

Lettre aux Actionnaires

Lyon, le 25 mars 2026

Chers Actionnaires,

Depuis notre dernière lettre du 8 janvier 2026, THX Pharma a franchi une étape majeure qui transforme en profondeur notre trajectoire industrielle et financière : la signature, le 10 février 2026, d'un accord stratégique de licences avec Biocodex, groupe pharmaceutique international indépendant et expérimenté dans les maladies rares.

Cet accord porte sur deux de nos candidats médicaments dans trois maladies rares. Biocodex acquiert auprès de THX Pharma une licence mondiale exclusive pour le développement et la commercialisation de Batten-1 dans la maladie de Batten juvénile (CLN3), ainsi qu'une licence exclusive pour TX01 aux États-Unis et au Canada dans les maladies de Gaucher et de Niemann-Pick de type C. Pour Batten-1, THX Pharma conserve le pilotage opérationnel et clinique du programme, avec le soutien financier et scientifique de Biocodex, qui assurera les activités d'accès compassionnel, d'accès au marché et de commercialisation sur les territoires couverts.

Sur le plan financier, cet accord représente un potentiel global pouvant atteindre 173 M€, comprenant un paiement initial de 12 M€ perçu en mars 2026, des paiements d'étape pouvant atteindre 161 M€, ainsi que des redevances à deux chiffres sur les ventes nettes réalisées par Biocodex.

Cet accord constitue une validation industrielle et stratégique de notre portefeuille. Il nous différencie fortement des autres sociétés du secteur, en sécurisant nos programmes sans diluer davantage nos actionnaires. Sur Batten-1, nous restons pleinement en charge du développement clinique et opérationnel, pour capitaliser sur notre expertise depuis 2019 dans la maladie de Batten, cela sans mobiliser la trésorerie de la société.

Cet accord s'inscrit dans une trajectoire de valeur que nous avons déjà communiquée :

- Pour TX01, nous maintenons notre objectif de 50 M€ de revenus annuels, dès 2032.
- Pour Batten-1, l'accord avec Biocodex transforme favorablement notre modèle économique : il remplace une stratégie de commercialisation en direct, coûteuse et capitalistique, par un modèle fondé sur des jalons et des redevances à deux chiffres sur les ventes nettes, améliorant ainsi structurellement notre profil de rentabilité. Sur la base des projections de ventes de Batten-1 et du taux de redevances convenu, nous anticipons un niveau de bénéfice annuel supérieur à ce qu'aurait permis une commercialisation en propre tel que prévu lors de nos dernières communications.



En parallèle, notre partenariat avec Exeltis se poursuit pleinement, dans une logique de complémentarité géographique avec l'accord Biocodex. Pour TX01, les étapes d'enregistrement et de commercialisation sont ainsi assurées par Biocodex aux États-Unis et au Canada, par Exeltis en Europe, au Royaume-Uni, en Amérique latine et dans certains pays du Moyen-Orient, et directement par THX Pharma sur les autres territoires d'intérêt. Le premier jalon majeur de l'accord avec Exeltis ayant été atteint en octobre 2025, le dépôt des demandes d'Autorisation de Mise sur le Marché est en cours, conformément au calendrier prévu, en vue d'une commercialisation dès 2027.

L'accord récent, associé au succès de notre augmentation de capital fin 2025, porte notre trésorerie proforma au 31 décembre 2025 à 22,7 M€. Avec une consommation de trésorerie annuelle de l'ordre de 2,5 M€, THX Pharma dispose d'une visibilité financière sécurisée sur plusieurs années, bien au-delà de l'horizon 2028 que nous avons récemment annoncé.

Cette solidité financière nous donne les moyens d'exécuter pleinement la feuille de route validée par notre Conseil d'administration : développement de TX01 et de Batten-1 jusqu'à leur commercialisation, et construction dès aujourd'hui des relais de croissance de THX Pharma au-delà de 2030, par la R&D interne et des opérations de licence ou d'acquisition ciblées.

Pour 2026, nos priorités opérationnelles sont claires :

- La finalisation des dossiers réglementaires de TX01 avec Exeltis et Biocodex en vue d'une commercialisation dès 2027,
- Le lancement de la phase 3 de Batten-1 et de son accès compassionnel, financés par Biocodex et opérationnellement pilotés par THX Pharma,
- Le renforcement de notre pipeline par les prochaines étapes de PickASO, notre plateforme d'oligonucléotides antisens, ainsi que par l'acquisition de nouveaux actifs auprès d'industriels ou de laboratoires académiques.

Nous abordons ces échéances avec des moyens renforcés, des partenaires solides, et la conviction que 2026 sera l'année où nos validations scientifiques se traduiront en accès effectif au soin pour les patients.

Chers Actionnaires, je tiens à vous remercier de votre confiance et de votre soutien constant. THX Pharma entre dans une phase nouvelle, celle où la science se traduit en médicaments accessibles aux patients, et où la valeur que nous avons construite ensemble commence à se matérialiser concrètement. Nous n'en sommes qu'au début.

Avec toute ma considération,

Mathieu Charvériat,

Président-directeur général, THX Pharma