

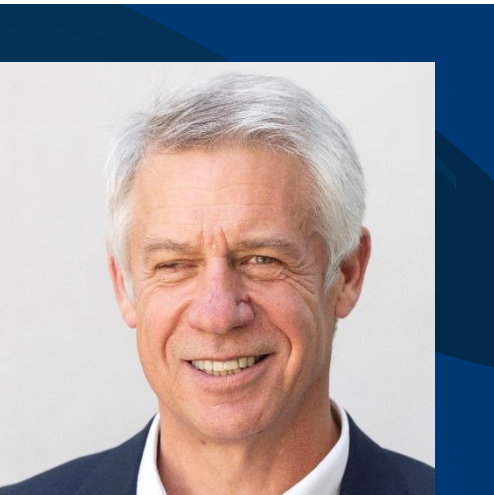
Message aux actionnaires

Chers actionnaires,

L'investisseur activiste qui tente de bloquer le projet de fusion avec Pherecydes et qui, ce faisant, est prêt à prendre le risque de détruire la valeur actionnariale des deux sociétés, utilise des informations incomplètes et erronées pour déstabiliser ERYTECH.

Le projet de fusion, annoncé en février de cette année, est l'aboutissement d'une recherche systématique et large d'alternatives stratégiques pour notre société. Elle a été menée avec des conseils spécialisés pendant plus d'un an et a comporté un examen approfondi de plusieurs dizaines de projets potentiels.

Cette démarche a conduit à la sélection de Pherecydes, considérant que cette entreprise est positionnée dans une aire thérapeutique attractive, qui présente un enjeu de santé publique majeur, et que sa position compétitive, au travers des premiers résultats cliniques prometteurs obtenus, lui permettrait d'atteindre une position de leadership mondial, pour autant que son plan de développement clinique puisse être accéléré.



“ Nous restons plus que jamais convaincus que la fusion avec Pherecydes est la meilleure option pour notre entreprise et ses actionnaires.

Gil Beyen
Directeur Général d'Erytech Pharma

Ce rapprochement s'appuie sur de fortes complémentarités et des synergies opérationnelles évidentes. Les termes de cette transaction ont été librement négociés entre deux sociétés indépendantes et en l'absence de tout conflit d'intérêt. Ces termes sont équilibrés et basés sur une parité d'échange juste et équitable, qui a été confirmée par un expert indépendant et réputé, nommé par le tribunal, le cabinet Finexsi (Commissaire à la fusion).

Nous restons plus que jamais convaincus qu'il s'agit de la meilleure option pour notre entreprise et ses actionnaires. Akkadian, avec une simple participation minoritaire dans ERYTECH, s'est lancé dans une stratégie de communication agressive, recherchant une prise de contrôle rampante de la société ; au lieu d'être transparent sur ses véritables intentions, Akkadian cherche à tromper les autres actionnaires en soulevant des doutes infondés sur la transaction. A notre connaissance, la prédation d'Akkadian sur la structure et la trésorerie d'ERYTECH ne vient pas en support d'un projet d'une qualité, d'une robustesse et d'une clarté suffisantes pour créer de la valeur pour la société et ses actionnaires. Avant d'être un projet industriel et technologique, comme l'est le rapprochement avec Pherecydes, le projet d'Akkadian est avant tout un projet purement financier.

Un échec de la fusion, comme le poursuit Akkadian, ne conduirait qu'à une destruction de valeur pour ERYTECH et ses actionnaires étant donné qu'il serait extrêmement difficile de mettre en œuvre un projet alternatif dans des délais suffisamment courts. Dans ce contexte, votre participation au vote de l'Assemblée Générale du 23 juin sera déterminante.

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.



Les 5 avantages majeurs de la fusion avec Pherecydes, visant à créer un leader mondial de la phagothérapie

1 L'antibiorésistance, un enjeu de santé mondial

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. En juillet 2022, la Commission Européenne et les États membres ont identifié la résistance aux antibiotiques comme l'une des trois principales menaces prioritaires pour la santé. Le 13 juin 2023, le Conseil Européen a adopté la recommandation relative à l'intensification de l'action de l'Union Européenne contre la résistance antimicrobienne dans le cadre de l'approche « One Health ».

2 La phagothérapie de Pherecydes Pharma, une approche thérapeutique éprouvée

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 avec ses phages qui ciblent trois bactéries responsables à elles seules plus des deux tiers des infections nosocomiales résistantes dans les pays industrialisés (Staphylocoque doré, Pseudomonas aeruginosa, Escherichia coli). L'étude clinique de phase II PhagoDAIR, première étude de phagothérapie au monde portant sur le traitement des infections ostéoarticulaires sur prothèses causées par le Staphylocoque doré, devrait par ailleurs fournir des premiers résultats au 1er semestre 2024. Le rapprochement avec ERYTECH est l'opportunité de renforcer l'avance de Pherecydes dans la phagothérapie et de créer un champion français dans ce domaine.

3 Des synergies opérationnelles importantes

L'entité combinée élaborera une stratégie de R&D s'appuyant sur les plateformes et l'expertise d'ERYTECH des produits biologiques complexes pour soutenir les approches thérapeutiques à base de phages ainsi que d'endolysines, des protéines très complémentaire des phages, qui jouent un rôle important dans la destruction des bactéries.

Ce rapprochement permettra également de mettre à profit les infrastructures certifiées GMP d'ERYTECH à Lyon, au cœur d'un pôle majeur des maladies infectieuses en Europe, en vue du déploiement d'une future unité de bioproduction. L'implantation aux Etats-Unis d'ERYTECH accélérera par ailleurs le développement international de l'entité, dont l'extension de l'étude PhagoDAIR, et facilitera l'accès aux parties prenantes réglementaires, cliniques et financières américaines.

ERYTECH apporte ainsi à Pherecydes la robustesse d'une structure internationale et une solidité financière. Pherecydes apporte sa technologie prometteuse et des projets en phase clinique. Les apports de l'une permettent de réaliser le potentiel de l'autre et réciproquement.

4 Des modalités de rapprochement justes et équitables

Le projet de fusion avec Pherecydes a suivi un processus scrupuleux et sa mise en œuvre est conforme au droit comme à l'éthique des affaires. Il a été librement négocié entre deux sociétés indépendantes et en l'absence de tout conflit d'intérêt. Comme la loi l'exige, la parité de valeur entre les deux sociétés a été examinée et certifiée par un Commissaire aux Apports et à la Fusion nommé de manière indépendante par le Tribunal de Commerce, qui a conclu à une parité d'échange équitable, en prenant en compte une valorisation multicritères des deux sociétés, y compris leur valeur de marché.

5 La fusion avec Pherecydes : seule alternative viable et crédible

La recherche d'alternatives stratégiques a été réalisée en étroite collaboration avec un conseiller international spécialisé, et suivie de près par le Conseil d'administration d'ERYTECH, qui, à l'exception du Directeur général du fait de la nature de son mandat, était entièrement composé d'administrateurs indépendants.

Des discussions ont eu lieu avec plus de 50 entreprises et de multiples lettres d'intention ont été négociées et évaluées, pour aboutir à la priorisation de la fusion avec Pherecydes. ERYTECH ne dispose d'aucun autre projet alternatif sérieux ou crédible.

Ce rapprochement stratégique permet de donner un avenir prometteur à ERYTECH en faisant émerger un leader de la phagothérapie destiné à répondre avec détermination à des enjeux de santé mondiaux.



Comment voter à l'Assemblée Générale du 23 juin ?

Voter par Internet via la plateforme Votaccess

- 🗨 Si je suis actionnaire au nominatif, pur ou administré :
 - je me connecte au site internet www.sharinbox.societegenerale.com avec mes identifiants habituels, (rappelés sur le formulaire unique de vote) ou mon email de connexion (si j'ai activé mon compte Sharinbox by SG Markets).
 - le mot de passe de connexion au site a été adressé par courrier lors de l'entrée en relation avec Société Générale Securities Services. Il peut être ré-envoyé en cliquant sur « Code d'accès oublié » sur la page d'accueil du site.

- 🗨 Si je suis actionnaire au porteur et si mon intermédiaire financier (ma banque) est adhérent à la plateforme VOTACCESS :
 - je me connecte à sur mon compte titre habituel avec mes identifiants et je clique sur l'icône qui apparaît sur la ligne correspondant à mes actions Erytech Pharma.