

Paris et Nantes, le 9 décembre 2025

Chers Actionnaires,

Le nouveau Conseil d'Administration mis en place lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 30 septembre 2025, a validé la stratégie proposée par la nouvelle Équipe de direction de la Société et lance un nouveau plan à 3 ans :

- Finalisation de la Phase 3 de Tedopi® dans le cancer du poumon,
- Investissement dans une formulation sous-cutanée de Lusvertikimab pour répondre aux nouvelles exigences du marché de la rectocolite hémorragique,
- Lancement d'une ou deux études cliniques de Phase 2 dans des indications de maladies auto-immunes rares ou spécialisées pour augmenter le potentiel de marché de Lusvertikimab formulation IV¹ à court terme tout en maximisant le retour sur investissement.

Cette stratégie capitalise sur les deux candidats-médicaments les plus avancés du portefeuille pour révéler la véritable valeur de l'entreprise au cours des trois prochaines années au travers d'un ou plusieurs accords industriels structurants, tout en réduisant considérablement le financement nécessaire pour délivrer des résultats concrets ([*voir communiqué de presse de ce jour*](#)).

Marc Le Bozec, Directeur Général : « OSE est l'une des plus belles biotechs françaises et européennes. Elle est bien avancée dans une deuxième Phase 3 dans le cancer du poumon avec Tedopi® et a obtenu des résultats cliniques très prometteurs de Phase 2 dans la rectocolite hémorragique avec Lusvertikimab, en n'ayant levé qu'une cinquantaine de millions d'euros depuis sa création et conclu plusieurs partenariats.

« OSE mérite d'être révélée à un plus large public et notamment à la communauté des investisseurs institutionnels américains et internationaux, les plus à même de valoriser OSE à sa juste valeur. Notre plan sur trois ans se veut pragmatique, efficient et nous allons consacrer les prochains mois à attirer ces investisseurs.

« Nous dévoilerons les indications de maladies rares ou spécialisées envisagées en début d'année 2026, après avoir finalisé les plans de développement, définis afin d'obtenir des preuves de concept solides dans les trois prochaines années. Une indication supplémentaire renforcerait significativement la valeur d'OSE en cas de succès clinique.

¹ Intraveineuse

« Nous poursuivons notre investissement dans la rectocolite hémorragique en développant dès maintenant une formulation sous-cutanée, qui correspond aux besoins des patients et à l'attente de nos futurs partenaires pharmaceutiques. Lusvertikimab sera prêt pour un partenariat d'ampleur à l'issue de ce développement d'une durée de 18 à 24 mois, incluant une étude clinique limitée sur volontaires sains.

« Nous sommes impatients de connaître les résultats de la deuxième Phase 3 de Tedopi® dans le cancer du poumon début 2028. Le potentiel de marché de Tedopi® est de l'ordre de plusieurs milliards d'euros de chiffre d'affaires en cas de succès pour un coût limité requis pour finaliser la Phase 3 en cours. Le dernier patient devrait être inclus au quatrième trimestre 2026 au rythme actuel de recrutement. »

Thomas Gidoïn, Directeur Financier : *« Le plan validé par le Conseil d'Administration vise à obtenir une série de résultats cliniques au cours des trois prochaines années. Chaque résultat, s'il s'avère positif, serait susceptible de créer une valeur forte pour les actionnaires d'OSE. Nous avons tenu à appliquer une discipline financière très stricte pour respecter l'ensemble des actionnaires historiques qui nous ont soutenus jusqu'alors. Ce plan est beaucoup moins consommateur en capital que ce qui avait pu être envisagé au préalable, tout en maximisant le potentiel de nos deux actifs cliniques les plus avancés.*

« Notre équipe de recherche nantaise s'investit également très fortement dans ce plan construit de façon collaborative entre l'ensemble des équipes de l'entreprise et le Conseil d'Administration, sous la présidence du Dr. Markus Cappel. Nous avons commencé à enrichir le profil de Lusvertikimab en travaillant sur des combinaisons avec d'autres médicaments du marché. Une attention particulière est portée au biomarqueur identifié dans l'étude de Phase 2 CoTikiS. En cas de succès de cette étape de développement, OSE disposerait d'un avantage compétitif majeur sur le marché de la rectocolite hémorragique, qui représente un potentiel de ventes de plusieurs milliards d'euros. »

Nous vous souhaitons de très bonnes fêtes d'année.

Marc Le Bozec
Directeur général

Thomas Gidoïn
Directeur financier