


Edito de Gil Beyen

Madame, Monsieur,

C'est avec confiance, conviction et détermination que je m'adresse à vous aujourd'hui, en amont de notre Assemblée Générale au cours de laquelle vous pourrez participer, par votre vote, au projet d'entreprise d'Erytech. Vous aurez notamment **l'opportunité de vous prononcer sur le rapprochement stratégique avec Pherecydes Pharma** annoncé en février dernier et de donner à votre société les moyens de se réinventer dans un nouveau projet de développement.



“ Cette fusion permettra à Erytech d'ouvrir un nouveau chapitre de son histoire en investissant un domaine thérapeutique aux enjeux de santé mondiaux.

Gil Beyen
Directeur Général d'Erytech Pharma

Cette fusion permettra à Erytech d'ouvrir un **nouveau chapitre de son histoire** en investissant un domaine thérapeutique aux enjeux de santé mondiaux, à savoir la résistance bactérienne aux antibiotiques. L'antibiorésistance est un problème de santé publique majeur et planétaire responsable aujourd'hui de plus d'1 million de décès par an dans le monde et qui pourrait, selon l'Organisation Mondiale de la Santé, causer 10 millions de décès par an à l'horizon 2050 si rien n'est fait. Virus naturels attaquant exclusivement des bactéries cibles, **les phages représentent une solution prometteuse** pour traiter ces infections résistantes. Pherecydes, qui fait partie des 20 sociétés sélectionnées en mars dernier par la Mission French Tech parmi plus de 400 candidats au programme Health20, est une société phare dans ce domaine. Elle a d'ores et déjà obtenu chez l'homme des **résultats prometteurs** grâce à son approche innovante de la phagothérapie et son portefeuille de phages cible déjà trois bactéries responsables à elles seules de plus des deux tiers des infections nosocomiales résistantes dans les pays industrialisés.



Nous sommes convaincus que **l'association de nos expertises et des synergies qui en découleraient pourrait naturellement faire émerger un leader européen, voire mondial, de la phagothérapie.** Cette fusion, si vous nous accordez votre confiance, permettra à la nouvelle entité fusionnée de s'appuyer sur des équipes expérimentées et sur une assise solide permettant la mise en œuvre d'un plan de développement clinique ambitieux. Les **synergies entre nos sociétés sont nombreuses** et pourraient se matérialiser rapidement par l'extension de l'étude de phase II PhagoDAIR, première étude de phagothérapie au monde portant sur le traitement des infections ostéoarticulaires sur prothèses causées par le Staphylocoque doré, ainsi que par le lancement de deux nouvelles études cliniques complémentaires de phase II, l'une dans les endocardites dues au Staphylocoque doré et l'autre dans les infections urinaires complexes dues à l'Escherichia coli.

Nous avons eu connaissance récemment d'une voix discordante, mettant en cause publiquement la logique et les modalités de notre rapprochement avec Pherecydes. Je vous le dis avec à la fois la gravité du moment, et la sérénité d'avoir conduit tout ce qui pouvait et devait l'être afin de donner une issue favorable à notre société : j'ai la certitude que **ce projet de fusion**, qui est l'aboutissement d'une recherche de partenaires stratégiques conduite avec des conseils spécialisés pendant plus d'un an et de l'examen approfondi de plusieurs dizaines de projets potentiels, **est le meilleur à ce jour pour notre société et ses actionnaires.** Il s'appuie sur des complémentarités et synergies opérationnelles fortes. Il est porteur de sens pour notre société et respecte les intérêts des actionnaires et parties prenantes d'Erytech. Ses modalités ont été librement négociées entre deux sociétés indépendantes et en l'absence de tout conflit d'intérêt. En définitive, elles sont équilibrées et reposent sur une parité d'échange équitable, prenant en compte une valorisation multicritères des deux

sociétés, y compris leur valeur de marché. Enfin, sa mise en œuvre est robuste, conforme au droit comme à l'éthique des affaires.

La transparence et le sens des responsabilités m'obligent à vous informer qu'Erytech ne dispose d'aucun autre projet alternatif sérieux ou crédible. Les pistes alternatives qui ont été présentées à Erytech et qui ont été mentionnées par un actionnaire ont été examinées par Erytech et ses conseils alors même qu'elles étaient éloignées de la stratégie et de l'identité d'Erytech. Elles ont toutes été écartées compte tenu de leur incertitude et des risques significatifs associés. Par ailleurs, Erytech demeurera vigilante contre toute tentative de prise de contrôle rampante n'offrant pas de liquidité à ses actionnaires.

Au-delà des résolutions relatives à l'approbation de la fusion avec Pherecydes, nous soumettons également à votre vote des résolutions qui permettront la mise en œuvre de notre projet : la constitution d'une nouvelle gouvernance aux expertises complémentaires pour un nouveau projet de développement, des délégations financières donnant à la sociétés des moyens agiles pour financer ses programmes, et enfin la proposition d'une nouvelle dénomination sociale, PHAXIAM Therapeutics, qui symbolise le renouveau de notre société.

Au nom des équipes d'Erytech, je tiens à vous remercier, Madame, Monsieur, pour votre soutien. Grâce à votre confiance, en votant en faveur du projet de fusion que nous vous soumettons, vous contribuerez à donner un avenir prometteur à notre société, et à faire émerger un leader destiné à répondre avec détermination à des enjeux de santé mondiaux. **C'est dans la nature de notre société, et c'est l'avenir que nous voulons lui donner.**

Veillez agréer, Madame, Monsieur, l'expression de mes salutations les plus respectueuses.

Gil Beyen