



## Annonce d'Offre de Rachat

### Offre d'échange d'obligations convertibles de premier rang non garanties de CHF 200'000'000 arrivant à échéance en 2025 et de CHF 600'000'000 arrivant à échéance en 2028

Offre de la part de:

Idorsia SA, Allschwil, Suisse (la **Société**)  
(adresse: Hegenheimermattweg 91, CH-4123 Allschwil)

aux détenteurs (les **Détenteurs d'Obligations**, chacun un **Détenteur d'Obligations**) des obligations convertibles de premier rang non garanties émises par la Société et cotées à la SIX Swiss Exchange SA (la **SIX Swiss Exchange**), à savoir:

- (a) les obligations convertibles de premier rang non garanties d'un montant total de CHF 200'000'000 arrivant à échéance en 2025 (ISIN CH0426820350; les **Obligations Convertibles 2018/25**; chacune de ces obligations convertibles d'une valeur nominale de CHF 200'000 étant une **Obligation Convertible 2018/25**); et
- (b) les obligations convertibles de premier rang non garanties d'un montant total de CHF 600'000'000 arrivant à échéance en 2028 (ISIN CH1128004079; les **Obligations Convertibles 2021/28**; chacune de ces obligations convertibles d'une valeur nominale de CHF 200'000 étant une **Obligation Convertible 2021/28**, et conjointement avec les Obligations Convertibles 2018/25, les **Obligations Convertibles**),

chacune convertible en actions nominatives de la Société d'une valeur nominale de 0.05 CHF chacune (ISIN CH0363463438; chaque action étant une **Action**),

en vue du rachat de toutes les Obligations Convertibles 2018/25 et les Obligations Convertibles 2021/28 en circulation contre une contrepartie fixe (la **Contrepartie de l'Offre**)

- (a) pour chaque Obligation Convertible 2018/25
  - (i) 20 (vingt) obligations de premier rang non garanties, d'une valeur nominale de CHF 10'000 chacune de l'emprunt A1 qui seront émises par le SPV (tel que défini ci-dessous)

et destinées à être cotées au The International Stock Exchange (**TISE**), avec une échéance au 31 décembre 2048 (chaque obligation de ce type étant une **Obligation A1**, et l'ensemble des Obligations A1, d'une valeur nominale totale maximale de CHF 204'000'000, **l'Emprunt A1**), pour autant que le Porteur d'Obligation concerné ait été, à 9h00 GMT le 26 février 2025 (la **Date de Référence**), le détenteur de ladite Obligation Convertible 2018/25; l'échange par un Porteur d'Obligation d'Obligations Convertibles 2018/25 contre des Obligations A1 étant limité au montant correspondant au Montant Maximal (tel que défini ci-dessous),

ou, si ces conditions ne sont pas remplies,

- (ii) 20 (vingt) obligations de premier rang non garanties, d'une valeur nominale de CHF 10'000 chacune de l'emprunt B qui seront émises par le SPV (tel que défini ci-dessous) et destinées à être cotées au TISE, avec une échéance au 31 décembre 2050 (chaque obligation de ce type étant une **Obligation B**, et l'ensemble des Obligations B, d'une valeur nominale totale maximale de CHF 804'000'000, **l'Emprunt B**),

et

- (iii) la part au prorata des Actions d'Echange et des Warrants d'Echange (chacun tel que défini ci-dessous);

ou

(b) pour chaque Obligation Convertible 2021/28

- (i) 20 (vingt) obligations de premier rang non garanties, d'une valeur nominale de CHF 10'000 chacune de l'emprunt A2 qui seront émises par le SPV (tel que défini ci-dessous) et destinées à être coté au TISE, avec une échéance au 31 décembre 2048 (chaque obligation de ce type étant une **Obligation A2**, et l'ensemble des Obligations A2, d'une valeur nominale totale maximale de CHF 375'000'000, **l'Emprunt A2**), pour autant que le Porteur d'Obligation concerné ait été, à la Date de Référence, le détenteur de ladite Obligation Convertible 2021/28; l'échange par un Porteur d'Obligation d'Obligations Convertibles 2021/28 contre des Obligations A2 étant limité au montant correspondant au Montant Maximal (tel que défini ci-dessous),

ou, si ces conditions ne sont pas remplies

- (ii) 20 (vingt) Obligations B,

et

- (iii) la part au prorata des Actions d'Echange et des Warrants d'Echange (chacun tel que défini ci-dessous);

pour les éventuels Montants Partiels (tels que définis ci-dessous), la règle ci-dessous s'applique;

dans tous les cas, sous réserve des restrictions de l'offre et des conditions énoncées dans la présente (l'**Offre**).

Le **Montant Maximal** est égal à 2,5 fois le montant auquel le Détenteur d'Obligations concerné s'est engagé à verser dans le cadre du nouveau financement (NMF, tel que défini ci-dessous) (le multiple de 2,5 fois la contribution NMF de ce Détenteur d'Obligations, ci-après le **Montant de Référence**) ou, si ce Montant de Référence ne correspond pas à la valeur nominale d'une Obligation A1 ou d'une Obligation A2 (de CHF 10'000 chacune) ou à un multiple de cette valeur nominale, le montant qui, du point de vue du Montant de Référence, correspond au multiple inférieur le plus proche de cette valeur nominale. Si le Montant Maximal ne correspond pas à la valeur nominale d'une Obligation Convertible 2018/25 ou d'une Obligation Convertible 2021/28 (soit CHF 200'000 dans chaque cas) ou à un multiple de cette valeur nominale, et qu'une Obligation Convertible 2018/25 ou une Obligation Convertible 2021/28 est donc divisée par le Montant Maximum, le montant partiel de cette Obligation Convertible 2018/25 ou Obligation Convertible 2021/28, lequel est compris dans le Montant Maximal, est échangée contre un nombre correspondant d'Obligations A1 ou, respectivement, d'Obligations A2 (calculé sur la base de la valeur nominale totale) et le montant partiel de cette Obligation Convertible 2018/25 ou de cette Obligation Convertible 2021/28 qui dépasse le Montant Maximal (chaque montant partiel d'une Obligation Convertible 2018/25 ou d'une Obligation Convertible 2021/28 mentionnée ici, un **Montant Partiel**) est échangé contre un nombre correspondant d'Obligations B (mesurés par leur valeur nominale totale).

Un Détenteur d'Obligations qui détenait à la fois des Obligations Convertibles 2018/25 et des Obligations Convertibles 2021/28 à la Date de Référence peut, sous réserve des conditions requises, choisir d'utiliser le Montant Maximal, soit pour l'échange d'Obligations Convertibles 2018/25 contre des Obligations A1, soit pour l'échange d'Obligations Convertibles 2021/28 contre des Obligations A2, étant entendu que le Montant Maximal ne peut pas être utilisé deux fois et ne donne donc pas droit au Détenteur d'Obligations d'échanger à la fois des Obligations Convertibles 2018/25 contre des Obligations A1 et des Obligations Convertibles 2021/28 contre Obligations A2 pour ce montant. De plus, la valeur nominale totale des Obligations A1 qu'un Porteur d'Obligation peut recevoir ne peut en aucun cas dépasser la valeur nominale totale des Obligations Convertibles 2018/25 détenues par ce Détenteur d'Obligations.

Les Détenteurs d'Obligations apportant leurs titres à l'Offre recevront, pour chaque Obligation Convertible 2018/25 ou Obligation Convertible 2021/28 apportée à l'Offre, leur part au prorata, proportionnellement à la valeur nominale totale des Obligations Convertibles 2018/25 et des Obligations Convertibles 2021/28 apportées à l'Offre par les Détenteurs d'Obligations (la **Part Pro Rata**) d'un total de (maximum) 8'040'000 actions (les **Actions d'Echange**) et un total de (maximum) 8'040'000 bons de souscription d'actions permettant d'acquérir des Actions à un prix d'exercice de CHF 1,50 chacune, pouvant être exercés jusqu'à la date d'échéance du NMF (= NMF, tel que défini ci-dessous) (les **Warrants d'Echange**), étant entendu qu'aucune fraction d'Action d'Echange ou de Warrants d'Echange ne sera livrée et que le droit de chaque Porteur d'Obligation sera arrondi au nombre entier inférieur le plus proche dans chaque cas.

La Contrepartie de l'Offre pour les Détenteurs d'Obligation apportant des Obligations Convertibles 2018/25 sera augmentée comme suit à compter du 17 juillet 2025, date prévue d'entrée en vigueur de l'Augmentation de la Valeur Nominale de l'Obligation Convertible 2018/25 (telle que

définie ci-dessous), pour le paiement du Montant d'Augmentation 2018/25 (tel que défini ci-dessous):

- (i.) Le Montant d'Augmentation 2018/25 de CHF 4'000 par Obligation Convertible 2018/25 apportée correspond à un montant supplémentaire de CHF 200 par Obligation A1 ou Obligation B à délivrer (le **Montant Supplémentaire**), car la valeur nominale d'une Obligation A1 ou d'une Obligation B (CHF 10'000) correspond à un vingtième de la valeur nominale actuelle d'une Obligation Convertible 2018/25 (CHF 200'000).
- (ii.) Pour le montant total des Montants Supplémentaires afférents aux Obligations A1 à délivrer, des Obligations A1 seront également délivrées à la Date d'Exécution, pour autant que le Montant Maximal (tel que défini ci-dessus) n'ait pas déjà été atteint.
- (iii.) Pour le montant total des Montants Supplémentaires afférents aux Obligations B à délivrer, des Obligations B seront également délivrées à la Date d'Exécution. Il en va de même pour les Montants Supplémentaires afférents aux Obligations A1 à délivrer, si le Montant Maximal a déjà été atteint.
- (iv.) Si la somme des Montants Supplémentaires en question ne correspond pas à la valeur nominale d'une Obligation A1 ou d'une Obligation B (CHF 10'000) ou à un multiple de cette valeur nominale, un nombre d'Obligations A1 ou d'Obligations B dont la valeur nominale totale correspond au multiple inférieur le plus proche de cette valeur nominale sera livré, et le montant restant sera perdu<sup>1</sup>.

La Contrepartie de l'Offre est fixe et ne peut être acceptée ou refusée que dans son ensemble par les destinataires de l'Offre.

**Cette offre ne porte pas sur les Actions de la Société, mais uniquement sur les Obligations Convertibles.**

---

<sup>1</sup> **Exemple 1:** Un Détenteur d'Obligations détient, à la Date de Référence, 30 (trente) Obligations Convertibles 2018/25 d'une valeur nominale totale de CHF 6'000'000 et verse une contribution NMF de CHF 2'110'000. Le Montant de Référence s'élève à CHF 5'275'000 et le Montant Maximal à CHF 5'270'000, soit 527 fois la valeur nominale d'une Obligation A1, respectivement d'une Obligation B. Pour ce Montant maximal – y compris le Montant Partiel de CHF 70 000 résultant de la division d'une Obligation Convertible 2018/25 par le Montant Maximal – le Détenteur d'Obligations, pour autant qu'il satisfasse à toutes les conditions de l'Offre, reçoit 527 (cinq cent vingt-sept) Obligations A1; pour le solde – y compris le Montant Partiel de CHF 130 000 résultant de la division de cette même Obligation Convertible 2018/25 – 73 (septante-trois) Obligations B. Cette Contrepartie de l'Offre sera augmentée, à la date prévue du 17 juillet 2025 (correspondant à la date d'effet anticipée de l'Augmentation de la Valeur Nominale de l'Obligation Convertible 2018/25, telle que définie ci-dessous), comme suit (voir aussi la règle décrite ci-après): Étant donné que le Montant Maximal est déjà entièrement utilisé, la somme des Montants Supplémentaires, soit CHF 120'000 (CHF 200 x 600), sera réglé en Obligations B.

**Exemple 2:** Un Détenteur d'Obligations détient, à la Date de Référence, 30 (trente) Obligations Convertibles 2018/25 d'une valeur nominale totale de CHF 6'000'000 et verse une contribution NMF de CHF 2'442'000. Le Montant de Référence s'élève à CHF 6'105'000 et le Montant Maximal à CHF 6'100'000, soit 610 fois la valeur nominale d'une Obligation A1, respectivement d'une Obligation B. Pour la valeur nominale totale de CHF 6'000'000 couverte par le Montant Maximal, le Porteur d'Obligation recevra, pour autant qu'il satisfasse à toutes les conditions de l'Offre, reçoit 600 (six cents) Obligations A1. Cette Contrepartie de l'Offre sera augmentée, à la date prévue du 17 juillet 2025 (correspondant à la date d'effet anticipée de l'Augmentation de la Valeur Nominale de l'Obligation Convertible 2018/25, telle que définie ci-dessous), comme suit (voir aussi la règle décrite ci-après): Les Montants Supplémentaires dus au titre des Obligations A1 à délivrer selon les termes de l'Offre, dont la somme est de CHF 120'000 (CHF 200 x 600), excèdent le solde disponible du Montant maximal (CHF 100'000) de CHF 20'000. En conséquence, le Porteur d'Obligation recevra 10 (dix) Obligations A1 et 2 (deux) Obligations B.

**La Période de Carence (telle que définie ci-dessous) commence le 26 juin 2025 et se termine probablement le 9 juillet 2025. La Période de l'Offre (telle que définie ci-dessous) commence probablement le 10 juillet 2025 et se termine probablement à 17:30 heures (heure suisse) le 7 août 2025. Si l'Offre est déclarée aboutie après l'expiration de la Période de l'Offre, le Délai Supplémentaire (tel que défini ci-dessous) devrait commencer le 12 août 2025 et se terminer le 18 août 2025, à 17:30 heures (heure suisse). De plus amples explications sur le calendrier de l'Offre sont fournies ci-dessous.**

---

**Remarques importantes**

La présente annonce de rachat (**l'Annonce de Rachat**) et les documents auxquels il est fait référence dans les présentes contiennent des informations importantes que les Détenteurs d'Obligations doivent lire attentivement avant de prendre une décision concernant l'Offre. L'Annonce de Rachat contient les conditions de l'Offre.

**La publication et la diffusion de la présente Annonce de Rachat et de l'Offre sont soumises aux restrictions énoncées aux pages 24 et suivantes de la présente Annonce de Rachat.**

Un investissement dans les titres proposés dans cette Offre d'échange, ainsi que l'acceptation ou la non-acceptation de cette Offre, comportent des risques. Pour un exposé de certains facteurs à prendre en compte dans le cadre d'un investissement dans ces titres, veuillez consulter le Preliminary Listing Document (tel que défini ci-dessous), qui est mis gratuitement à la disposition des destinataires autorisés sous [www.idorsia.com/exchange-offer](http://www.idorsia.com/exchange-offer), en particulier à sa section "*Risk Factors*". Des informations sur les intentions de la Société concernant les Obligations Convertibles, ainsi que l'Emprunt A1, l'Emprunt A2 et l'Emprunt B peuvent également être trouvées dans cette Annonce de Rachat, y compris dans la section "*Autres intentions de la Société*" ci-dessous.

Cette Annonce de Rachat contient des déclarations prospectives ou des déclarations qui peuvent être considérées comme telles. Pour une discussion des risques et incertitudes liés aux déclarations prospectives, veuillez-vous référer au Preliminary Listing Document.

La présente Annonce de Rachat a été rédigée par la Société à l'intention des Détenteurs d'Obligations. Conformément à la pratique, l'Agent ne se prononce pas sur le contenu de l'Offre et n'assume aucune responsabilité quant à l'exactitude ou l'exhaustivité de cette Annonce de Rachat.

Cette Annonce de Rachat ne constitue pas un conseil en investissement, fiscal ou juridique dans quelque pays et/ou sous quelque juridiction que ce soit. Il est recommandé aux Détenteurs d'Obligations de s'adresser à leurs propres conseillers en ce qui concerne les aspects juridiques, fiscaux, économiques, financiers et connexes de l'Offre.

Date de publication de la présente Annonce de Rachat: 25 juin 2025.

---

**Contexte et objectif**

La Société est une Société anonyme de droit suisse dont le siège est à Allschwil. Le capital-actions de la Société s'élève à CHF 11'237'177.80 et est divisé en 224'743'556 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.05 chacune. La Société a actuellement en circulation ses actions nominatives et ses Obligations Convertibles, toutes deux cotés à la SIX Swiss Exchange.

Les Obligations Convertibles 2018/25 ont une valeur nominale totale de CHF 200'000'000. Elles avaient initialement une échéance au 17 juillet 2024 et portent intérêt à 0,75% par an, payable annuellement à terme échu chaque 17 juillet. Elles ne sont pas garanties. Les conditions des Obligations Convertibles 2018/25 ont été modifiées pour la première fois par décision d'une assemblée des détenteurs d'obligations du 6 mai 2024, lors de laquelle, notamment, une prolongation de l'échéance jusqu'au 17 janvier 2025 a été décidée (voir d'autres modifications ci-dessous). Cette décision a été approuvée par l'autorité cantonale supérieure de concordat le 25 juin 2024.

Les conditions des Obligations Convertibles 2018/25 ont été à nouveau modifiées par décision de l'assemblée des détenteurs d'obligation du 25 février 2025. Lors de cette assemblée, une prolongation de l'échéance jusqu'au 17 septembre 2025 et une augmentation de la valeur nominale à CHF 204'000'000 ont été décidées. Par

---

décision du 15 avril 2025, le Tribunal cantonal de Bâle-Campagne a approuvé la décision.

Les Obligations Convertibles 2021/28 ont une valeur nominale totale de CHF 600'000'000. Elles ont une échéance au 4 août 2028 et portent intérêt à 2,125% par an, payable annuellement à terme échu chaque 4 août. Elles ne sont pas garanties. Les Détenteurs d'Obligations ont en outre le droit de vendre à l'émettrice, le 4 août 2026, les obligations qu'ils détiennent à la valeur nominale majorée des intérêts courus.

La Société est une société holding sans employés (à l'exception des organes légaux). Le but de la Société est l'acquisition et la gestion de participations dans des entreprises suisses et étrangères, en particulier des participations de contrôle dans des sociétés actives dans la recherche, le développement, la fabrication ou la commercialisation de produits pharmaceutiques, biologiques et diagnostiques, y compris le soutien financier et organisationnel de telles entreprises. En tant que pure société holding, la Société n'exerce pas elle-même d'activités opérationnelles. Sa principale mission est la gestion de participations et le financement de filiales.

La Société s'est trouvée au premier trimestre (Q1) dans une situation financière difficile et met en œuvre depuis lors des mesures de restructuration, dont la présente Offre fait partie intégrante. Les liquidités disponibles n'étaient et ne sont toujours pas suffisantes pour rembourser les Obligations Convertibles 2018/25 le 17 janvier ou maintenant le 17 septembre 2025. Les filiales risquent également de se retrouver en difficulté financière, la Société ne pouvant plus leur fournir les fonds nécessaires à leur fonctionnement, faute de solvabilité. Dans ce cas, la Société et ses filiales ne seraient plus en mesure de poursuivre leur activité dans un avenir prévisible, ce qui pourrait conduire à la cessation d'activité et à la liquidation forcée avec des pertes considérables pour les créanciers.

Le succès économique du Groupe Idorsia, et donc de la Société, est étroitement lié à sa principale filiale, Idorsia Pharmaceuticals Ltd (**IPL**), également établie à Allschwil. IPL effectue la recherche et le développement de principes actifs au sein du Groupe Idorsia et détient les principaux droits de propriété intellectuelle, y compris pour Quviviq™ et Tryvio™ (Aprocitantan). Elle emploie environ 550 personnes. Les autres filiales, situées à l'étranger, servent principalement au conseil médical local et à la distribution de produits thérapeutiques actuels et futurs. Elles comptent nettement moins d'employés.

La recherche et le développement mentionnés sont coûteux et entraînent des dépenses élevées pour IPL, lesquelles étaient financées par la Société par le passé. Selon les comptes annuels audités 2023, IPL était, au 31 décembre 2023, surendettée et avait une dette de prêt subordonnée envers la Société de CHF 2'540 millions. Au 31 décembre 2024, la Société a ajusté la dette à CHF 1'541 millions (arrondi) et l'a convertie en fonds propres dans le cadre du plan de restructuration adopté. Sans financement futur par la Société, IPL ne sera pas en mesure de poursuivre ses activités dans un avenir prévisible, car ses recettes courantes ne pourront pas couvrir les dépenses nécessaires à la recherche et au développement.

Ces développements et revers dans le développement de médicaments et le retrait soudain d'un partenaire de distribution prometteur ont conduit la Société dans la situation financière difficile mentionnée, nécessitant des mesures pour renforcer le bilan et les liquidités. Au 31 décembre 2024, le Groupe Idorsia disposait, sur une base consolidée, d'environ CHF 106 millions de liquidités, ce qui n'était pas suffisant pour rembourser les Obligations Convertibles 2018/25 d'un montant de CHF 200 millions au 17 janvier 2025. Il convient de noter que ces fonds se trouvent en grande partie chez IPL (voir ci-dessus) et sont nécessaires à son fonctionnement. Comme IPL a besoin de ces fonds pour couvrir ses propres frais courants et pour poursuivre ses activités, ils ne sont pas disponibles pour le remboursement de la dette au niveau de la holding, ce qui fait que la Société – sans restructuration – ne pourra plus, comme mentionné, honorer ses dettes à moyen terme.

Dans ce contexte, la Société a convoqué l'assemblée susmentionnée des détenteurs d'obligations des Obligations Convertibles 2018/25 (la **Première Assemblée des Détenteurs d'Obligations**), conformément aux articles 1164 et suivants du Code suisse des obligations (**CO**), qui s'est tenue le 25 février 2025 et au cours de laquelle la majorité requise a approuvé les modifications suivantes concernant les Obligations Convertibles 2018/25: (i) prolongation de l'échéance de huit mois, du 17 janvier 2025 au 17 septembre 2025; et (ii) augmentation de la valeur nominale

---

totale de l'Obligation Convertible 2018/25 de CHF 200'000'000 à CHF 204'000'000 et par conséquent de la valeur nominale de chaque Obligation Convertible 2018/25 de CHF 200'000 à CHF 204'000 (le montant de l'augmentation de CHF 4'000 par Obligation Convertible 2018/25, le **Montant d'Augmentation 2018/25**), avec effet prévu au 17 juillet 2025 (**l'Augmentation de la Valeur Nominale de l'Obligation Convertible 2018/25**). Par décision du 15 avril 2025 le tribunal cantonal de Bâle-Campagne a approuvé la décision.

Le 25 février 2025, la Société a conclu un *lock-up agreement* avec certains Détenteurs d'Obligations (le **Lock-up Agreement**). Tout Détenteur d'Obligations a le droit de devenir, même ultérieurement, partie au *Lock-up Agreement* et, s'il était Détenteur d'Obligations à la Date de Référence, de participer au nouveau financement (=NMF, tel que défini ci-dessous). Au 14 mars 2025, les Détenteurs d'Obligations détenant 84,9% des Obligations Convertibles 2018/25 et 89,2% des Obligations Convertibles 2021/28 étaient parties au Lock-up Agreement. A la date de la présente Annonce de Rachat, ils représentent 87.5% de l'Obligation Convertible 2018/25 et 91.1% de l'Obligation Convertible 2021/28.

Dans ce Lock-up Agreement, les Détenteurs d'Obligations se sont engagés, entre autres, à ce qui suit: (i) approuver les propositions de la Société lors de la Première Assemblée des Détenteurs d'Obligations, notamment concernant la prolongation de l'échéance de l'Obligation Convertible 2018/25 (cette assemblée ayant eu lieu comme indiqué ci-dessus); (ii) approuver les propositions de la Société lors de l'Assemblée des Détenteurs d'Obligations Convertible 2018/25 (telle que définie ci-dessous) et de l'Assemblée des Détenteurs d'Obligation Convertible 2021/28 (telle que définie ci-dessous), visant à modifier (davantage) les conditions des Obligations Convertibles 2018/25 et des Obligations Convertibles 2021/28 (notamment prolongation de l'échéance, modification du taux d'intérêt, possibilité de remboursement en actions, etc.; voir ci-dessous); (iii) apporter leurs Obligations Convertibles existantes dans le cadre de l'Offre et les échanger, entre autres, contre des Obligations A1, des Obligations A2 et/ou des Obligations B, et à ne pas en disposer d'une autre manière; (iv) les Détenteurs d'Obligation s'engagent à soutenir de manière générale la restructuration convenue du Groupe Idorsia. La Société s'est engagée dans le Lock-up Agreement à payer divers frais (*fees*).

Le Lock-up Agreement fait partie d'une restructuration globale du Groupe Idorsia. Cette restructuration comprend notamment les mesures suivantes:

(i) Création de deux sociétés à responsabilité limitée luxembourgeoises: Lux Holdco, filiale à 100% directe de la Société, et Lux Midco, filiale à 100% directe de Lux Holdco (et donc filiale à 100% indirecte de la Société);

(ii) Conclusion, par Lux Midco avec des Détenteurs d'Obligations, d'un contrat de prêt (pour de nouveaux financements) de CHF 150'000'000 (le **NMF**). Tout Détenteur d'Obligations à la Date de Référence a le droit de devenir prêteur au prorata dans le cadre du NMF. Les prêts accordés dans le cadre du NMF seront intégralement transmis par Lux Midco à IPL et utilisés pour financer l'activité courante de cette dernière. IPL, ainsi que les deux LuxCos, garantissent les engagements de Lux Midco sous le NMF;

(iii) Création d'un IP Special Purpose Vehicle (**IP SPV**) en tant que filiale directe à 100% d'IPL et transfert à celui-ci de certains droits de propriété intellectuelle relatifs à l'ingrédient actif Aprocitentan approuvé pour la commercialisation;

(iv) Création d'un Special Purpose Vehicle (**SPV**) en tant que société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, détenue entièrement par Lux HoldCo. Les parts du SPV seront ainsi détenues indirectement à 100% par la Société;

(v) Transfert par IPL de certains actifs – en particulier certains droits de propriété intellectuelle relatifs notamment aux ingrédients actifs, à savoir Aprocitentan (parts dans l'IP SPV créé, auquel les droits de propriété intellectuelle susmentionnés ont été transférés) ainsi que Selatogrel et Cenerimod (contrat avec Viatrix sur les revenus futurs liés à ces ingrédients actifs) – au SPV (le **Transfert d'Actifs SPV**),. En échange, IPL recevra les contreparties suivantes: (1) un prêt sous la forme d'une *loan note* d'un montant égal à la valeur nominale totale de l'Emprunt A1, l'Emprunt A2 et l'Emprunt B (basé sur les actifs transférés) et (2) un droit de participation aux résultats futurs du SPV sous la forme d'une clause d'earn-out. En vertu de la clause d'earn-out, le SPV doit à IPL l'intégralité des revenus nets générés par

---

les actifs transférés dès lors que l'Emprunt A1, l'Emprunt A2 et l'Emprunt B ont été intégralement remboursés par les revenus nets;

(vi) l'Emprunt A1, l'Emprunt A2 et l'Emprunt B seront garantis par les parts du SPV et ses actifs au bénéfice des créanciers de ces Emprunts, sous réserve de principes de garantie (*Security Principles*) et de dispositions de *fair value protection*;

(vii) IPL transfèrera tout ou partie de la *loan note* à la Société sous la forme d'un dividende. Le montant restant sera une créance intragroupe d'IPL à l'égard de la Société. Ensuite, la Société compensera la *loan note* avec sa dette envers le SPV découlant de la présente Offre (la "Reprise de Dette" par le SPV) ou la (re)transférera au SPV en règlement de ladite dette (entraînant l'extinction de la créance par confusion);

(viii) La moitié des membres de l'organe exécutif de la SPV sont nommés par les détenteurs de l'Emprunt A1, de l'Emprunt A2 et de l'Emprunt B (**Représentants des Emprunts de la SPV**), et l'autre moitié par la Société, respectivement par IPL (**Représentants d'IPL**). En principe, les Représentants d'IPL disposent de la voix prépondérante. Toutefois, tant que l'Emprunt A1, l'Emprunt A2 et l'Emprunt B n'ont pas été entièrement remboursés, certaines opérations (**Reserved Board Matters**) requièrent l'accord de tous les Représentants des Emprunts SPV et comprennent toutes les décisions qui peuvent avoir un impact sur le remboursement de l'Emprunt A1, de l'Emprunt A2 et de l'Emprunt B. Si une décision concernant les Reserved Board Matters ne peut pas être prise en raison d'une égalité des voix entre les Représentants des Emprunts de la SPV et les Représentants d'IPL, un tiers indépendant prend la décision.

Dans ce contexte, la Société a convoqué deux assemblées selon les articles 1164 et suivants CO, l'assemblée des détenteurs d'obligations des Obligations Convertibles 2018/25 (**l'Assemblée des Détenteurs d'Obligations Convertibles 2018/25**) et l'assemblée des détenteurs d'obligations des Obligations Convertibles 2021/28 (**l'Assemblée des Détenteurs d'Obligations Convertibles 2021/28**), et soumettra les propositions suivantes:

Assemblée des Détenteurs d'Obligations Convertibles 2018/25: Prolongation de l'échéance du 17 septembre 2025 au 17 juillet 2034; renonciation à tous les intérêts courus mais non encore payés; paiement compensatoire pour la période d'intérêt zéro à hauteur de  $3 \times 0.0075 \times$  valeur nominale des Obligations Convertibles 2018/25 encore en circulation au 17 juillet 2034; ajustement du taux d'intérêt comme suit: (i) 0% jusqu'au 17 juillet 2027; (ii) 0.75% à partir du 17 juillet 2027 jusqu'au 17 juillet 2034; renonciation à l'obligation de garantir l'Obligation Convertible 2018/25 de manière équivalente lors de la garantie d'autres instruments du marché des capitaux (*negative pledge*); création de la possibilité pour la Société de rembourser l'Obligations Convertibles 2018/25 en Action à tout moment, à partir du 17 juillet 2027, (à un prix par Action correspondant au *30-day volume weighted average price (VWAP)* correspondant) (les **Propositions 2018/25**).

Assemblée des Détenteurs d'Obligations Convertibles 2021/28: Prolongation de l'échéance du 4 août 2028 au 4 août 2038; report de la Put Option Date (telle que définie dans les conditions de l'Obligation Convertible 2021/28) du 4 août 2026 au 4 août 2036; renonciation à tous les intérêts courus mais non encore payés; paiement compensatoire d'un montant de  $3 \times 0.02125 \times$  la valeur nominale de des Obligations Convertibles 2021/28 encore en circulation au 4 août 2038 pour la période d'intérêt zéro; adaptation du taux d'intérêt comme suit: (i) 0% jusqu'au 4 août 2027; (ii) 2.125% à partir du 4 août 2027 jusqu'au 4 août 2038; renonciation à l'obligation de garantir de manière équivalente l'Obligation Convertible 2021/28 en cas de garantie par d'autres instruments du marché des capitaux (*negative pledge*); création de la possibilité pour la Société, à partir du 17 juillet 2027, de rembourser à tout moment en Actions les Obligations Convertibles 2021/28 (à un prix par Action correspondant au VWAP correspondant) (les **Propositions 2021/28**).

Les propositions de la Société nécessitent l'approbation d'une majorité de deux tiers (au moins) de la valeur nominale totale en circulation de l'obligation convertible concernée lors de l'Assemblée des Détenteurs d'Obligation Convertible 2018/25 et de l'Assemblée des Détenteurs d'Obligation Convertible 2021/28. Comme indiqué ci-dessus, une majorité correspondante des Détenteurs d'Obligation s'est engagée, entre autres, par la signature du Lock-up Agreement, à approuver ces propositions lors de l'Assemblée des Détenteurs d'Obligation Convertible 2018/25 et de

---



|                                   |   |         |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |         |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |
|-----------------------------------|---|---------|------|-----|------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|-------|---------------------------|-------|-------|---------|------|-----|------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|-------|---------------------------|-------|-------|
|                                   | <p>l'Assemblée des Détenteurs d'Obligation Convertible 2021/28. Il faut donc s'attendre à ce que les Propositions de la Société décrites ci-dessus soient adoptées lors des deux assemblées des détenteurs d'obligations convertibles. L'entrée en vigueur des décisions de l'Assemblée des Détenteurs d'Obligations Convertibles 2018/25 et de l'Assemblée des Détenteurs d'Obligation Convertible 2021/28 sera conditionnée à l'exécution de l'Offre.</p> <p>Les Détenteurs d'Obligations parties au Lock-up Agreement se sont en outre engagés, comme indiqué ci-dessus, à participer à l'Offre qui prévoit l'échange de leurs titres d'Obligations Convertibles existants, entre autres, contre des titres d'Emprunt A1, d'Emprunt A2 et/ou d'Emprunt B.</p> <p>Le 28 février 2025, le conseil d'administration a procédé à une augmentation de capital sur la base de la marge de fluctuation du capital afin d'émettre les Actions nécessaires à la réalisation de cette Offre. Les Actions sont actuellement des actions propre.</p> <p>Cette Offre s'inscrit donc dans le cadre du plan de restructuration et de rééchelonnement de la dette de la Société décrit ci-dessus. Si ces mesures de restructuration, et notamment l'Offre, ne pouvaient pas être mises en œuvre, la Société se trouverait en difficulté financière.</p>  |         |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |         |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |
| Titres faisant l'objet de l'Offre | <p><i>Obligations Convertibles 2018/25:</i></p> <p>Obligation convertible non garantie de premier rang à 0.75% d'un montant de CHF 200'000'000 avec une échéance au 17 septembre 2025</p> <p>ISIN: CH0426820350, Valor : 42682035, Symbole ticker: IDIA18</p> <p>Nombre d'obligations en circulation: 1'000</p> <p>Valeur nominale totale en circulation: CHF 200'000'000</p> <p>Evolution de la valeur: Le tableau suivant montre, pour les périodes indiquées, la valeur la plus élevée et la plus basse de l'Obligation Convertible 2018/25 à la SIX Swiss Exchange:</p> <table><tr><td>Période</td><td>Haut</td><td>Bas</td></tr><tr><td>2022</td><td>95.10</td><td>85.00</td></tr><tr><td>2023</td><td>93.00</td><td>57.00</td></tr><tr><td>2024</td><td>90.00</td><td>45.00</td></tr><tr><td>3 janvier au 24 juin 2025</td><td>48.00</td><td>28.00</td></tr></table> <p><i>2021/28 Obligation convertible:</i></p> <p>Obligation convertible de premier rang non garantie à 2.125% d'un montant de CHF 600'000'000 avec échéance au 4 août 2028</p> <p>ISIN: CH1128004079, Valor: 112800407, Symbole ticker: IDIA21</p> <p>Nombre d'obligations en circulation: 3'000</p> <p>Valeur nominale totale en circulation: CHF 600'000'000</p> <p>Performance: Le tableau suivant montre, pour les périodes indiquées, la valeur la plus élevée et la plus basse de l'Obligation Convertible 2018/25 à la SIX Swiss Exchange:</p> <table><tr><td>Période</td><td>Haut</td><td>Bas</td></tr><tr><td>2022</td><td>96.75</td><td>66.50</td></tr><tr><td>2023</td><td>75.50</td><td>33.00</td></tr><tr><td>2024</td><td>50.05</td><td>24.00</td></tr><tr><td>3 janvier au 24 juin 2025</td><td>49.00</td><td>23.50</td></tr></table> | Période | Haut | Bas | 2022 | 95.10 | 85.00 | 2023 | 93.00 | 57.00 | 2024 | 90.00 | 45.00 | 3 janvier au 24 juin 2025 | 48.00 | 28.00 | Période | Haut | Bas | 2022 | 96.75 | 66.50 | 2023 | 75.50 | 33.00 | 2024 | 50.05 | 24.00 | 3 janvier au 24 juin 2025 | 49.00 | 23.50 |
| Période                           | Haut  | Bas     |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |         |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |
| 2022                              | 95.10   | 85.00   |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |         |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |
| 2023                              | 93.00   | 57.00   |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |         |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |
| 2024                              | 90.00   | 45.00   |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |         |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |
| 3 janvier au 24 juin 2025         | 48.00   | 28.00   |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |         |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |
| Période                           | Haut  | Bas     |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |         |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |
| 2022                              | 96.75   | 66.50   |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |         |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |
| 2023                              | 75.50   | 33.00   |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |         |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |
| 2024                              | 50.05   | 24.00   |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |         |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |
| 3 janvier au 24 juin 2025         | 49.00   | 23.50   |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |         |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |
| Intérêts courus                   | <p>Pour les Obligations Convertibles 2018/25 apportées à l'Offre, les intérêts courus ne seront pas versés.</p> <p>Pour les Obligations Convertibles 2021/28 apportées à l'Offre, les intérêts courus ne seront pas versés.</p>   |         |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |         |      |     |      |       |       |      |       |       |      |       |       |                           |       |       |

---

**Offre et Contrepartie de l'Offre**

Sous réserve des restrictions de l'Offre et des conditions énoncées dans les présentes, la Société, en tant qu'initiateur de l'Offre, invite les Détenteurs d'Obligations, en tant que destinataires de l'Offre, à apporter leurs Obligations Convertibles 2018/25 et leurs Obligations Convertibles 2021/28, y compris, dans chaque cas, les intérêts courus et les autres droits liés aux Obligations Convertibles 2018/25 et aux Obligations Convertibles 2021/28, à la Société, conformément aux conditions définies dans la présente Annonce de Rachat. Sous réserve des restrictions de l'Offre et de la réalisation des conditions énoncées dans les présentes, chaque Détenteur d'Obligations qui participe à l'Offre recevra à la Date d'Exécution (telle que définie ci-dessous), la Contrepartie de l'Offre correspondante (telle que définie ci-dessus).

---

**Informations complémentaires sur la Contrepartie de l'Offre / Emprunt A1, Emprunt A2 et Emprunt B**

*Emprunt A1:*

Les droits rattachés à l'Emprunt A1 sont définis dans les conditions de l'Emprunt A1, qui sont décrites dans le document préliminaire de cotation (le **Preliminary Listing Document**) et les documents qui y sont référencés. Le Preliminary Listing Document sera publié en même temps que la présente Annonce de Rachat et sera disponible gratuitement pour les destinataires autorisés sous [www.idorsia.com/exchange-offer](http://www.idorsia.com/exchange-offer). Les conditions essentielles applicables à l'Emprunt A1 sont les suivantes (la liste suivante constitue simplement un résumé et une description incomplète, et les Détenteurs d'Obligations sont tenus de lire intégralement les conditions de l'Emprunt A1, le Preliminary Listing Document et les documents qui y sont référencés):

- (1) Échéance: 31 décembre 2048;
- (2) Taux d'intérêt: 2,0% par an; et
- (3) L'intérêt est capitalisé semestriellement et ajouté au capital, sous réserve de la procédure décrite dans la section "Paielements au titre de l'Emprunt A1, de l'Emprunt A2 et de l'Emprunt B".

*Emprunt A2:*

Les droits rattachés à l'Emprunt A2 sont définis dans les conditions de l'Emprunt A2, qui sont décrites dans le Preliminary Listing Document et les documents qui y sont référencés. Le Preliminary Listing Document sera publié en même temps que la présente Annonce de Rachat et sera disponible pour les destinataires autorisés sous [www.idorsia.com/exchange-offer](http://www.idorsia.com/exchange-offer). Les conditions essentielles applicables à l'Emprunt A2 sont les suivantes (la liste suivante constitue simplement un résumé et une description incomplète, et les Détenteurs d'Obligations sont tenus de lire intégralement les conditions de l'Emprunt A2, le Preliminary Listing Document et les documents qui y sont référencés):

- (1) Échéance: 31 décembre 2048;
- (2) Taux d'intérêt: 4,6% par an; et
- (3) L'intérêt est capitalisé semestriellement et ajouté au capital, sous réserve de la procédure décrite dans la section "Paielements au titre de l'Emprunt A1, de l'Emprunt A2 et de l'Emprunt B".

L'Emprunt A1 et l'Emprunt A2 bénéficient d'une garantie limitée de la Société (le **Garant**) selon le droit suisse (la **Garantie**). Il ne s'agit pas d'une garantie classique du marché des capitaux. Conformément aux dispositions de la Garantie, le Garant n'est tenue de fournir une prestation au titre de la Garantie que si un certain nombre de conditions sont remplies. Il est incertain que ces conditions soient un jour remplies et, en conséquence, il est également incertain que le Garant soit un jour tenue à des paiements en vertu de la Garantie ou qu'un droit fondé sur celle-ci naisse. La Garantie constitue pour le Garant un engagement éventuel hors bilan et agira principalement comme blocage de dividendes dès le 25 février 2025. La Garantie est expressément subordonnée à tous les autres créanciers actuels et futurs du Garant, y compris toutes nouvelles dettes contractées après le 25 février 2025, ainsi qu'aux engagements dans le cadre du NMF. En cas d'insolvabilité de la Société, les paiements issus de la Garantie sont également soumis à un ordre de priorité strict: les créances découlant de la Garantie sont subordonnées à toutes les autres créances et nouveau capital propre levé après le 25 février 2025. Conformément

au Code suisse des obligations, les droits des Détenteurs d'Obligations respectifs découlant de la Garantie sont subordonnés et un paiement n'est possible que si tous les autres créanciers ont été entièrement satisfaits. La Garantie ne donne pas aux Détenteurs d'Obligations le droit d'exiger l'ouverture d'une procédure d'insolvabilité contre le Garant sur la seule base d'une créance en vertu de la Garantie. Ces explications sont résumées et incomplètes et les Détenteurs d'Obligations sont tenus de lire intégralement les conditions des Emprunts, le Preliminary Listing Document et les documents qui y sont référencés.

*Emprunt B:*

Les droits rattachés à l'Emprunt B sont définis dans les conditions de l'Emprunt B, qui sont décrites dans le Preliminary Listing Document et les documents qui y sont référencés. Le Preliminary Listing Document sera publié en même temps que la présente Annonce de Rachat et sera disponible gratuitement pour les destinataires autorisés sous [www.idorsia.com/exchange-offer](http://www.idorsia.com/exchange-offer). Les conditions essentielles applicables à l'Emprunt B sont les suivantes (la liste suivante constitue simplement un résumé et une description incomplète, et les Détenteurs d'Obligations sont tenus de lire intégralement les conditions de l'Emprunt B, le Preliminary Listing Document et les documents qui y sont référencés):

- (1) Échéance 31 décembre 2050;
- (2) Taux d'intérêt: 4,6% par an; et
- (3) L'intérêt est capitalisé semestriellement et ajouté au capital, sous réserve de la procédure décrite dans la section "Paievements au titre de l'Emprunt A1, de l'Emprunt A2 et de l'Emprunt B".

*Paievements au titre de l'Emprunt A1, de l'Emprunt A2 et de l'Emprunt B*

Au niveau du SPV, il existe un *cash sweep* trimestriel. Dans le cadre de ce *cash sweep*, les liquidités du SPV non nécessaires à la couverture des frais courants du SPV sont versées selon la cascade de paiement ci-dessous.

- (1) Intérêt couru et capitalisé de l'Emprunt A1;
- (2) Intérêt couru et capitalisé de l'Emprunt A2;
- (3) Remboursement du montant nominal initial de l'Emprunt A1;
- (4) Remboursement du montant nominal initial de l'Emprunt A2;
- (5) Intérêts courus et capitalisés de l'Emprunt B;
- (6) Remboursement du montant nominal initial de l'Emprunt B.

Si des actifs du SPV sont vendus ou transférés, le produit net est également versé selon la même cascade de paiement.

Le SPV a demandé ou demandera la cotation de l'Emprunt A1, de l'Emprunt A2 et de l'Emprunt B à la TISE.

La valeur nominale totale de l'Emprunt A1 à émettre, la valeur nominale totale de l'Emprunt A2 à émettre et la valeur nominale totale de l'Emprunt B à émettre dépendront du nombre d'Obligations Convertibles apportées à l'Offre et seront annoncées le jour de l'annonce du résultat final de l'Offre.

Il n'y a pas de prix de marché pour les Obligations A1, les Obligations A2 ou les Obligations B, car l'Emprunt A1, l'Emprunt A2 et l'Emprunt B n'ont pas encore été émis.

Pour une discussion de certains facteurs de risque liés à l'Emprunt A1, à l'Emprunt A2 et/ou à l'Emprunt B, il est fait référence au Preliminary Listing Document, en particulier à la section "*Risk Factors*".

**Informations complémentaires sur la Contrepartie de l'Offre / les Actions d'Echange**

La Société prévoit de délivrer les Actions d'Echange devant être livrées au titre de la Contrepartie d'Offre à partir de ses actions propres. Ces Actions d'Echange sont fongibles et de rang égal avec toutes les autres Actions émises, et sont soumises aux restrictions de transmissibilité prévues à l'article 5 des statuts de la Société (les **Statuts**). Des informations complémentaires concernant les droits attachés aux

|  |  |
|--|--|
|  | Actions d'Echange figurent dans la section "Informations supplémentaires sur les Actions et les Actionnaires" ci-dessous.  |
| <b>Informations complémentaires sur la Contrepartie de l'Offre /</b> | <p>La Société prévoit d'émettre les Warrants d'Echange dans le cadre de la Contrepartie de l'Offre. Un maximum de 8'040'000 Warrants d'Echange seront émis au total. Le prix d'exercice est de CHF 1,50 pour chaque Action. Les Warrants d'Echange peuvent être exercés au gré des détenteurs à tout moment jusqu'à la date d'échéance du NMF. Chaque Warrant d'Echange permet de souscrire et d'acheter une Action au prix d'exercice. Le prix d'exercice et le nombre d'Actions à acheter sont susceptibles d'être ajustés en fonction de certains événements, notamment les fusions, les augmentations de capital par capitalisation de réserves, bénéfices ou primes, l'émission d'Actions ou d'autres titres avec ou sans droit de souscription, les scissions et distributions de capital autres que des dividendes et le paiement de dividendes.</p> <p>Les Warrants d'Echange et tous les droits qui s'y rattachent sont transférables, en tout ou en partie, sous réserve (i) des conditions contractuelles et, (ii) du respect des lois applicables et (iii) du paiement des éventuels impôts sur les transferts. Les Warrants d'Echange ne donnent droit à aucun droit de vote ni à aucun autre droit en tant qu'actionnaire de la Société avant la délivrance des Actions suite à leur exercice. Les Warrants d'Echange sont régis par le droit matériel Suisse, la compétence exclusive étant attribuée à la ville d'Allschwil, en Suisse. Les Warrants d'Echange et les droits connexes s'appliqueront au bénéfice de la Société et au détenteur ainsi qu'à leurs ayants droit et cessionnaires autorisés respectifs, et sont contraignants pour ceux-ci.</p> <p>Les Warrants d'Echange ne seront pas cotés en bourse.</p>   |
| <b>Conditions de l'Offre</b>   | <p>L'Offre est soumise aux conditions suivantes (chacune étant une <b>Condition de l'Offre</b>):</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(a) <i>Taux d'Acceptation Minimum</i>: à la fin de la Période de l'Offre (éventuellement prolongée) (telle que définie ci-dessous), la Société doit avoir reçu des déclarations d'acceptation valables et irrévocables portant sur des Obligations Convertibles 2018/25 d'une valeur nominale totale d'au moins CHF 170 millions et pour des Obligations Convertibles 2021/28 d'une valeur nominale totale d'au moins CHF 510 millions, correspondant dans les deux cas à 85% de la valeur nominale totale émise de l'obligation convertible concernée.</li><li>(b) <i>Absence d'interdiction ou de prohibition</i>: Aucun jugement, sentence arbitrale, décision, ordonnance ni aucune autre mesure d'autorité publique n'a été prononcé(e) ou édicté(e) susceptible d'empêcher, d'interdire ou de déclarer illi-cite – en tout ou en partie, temporairement ou définitivement – l'Offre, son acceptation ou sa réalisation, y compris l'émission de l'Emprunt A1, de l'Emprunt A2 et de l'Emprunt B, ainsi que la livraison des Actions d'Echange et des Warrants d'Echange.</li><li>(c) <i>Transfert de certains actifs d'IPL à la SPV</i>: le Transfert d'Actifs SPV a été effectué.</li><li>(d) <i>Approbation des propositions par l'Assemblée des Détenteurs d'Obligations Convertibles 2018/25 et l'Assemblée des Détenteurs d'Obligation Convertible 2021/28</i>: L'Assemblée des Détenteurs d'Obligation Convertible 2018/25 a approuvé les Propositions 2018/25 et l'Assemblée des Détenteurs d'Obligation Convertible 2021/28 a approuvé les Propositions 2021/28 à la majorité requise dans chaque cas (l'effet des propositions respectives pouvant être conditionné à l'exécution de l'Offre).</li></ul> <p>La Société se réserve le droit de renoncer, en tout ou en partie, à une ou plusieurs des Conditions de l'Offre susmentionnées.</p> <p>La Condition de l'Offre (a) s'applique jusqu'à la fin de la Période de l'Offre (telle que définie ci-dessous). La Société déclarera que l'Offre n'a pas abouti si, à l'issue de la Période de l'Offre, cette Condition n'est pas remplie ou s'il n'est pas renoncé à sa réalisation.</p> |

|   |   |
|---|---|
|   | <p>Les Conditions (b) à (d) restent applicables jusqu'à l'exécution de l'Offre. Toutefois, la Condition (d) cesse de s'appliquer au plus tard à la date de l'Assemblée des Détenteurs d'Obligation Convertible 2018/25 (en ce qui concerne l'approbation des Propositions 2018/25), ou de l'Assemblée des Détenteurs d'Obligations Convertible 2021/28 (en ce qui concerne les Propositions 2021/28). Si l'une des Conditions de l'Offre (b) à (d) n'est pas remplie ou n'a pas fait l'objet d'une renonciation à la Date d'Exécution prévue, la Société est en droit de déclarer que l'Offre n'a pas été réalisée ou de reporter l'exécution de l'Offre jusqu'à quatre mois après l'expiration du Délai Supplémentaire (tel que défini ci-dessous) (le <b>Report</b>). Pendant tout Report, l'Offre restera soumise aux Conditions de l'Offre (b) à (d) tant et aussi longtemps que ces Conditions de l'Offre ne seront pas remplies et n'ont pas fait l'objet d'une renonciation. La Société déclarera que l'Offre n'a pas abouti si ces Conditions de l'Offre n'ont pas été remplies ou fait l'objet d'une renonciation à l'issue du Report, et si la COPA (telle que définie ci-dessous) ne valide pas une prolongation supplémentaire à la suite d'une éventuelle requête de la Société.</p>   |
| <b>Période de Carence</b>   | <p>La Période de Carence commence le 26 juin 2025 et devrait se terminer le 9 juillet 2025 (la <b>Période de Carence</b>). L'Offre ne peut être acceptée qu'après l'expiration de la Période de Carence.</p>  |
| <b>Période de l'Offre</b>   | <p>La Période de l'Offre (la <b>Période de l'Offre</b>) devrait commencer le 10 juillet 2025 et se terminer à 17:30 (heure suisse) le 7 août 2025.</p> <p>La Société se réserve le droit de prolonger la Période de l'Offre une ou plusieurs fois jusqu'à un maximum de quarante (40) jours de bourse.</p>  |
| <b>Résultat intermédiaire</b>   | <p>La Société publiera vraisemblablement le résultat intermédiaire de l'Offre le 11 août 2025, en ce qui concerne les valeurs nominales totales des Obligations Convertibles valablement apportées à l'Offre jusqu'à la fin de la Période d'Offre (éventuellement prolongée).</p>   |
| <b>Délai supplémentaire</b>   | <p>Si l'Offre est déclarée aboutie à l'issue de la Période d'Offre (éventuellement prolongée), un Délai Supplémentaire de cinq (5) jours de bourse sera procuré pour permettre l'acceptation ultérieure de l'Offre (le <b>Délai Supplémentaire</b>). Le Délai Supplémentaire débutera vraisemblablement le 12 août 2025 et prendra fin le 18 août 2025 à 17:30 heure (heure suisse).</p>  |
| <b>Résultat final</b>   | <p>La Société publiera vraisemblablement le résultat final de l'Offre en ce qui concerne les valeurs nominales totales des Obligations Convertibles valablement apportées à l'Offre à l'issue du Délai Supplémentaire, le 19 août 2025.</p>   |
| <b>Date d'exécution prévue</b>  | <p>Le ou vers le 26 août 2025 (la <b>Date d'Exécution</b>), sous réserve d'un Report (et d'un éventuel Report supplémentaire).</p> <p>Il est prévu que l'Emprunt A1, l'Emprunt A2 ainsi que l'Emprunt B soient cotés le ou vers la Date d'Exécution.</p>  |
| <b>Informations complémentaires sur les Actions et les actionnaires</b> | <p>A la date de la présente Annonce de Rachat, le capital-actions de la Société s'élève à CHF 11'237'177.80, divisé en 225'852'710 Actions (dont 224'743'556 sont inscrites au registre du commerce). A la date de la présente Annonce de Rachat, la Société détient 22'049'500 Actions propres.</p> <p><i>Actions:</i> les Actions sont des actions nominatives entièrement libérées, d'une valeur nominale actuelle de 0.05 CHF chacune. Par décision de l'assemblée générale, les actions nominatives peuvent être converties en actions au porteur et inversement. Les Actions sont de rang égal à tous égards, y compris en ce qui concerne le droit aux dividendes, au produit de la liquidation et aux droits de souscription préférentiels.</p> <p><i>Forme des Actions:</i> la Société émet ses actions nominatives exclusivement sous forme de droits-valeurs et les gère comme des titres intermédiés (au sens de la loi fédérale sur les titres intermédiés (LTI) du 3 octobre 2008, dans sa version en vigueur). Les actionnaires n'ont aucun droit à la conversion des actions nominatives émises sous une autre forme. En particulier, l'actionnaire n'a pas droit à la matérialisation de sa qualité de membre dans un titre. Chaque actionnaire peut, cependant, demander en tout temps à la Société une confirmation écrite relative aux actions nominatives dont il/elle est propriétaire. Le transfert de titres intermédiés et la constitution de sûretés sur des titres intermédiés sont régis par les dispositions de la loi</p> |

---

sur les titres intermédiés. Le transfert de titres intermédiés ou la constitution de sûretés sur des titres intermédiés par cession est exclu. Les restrictions de transfert de l'article 5 des Statuts sont applicables.

*Transfert des Actions et restrictions à la transmissibilité:* Un registre des Actions est tenu pour les actions nominatives. Les propriétaires et les usufruitiers y sont inscrits avec leurs noms et prénoms (pour les personnes morales, la raison sociale), leur domicile, leurs coordonnées et leur nationalité (pour les personnes morales, le siège social). Si une personne inscrite au registre des Actions change de coordonnées, elle doit en informer la Société. Les communications de la Société sont considérées comme valablement effectuées lorsqu'elles sont envoyées aux dernières coordonnées de l'actionnaire ou du mandataire de notification inscrit au registre des Actions.

Les acquéreurs d'actions nominatives sont inscrits sur demande et sans limitation en tant qu'actionnaires avec droit de vote dans le registre des Actions, s'ils déclarent expressément avoir acquis ces actions nominatives en leur propre nom et pour leur propre compte, s'il n'existe pas de convention de rachat ou de restitution d'actions correspondantes, s'ils assument le risque économique lié aux Actions et s'ils remplissent les obligations de déclaration conformément à la Loi fédérale sur les infrastructures des marchés financiers et le comportement sur le marché dans le négoce de valeurs mobilières et de produits dérivés du 19 juin 2015, dans sa version en vigueur (**LIMF**). L'inscription au registre des Actions en tant qu'actionnaire avec droit de vote requiert l'accord de la Société. L'inscription en tant qu'actionnaire avec droit de vote peut être refusée dans les cas prévus à l'article 5, alinéa 3, alinéa 4 et alinéa 5 des Statuts. Si la Société ne refuse pas la demande d'inscription de l'acquéreur en tant qu'actionnaire avec droit de vote dans un délai de 20 jours calendaires, celui-ci est considéré comme actionnaire avec droit de vote. Les acquéreurs non reconnus sont inscrits au registre des Actions comme actionnaires sans droit de vote. Les actions correspondantes sont considérées comme non représentées à l'assemblée générale.

Conformément à l'article 5, alinéa 3 des Statuts, les personnes qui, dans la demande d'inscription ou à la demande de la Société, ne déclarent pas expressément avoir acquis les actions pour leur propre compte (**Nominees**) sont inscrites sans autre dans le registre des Actions avec droit de vote jusqu'à 5,0% au maximum du capital-actions en circulation à ce moment-là. Au-delà de cette limite, les actions nominatives des Nominees ne sont inscrites avec droit de vote que si le Nominee concerné communique, lors de la demande d'inscription ou ultérieurement à la demande de la Société, les noms, adresses et portefeuilles d'actions des personnes pour le compte desquelles il détient 1,0% ou plus du capital-actions en circulation, et si les obligations d'information prévues par la LIMF sont remplies. Le conseil d'administration peut conclure des accords avec les Nominees concernant leurs obligations de déclaration.

Conformément à l'article 5, alinéa 4 des Statuts, cette limitation d'inscription s'applique également, sous réserve de l'article 652b, alinéa 3 CO, à l'acquisition d'actions souscrites ou acquises par l'exercice de droits de souscription, d'option ou de conversion d'actions ou d'autres titres émis par la Société ou par des tiers.

Conformément à l'article 5, alinéa 5 des Statuts, les personnes morales et les sociétés de personnes ou autres associations de personnes (*Personenzusammenschlüsse*) ou structures de propriété conjointe (*Gesamthandverhältnisse*) qui sont liés entre elles par le capital ou les droits de vote par le biais d'une gestion commune ou de toute autre manière, ainsi que les personnes physiques ou morales ou les sociétés de personnes qui agissent de manière coordonnée en vue de contourner la restriction d'inscription (en particulier sous la forme d'un syndicat), sont considérés comme un seul actionnaire ou un seul Nominee.

La Société peut, dans des cas particuliers, autoriser des exceptions aux restrictions susmentionnées (à la restriction de transfert). La Société peut, après avoir entendu la personne concernée, supprimer des inscriptions au registre des Actions en tant qu'actionnaire avec droit de vote avec effet rétroactif, si ces inscriptions ont été obtenues à la suite de fausses déclarations ou si la personne concernée ne fournit pas les informations demandées. La personne concernée doit être informée immédiatement de la radiation.

Tant qu'un acquéreur n'est pas devenu actionnaire avec droit de vote, il ne peut exercer ni les droits de vote correspondants ni les droits qui y sont associés.

---

***Droit de vote:*** chaque action donne droit à une voix à l'assemblée générale de la Société. Le droit de vote ne peut être exercé que dans la mesure où un actionnaire est inscrit au registre des Actions en tant qu'actionnaire avec droit de vote. Une telle inscription doit être effectuée avant une certaine date de référence fixée par le conseil d'administration. Si un actionnaire n'est pas inscrit au registre des Actions en tant qu'actionnaire avec droit de vote, il n'est pas autorisé à participer à une assemblée générale, ni à exercer son droit de vote ou les droits qui y sont associés. Ces actionnaires bénéficient toutefois des droits patrimoniaux liés aux actions concernées, y compris le droit aux dividendes et les éventuels droits de souscription préférentiels.

***Dividendes et autres distributions:*** Chaque Action donne droit à des dividendes, à d'autres distributions et au produit de la liquidation proportionnellement à son capital libéré, qui correspond à la valeur nominale d'une Action.

***Droits de souscription préférentiels et prioritaires:*** En vertu du droit suisse, les actionnaires disposent de certains droits de souscription préférentiels pour la souscription de nouvelles actions et de droits de souscription prioritaires pour la souscription d'obligations convertibles, d'obligations à option ou d'autres instruments financiers, proportionnellement à la valeur nominale des Actions détenues. De tels droits de souscription préférentiels et prioritaires peuvent être limités ou exclus dans certaines circonstances. Conformément aux Statuts, le conseil d'administration est autorisé, dans certaines circonstances ou pour certains motifs, à limiter ou à exclure les droits de souscription préférentiels et les droits de souscription prioritaires en relation avec l'émission d'Actions provenant de la marge de fluctuation du capital et du capital-actions conditionnel.

***Cotation:*** Les Actions (ISIN CH0363463438, Valor 36346343) sont cotées à la SIX Swiss Exchange selon l'International Reporting Standard (symbole ticker: IDIA).

***Obligations d'information:*** Les obligations de déclarer les participations importantes (positions d'acquisition et d'aliénation) sont régies par les articles 120 et suivants LIMF et ses ordonnances.

***Actionnaires importants/détenteurs de positions d'acquisition et/ou d'aliénation importantes:*** Selon les dernières notifications adressées à l'Instance pour la publicité des participations de la SIX Exchange Regulation SA ainsi qu' à la Société, les actionnaires/détenteurs ou groupes d'actionnaires/détenteurs suivants détenaient, au moment de la déclaration, des positions représentant 3% ou plus des droits de vote de la Société, calculées sur la base du capital-actions inscrit au registre du commerce à la date de la déclaration concernée:<sup>2</sup>

*Nom, lieu* <sup>3</sup>

UBS Fund Management  
(Switzerland) AG, Bâle,  
CH

|                          | Type de titres      | Nombre de titres | % des droits de vote |
|--------------------------|---------------------|------------------|----------------------|
| Positions d'acquisition: |                     |                  |                      |
|                          | Actions nominatives | 6'746'977        | 3.002%               |

<sup>2</sup> Les Détenteurs d'Obligation marqués d'un \* sont ceux qui se sont engagés dans le lock-up agreement à apporter leurs obligations convertibles 2018/25 et/ou leurs obligations convertibles 2021/28 à l'offre. Voir également la section "Intentions d'apport" ci-dessous.

<sup>3</sup> Voir <https://www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/significant-shareholders.html#/shareholder-details/ZA03-000000000QC33>.

*Nom, lieu*<sup>4</sup>

Jean Paul et Martine Clozel, 4102 Binningen, CH;  
Benjamin Levine, 8000 Zurich, CH;  
Autres parties au groupe de lock-up détenant moins de 3% des droits de vote dans leurs titres lock-up, -, CH\*

|                          | <i>Type de titres</i>   | <i>Nombre de titres</i> | <i>% des droits de vote</i> |
|--------------------------|---|-------------------------|-----------------------------|
| Positions d'acquisition: |   |                         |                             |
|                          | Droits de conversion en vertu de l'Obligation Convertible 2018/25 | 839                     | 12.514%                     |
|                          | Droits de conversion en vertu de l'Obligation Convertible 2021/28 | 2'640                   | 7.491%                      |
| Positions d'aliénation:  |   |                         |                             |
|                          | Droits de conversion en vertu de l'Obligation Convertible 2018/25 | 839                     | 12.514%                     |
|                          | Droits de conversion en vertu de l'Obligation Convertible 2021/28 | 2'640                   | 7.491%                      |

*Nom, lieu*<sup>5</sup>

Idorsia SA, 4123 Allschwil, CH

|                         | <i>Type de titres</i>   | <i>Nombre de titres</i> | <i>% des droits de vote</i> |
|-------------------------|---|-------------------------|-----------------------------|
| Positions d'acquisition |   |                         |                             |
|                         | Actions nominatives   | 22'049'500              | 9.811%                      |
|                         | Droits de conversion en vertu de l'Obligation Convertible 2018/25 | 868                     | 12.874%                     |
|                         | Droits de conversion en vertu de l'Obligation                     | 2'700                   | 7.618%                      |

<sup>4</sup> Voir <https://www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/significant-shareholders.html#/shareholder-details/ZA02-000000000PY08>.

<sup>5</sup> Voir <https://www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/significant-shareholders.html#/shareholder-details/ZA01-000000000Q8O3>.



NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN ANY JURISDICTION IN WHICH IT WOULD BE UNLAWFUL TO DO SO

| Convertible<br>2021/28  |                         |                         |                             |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Positions d'aliénation  |                         |                         |                             |
| Autres  | 10'500'000              |                         | 4.672%                      |
| Options d'achat/Warrant   | 8'040'000               |                         | 3.577%                      |
| Options d'achat/Warrant   | 8'000'000               |                         | 3.56%                       |
| Options d'achat/Warrant   | 9'500'000               |                         | 4.227%                      |
| Options d'achat/Warrant   | 8'040'000               |                         | 3.577%                      |
| Autres  | 29'144'204              |                         | 12.968%                     |
| Obligation Convertible 2018/25                                  | 33'333'332              |                         | 14.832%                     |
| Obligation Convertible 2021/28                                  | 19'023'462              |                         | 8.465%                      |
| Options d'achat/Warrant   | 8'145'215               |                         | 3.624%                      |
| Options d'achat/Warrant   | 5'561'526               |                         | 2.475%                      |
| <i>Nom, lieu<sup>6</sup></i>                                    |                         |                         |                             |
| Jean-Paul Clozel, Binningen CH; Martine Clozel, Binningen, CH*. |                         |                         |                             |
|   | <i>Type de titres</i>   | <i>Nombre de titres</i> | <i>% des droits de vote</i> |
| Positions d'acquisition   |                         |                         |                             |
|   | Actions nominatives     | 51'665'770              | 22.989%                     |
|   | Autres                  | 410'000                 | .182%                       |
|   | Options d'achat/Warrant | 269'040                 | .12%                        |
|   | Options d'achat/Warrant | 354'680                 | .158%                       |
|   | Options d'achat/Warrant | 240'390                 | .107%                       |
|   | Options d'achat/Warrant | 280'830                 | .125%                       |
|   | Autres                  | 700'000                 | .311%                       |
|   | Autres                  | 3'086'723               | 1.373%                      |
|   | Autres                  | 533'332                 | .237%                       |
|   | Autres                  | 633'332                 | .282%                       |
|   | Autres                  | 3'086'723               | 1.373%                      |

<sup>6</sup> Voir <https://www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/significant-shareholders.html#/shareholder-details/ZA02-000000000Q9F6>.

*Nom, lieu*<sup>7</sup>

Dr David E. Shaw, New York, États-Unis\*.

|                         | <i>Type de titres</i>  | <i>Nombre de titres</i> | <i>% des droits de vote</i> |
|-------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Positions d'acquisition |                        |                         |                             |
|                         | Actions nominatives    | 3'554'103               | 1.581%                      |
|                         | Equity Swap            | 11'148                  | .005%                       |
|                         | Equity Swap            | 102                     | 0%                          |
|                         | Equity Swap            | 90                      | 0%                          |
|                         | Option d'achat/Warrant | 1'277'867               | .569%                       |
|                         | Option d'achat/Warrant | 1'517'467               | .675%                       |
|                         | Option d'achat/Warrant | 701'963                 | .312%                       |
| Positions d'aliénation  |                        |                         |                             |
|                         | Equity Swap            | 101'870                 | .045%                       |
|                         | Equity Swap            | 61'720                  | .027%                       |
|                         | Equity Swap            | 32'066                  | .014%                       |
|                         | Equity Swap            | 31'324                  | .014%                       |
|                         | Equity Swap            | 28'825                  | .013%                       |
|                         | Equity Swap            | 1'194                   | .001%                       |
|                         | Equity Swap            | 4                       | 0%                          |

*Nom, lieu*<sup>8</sup>

Benjamin Levine, Zurich, CH

|                         | <i>Type de titres</i>  | <i>Nombre de titres</i> | <i>% des droits de vote</i> |
|-------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Positions d'acquisition |                        |                         |                             |
|                         | Actions nominatives    | 6'444'219               | 2.867%                      |
|                         | Option d'achat/Warrant | 2'151'467               | .957%                       |
|                         | Option d'achat/Warrant | 2'554'867               | 1.137%                      |

<sup>7</sup> Voir <https://www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/significant-shareholders.html#/shareholder-details/ZA01-000000000Q9E9>.

<sup>8</sup> Voir <https://www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/significant-shareholders.html#/shareholder-details/ZA01-000000000Q9I6>.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN ANY JURISDICTION IN WHICH IT WOULD BE UNLAWFUL TO DO SO

|  |                        |                         |                             |
|--|------------------------|-------------------------|-----------------------------|
|  | Option d'achat/Warrant | 1'188'783               | .529%                       |
| Positions d'aliénation                                   |                        |                         |                             |
|  | CFD                    | 147'483                 | .066%                       |
| <i>Nom, lieu<sup>9</sup></i>                             |                        |                         |                             |
| Johnson & Johnson, 08933 New Brunswick (New Jersey), USA |                        |                         |                             |
|  | <i>Type de titres</i>  | <i>Nombre de titres</i> | <i>% des droits de vote</i> |
| Positions d'acquisition                                  |                        |                         |                             |
|  | Actions nominatives    | 9'581'882               | 5.73%                       |
|  | Obligation convertible | 29'144'204              | 17.42%                      |
| <i>Nom, lieu<sup>10</sup></i>                            |                        |                         |                             |
| Georges Gaspard, 59264 Onnaing FR;<br>David Coti, Dubai  |                        |                         |                             |
|  | <i>Type de titres</i>  | <i>Nombre de titres</i> | <i>% des droits de vote</i> |
| Positions d'acquisition                                  |                        |                         |                             |
|  | Actions nominatives    | 3'240'000               | 2.47%                       |
|  | Option d'achat/Warrant | 40'000                  | .03%                        |
|  | Option d'achat/Warrant | 65'100                  | .05%                        |
|  | Option d'achat/Warrant | 131'900                 | .1%                         |
|  | Autres (Call Strike)   | 210'000                 | .16%                        |
|  | Autres (Call Strike)   | 50'000                  | .04%                        |
|  | Autres (Call Strike)   | 4'300                   | .003%                       |
|  | Autres (Call Strike)   | 390'700                 | .3%                         |
|  | Autres (Call Strike)   | 120'000                 | .09%                        |
|  | Autres (Call Strike)   | 83'000                  | .06%                        |

<sup>9</sup> Voir <https://www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/significant-shareholders.html#/shareholder-details/TALAV00016>.

<sup>10</sup> Voir <https://www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/significant-shareholders.html#/shareholder-details/TBJ5M00014>.

|                      |         |       |
|----------------------|---------|-------|
| Autres (Call Strike) | 20'000  | .015% |
| Autres (Call Strike) | 40'000  | .03%  |
| Autres (Call Strike) | 20'000  | .015% |
| Autres (Call Strike) | 295'000 | .23%  |
| Autres (Call Strike) | 50'000  | .04%  |

*Obligation de faire une offre:* l'obligation de faire une offre est régie par l'article 135 LIMF et ses ordonnances d'exécution.

*Évolution du cours de l'action:* Le tableau suivant montre, pour les périodes indiquées, les cours de clôture les plus élevés et les plus bas des Actions à la SIX Swiss Exchange:

| Période                   | Haut  | Bas    |
|---------------------------|-------|--------|
| 2022                      | 22.16 | 10.83  |
| 2023                      | 17.85 | 1.501  |
| 2024                      | 3.70  | 0.6115 |
| 4 janvier au 24 juin 2025 | 2.28  | 0.65   |

#### Informations complémentaires sur la Société

*Disponibilité des états financiers:* Les rapports de gestion annuels de la Société pour les trois dernières années, y compris le rapport de annuel 2024 publié le 27 mars 2025, ainsi que les résultats du trimestre Q1 peuvent être consultés gratuitement sur <https://www.idorsia.com/investors/financial-information>. La situation financière au 30 avril 2025 peut être consultée sur <https://www.idorsia.com/investors/stock-information/stock-overview/cb2025-bondholder-meeting>.

*Changements importants:* Il n'y a aucun changement significatif dans le patrimoine, la situation financière, les résultats ou les perspectives de la Société qui ne soit pas présenté dans les états financiers, y compris les résultats du premier trimestre, ou dans la situation financière au 30 avril 2025 ou dans la présente Annonce de Rachat, ou qui n'aient pas été rendus publics d'une autre manière par la Société conformément au droit applicable et/ou aux réglementations applicables.

*Effets attendus d'une Offre réussie:* Hormis les coûts de transaction, une Offre réussie n'entraînerait pas de sortie de trésorerie pour la Société, car la Contrepartie de l'Offre ne contient pas de composante en espèces. Dans les états financiers individuels de la Société, une Offre réussie réduirait significativement les dettes à court et à long terme à hauteur des Obligations Convertibles échangées. La Société estime qu'une Offre réussie améliorerait les perspectives de (re)financement par l'émission de nouveaux capitaux propres et/ou de dettes, y compris une augmentation de capital nécessaire à la satisfaction des exigences liées au NMF, et soutiendrait la poursuite des activités à long terme. La Société gagnerait ainsi du temps pour négocier de nouveaux partenariats en vue de la commercialisation de l'Aprocitentan et d'autres ingrédients actifs, ainsi que pour commercialiser d'autres ingrédients prometteuses. Une Offre réussie constituerait une contribution importante à une évaluation positive continue de la capacité de la Société à poursuivre son activité à moyen et long terme (*going concern*).

#### Intentions d'apport

Dans le cadre du Lock-up Agreement, les Détenteurs d'Obligations des Obligations Convertibles 2018/25 représentant une valeur nominale totale de CHF 175'000'000.00 ou 87,5% de l'ensemble des Obligations Convertibles 2018/25 émises se sont engagés à apporter leurs Obligations Convertibles 2018/25 à l'Offre. Les intentions des autres Détenteurs d'Obligations des Obligations Convertibles 2018/25 ne sont pas connues de la Société.

Dans le cadre du Lock-up Agreement, les Détenteurs d'Obligations des Obligations Convertibles 2021/28 représentant une valeur nominale totale de CHF 540'600'000.00, soit 90,1% de toutes les Obligations Convertibles 2021/28 émises se sont engagés à apporter leurs Obligations Convertibles 2021/28 à l'Offre. Les

|   |  |
|---|--|
|   | intentions des autres Détenteurs d'Obligations des Obligations Convertibles 2021/28 ne sont pas connues de la Société.   |
| <b>Obligations Convertibles 2018/25 et Obligations Convertibles 2021/28 détenues par la Société et achats effectués par la Société</b>        | <p>Le jour de bourse précédant immédiatement la date de cette Annonce de Rachat, la Société ne détenait pas d'Obligations Convertibles.</p> <p>Jusqu'à la fin du Délai Supplémentaire, la Société n'acquerra pas d'Obligations Convertibles 2018/25 ni d'Obligations Convertibles 2021/28 en dehors de l'Offre, si et dans la mesure où cela n'est pas autorisé ou conduirait à devoir verser aux destinataires de l'Offre une contrepartie supérieure ou différente de celle prévue dans l'Offre.</p>   |
| <b>Modifications prévues des conditions des Obligations Convertibles 2018/25 et 2021/28 avec effet à compter de la réalisation de l'Offre</b> | <p>Des modifications (supplémentaires) des conditions des Obligations Convertibles 2018/25 et des Conditions des Obligations Convertibles 2021/28 sont envisagées. Pour une description des modifications prévues des conditions des Obligations Convertibles 2018/25 et des conditions des Obligations Convertibles 2021/28 que la Société envisage de soumettre à l'Assemblée des Détenteurs d'Obligation Convertible 2018/25 et à l'Assemblée des Détenteurs d'Obligation Convertible 2021/28, il est fait référence à la section "Contexte et objectif" ci-dessus.</p>   |
| <b>Agent</b>  | Kroll Issuer Services Limited, The News Building, Level 6, 3 London Bridge Street, Londres SE1 9SG, Royaume-Uni  |
| <b>Procédure d'apport / Exigences Administratives</b>   | <p>Les informations relatives à la procédure d'Offre seront publiées sur le site internet suivant de l'Agent: <a href="https://deals.is.kroll.com/idorsia">https://deals.is.kroll.com/idorsia</a>, et les Détenteurs d'Obligations sont priés de procéder conformément aux instructions et aux exigences de l'Agent.</p> <p>Les Détenteurs d'Obligation qui peuvent et souhaitent participer au NMF doivent remplir certaines exigences administratives, y compris les exigences KYC. Les Détenteurs d'Obligations qui ne rempliraient pas ces exigences ne pourront pas participer au NMF.</p>  |
| <b>Annulation des Obligations Convertibles apportée</b>   | A l'exécution de l'Offre, les Obligations Convertibles apportées seront annulées.  |
| <b>Autres intentions de la Société</b>  | Les Obligations Convertibles 2018/25 et les Obligations Convertibles 2021/28 qui n'auront pas été valablement apportées à l'Offre ou qui n'auront pas été acceptées dans le cadre de celle-ci resteront en circulation selon les conditions modifiées décrites dans la section "Contexte et objectif". La Société se réserve le droit d'exercer son option de remboursement anticipé des Obligations Convertibles 2018/25 et/ou des Obligations Convertibles 2021/28 conformément aux conditions applicables.  |
| <b>Frais et impôts</b>  | <p>Les Obligations Convertibles 2018/25 et les Obligations Convertibles 2021/28 détenues sur des comptes-titres auprès de banques en Suisse peuvent être apportées à l'Offre sans frais ni taxes. Un droit de timbre de négociation suisse éventuellement applicable ainsi que des éventuelles taxes boursières liées à la vente des Obligations Convertibles 2018/25 et des Obligations Convertibles 2021/28 dans le cadre de l'Offre seront pris en charge par la Société.</p> <p>Selon l'évaluation de la Société, l'acceptation de l'Offre n'entraîne pas la perception de l'impôt anticipé suisse ni d'autres conséquences fiscales suisses. Le cas échéant, la Société prendra en charge le droit de timbre de négociation suisse.</p> <p>La présente Annonce de Rachat ne constitue pas un conseil en matière d'investissement, de fiscalité ou de droit dans un quelconque pays et/ou dans une quelconque juridiction. Il est recommandé aux Détenteurs d'Obligations de consulter leurs propres conseillers en ce qui concerne les aspects juridiques, fiscaux, économiques, financiers ou autres liés à l'Offre.</p> |
| <b>Publications</b>   | Les Détenteurs d'Obligations respectifs seront informés par un communiqué de presse de la Société ainsi que par des publications conformément aux termes et conditions applicables aux Obligations Convertibles 2018/25 et/ou aux Obligations Convertibles 2021/28.  |
| <b>Déclarations de transaction</b>  | Les déclarations de transaction sont publiées sur le site web suivant: <a href="http://www.idorsia.com/exchange-offer">www.idorsia.com/exchange-offer</a> .  |
| <b>Droit applicable et for juridique</b>  | L'Offre et tous les droits et obligations découlant de l'Offre ou en rapport avec celle-ci sont régis par le <b>droit matériel suisse</b> et doivent être interprétés conformément   |

---

à celui-ci. Les tribunaux du siège de la Société sont exclusivement compétents pour connaître de tout litige découlant de l'Offre ou en rapport avec celle-ci.

---

**Décision de la Commission des OPA** Le 5 juin 2025, la Commission des OPA (**COPA**) a rendu sa décision 905/01:

1. Il est constaté que (a) l'offre de rachat prévue par Idorsia SA à un prix fixe dans le but de racheter (i) 100% de son obligation convertible 2025 cotée à la SIX Swiss Exchange SA pour une valeur nominale totale de CHF 200'000'000 (ISIN CH0426820350) ainsi que (ii) 100% de son obligation convertible 2028 cotée à la SIX Swiss Exchange AG pour une valeur nominale totale de CHF 600'000'000 (ISIN CH1128004079), chacune convertible en actions nominatives d'Idorsia SA cotées à la SIX Swiss Exchange AG d'une valeur nominale de CHF 0,05 chacune (ISIN CH0363463438), conformément au projet d'annonce de rachat soumis à la Commission des OPA et (b) les informations et conditions de l'offre de rachat contenues dans l'annonce de rachat, à l'exception des points mentionnés au dispositif n. 2, sont conformes à la Circulaire no. 1 de la COPA et donc aux dispositions applicables aux offres publiques d'acquisition.
  2. Il est constaté que:
    - a. la publication d'un prospectus de l'offre en plus de l'annonce de rachat n'est pas nécessaire;
    - b. l'offre de rachat prévue est conforme aux règles de prix applicables, y compris les règles de prix énoncées aux ch. 14 et 19 de la Circulaire no. 1 de la COPA;
    - c. (i) une éventuelle acquisition d'actions Idorsia SA par Idorsia SA ne tombe pas sous le coup du ch. 15 de la Circulaire no. 1 de la COPA et n'entraîne pas les conséquences juridiques prévues aux ch. 19 et ch. 27 à 30 de la Circulaire no. 1 de la COPA; et (ii) seules les transactions d'Idorsia SA et des sociétés qu'elle contrôle sont couvertes par les dispositions susmentionnées de la Circulaire no. 1 de la COPA;
    - d. le délai supplémentaire prévu de cinq (5) jours de bourse commençant le jour de bourse suivant la publication du résultat intermédiaire est conforme à la Circulaire no. 1 de la COPA; et
    - e. l'offre de rachat prévue est par ailleurs exemptée de l'application des dispositions ordinaires relatives aux offres publiques d'acquisition.
  3. Les dérogations suivantes à la Circulaire no. 1 de la COPA sont accordées à Idorsia SA:
    - a. Idorsia SA n'est pas tenue d'étendre l'offre de rachat aux actions d'Idorsia SA (dérogation à la Circulaire no. 1 de la COPA, ch. 9).
    - b. Le volume de l'offre de rachat peut (i) couvrir 100% de l'obligation convertible 2025 et (ii) 100% de l'obligation convertible 2028 (dérogation à la Circulaire no. 1 de la COPA, ch. 11).
    - c. Le volume de l'offre de rachat d'Idorsia SA peut entraîner le franchissement à la baisse des seuils minimaux qui constituent une condition de cotation selon les prescriptions applicables de la SIX Swiss Exchange (dérogation à la Circulaire no. 1 de la COPA, ch. 13).
    - d. Idorsia SA peut subordonner l'offre de rachat aux conditions énoncées dans l'annonce de rachat, avec la durée de validité et les possibilités de renonciation et de prolongation qui y sont mentionnées (dérogation à la Circulaire no. 1 de la COPA, ch. 16).
  4. L'annonce de rachat d'Idorsia SA doit contenir le dispositif de la présente décision et l'indication du délai et des conditions dans lesquels un actionnaire peut demander à devenir partie et faire opposition à cette décision.
-

- 
5. La présente décision sera publiée après sa notification à Idorsia SA et après la publication éventuelle de l'annonce de rachat d'Idorsia SA sur le site internet de la Commission des OPA.
  6. Les émoluments à la charge d'Idorsia SA s'élèvent à CHF 50'000.
- 

**Demande de qualité de partie (art. 57 de l'Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition, OOPA)**

Les actionnaires de la Société qui détiennent au moins 3% des droits de vote de la Société, exerçables ou non (une **Participation Qualifiée**), depuis la date de la présente Annonce de Rachat, obtiennent la qualité de partie s'ils déposent une requête en ce sens auprès de la COPA. La requête d'un actionnaire qualifié doit parvenir à la COPA (Stockerstrasse 54, 8002 Zurich; fax: +41 44 283 17 40) dans les cinq (5) jours de bourse suivant la publication de la décision de la COPA. Le premier jour de bourse après la publication de la décision de la COPA sur le site internet de la COPA sera le premier jour du délai. Avec la requête, le requérant doit apporter la preuve de sa Participation Qualifiée. La COPA peut en tout temps exiger la preuve que l'actionnaire qualifié continue de détenir une Participation Qualifiée. La qualité de partie d'un actionnaire qualifié subsiste également pour d'éventuelles autres décisions de la COPA en relation avec l'Offre, pour autant que l'actionnaire qualifié continue de détenir une Participation Qualifiée.

---

**Opposition (art. 58 OOPA)**

Un actionnaire qualifié peut former opposition contre la décision de la COPA en lien avec l'Offre. L'opposition doit parvenir à la COPA (Stockerstrasse 54, 8002 Zurich; fax: +41 44 283 17 40) dans un délai de cinq jours de bourse à compter de la date de publication de la décision de la COPA. Le premier jour de bourse après la publication de la décision de la COPA sur le site internet de la COPA sera le premier jour du délai. L'opposition doit contenir une requête et une motivation sommaire ainsi que la preuve de la Participation Qualifiée depuis la date de cette Annonce de Rachat.

---

---

## Restrictions à l'Offre

L'Offre n'est pas faite et ne sera pas faite, ni directement ni indirectement, dans un pays ou une juridiction dans lequel ou laquelle une telle Offre serait considérée comme illicite ou enfreindrait de toute autre manière les lois ou réglementations en vigueur ou qui exigeraient, de la part de la Société ou l'une de ses filiales, un changement ou une modification des conditions de l'Offre de quelque manière que ce soit, la formulation d'une requête supplémentaire en lien avec l'Offre auprès d'une quelconque autorité gouvernementale, d'un régulateur ou d'une autre autorité, ou des démarches supplémentaires en lien avec l'Offre. Il n'est pas envisagé d'étendre l'Offre à de tels pays ou juridictions. Tout document relatif à l'Offre ne doit être ni distribué ni envoyé dans de tels pays ou juridictions, ni ne doit être utilisé pour solliciter l'acquisition ou la vente de titres de la Société ou de ses filiales par des personnes ou entités domiciliées ou incorporées dans de tels pays ou juridictions.

### United States

This document is available only to investors who are non-U.S. persons (within the meaning of Regulation S (**Regulation S**) under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the **Securities Act**)) and who are acquiring the **Notes** (this term refers to the *Obligations A1*, the *Obligations A2* and the *Obligations B* pursuant to this document), the **Exchange Shares** (this term refers to the *Actions d'Echange* pursuant to this document) and the **Exchange Warrants** (this term refers to the *Warrants d'Echange* pursuant to this document) offered as part of the **Offer Consideration** (this term refers to the *Contrepartie de l'Offre* pursuant to this document) pursuant to this document outside the United States of America, its territories and possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands), any state of the United States of America or the District of Columbia (**United States**) in offshore transactions in reliance on Regulation S under the U.S. Securities Act, and is only available to investors who, if resident in a member state of the European Economic Area or the United Kingdom, are not retail investors (as defined below) in the EEA or the United Kingdom. This document is not an offer of securities for sale in the United States or to U.S. persons. The Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants have not been, and will not be, registered under the Securities Act or the securities laws of any state or jurisdiction of the United States, and may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. The Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants are being offered and issued in this **Offer** (this term refers to the *Offre* (offer) pursuant to this document) only to non-U.S. persons outside the United States in reliance on Regulation S under the Securities Act. The Offer is not being made, and will not be made, directly or indirectly in or into, or

---



---

by use of the mails of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or of any facilities of a national securities exchange of, the United States. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, electronic mail, telex, telephone, the internet and other forms of electronic communication. Accordingly, copies of this document and any other documents or materials relating to the Offer are not being, and must not be, directly or indirectly mailed or otherwise transmitted, distributed or forwarded (including, without limitation, by custodians, nominees or trustees) in or into the United States or to any persons located or resident in the United States. Each holder of securities participating in the Offer will represent that it is not located in the United States and it is not participating in such Offer from the United States, it is offering its securities in an offshore transaction in accordance with Regulation S under the Securities Act and that it is not a U.S. person or an agent, fiduciary or other intermediary acting on a nondiscretionary basis for a principal giving instructions from within the United States or for a U.S. person.

#### **EEA and United Kingdom**

This document has been prepared on the basis that all offers of the **Notes** (this term refers to the *Obligations A1*, the *Obligations A2* and the *Obligations B* pursuant to this document), the **Exchange Shares** (this term refers to the *Actions d'Echange* pursuant to this document) and the **Exchange Warrants** (this term refers to the *Warrants d'Echange* pursuant to this document) offered as part of the **Offer Consideration** (this term refers to the *Contrepartie de l'Offre* pursuant to this document) pursuant to this document will be made pursuant to an exemption under the **Prospectus Regulation** and the Financial Services and Markets Act 2000 (as amended, **FSMA**) from the requirement to produce a prospectus for offers of the Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants. The expression **Prospectus Regulation** means Regulation (EU) 2017/1129 (as amended and superseded), and includes any relevant implementing measure in each Member State and in the United Kingdom, where the Prospectus Regulation forms part of domestic law by virtue of the EUWA. This document is not a prospectus for the purpose of the Prospectus Regulation.

ANY PERSON MAKING OR INTENDING TO MAKE ANY OFFER WITHIN THE EEA AND THE UNITED KINGDOM OF THE NOTES, THE EXCHANGE SHARES AND THE EXCHANGE WARRANTS SHOULD ONLY DO SO IN CIRCUMSTANCES IN WHICH NO OBLIGATION ARISES FOR US TO PRODUCE A PROSPECTUS FOR SUCH OFFER

Notwithstanding the United Kingdom's departure from the European Union, any references in this document to European Union law should be treated as references to such law as applies in England and Wales from time to time including as retained, amended, extended, reenacted or otherwise given effect on or after 11:00 pm on December 31, 2020.

---

---

*Prohibition of Offers to EEA Retail Investors*

The Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA. For these purposes, a **retail investor** means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive (EU) 2014/65 (as amended, **MiFID II**); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (as amended, the **Insurance Distribution Directive**), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a **qualified investor** as defined in the Prospectus Regulation. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the **PRIPs Regulation**) for offering or selling the Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering, selling or distributing the Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIPs Regulation. This document has been prepared on the basis that any offer of the Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants in any member state of the EEA will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants. This document is not a prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation.

*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*

The Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; (ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (as amended, the **UK Prospectus Regulation**). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (as amended, the **UK PRIIPs Regulation**) for offering, selling or distributing the Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants or otherwise making them available to retail investors in the United Kingdom has been prepared and therefore offering or selling the Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants or otherwise making them available to any retail investor in the United Kingdom

---

---

may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation. This document is for distribution only to, and is only directed at, persons who (i) have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as amended, (the **Financial Promotion Order**), (ii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations, etc.") of the Financial Promotion Order, (iii) are outside the United Kingdom or (iv) are persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) in connection with the issue or sale of any Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants may otherwise lawfully be communicated or cause to be communicated (all such persons together being referred to as relevant persons). This document is directed only at relevant persons and must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this document relates, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants, is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons. This document does not constitute a prospectus for the purposes of the UK Prospectus Regulation and is therefore not an approved prospectus for the purposes of, and as defined by, the UK Prospectus Regulation (or Section 85 of the FSMA) and has not been approved by the Financial Conduct Authority or any other competent authority. The Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants are not being offered to the public in the United Kingdom.

### Suisse

Cette Annonce de Rachat ne constitue pas un prospectus au sens de la loi sur les services financiers (**LSFin**). L'Offre des Actions d'Echange et des Warrants d'Echange en Suisse est exemptée de l'obligation de préparer et de publier un prospectus au sens de la LSFin, et aucun prospectus n'a été ou ne sera préparé pour ou en lien avec l'Offre des Actions d'Echange et/ou des Warrants d'Echange. L'Offre des Obligations A1, des Obligations A2, et des Obligations B est faite sur la base du Preliminary Listing Document. L'Offre des Obligations A1, des Obligations A2, et des Obligations B ne nécessite pas de prospectus au sens de la LSFin.

### Grand Duchy of Luxembourg

The **Offer** (this term refers to the *Offre* (offer) pursuant to this document) should not be considered a public offering of securities in the Grand Duchy of Luxembourg. The Preliminary Listing Document or this **Notice of a Repurchase Offer** (this term refers to this *Annonce de Rachat*) may not be reproduced or used for any other purpose than the Offer nor provided to any person other than the recipient thereof. The **Notes** (this term refers to the *Obligations A1*, the *Obligations A2* and the *Obligations B* pursuant to this

---

---

document), the **Exchange Shares** (this term refers to the *Actions d'Echange* pursuant to this document) and the **Exchange Warrants** (this term refers to the *Warrants d'Echange* pursuant to this document) offered as part of the **Offer Consideration** (this term refers to the *Contrepartie de l'Offre* pursuant to this document) pursuant to this document are offered to a limited number of sophisticated investors in all cases under circumstances designed to preclude a distribution, which would be other than a private placement. All public solicitations are banned and the sale may not be publicly advertised.

The Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants may not be offered or sold to the public within the territory of the Grand Duchy of Luxembourg unless: (a) the offer is made to "qualified investors" as described in points (1) to (4) of Section I of Annex II to MiFID II, and persons or entities who are, on request, treated as professional clients in accordance with Section II of that Annex, or recognized as eligible counterparties in accordance with Article 30 of MiFID II unless they have entered into an agreement to be treated as non-professional clients in accordance with the fourth paragraph of Section I of that Annex; or (b) the offer of the Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants benefits from an exemption from, or constitutes a transaction not subject to, the requirement to publish a prospectus pursuant to the Luxembourg law dated July 16, 2019 on prospectuses for securities, which has implemented into Luxembourg law the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017 (**the Prospectus Regulation**) on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market.

#### Italy

The **Offer** (this term refers to the *Offre* (offer) pursuant to this document) has not been cleared by Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, the Italian Securities Exchange Commission (**CONSOB**) pursuant to Italian securities legislation and will not be subject to formal review or clearance by CONSOB. Accordingly, no **Notes** (this term refers to the *Obligations A1*, the *Obligations A2* and the *Obligations B* pursuant to this document), **Exchange Shares** (this term refers to the *Actions d'Echange* pursuant to this document) and **Exchange Warrants** (this term refers to the *Warrants d'Echange* pursuant to this document) offered as part of the **Offer Consideration** (this term refers to the *Contrepartie de l'Offre* pursuant to this document) pursuant to this document may be offered, sold or delivered, directly or indirectly, nor may copies of the Preliminary Listing Document or this **Notice of a Repurchase Offer** (this term refers to this *Annonce de Rachat*) or of any other offering circular, prospectus, form of application, advertisement, other offering material or other information or document relating to the Issuer, or the Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants be issued, distributed or

---

---

published in Italy, either on the primary or on the secondary market, except:

(i) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined by Article 2, paragraph (e) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017 (**the Prospectus Regulation**); or

(ii) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 1 of the Prospectus Regulation, Article 100 of Italian Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998, as amended (**the Italian Financial Act**) and the implementing CONSOB regulations, including Article 34-ter, paragraph 1, letter b, of CONSOB Regulation No. 11971 of May 14, 1999, as amended from time to time (**Issuers' Regulation**), and the applicable Italian laws.

Any offer, sale or delivery of the Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants or distribution of copies of the Preliminary Listing Document or this Notice of a Repurchase Offer or any other document relating to the Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants in Italy under (i) or (ii) above must be:

(a) made by *soggetti abilitati* (including investment firms, banks or financial intermediaries, as defined by Article 1, first paragraph, letter r, of the Italian Financial Act), to the extent duly authorized to engage in the placement and/or underwriting and/or purchase of financial instruments in the Republic of Italy in accordance with the provisions of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998, as amended (**the Financial Services Act**), CONSOB Regulation No. 20307 of February 15, 2018, as amended (**Regulation No. 20307**) and Legislative Decree No. 385 of September 1, 1993, as amended (**the Banking Act**) and any other applicable laws and regulations;

(b) in compliance with all relevant Italian securities, tax, exchange control and any other applicable laws and regulations and any other applicable requirement or limitation that may be imposed from time to time by CONSOB, the Bank of Italy (including the reporting requirements, where applicable, pursuant to Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time) and/or any other Italian authority; and

(c) in compliance with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB or the Bank of Italy or any other Italian competent authority.

Any investor purchasing the Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants is solely responsible for ensuring that any offer or resale of the Notes, the Exchange Shares and the Exchange Warrants by such investor occurs in compliance with applicable laws and regulations.

---

Offre d'échange aux détenteurs d'obligations convertibles de premier rang non garanties de CHF 200'000'000 arrivant à échéance en 2025 et de CHF 600'000'000 arrivant à échéance en 2028 émises par Idorsia SA

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN ANY JURISDICTION IN WHICH IT WOULD BE UNLAWFUL TO DO SO