bas des actions Crossject pendant la Période d'observation de la Valeur de Marché à cette date de

référence, où Période d'observation de la Valeur de Marché signifie, pour toute date de référence (a) (si cette date de référence est un jour de bourse) la période de six (6) jours de bourse consécutifs se terminant à cette date de référence (inclus) ou (b) (si cette date de référence n'est pas un jour de bourse) la période de cinq (5) jours de bourse consécutifs se terminant le jour de bourse (inclus) qui précède immédiatement cette date de référence) dans la limite du prix plancher de 1 euro.

Elles portent intérêt à un taux de sept (7) % par an. Les intérêts courus seront réglés en même temps que les amortissements et payables au choix de la Société en espèces en cas d'amortissement par la Société en espèces, en actions ordinaires nouvelles émises dont la valeur est égale au prix d'émission des actions dans le cadre de l'amortissement échelonné applicable en cas d'amortissement par la Société en actions ordinaires.

Le nombre total d'actions nouvelles pouvant être émises au titre de l'ensemble des OCAs à la date de leur émission est compris entre 5.251.905 et 8.807.445 :

- 5.251.905 actions maximum, en cas de conversion par l'Investisseur de la totalité des 102 OCAs au prix de conversion de 1,677 euros (lequel est susceptible d'ajustements), et,
- 8.807.445 actions maximum, en cas d'option par la société pour un amortissement en actions nouvelles des 102 OCAs (au prix plancher de 1 euro et dans la limite de détention de 9,99% du capital de la Société par l'Investisseur)

#### **d) Autre opérations financières**

Aucune autre opération financière pouvant avoir une incidence sur le capital social n'a été réalisée au cours du semestre.

#### **e) Financement non dilutif**

- Aucun financement non dilutif n'a été obtenu au cours du semestre.

### **3. Principes, règles et méthodes comptables**

Les comptes ont été établis conformément au plan comptable général français (règlement ANC 2014-03) selon les mêmes règles que celles utilisées à la clôture des exercices précédents en respectant le principe de continuité d'exploitation, compte tenu du soutien continu de ses actionnaires.

#### **a) Continuité d'exploitation**

Au 30 juin 2025, Crossject dispose d'une trésorerie de 6.3 millions d'euros (7 millions d'euros au 31 décembre 2024).

En complément de sa trésorerie disponible au 30 juin 2025 la société bénéficie de ressources financières complémentaires comme :

- Un jalon intermédiaire (d'un montant brut de 4,1 millions d'euros composé de subvention et d'avance remboursable) dans le cadre du plan France 2030 ; des actions sont en cours visant à pré mobiliser cette tranche sur 2025.
- le solde à la fin de ce programme pour un montant complémentaire de 1.2 millions d'euros.
- Le Crédit d'impôt recherche dont une partie est pré mobilisée en cours d'année depuis quelques années,

Par ailleurs, la société :

- La société dispose de financements bancaires complémentaires à hauteur de 2,0 millions d'euros dont le versement est soumis à l'obtention de l'Emergency Use Authorization (EUA) auprès de la Food Drug Administration (FDA).
- Et anticipe les premières ventes commerciales de sa solution dans le cadre du contrat BARDA dès l'obtention de l'EUA.
- Les facturations dans le cadre du contrat BARDA se poursuivent jusqu'à la fin du programme qui comprend au-delà de l'EUA, les NDA (AMM) relatives aux doses adultes et pédiatriques.

La société bénéficiant par ailleurs de ses relations historiques avec ses prêteurs et d'autres acteurs du financement, est confiante dans sa capacité à trouver les moyens de financement nécessaires (non dilutifs ou dilutifs) pour faire face à ses obligations et à ses besoins de trésorerie d'exploitation des 12 prochains mois.

### b) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, ainsi que tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés. En revanche, la société n'a pas retenu l'option pour la comptabilisation des coûts d'emprunt dans le coût d'entrée des immobilisations incorporelles.

Les immobilisations incorporelles sont amorties à partir de leur comptabilisation à l'actif sur une durée d'utilisation adaptée à leur nature :

- Brevets acquis le 1er janvier 2002 : 2, 10 ou 15 ans.
- Logiciels de gestion : 1 à 5 ans.
- Droits d'utilisation sur une ligne industrielle : 18 mois
- Frais de développement amortis : 5 ans

A chaque clôture, afin de déterminer s'il existe un indice de perte de valeur, une analyse détaillée de chaque immobilisation est effectuée afin de procéder à des amortissements complémentaires, des dépréciations, des mises au rebut ou une revue du plan d'amortissement si nécessaire. En cas d'indice de perte de valeur, un test de dépréciation est réalisé

#### i. Frais de recherche et développement

Depuis l'exercice 2011, l'option pour la comptabilisation en immobilisations incorporelles des frais de recherche et développement est appliquée dès lors que les critères d'activation sont remplis.

Les frais de développement sont ainsi activés lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables à l'actif iront à l'entreprise, et si le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable. Les frais immobilisés correspondent aux coûts supportés pendant les phases de développement et de tests, à l'exclusion des phases d'analyses préalables. Ils comprennent les salaires et charges sociales des ingénieurs et techniciens de développement (basés sur des feuilles de temps individuelles et mensuelles) et les coûts de sous-traitance liée. Ils sont inscrits à l'actif dès que la société a suffisamment de visibilité sur les moyens de les finaliser et de les commercialiser.

Ces frais de développement sont amortis à partir de leur comptabilisation à l'actif. A chaque clôture, les perspectives de ventes futures sont analysées afin de vérifier qu'il n'y a pas lieu de procéder à des amortissements complémentaires, des dépréciations ou une revue du plan d'amortissement. Au 31 décembre 2023, la société a révisé la durée d'amortissements de 4 à 5 ans de ces frais de recherche et développement liés au dispositif ZENEO®

### c) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, ainsi que tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés. En revanche, la société n'a pas retenu l'option pour la comptabilisation des coûts d'emprunt dans le coût d'entrée des immobilisations corporelles.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon le mode linéaire à partir de leur comptabilisation à l'actif sur une durée d'utilisation adaptée à leur nature. Les taux d'amortissement sont compris entre 4 et 25 % à l'exception de certains moules de recherche amortis sur 12 mois.

A chaque clôture, afin de déterminer s'il existe un indice de perte de valeur, une analyse détaillée de chaque immobilisation est effectuée afin de procéder à des amortissements complémentaires, des dépréciations, des mises au rebut ou une revue du plan d'amortissement si nécessaire. En cas d'indice de perte de valeur, un test de dépréciation est réalisé.

### d) Immobilisations financières

Elles correspondent principalement aux actions d'autocontrôle issues de la fusion avec la société CIP. Ces actions sont évaluées au dernier cours de bourse de l'exercice clos et donnent lieu, le cas échéant, à une dépréciation ou une reprise de dépréciation.

Les autres immobilisations financières correspondent :

- aux titres des filiales
- aux dépôts de garantie
- aux actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité qui à la clôture de chaque exercice sont dépréciées si l'évaluation est inférieure à la valeur comptable (En cas de plus-value latente, le montant n'est pas comptabilisé en produit.)

### e) Stocks et travaux en cours

Le système d'information de la société permet maintenant de différencier les stocks en trois catégories :

- Stock commercialisable
- Stock utilisable pour des opérations de recherche ou d'essai
- Stock non utilisable

Le « stock commercialisable » est évalué au prix de revient et comptabilisé sans dépréciation

Le « stock utilisable » pour des opérations de recherche ou d'essai est évalué au prix de revient et une provision pour dépréciation est calculé en fonction du nombre de dispositifs utilisables dans les 12 mois

Le « stock non utilisable » est isolé en attente de destruction et a une valeur brute et une valeur nette comptable de zéro.

### f) Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable à la date de clôture.

Les autres créances comprennent la valeur nominale du crédit d'impôt recherche qui est enregistré à l'actif correspondant à la période au cours duquel des dépenses éligibles donnant naissance au crédit d'impôt ont été engagées.

## **g) Opérations en devises étrangères**

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les créances et dettes en devises étrangères existantes à la clôture de l'exercice sont converties au cours en vigueur à cette date. La différence de conversion est inscrite au bilan dans les postes « écarts de conversion » actifs et passifs. Les écarts de conversion actifs font l'objet d'une provision pour risques et charges d'un montant équivalent.

## **h) Provisions**

Ces provisions sont destinées à couvrir les risques et les charges que des évènements en cours ou survenus rendent probables, dont le montant est quantifiable quant à leur objet, mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

### **i) Provisions pour indemnité de fin de carrière**

La provision relative aux indemnités de départ en retraite figure au passif du bilan. Elle est calculée selon la méthode des unités de crédit projetées avec salaires de fin de carrière en retenant comme hypothèses :

- Indemnités prévues par la convention de la chimie
- Table de Turn-Over fournies par la convention Chimie-industries
- Table de mortalité (2020-2022)
- Taux de croissance des salaires de 3% pour les cadres et 2,5% pour les non-cadres
- Taux d'actualisation de 3,70 %
- Taux de charges sociales 45%
- Taux de Turnover selon tranches d'âges suivantes :
  - De 0 à 19 ans : 8,5%
  - De 20 à 29 ans : 6,5%
  - De 30 à 49 ans : 4,5%
  - De 50 à 59 ans : 2,5%
  - Plus de 60 ans : 0%

### **j) Avances remboursables accordées par des organismes publics**

Les avances reçues d'organismes publics pour le financement des activités de recherche de la société dont le remboursement est conditionnel sont présentées au passif sous la rubrique « autres fonds propres – avances conditionnées ». Cf §10.

## **k) Reconnaissance du chiffre d'affaires**

La société est encore dans sa phase de développement et ne dégage pas encore de revenus récurrents.

### **l) Autres produits d'exploitation**

La production immobilisée correspond aux frais de recherche et développement inscrits à l'actif du bilan.

Les facturations mensuelles des activités contractuelles liées au développement règlementaire de ZENEOR® Midazolam auprès de la BARDA sont comptabilisés en « Autres produits ».

## **m) Résultat courant – Résultat exceptionnel**

Le résultat courant enregistre les produits et charges relatifs à l'activité courante de l'entreprise. Les éléments inhabituels des activités ordinaires ont été portés en résultat courant. Il s'agit notamment des provisions et reprises de provisions pour risque et charge.

Pour déterminer le résultat exceptionnel la société retient la conception issue de la liste de comptes du PCG (230-1).

### **n) Subventions reçues**

Les subventions reçues sont enregistrées dès que la créance correspondante devient certaine, compte tenu des conditions posées à l'octroi de la subvention.

- Les subventions d'exploitation sont enregistrées en produits courants en tenant compte, le cas échéant, du rythme des dépenses correspondantes de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.
- Les subventions d'investissement sont enregistrées au passif du bilan et reprise au rythme de l'amortissement de l'immobilisation subventionnée.

### **o) Charges de sous-traitance**

Le stade d'avancement des contrats de sous-traitance à des tiers de certaines prestations de recherche est évalué à chaque clôture afin de permettre la constatation en charges à payer du coût des services déjà rendus.

### **p) Trésorerie et équivalents de trésorerie**

Pour les besoins du tableau de flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont définis comme égaux à la somme des postes d'actif « valeurs mobilières de placement », « instruments de trésorerie » et « disponibilités », dans la mesure où les valeurs mobilières de placement et les instruments de trésorerie sont disponibles à très court terme et ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt. Les soldes créditeurs bancaires et les intérêts courus et non échus qui s'y rattachent sont déduits de cette somme lorsqu'ils correspondent à des découverts momentanés.

### **q) Eléments liés au risque climatique**

Crossject essaie de prendre en compte au mieux les risques climatiques dans l'hypothèse de clôture et d'intégrer le cas échéant leur impact potentiel sur les états financiers. Cependant, du fait de la nature de son activité, l'exposition actuelle de Crossject aux conséquences du changement climatique s'avère limitée. La société, consciente des enjeux majeurs liés au développement durable, a initié une démarche RSE (Responsabilité Sociétale des Entreprises) qui sera progressivement étendue à la société.

## **4. Immobilisations incorporelles, corporelles et financières**

Au cours de la période, aucun test de dépréciation n'a été mené, aucun indice de perte de valeur n'ayant été identifié.

### **a) Valeur brute des frais de recherche & développement**

|                                 | <b>A l'ouverture</b> | <b>Augmentation</b> | <b>Diminution</b> | <b>A la clôture</b> |
|---------------------------------|----------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Frais recherche & développement | 37 738               | 1 483               |                   | 39 221              |

### b) Valeur brute des immobilisations Incorporelles

| Nature                                   | A l'ouverture | Augmentation | Diminution | A la clôture  |
|--|---------------|--------------|------------|---------------|
| Brevets                                  | 20 004        |              |            | 20 004        |
| Droits d'utilisation Ligne de production | 425           |              |            | 425           |
| Logiciels'                               | 225           |              |            | 217           |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>20 646</b> |              |            | <b>20 646</b> |

### c) Valeur brute des immobilisations corporelles

| Nature                   | Ouverture     | Augmentation | Mise en service | Diminution | Clôture       |
|--------------------------|---------------|--------------|-----------------|------------|---------------|
| Outils industriels       | 8 681         | 29           |                 |            | 8710          |
| Terrain                  | 14            | 457          |                 |            | 471           |
| Construction             | 1 002         |              |                 |            | 1 002         |
| Agencements              | 618           | 2            |                 |            | 620           |
| Matériels de Bureau      | 543           | 11           |                 |            | 554           |
| Immobilisations en cours | 2 923         | 677          |                 |            | 3600          |
| <b>TOTAL</b>             | <b>13 782</b> | <b>1176</b>  |                 |            | <b>14 957</b> |

### d) Valeur brute des immobilisations Financières

| Nature   | A l'ouverture | Augmentation | Diminution | A la clôture |
|--|---------------|--------------|------------|--------------|
| Titres en Autocontrôle (66 689 titres)                               | 736           |              |            | 736          |
| Titres Crossject Pharma  | 100           |              |            | 100          |
| Titres Crossject US  | 9             |              |            | 9            |
| Contrat de liquidité (59 366 titres et un solde trésorerie de 65 K€) | 189           |              | 33         | 156          |
| Dépôt de garantie  | 619           | 13           | 20         | 612          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1 653</b>  | <b>13</b>    | <b>53</b>  | <b>1 613</b> |

### e) Amortissements

|  | Début exercice | Dotations exercice | Eléments sortis reprises | Fin exercice  |
|--|----------------|--------------------|--------------------------|---------------|
| Frais d'établissement, recherche                   | 28 147         | 2 167              |                          | 30 314        |
| Autres immobilisations incorporelles               | 20 648         |                    |                          | 20648         |
| Constructions                                      | 497            | 32                 |                          | 529           |
| Installations et agencements constructions         | 18             | 6                  |                          | 24            |
| Installations & matériel et outillages industriels | 7 273          | 361                |                          | 7 634         |
| Installations générales, agencements divers        | 474            | 26                 |                          | 500           |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier         | 469            | 20                 |                          | 489           |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>8 731</b>   | <b>445</b>         |                          | <b>9 176</b>  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                               | <b>57 526</b>  | <b>2 612</b>       |                          | <b>60 138</b> |

## f) Dépréciation d'immobilisations financières

| Nature                                  | A l'ouverture | Augmentation | Diminution | A la clôture |
|---|---------------|--------------|------------|--------------|
| Titres de participation                 | 33            |              |            | 33           |
| Dépréciation des titres en Autocontrôle | 579           | 14           |            | 593          |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>612</b>    | <b>14</b>    |            | <b>626</b>   |

## 5. Stocks de matières premières et en cours de production

En prévision des étapes d'industrialisation, Crossject a procédé depuis 2020 à la séparation des stocks de matières premières et d'en-cours de production :

### a) Valeur Brute

| Valeur Brute                    | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Stocks de matières premières    | 2 372      | 2 255      |
| Stocks d'en cours de production | 2 363      | 2 459      |
| Total                           | 4 735      | 4 714      |

### b) Provisions pour dépréciation

La provision comptabilisée correspond à la dépréciation calculée sur les stocks principalement sur les en cours de production.

|                                   | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Dépréciation Stocks matières 1ère | 357        | 285        |
| Dépréciation des stocks           | 1 175      | 1 011      |
| Total                             | 1 532      | 1 296      |

## 6. Créesances

| ETAT DES CREANCES                           | Montant brut | Un an au plus | Plus d'un an |
|---|--------------|---------------|--------------|
| Avances et Acomptes                         | 187          | 187           |              |
| Autres créances clients                     | 2 186        | 2 186         |              |
| Créesances représentatives de titres prêtés |              |               |              |
| Personnel et comptes rattachés              | 2            | 2             |              |
| Sécurité sociale, autres organismes sociaux |              |               |              |
| Etats                                       | 2 549        | 2 549         |              |
| Autres Créesances                           | 56           | 56            |              |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                        | <b>4 980</b> | <b>4 980</b>  |              |

## **7. Disponibilités**

|                      | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------|------------|------------|
| Contrat de liquidité | 0          | 0          |
| Compte bancaires     | 6 338      | 7 036      |
| Comptes à terme      | 0          | 0          |

## **8. Charges constatées d'avance et charges à répartir**

|                             | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Charges constatées d'avance | 259        | 223        |
| Charges à répartir          | 920        | 908        |

Les charges constatées d'avance sont composées de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée.

Les charges à répartir correspondent principalement aux frais liés à l'emprunt obligataire HCM

## **9. Capitaux propres**

### **a) Variation des capitaux propres sur la période**

| En k€                       | 31/12/2024 | Affectation Résultat 2024 | Actions gratuites | BSA | 3eme Rés AG juin2025 | Augm de Capital (1) | Conversion OC | Sub. Virées au résultat | Résultat 30/06/25 | 30/06/2025 |
|-----------------------------|------------|---------------------------|-------------------|-----|----------------------|---------------------|---------------|-------------------------|-------------------|------------|
| Capital (Cf 8.2)            | 4554       |                           | 36                | 0   |                      | 409                 | 78            |                         |                   | 5077       |
| Prime d'émission            | 7192       |                           | -36               | 1   | -7000                | 4962                | 1014          |                         |                   | 6133       |
| RAN                         | -2595      | -12795                    |                   |     | 7000                 |                     |               |                         |                   | -8390      |
| Résultat                    | -12795     | 12795                     |                   |     |                      |                     |               |                         | -4868             | -4868      |
| Subvention d'investissement | 972        |                           |                   |     |                      |                     |               | -20                     |                   | 952        |
| Capitaux propres            | -2672      | 0                         | 0                 | 1   | 0                    | 5371                | 1092          | -20                     | -4868             | -1097      |

(1) Soit un montant brut des primes d'émission de 5 726 K€ Cf § 2b) diminué de 355 k€ relatifs aux frais engagés pour réaliser les dites opérations

### **b) Composition du capital social :**

Le capital social est composé d'actions ordinaires.

|                                      | En Euros            | En Action         |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Capital 31 décembre 2024</b>      | <b>4 553 922,70</b> | <b>45 539 227</b> |
| Augmentation de capital du juin 2025 | 408 962,80          | 4 089 628         |
| BSA                                  | 25,00               | 250               |
| Conversion d'obligations HCM         | 78 454,90           | 784 549           |
| Actions gratuites                    | 36000               | 360000            |
| <b>Capital 30 juin 2025</b>          | <b>5 077 365,40</b> | <b>50 773 654</b> |

### c) Instruments financiers dilutifs

#### i. Actions gratuites

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2025, 360 000 actions ont été définitivement acquises aux bénéficiaires par créations d'actions nouvelles.

Au 30 juin 2025, 950 700 actions attribuées gratuitement sont en cours d'acquisition et pourront se traduire par une augmentation de capital si les conditions d'acquisition sont respectées.

#### ii. Obligations

Le nombre total d'actions nouvelles pouvant être émises au titre de l'ensemble des OCAs à la date de leur émission est compris entre 5.251.905 et 8.807.445 :

- 5.251.905 actions maximum, en cas de conversion par l'Investisseur de la totalité des 102 OCAs au prix de conversion de 1,677 euros (lequel est susceptible d'ajustements), et,
- 8.807.445 actions maximum, en cas d'option par la société pour un amortissement en actions nouvelles des 102 OCAs (au prix plancher de 1 euro et dans la limite de détention de 9,99% du capital de la Société par l'Investisseur)

#### iii. BSA

Les 3 635 756 BSA émis en décembre 2024 peuvent donner le droit de souscrire un total de 4 544 695 actions au prix de 2,25 euros l'action (quatre BSA donnant le droit de souscrire cinq actions ordinaires). Au cours du 1<sup>er</sup> septembre 2025, 250 BSA ont été exercés

### d) Résultat par action

|                   | <b>Résultat net<br/>de la période</b> | <b>Nombre d'actions</b> |                           | <b>Résultat par action</b> |                            |
|-------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                   |                                       | <b>Non Dilué</b>        | <b>Dilué</b>              | <b>Non Dilué</b>           | <b>Dilué<sup>(1)</sup></b> |
| <b>30-juin-25</b> | -4 868                                | 50 773 654              | 65 076 494 <sup>(1)</sup> | <b>-0,09 €</b>             | <b>-0,07 €</b>             |
| <b>31-déc-24</b>  | -12 795                               | 45 539 227              | 59 238 787                | <b>-0,28 €</b>             | <b>-0,28 €</b>             |

<sup>(1)</sup> Le nombre d'actions total pouvant être émises 950 700 au titre des actions gratuites, 8 807 445 au titre des OCAs, 4 544 695 au titre des BSA soit un total de 14 302 840 actions.

## **10. Avances conditionnées**

Au 30 juin 2025 Crossject bénéficie d'avances conditionnées décrites au 3.j.

| Avances conditionnées           | Montant Brut | A un an au Plus | A plus d'un an |
|---------------------------------|--------------|-----------------|----------------|
| Aide à la réindustrialisation   | 125          | 50              | 75             |
| Avance PIAVE                    | 3 816        | 1 120           | 2 696          |
| Avance PIAVE SAFE Adrénaline    | 113          | 75              | 38             |
| Avance Projet Innovah           | 696          |                 | 696            |
| Total des avances conditionnées | 4 750        | 1 245           | 3 505          |

## **11. Provisions pour risques et charges**

|                              | A l'ouverture | Dotation | Reprise utilisée | Reprise non utilisée | A la clôture |
|------------------------------|---------------|----------|------------------|----------------------|--------------|
| Provision pour charges (IDR) | 271           |          |                  | 10                   | 261          |
| Provision pour risque        | 639           | 147 (2)  |                  |                      | 786          |
| TOTAL                        | 910           | 147      |                  | 10                   |              |

(1) Les provisions concernent des risques identifiés avec des tiers et des litiges prud'hommaux.

## **12. Echéance des dettes à la clôture**

### **a) Emprunt Obligataire :**

Le montant de l'emprunt obligataire convertible s'élevait à 5 478 226 € au 31 décembre 2024 ; Compte tenu de l'emprunt autorisé par l'assemblée générale du 31 janvier 2025 d'un montant en principal de 2 496 000 € et de l'amortissement de 3 échéances le montant de la dette en principal au 30 juin 2025 est de 6 597 226 €.

Les 14 échéances restantes sont bimensuelles d'un montant de 459 000 € en principal et se termineront le 28 février 2027 par un solde de 153 000 €.

### **b) Emprunt et dettes financières auprès des établissements de crédits :**

| <b><i>Etats des dettes financières</i></b>                  | <b><i>Montant Brut</i></b> | <b><i>A un an au Plus</i></b> | <b><i>De 1 à 5 ans</i></b> | <b><i>Plus de 5 ans</i></b> |
|---|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Prêts garantis par l'état                                   | 1 687                      | 1 437                         | 250                        |                             |
| Emprunts bancaires  | 4 106                      | 1 520                         | 2 586                      |                             |
| Emprunts BPI  | 5 280                      | 319                           | 2 997                      | 1 964                       |
| Intérêts courus à payer                                     | 4                          | 4                             |                            |                             |
| <b><i>Emprunts auprès des établissements de crédits</i></b> | <b><i>11 077</i></b>       | <b><i>3 280</i></b>           | <b><i>5 833</i></b>        | <b><i>1 964</i></b>         |

**c) Autres dettes financières :**

| <b>Emprunts Divers</b>            | <b>Montant Brut</b> | <b>A un an au Plus</b> | <b>Plus d'un an</b> |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| ID VECTOR                         | 2 600               |                        | 2 600               |
| Intérêts courus à payer ID VECTOR | 8                   | 8                      |                     |
| Intérêts courus à payer banque    | 0                   | 0                      |                     |
| <b>Emprunts Divers</b>            | <b>2 608</b>        | <b>8</b>               | <b>2 600</b>        |

**i. Caractéristique du financement**

Crossject a contracté un financement de 2,6 M€ le 18 novembre 2019 sous forme de Notes de droit anglais intégralement assuré par le fonds IdVectoR Science & Technology Investments (« IdVectoR »), un investisseur européen de long terme spécialisé dans le financement non dilutif des technologies avancées.

Les remboursements sont exclusivement indexés sur le chiffre d'affaires de Crossject. Au titre de l'exercice 2022, ces remboursements se sont élevés à 72k€. Ces remboursements sont un pourcentage à un chiffre du montant des ventes réalisées, décroissant avec le temps et variable selon le type de produit ou de prestation vendus. Selon les estimations du management, ce mécanisme de remboursement revient globalement à un faible pourcentage à un chiffre des revenus de Crossject sur la durée.

Du fait de cette structure de remboursement, l'investisseur prend le risque de ne pas être remboursé du montant apporté de 2,6 M€ si les ventes de la société venaient à être insuffisantes. En contrepartie, il pourrait percevoir au total sur la durée un montant significativement supérieur au montant apporté de 2,6 M€ en cas de succès commercial de Crossject.

Le financement est éventuellement remboursable par anticipation par Crossject, ou à la demande de l'investisseur en cas de changement de contrôle ou dans les cas habituels pour un financement (changement de circonstance juridique rendant illégale la poursuite du contrat, cas de défaut). Le montant à rembourser serait alors fixé à un multiple du montant investi, variable selon la période et le cas de remboursement anticipé, et diminué des montants déjà remboursés. Ce multiple va de un à quatre fois le montant investi, les multiples les plus élevés trouvant à s'appliquer dans les scénarios de succès commerciaux qui sont aussi a priori les plus favorables pour les actionnaires.

**ii. Garantie du financement**

Le Financement est garanti par une Fiducie créée à cet effet et dénommée « Crossject Industrial Property » et est gérée par un fiduciaire français (société de gestion agréée par l'Autorité des marchés financiers). Crossject a apporté à la fiducie des actifs de propriété industrielle et intellectuelle portant sur un portefeuille de brevets concernant le dispositif d'injection et la marque ZNEO®. Crossject gérera et exploitera ce portefeuille à travers une licence qui lui est consentie.

Même dans l'hypothèse où la sûreté viendrait à être réalisée, Crossject conservera tous les contrats commerciaux en cours avec ses clients ainsi que des droits exclusifs sur les domaines thérapeutiques pour lesquels les actifs de propriété intellectuelle sont actuellement exploités, jusqu'à la fin ou la résiliation de cette licence. Ainsi, Crossject poursuivra les contrats en cours et le développement de son activité.

Les actifs transférés en fiducie avaient une valeur comptable en coût historique égale à zéro dans les comptes de Crossject.

**d) Dettes fiscales et sociales :**

| Dettes fiscales et sociales                   | Montant Brut | A un an au Plus |
|---|--------------|-----------------|
| Personnel                                     | 785,00       | 785,00          |
| Organismes sociaux                            | 674,00       | 674,00          |
| Impôts et taxes                               | 98,00        | 98,00           |
| Autres dettes                                 | 1,00         | 1,00            |
| Emprunts auprès des établissements de crédits | 1 558,00     | 1 558,00        |

**e) Dettes sur immobilisations :**

Au 30 juin 2025, la société n'a plus de dettes sur immobilisations.

**13. Charges à payer**

|   | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|---|------------|------------|
| Fournisseurs factures non parvenues         | 528        | 653        |
| Conges payes                                | 618        | 545        |
| Provisions pour primes et intéressement     | 148        | 283        |
| Charges sociales sur conges payes et primes | 337        | 428        |
| Total                                       | 1 631      | 1 909      |

**14. Produits constatés d'avance**

|                             | A l'ouverture | Augmentation | Diminution | A la clôture |
|-----------------------------|---------------|--------------|------------|--------------|
| Produits constatés d'avance | 616           |              | 28         | 588          |

**15. Produits d'exploitation**

**a) Chiffres d'affaires**

Néant

**b) Production immobilisée**

La production immobilisée comptabilisée au cours de la période s'élève à 1 483 K€

**c) Subventions**

Le total des subventions nettes acquises au titre de la période est de 57 k€

- Subvention plan de relance : 0k€
- Subventions contrats aidés : 36k€
- Subvention France Projet Innovah : 20k€

#### d) Transfert de charges

|                                    | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Transfert de charge d'exploitation | 0          | 46         |
| Avantage en nature*                | 18         | 36         |
| Total                              | 18         | 82         |

Les avantages en nature correspondent essentiellement à des avantages liés à l'utilisation de véhicules. Ces avantages d'un montant de 18 KE ne sont plus comptabilisés en transfert de charges mais au crédit des comptes 649\*

#### e) Autres produits

Les autres produits sont essentiellement constitués des refacturations faites à la BARDA.

### 16. Résultat financier

|   | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|---|------------|------------|
| Produits net du contrat de liquidité            | 0          | 40         |
| Reprise de provision titre en autocontrôle      | 0          | 192        |
| Autres produits financiers                      | 35         | 53         |
| Résultat de change net                          | -167       | 59         |
| Intérêts sur emprunt                            | - 583      | -1 076     |
| Intérêts emprunt divers                         | 0          | 0          |
| Frais financiers sur préfinancement cir et immo | -383       | -334       |
| Pertes sur contrat de liquidité                 | -33        | -141       |
| Provisions                                      | -14        | -223       |
| Total   | - 1 144    | -1 429     |

### 17. Résultat exceptionnel

|  | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|--|------------|------------|
| Produits exceptionnels sur ex antérieurs         | 0          | 78         |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 6          | 0          |
| Autres produits exceptionnels                    | 0          | 0          |
| Reprise provision exceptionnelle                 | 0          | 0          |
| Charges exceptionnelles sur ex antérieurs        | 0          | -188       |
| Charges exceptionnelles sur operation de gestion | 0          | -3         |
| VNC des immobilisations financières cédées       | 0          | - 795      |
| VNC des immobilisations corporelles cédées       | 0          | 0          |
| Dotation exceptionnelle                          | -147       | -322       |
| Total  | -140       | -1 230     |

## **18. Impôt sur les bénéfices**

La société étant déficitaire, elle ne supporte pas de charge d'impôt. Les montants comptabilisés en résultat au titre de l'impôt sur les sociétés sont essentiellement des produits relatifs au Crédit d'impôt recherche. Le produit correspondant au CIR de la période s'élève à 1 555 k€.

Les déficits fiscaux reportables dont dispose la société s'établissent à 158 030 k€ au 31/12/2024. Compte tenu de la législation actuellement en vigueur, ces reports déficitaires ne sont pas limités dans le temps.

## **19. Engagements de crédit bail**

| Redevances payées               | Immobilier | Mat. & Outil. | Autres immob. | TOTAL |
|---------------------------------|------------|---------------|---------------|-------|
| Cumuls des exercices antérieurs | 200        | 5             | 0             | 205   |
| Montants de l'exercice          | 261        | 2             |               | 263   |
| Sous-total                      | 461        | 7             | 0             | 468   |

| Redevances restant dues | Immobilier | Mat. & Outil. | Autres immob. | TOTAL |
|-------------------------|------------|---------------|---------------|-------|
| A 1 an au plus          | 516        | 2             | 0             | 518   |
| Entre 1 et 5 ans        | 2065       |               |               | 2065  |
| A plus de 5 ans         | 2921       |               |               | 2921  |
| Total                   | 5502       | 2             | 0             | 5504  |

## **20. Engagements reçus**

### **a) Contrat de licence ZNEO® Méthotrexate Chine**

Le contrat, signé le 30 Août 2015, prévoit le paiement d'une rémunération de 3 M€ à la date d'obtention de l'autorisation de mise sur le marché en Chine. Aucun versement n'a été reçu.

Au 30 juin 2025, la société n'a reçu aucun autre engagement.

### **b) Contrat de licence ZNEO® Méthotrexate avec Sayre Therapeutics pour l'Inde, le Népal, le Sri Lanka, le Bangladesh**

Le contrat, signé le 11 Août 2015, prévoit, en plus de prix de vente unitaires, des paiements de montants en euros à deux chiffres liés aux franchissements de paliers de ventes de Sayre de 1m€, 2,5m€ et 4m€. Aucun versement n'a été reçu.

Au 30 juin 2025, la société n'a reçu aucun autre engagement.

### **c) Contrat de licence ZNEO® Hydrocortisone USA & Canada**

En juin 2021, la société a signé un accord qui porte principalement sur la licence, la distribution et la promotion, pour une durée de 10 ans à partir du lancement commercial, sauf à ce que Crossject ou Eton n'exerce certaines clauses de retrait, par exemple si le minimum de ventes n'a pas été atteint ou si certaines échéances de développement n'ont pas été respectées.

Eton a versé :

- 500 k\$ à la signature (Cf § 17 – a ),
- 500 k\$ en 2022

et versera à Crossject :

- 500 k\$ sous certaines conditions de timing et d'absence de produits concurrents directs
- 1 500 k\$ à l'obtention de l'Autorisation de Mise sur le Marché,
- 2 000 k\$ à l'obtention de l'Autorisation de Mise sur le Marché aux US et la confirmation que Crossject peut livrer son premier lot commercial

## **21. Engagements donnés**

### **a) Sofigexi**

Selon le protocole d'accord du 29 septembre 2011 (remplaçant celui du 31 mars 2008), Sofigexi doit percevoir une redevance de 2% du chiffre d'affaires à partir de l'année suivant l'année où Crossject cumule 15 M€ de ventes de dispositifs, redevance plafonnée à 17 M€. A ce jour aucun chiffre d'affaires n'a été réalisé à ce titre.

### **b) Schott AG**

Selon l'accord commercial signé le 23 décembre 2013, Crossject devra verser à Schott AG, à la commercialisation du dispositif Zénéo® et jusqu'en 2023, une redevance de 10% du prix d'achat brut des tubes en verre trempé pour l'utilisation non exclusive des brevets DE 10 2004 037 491 B4, US 7 805 962 B2 et IT 1366512 dans la limite de 5M€.

Aucun versement n'a eu lieu en 2023.

### **c) Contrat de licence ZNEO® Adrénaline**

Crossject a racheté les droits de développement et de commercialisation de ZNEO® Adrénaline, sans contrepartie numéraire à la signature avec versement de royalties calculées sur la base d'un pourcentage à un chiffre des ventes du produit par Crossject.

A ce jour aucun chiffre d'affaires n'a été réalisé à ce titre.

### **d) Indemnités**

Conformément à la décision du conseil de surveillance en date du 19 novembre 2013, Mr Patrick Alexandre percevra une indemnité de fin de mandat d'un montant équivalent à une année de rémunération fixe.

### **e) Programmes Investissements d'avenir – Projets industriels d'AVENIR (PIAVE)**

Le remboursement des Avances Récupérables tient compte d'un taux d'actualisation annuel de 1.17% (modalités décrites ci-dessous) :

|            |          |
|------------|----------|
| 31/12/24 : | 2 800 k€ |
| 31/12/25 : | 0 k€     |
| 31/12/26 : | 2 074 k€ |
| 31/12/27 : | 1 742 k€ |

*Modalité du calcul d'actualisation :*

*Les montants  $M(m)$  des versements de l'avance et des versements du remboursement survenus le mois ( $m$ ) sont ainsi ramenés aux conditions économiques du mois ( $m0$ ) de signature du contrat selon le calcul suivant :*

$$M(m0) = M(m)(1.0XX)^{(-n/12)} \quad XX = \text{taux d'actualisation et } n \text{ le nombre de mois écoulés entre } (m0) \text{ et } (m).$$

En cas d'échec technique ou commercial, le remboursement de cette aide ne sera pas exigible.

A compter du dernier remboursement selon l'échéancier ci-dessus, et dès que le chiffre d'affaires et/ou le montant des revenus HT cumulés générés par l'exploitation des produits et services résultants des investissements et/ou intégrant les développements réalisés dans le cadre du projet, sera supérieur ou égal à 40 000 000 € (quarante millions d'euros), la société devra verser pendant 5 ans (cinq ans) un intérressement de 1,5% (un virgule cinq pour cent) desdits chiffres d'affaires ou revenus annuels HT. Ce remboursement complémentaire est plafonné à 4 000 000€ (quatre millions d'euros).

Le cas échéant et dans la limite du montant des aides récupérables effectivement versées, la société devra verser :

- 45% (quarante-cinq pour cent) des produits hors taxes générés par la cession de titres de propriété intellectuelle issus du projet, ainsi que de la cession des prototypes, préséries et maquettes réalisés dans le cadre du projet.
- 45% (quarante-cinq pour cent) du produit hors taxes, des concessions de droits d'exploitation des titres de propriété intellectuelle issus du projet perçus au cours de l'année calendaire précédente.

En tout état de cause,

- La période totale incluant les remboursements forfaitaires et le remboursement complémentaire est limitée à 15 ans (quinze ans) à compter de la première échéance du remboursement forfaitaire
- Si aucun remboursement n'est intervenu dans un délai de 10 ans (dix ans) à compter du dernier versement de l'aide, le présent contrat sera résilié de plein droit sans autre formalité et la société sera déliée de toute obligation de paiement de retours financiers.

C01/

#### **f) Nantissement**

En garantie du prêt de 1M€ accordé en 2018 par la caisse d'Épargne, la société a donné un nantissement sur son portefeuille de brevets attachés au dispositif d'injection à hauteur de 624 000€.

### **22. Parties liées**

#### **a) Rémunération des dirigeants**

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

## b) Transactions avec les parties liées

| Nom            | Partie liée   | Intérêts pour la Société   | Montant facturé S1 2025 |
|----------------|---|--|-------------------------|
| Crossject US   | Filiales à 100 %  | Business Développement et Préparation des opérations commerciales aux Etats Unis                               | 105                     |
| VUltrac        | Yannick Pletan membre du conseil de surveillance        | Conseil Scientifique   | 4                       |
| Kadima Capital | Daniel Tepper membre du conseil de surveillance         | Conseil Scientifique (Contrat terminé)   | 36                      |
|                | Jean François Loumeau membre du conseil de surveillance | Conseil Stratégique pour les activités internationales de Crossject et développement commercial aux Etats Unis | 10                      |

## 23. Effectifs de clôture

Au 30 juin 2025, la société employait 103 personnes.

## 24. Liste des filiales et participations

Renseignements détaillés concernant les filiales & participations détenues à plus de 50%

| Filiales et participations | Capital social | Réserves et report à nouveau | Quote-part du capital détenu en % | Valeur brute des titres détenus | Valeur nette des titres détenus | Prêts et avances consenties par la Sté | Cautions et avals donnés par la Sté | C.A. H.T. du dernier exercice clos | Résultat du dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex |
|----------------------------|----------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---|
| CROSSJECT PHARMA           | 100            | -50                          | 100                               | 100                             | 100                             | 0                                      | 0                                   | 0                                  | - 7                               | 0   |
| CROSSJECT US               | 9              | 60                           | 100                               | 9                               | 9                               | 0                                      | 0                                   | 513 k\$                            | 15                                | 0   |

*Chiffres du 31 décembre 2024*

La société ne détient aucune autre filiale ou participation

## 25. Comptes consolidés

Ne dépassant pas 2 des 3 seuils fixés par l'art.R233-17 (effectif inférieur à 250 salariés et chiffre d'affaires annuel inférieur à 48M€), et en application de l'art R233-15 du Code de commerce, Crossject est exempté de l'établissement de comptes consolidés.

## 26. Évènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Crossject a obtenu un nouvel emprunt avec un nouveau partenaire bancaire (LCL) et finalise des discussions avec ses crédits bailleurs afin de financer les nouveaux équipements et installations destinées à internaliser le l'assemblage aseptique de Zeneo® Nest.

Dans le cadre de son partenariat avec BARDA, la Société a obtenu en septembre une extension du financement R&D de 11.3 millions de dollars.