

**ERYTECH Pharma S.A.**

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

Juin 2016

## I. POINTS CLEFS DE LA PERIODE

- Résultats et consommation de cash en ligne avec les prévisions.
- Situation de cash en banque de €36,5 M à fin juin 2016.
- Démission de Yann GODFRIN, co-fondateur et Directeur Général Délégué, le 4 janvier 2016
- Ouverture en mai 2016 d'un bureau à Cambridge (agglomération de Boston, Massachusetts, USA) et recrutement d'une première équipe américaine dans les domaines clinique et réglementaire.
- ERYTECH a annoncé qu'un Comité d'Experts Indépendants (DSMB ) a conduit sa troisième revue d'innocuité de l'étude de Phase 2b ENFORCE 1 dans la Leucémie Aiguë Myéloïde (LAM) et que le recrutement de patients pour cette étude sera poursuivi jusqu'à son terme
- Renforcement du portefeuille de brevets aux Etats-Unis avec la réception de la part de l'Office Américain des Brevets et des Marques (USPTO) d'un avis d'acceptation de sa demande de brevet numéro 12/672,094 intitulée « Composition and therapeutic anti-tumour vaccine »
- La société a présenté de deux posters lors du congrès annuel de l'AACR (American Association for Cancer Research), qui s'est tenu à La Nouvelle-Orléans aux États-Unis du 16 au 20 avril 2016

## II. RAPPORT D'ACTIVITÉ

### A. Situation de la Société et résultats de son activité

#### a. Essais cliniques

##### → GRASPA® en Europe (ERYASP)

Erytech a poursuivi ses échanges avec l'Agence Européenne des Médicaments (EMA) sur le dossier d'homologation de GRASPA pour les patients en rechute dans la Leucémie Aigue Lymphoblastique (LAL). Pour rappel, la société a déposé en septembre 2015 un dossier de demande d'Autorisation de Mise sur le Marché (AMM) auprès de l'EMA. En janvier 2016, Erytech a reçu la liste des questions et informations complémentaires demandées par l'EMA pour l'instruction du dossier (jalon « D120 »). La société a consacré la majeure partie de ses ressources de développement produit et développement réglementaire pour répondre à ses questions et a soumis ces réponses à l'EMA le 15 juillet 2016. L'EMA a repris son analyse du dossier et des questions apportées depuis cette date. La Société prévoit de recevoir la liste des points en suspens au Jour 180 d'ici la fin du mois de septembre. Au vu du retour préliminaire qu'elle a reçu sur ces points en suspens, la Société constate une avancée significative dans la résolution des questions soulevées par le CHMP. La Société estime néanmoins que les réponses aux points qui subsistent nécessiteront un délai plus long qu'initialement envisagé et s'attend à recevoir l'opinion du CHMP sur la demande d'autorisation de mise sur le marché de GRASPA en 2017.

Par ailleurs, Erytech a poursuivi ses développements cliniques avec des études cliniques de phase 2 dans la Leucémie Aigue Myéloïde (LAM) et dans le cancer du pancréas.

Dans la LAM, le comité d'experts indépendants (Data Safety Monitoring Board ou DSMB) en charge de surveiller l'étude clinique de Phase IIb de GRASPA® dans la LAM a rendu en janvier 2016 un avis favorable quant à la poursuite de cet essai clinique après évaluation de la tolérance du produit chez les 105 premiers patients. La société a poursuivi activement le recrutement de patients pour cette étude. Ce recrutement a finalement atteint son terme en août avec un total de 123 patients inclus dans cette étude.

Dans le cancer du pancréas, Erytech a également poursuivi très activement au cours du premier semestre 2016 le recrutement de patients dans son étude de phase 2. Après avoir atteint l'objectif initial de recrutement de cette étude, la société a annoncé en mai 2016 sa décision de poursuivre le recrutement jusqu'à un total d'environ 130 patients, afin d'améliorer la puissance statistique des résultats.

##### → ERYASP aux États-Unis

Erytech a poursuivi son étude clinique de phase 1 en escalade de dose dans la LAL et a pu passer à la dose suivante en traitant un patient supplémentaire à ce jour.

Dans le cadre de sa stratégie de développement produit et afin de lancer puis conduire le bras américain de ses nouvelles études cliniques, Erytech a ouvert les locaux de sa filiale américaine à Cambridge dans l'agglomération de Boston et a recruté son équipe américaine pour le développement clinique et réglementaire.

Erytech a également obtenu en 2016 de l'office américain USPTO un brevet supplémentaire intitulé « Composition and Therapeutic Anti-tumor Vaccine » concernant l'utilisation de la plateforme ERYCAPS pour le développement de produits d'immunothérapie.

## **b. Recherche et Développement**

### **→ TEDAC**

En parallèle du développement d'ERYASP/GRAPSA®, ERYTECH a réalisé des travaux de recherche approfondis pour identifier d'autres enzymes thérapeutiques pouvant affamer les tumeurs et dont l'encapsulation dans les globules rouges serait pertinente. Ce programme de recherche bénéficie d'un soutien financier de BPI France à hauteur de 7 millions d'euros.

Dans le cadre de ce projet, deux candidat-médicaments sont en cours de développement. Le plus avancé, erymet, consiste en l'encapsulation de méthionine- $\gamma$ -lyase (MGL) dans les globules rouges. L'autre, eryadi, consiste dans l'encapsulation d'arginine-déiminase dans les globules rouges. Sous réserve de résultats positifs, un premier essai clinique avec erymet pourrait être envisagé début 2017.

Au 30/06/2016, le projet TEDAC a atteint l'étape clé N°4 qui ouvre la perspective d'une nouvelle partie de la subvention et de l'avance remboursable accordée pour ce projet.

### **→ Autres projets en développement :**

Une nouvelle unité (UTI, unité de transfert industriel) a été créée afin d'effectuer le transfert de la production des candidat-médicaments, et en premier lieu erymet, de la recherche à la production de lots cliniques.

Afin de compléter sa plateforme technologique, la société développe en phase préclinique le projet ERYMUNE (ex ERYVAX) qui vise à traiter les cancers par immunothérapie.

## **c. Propriété industrielle**

Au 30 juin 2016, la Société compte 13 familles de brevets, en France et dans le monde, et une licence concédée par le *National Institute of Health* (USA) couvrant une méthode diagnostique pour prédire l'efficacité de la L-Asparaginase chez un patient.

## **d. Effectif :**

Au 30 juin 2016, l'effectif de la société s'élève à 76 personnes.

## **e. Finance :**

### **Résultats et pertes**

La perte nette pour les 6 premiers mois de 2016 s'établit à 10 349K€ soit une augmentation de 3 806 K€ en comparaison avec le premier semestre 2015. Plusieurs facteurs expliquent cette variation :

- une augmentation des frais de recherche et développement sur TEDAC et ERY-MET ;
- une augmentation des frais de structure et généraux liée aux coûts de recrutements, aux coûts de développement de la filiale américaine ainsi qu'aux coûts générés par le projet d'introduction en bourse aux Etats-Unis ;
- une augmentation des coûts cliniques et notamment des frais de consultants et experts scientifiques suite au dépôt du dossier d'AMM et aux réponses à apporter à l'EMA dans le cadre des questions reçues au « D 120 »
- l'augmentation transverse des charges de personnel liée à l'augmentation du nombre de salariés.

Le total des frais de R&D et essais cliniques s'élève à 8 800 K€ comparé à 5 231 K€ pour le premier semestre 2016.

La consommation de trésorerie ressort à 9 163 K€ euros sur le premier semestre 2015, en ligne avec les prévisions.

### **Situation de Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La situation de trésorerie et équivalents de trésorerie ressort à 36,5 millions d'euros.

#### **B. Perspectives**

Le second semestre 2016 va représenter un important semestre en termes de développement clinique avec :

- ➔ La poursuite des échanges avec l'EMA suite à la soumission des réponses au D120 dans le cadre du dépôt de dossier d'AMM ainsi que la nouvelle étape à D180 dans le processus d'obtention de cette autorisation
- ➔ La poursuite de l'étude et la fin du recrutement dans la Leucémie Aigüe Myéloïde,
- ➔ La poursuite de l'étude et la fin du recrutement dans le cancer du pancréas,
- ➔ La poursuite du recrutement des patients américains dans l'étude aux États-Unis avec ERYASP, chez des patients adultes atteints de Leucémie Aigüe Lymphoblastique.

#### **C. Événements importants survenus entre le 1er juillet 2016 et la date d'établissement du présent rapport**

La compagnie a annoncé le 29 août 2016, la fin du recrutement des 123 patients dans l'étude de Phase 2b pour le traitement de la leucémie aigüe myéloïde (LAM) avec GRASPA®.

#### **D. Informations relatives aux parties liées**

Les relations avec les parties liées au cours du premier semestre 2016 sont présentées en Note de l'information financière semestrielle établie selon la norme IAS 34 ci-après.

#### **E. Risques et incertitudes**

Les risques et incertitudes susceptibles d'avoir une incidence significative sur la situation financière et les résultats de la Société font l'objet d'une présentation exhaustive dans le prospectus de la Société visé par l'Autorité des marchés financiers le 29 avril 2016 sous le numéro R.16-039.

Il n'y a pas eu d'évolution sur le semestre de ces facteurs de risques, ni dans leur nature, ni dans leur niveau et il n'existe pas, à la date d'établissement du présent document, d'autres risques et incertitudes pour les six premiers mois de l'exercice.

### III. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2016

#### ETAT DU RESULTAT NET CONSOLIDE ET ETAT DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

(en K€)	notes	30.06.2016 (6 mois)	30.06.2015 (6 mois)
Chiffre d'affaires			
Autres produits de l'activité	4.1	2 403	1 474
<b>Produits des activités courantes</b>		<b>2 403</b>	<b>1 474</b>
Frais de recherche et développement	4.2 à 4.4	(8 800)	(5 231)
Frais de structure et généraux		(4 222)	(3 107)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>(10 618)</b>	<b>(6 863)</b>
Produits financiers	4.5	292	343
Charges financières	4.5	(32)	(18)
<b>Résultat financier</b>		<b>260</b>	<b>325</b>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>(10 358)</b>	<b>(6 538)</b>
Impôt sur le résultat		9	5
<b>RESULTAT NET</b>		<b>(10 349)</b>	<b>(6 533)</b>
<b>Eléments recyclables ultérieurement en résultat</b>			
Activités à l'étranger – réserve de conversion		5	
<b>Eléments non recyclables ultérieurement en résultat</b>			
Réévaluation du passif au titre des régimes à prestations définies		25	17
Effet d'impôt		(9)	(6)
<b>Autres Elements du résultat global</b>		<b>21</b>	<b>11</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>		<b>(10 328)</b>	<b>(6 522)</b>
Résultat de base par action (en €)		(1,31)	(0,95)
Résultat dilué par action (en €)		(1,31)	(0,95)

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<b>ACTIF (en K€)</b>	<b>notes</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>1 571</b>	<b>1 076</b>
Immobilisations incorporelles	5.1	66	61
Immobilisations corporelles	5.1	1 408	918
Actifs financiers non courants		97	97
Autres actifs non courants			
Impôt différé actif			
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>42 805</b>	<b>51 929</b>
Stocks		201	166
Clients et comptes rattachés	5.2	489	424
Autres actifs courants	5.3	5 645	5 705
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.4	36 471	45 634
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>44 377</b>	<b>53 004</b>
<hr/>			
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES (en K€)</b>		<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>37 601</b>	<b>47 132</b>
Capital	5.5	793	792
Primes	5.5	96 026	95 931
Réserves	5.5	(48 870)	(34 578)
Résultat net		(10 349)	(15 013)
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>282</b>	<b>251</b>
Provisions - Part à plus d'un an	5.6	153	100
Passifs financiers - Part à plus d'un an	5.7	126	151
Impôt différé passif		3	
Autres passifs non courants			
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>6 494</b>	<b>5 621</b>
Provisions - Part à moins d'un an			81
Passifs financiers - Part à moins d'un an	5.7	534	557
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		4 520	3 672
Autres passifs courants	5.8	1 440	1 311
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>44 377</b>	<b>53 004</b>

**ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES**

<b>TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (en K€)</b>	<b>Capital</b>	<b>Prime d'émission</b>	<b>Réserves</b>	<b>Résultat</b>	<b>Capitaux propres</b>
<b>31/12/2014</b>	<b>688</b>	<b>72 427</b>	<b>(28 431)</b>	<b>(8 860)</b>	<b>35 824</b>
Résultat de la période				(6 533)	(6 533)
Réévaluations du passif (de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies			11		11
Variation de la réserve de conversion			-		-
<b>Résultat global</b>			<b>11</b>	<b>(6 533)</b>	<b>(6 522)</b>
Affectation du Résultat N-1			(8 860)	8 860	-
Emission d'actions ordinaires	1	47			48
Titres auto-détenus	0	64			64
Paiements fondés sur des actions			1 301		1 301
<b>30/06/2015</b>	<b>689</b>	<b>72 538</b>	<b>(35 978)</b>	<b>(6 533)</b>	<b>30 715</b>
<b>31/12/2015</b>	<b>792</b>	<b>95 931</b>	<b>(34 578)</b>	<b>(15 013)</b>	<b>47 132</b>
Résultat de la période				(10 349)	(10 349)
Réévaluations du passif (de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies			16		17
Variation de la réserve de conversion			5		5
<b>Résultat global</b>			<b>21</b>	<b>(10 349)</b>	<b>(10 328)</b>
Affectation du Résultat N-1			(15 013)	15 013	
Emission d'actions ordinaires	1	95			96
Titres auto-détenus					
Paiements fondés sur des actions			703		703
<b>30/06/2016</b>	<b>793</b>	<b>96 026</b>	<b>(48 870)</b>	<b>(10 349)</b>	<b>37 601</b>

**TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

<b>(en K€)</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
<b>Résultat net</b>	<b>(10 349)</b>	<b>(6 533)</b>
Charges (produits) sans incidence sur la trésorerie :		
- Dotations (reprises) aux amortissements	188	133
- Dotations (reprises) aux provisions - Part à plus d'un an	158	18
- Charges (produits) au titre des paiements en actions	703	1 301
Charges d'intérêt	12	2
Charge d'impôt (exigible et différé)	(9)	(5)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité avant variation du BFR</b>	<b>(9298)</b>	<b>(5 083)</b>
Variation des stocks	(35)	14
Variation des clients et comptes rattachés	20	(162)
Variation des autres actifs courants	(25)	(1 374)
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	848	1 756
Variation des autres passifs courants	128	(1 107)
Variation des provisions (part à moins d'un an)	(81)	-
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>770</b>	<b>(873)</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>(8 527)</b>	<b>(5 957)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(19)	(19)
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	(664)	(21)
- Acquisitions d'immobilisations financières	(0)	(7)
- Cessions d'immobilisations financières	-	-
<b>Flux net de trésorerie généré par les opérations d'investissement</b>	<b>(683)</b>	<b>(47)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Augmentation de capital en numéraire	96	48
Remboursement d'emprunts	(49)	(50)
Titres auto détenus	-	64
<b>Flux net de trésorerie généré par les opérations de financement</b>	<b>47</b>	<b>62</b>
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue	1	-
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(9 163)</b>	<b>(5 942)</b>
Trésorerie en début d'exercice	45 634	36 988
Trésorerie en fin d'exercice	36 471	31 046
	-	-
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(9 163)</b>	<b>(5 942)</b>

## **IV. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2016. Les comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 5 septembre 2016.

Le Groupe est composé de la maison mère, ERYTECH Pharma S.A., ainsi que d'une filiale détenue à 100% et localisée aux Etats-Unis, ERYTECH Pharma Inc.

### **I. Description de l'activité de la société**

L'activité principale de la Société est la recherche et le développement dans les domaines du traitement des leucémies aiguës et d'autres maladies orphelines.

Depuis sa création, la Société a concentré ses efforts :

- Sur le développement d'une technologie brevetée basé sur l'encapsulation de molécules dans les globules rouges, offrant une approche novatrice du traitement des leucémies aiguës et d'autres tumeurs solides. Le développement du principal produit, Graspas®, initié dès la création de la Société a conduit à la délivrance de 13 familles de brevets détenues en nom propre. La Société a également mis en place un procédé industriel breveté capable de produire des lots cliniques de Graspas®, et capable de répondre à la demande lors de la commercialisation du produit.
- La mise en œuvre de programmes d'études cliniques visant dans un premier temps à valider Graspas® sur le plan de la sécurité d'emploi et de la toxicologie grâce à une étude clinique de phase I dans la leucémie aigue lymphoblastique (LAL) chez les patients adultes et enfants en rechute dans la LAL. Fort des résultats obtenus, la Société a mené une étude clinique de Phase II ayant également démontré la sécurité d'emploi du produit et son efficacité chez les patients de plus de 55 ans dans la LAL. La Société a terminé une étude clinique de phase III à l'issue de laquelle ERYTECH Pharma S.A. a soumis une demande d'autorisation de mise sur le marché européenne pour Graspas® dans la LAL. La Société a également entamé une étude de phase II dans la leucémie aigue myéloïde(LAM) et dans le cancer du pancréas.

Le modèle d'affaires de la Société est de développer ses produits jusqu'à l'obtention d'une autorisation de mise sur le marché en Europe puis aux Etats-Unis. Des partenariats commerciaux noués par ERYTECH Pharma S.A. permettront d'assurer la distribution de Graspas® dans un premier temps en Europe puis aux Etats-Unis et dans le reste du monde. ERYTECH Pharma S.A. a les capacités d'assurer les premières années de vente de Graspas® en Europe grâce à son unité de production de Lyon.

### **II. Faits marquants de la période**

Yann Godfrin, co-fondateur de la société et Directeur Général, a démissionné de ses fonctions au sein de la société lors du Conseil d'Administration du 10 janvier 2016.

La société a continué le dialogue avec l'Agence Européenne des Médicaments (EMA) suite à la réception fin janvier 2016 des questions « D120 » sur le dossier de demande d'autorisation de mise sur le marché du produit GRASPA.

Les réponses aux questions « D120 » émises par l'EMA ont été déposées auprès de l'agence le 15 juillet 2016. La Société prévoit de recevoir la liste des points en suspens au Jour 180 d'ici la fin du mois de septembre. Au vu du retour préliminaire qu'elle a reçu sur ces points en suspens, la Société constate une avancée significative dans la résolution des questions soulevées par le CHMP. La Société estime

néanmoins que les réponses aux points qui subsistent nécessiteront un délai plus long qu'initialement envisagé et s'attend à recevoir l'opinion du CHMP sur la demande d'autorisation de mise sur le marché de GRASPA en 2017.

Des bons de souscription (BSPCE) supplémentaires ont été attribués par le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 6 mai 2016 (voir note 4.3).

### **III. Principes et méthodes comptables**

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés résumés de la société sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2016.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne à l'adresse suivante ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.html](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.html)).

Les états financiers semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire »).

Les états financiers semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers de la société au 31 décembre 2015.

Les états financiers semestriels sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle de la société. Tous les montants mentionnés dans la présente annexe aux états financiers sont libellés en euros, sauf indication contraire.

À l'exception des normes entrées en application au 1er janvier 2016 décrites ci-dessous, les méthodes et principes comptables appliqués pour l'établissement des états financiers intermédiaires sont identiques à ceux utilisés pour l'établissement des états financiers au 31 décembre 2015.

#### **Normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2016**

Le groupe a adopté les normes, amendements et interprétations suivants qui sont applicables au 1er janvier 2016:

- Amendements à IAS 1 (présentation des états financiers) concernant l'application des notions de matérialité et l'application du jugement personnel
- Amendements à IAS 16 (immobilisations corporelles) et IAS 38 (immobilisations incorporelles) portant sur les modes d'amortissement acceptables. L'IASB a ainsi précisé que l'utilisation d'une méthode d'amortissement fondée sur les revenus n'est pas appropriée car ne permet pas de refléter la consommation des avantages économiques liés à un actif incorporel. Cette présomption pouvant être réfutée dans certaines circonstances ;
- Amendements à IFRS 11 « accords conjoints » traitant de l'acquisition d'une participation dans une entreprise commune ;
- Amendements à IAS 19 « avantages au personnel » qui s'applique aux contributions des membres du personnel ou des tiers à des régimes à prestations définies. Certaines contributions pouvant désormais être comptabilisées en déduction du coût des services rendus de la période pendant laquelle le service est rendu ;

- Améliorations annuelles des normes IFRS (2010-2012) applicables au 1<sup>er</sup> février 2015 : ces amendements concernent principalement, les informations relatives aux parties liées (IAS 24) et plus particulièrement des clarifications portant sur la notion de prestation du personnel « clé » de la Direction, les paiements fondés sur des actions (IFRS 2) et notamment une clarification de la notion de « conditions d’acquisition », l’information sectorielle (IFRS 8) et l’information à fournir sur des critères de regroupement ainsi que la réconciliation des actifs par secteur avec l’ensemble des actifs de l’entité, la clarification de la notion de juste valeur pour les créances et dettes court terme et la possibilité de compenser des actifs et passifs financiers (IFRS 13 évaluation à la juste valeur) et , la comptabilisation d’une contrepartie conditionnelle lors de regroupements d’entreprise (IFRS 3).

Ces nouveaux textes n’ont pas eu d’incidence significative sur les résultats et la situation financière du groupe. Les normes et interprétations d’application facultative au 30 juin 2016 n’ont pas été appliquées par anticipation. Le groupe n’anticipe toutefois pas d’impacts significatifs liés à l’application de ces nouveaux textes dont ceux concernant IFRS 15 relatifs aux produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients.

### **Présentation**

Le compte de résultat présente le classement des charges et des produits par fonction.

L’information comparative est présentée selon une classification identique.

Le tableau de flux de trésorerie a été établi selon la méthode indirecte.

Les comptes sont établis selon les principes de la continuité d’exploitation et de permanence des méthodes comptables.

### **Recours à des estimations**

La préparation des états financiers conformément aux règles édictées par les IFRS, nécessite de recourir à des estimations et de formuler des hypothèses ayant un impact sur les états financiers. Ces estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent. Les résultats réels peuvent de ce fait s’avérer différents des estimations initialement formulées. Les principales estimations effectuées sont décrites dans les états financiers annuels.

### **Information sectorielle**

Conformément à IFRS 8 “Secteurs opérationnels”, l’information par secteur opérationnel est dérivée de l’organisation interne des activités de la société ; elle reflète la vue du management et est établie sur la base du reporting interne utilisé par le Principal Décideur Opérationnel (le Président - Directeur général) pour mettre en œuvre l’allocation des ressources et évaluer la performance.

Le reporting actuel de la société a permis de définir un seul secteur opérationnel.

Le secteur opérationnel fait l’objet d’un suivi individuel en termes de reporting interne, selon des indicateurs de performance.

## IV. Notes relatives à l'état du résultat net consolidé

### 4.1 Autres produits de l'activité

Les autres produits de l'activité se composent des éléments suivants :

(en K€)	30.06.2016	30.06.2015
Crédit d'impôt Recherche	1 787	1 092
Subventions	463	270
Autres produits	154	112
<b>Autres produits de l'activité</b>	<b>2 403</b>	<b>1 474</b>

Les produits de l'activité sont principalement générés par le crédit impôt recherche et les subventions liées aux programmes de recherche pré-clinique en partenariat avec BPI France.

Les autres produits représentent 112 K€ et 154 K€ respectivement pour les périodes s'achevant au 30 juin 2015 et 2016. Pour la période du 1er janvier au 30 juin 2016, les autres produits représentent la refacturation à Orphan Europe des coûts internes supportés pour l'étude AML en 2016.

L'augmentation du crédit impôt recherche au 30 juin 2016 par rapport au 30 juin 2015 est due principalement à l'accroissement des activités de recherche et à la croissance de la masse salariale éligible dans la base de calcul du crédit impôt recherche.

### 4.2 Détail des charges par nature

30/06/2016 en K€	Frais de recherche et développement	dont Autres Frais de Recherche et développement	dont Etudes cliniques	dont Propriété intellectuelle	Frais de structure et généraux	Total général
Consommables	707	142	564	-	31	738
Locations et maintenance	284	106	179	-	195	479
Prestations, sous-traitance et honoraires	4 398	1 497	2 726	174	1 716	6 114
Charges de personnel	3 002	641	2 339	23	1 487	4 489
Autres	280	41	239	-	649	929
Dotations nettes amortissements et provisions	129	9	120	-	144	273
<b>Total général</b>	<b>8 800</b>	<b>2 435</b>	<b>6 168</b>	<b>197</b>	<b>4 222</b>	<b>13 022</b>

30/06/2015 en K€	Frais de recherche et développement	dont Autres Frais de Recherche et développement	dont Etudes cliniques	dont Propriété intellectuelle	Frais de structure et généraux	Total général
Consommables	503	149	353	-	37	540
Locations et maintenance	269	111	158	-	197	466
Prestations, sous-traitance et honoraires	2 020	613	1 202	206	1 124	3 144
Charges de personnel	2 053	805	1 198	50	508	2 561
Autres	271	30	240	1	1 142	1 413
Dotations nettes amortissements et provisions	115	14	101	-	99	214
<b>Total général</b>	<b>5 231</b>	<b>1 721</b>	<b>3 253</b>	<b>257</b>	<b>3 107</b>	<b>8 338</b>

### 4.3 Frais de personnel

Les frais de personnel se ventilent comme suit :

<b>30/06/2016 en K€</b>	Frais de recherche et développement	<i>dont Autres Frais de Recherche et développement</i>	<i>dont Etudes cliniques</i>	<i>dont Propriété intellectuelle</i>	Frais de structure et généraux	<b>Total général</b>
Salaires et traitements	1 980	411	1 537	32	827	<b>2 807</b>
JV de plan de rémunération basé sur des actio	441	85	344	13	262	<b>703</b>
Charges sociales	615	144	458	12	364	<b>979</b>
<b>Total Frais de personnel</b>	<b>3 036</b>	<b>641</b>	<b>2 339</b>	<b>57</b>	<b>1 453</b>	<b>4 489</b>

<b>30/06/2015 en K€</b>	Frais de recherche et développement	<i>dont Autres Frais de Recherche et développement</i>	<i>dont Etudes cliniques</i>	<i>dont Propriété intellectuelle</i>	Frais de structure et généraux	<b>Total général</b>
Salaires et traitements	936	451	464	20	248	<b>1 185</b>
JV de plan de rémunération basé sur des actio	658	133	506	19	132	<b>789</b>
Charges sociales	459	221	228	11	128	<b>587</b>
<b>Total Frais de personnel</b>	<b>2 053</b>	<b>805</b>	<b>1 198</b>	<b>50</b>	<b>508</b>	<b>2 561</b>

L'augmentation des frais de personnel correspond principalement à l'augmentation du nombre de salariés inscrits passant de 50 au 30 juin 2015 à 57 au 31 décembre 2015 puis à 76 au 30 juin 2016. Huit personnes sont nouvellement basées au bureau de Boston.

Le Conseil d'Administration réuni le 6 mai 2016 a attribué 5000 BSPCE supplémentaires à 21 salariés cadres, conformément au Plan 2014.

Conformément à IFRS2, la Société a effectué une valorisation de ces 5000 BSPCE2014 attribués à ces personnes avec le modèle d'évaluation de Black&Scholes.

Les principales hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur des BSPCE<sub>2014</sub> attribués aux salariés sont :

- Taux sans risque : -0,18% à -0,11% en fonction des tranches (en fonction de la courbe des taux d'obligations d'Etat zéro-coupon) ;
- Dividendes attendus : zéro ;
- Volatilité : 21,25% à 22,27% basée sur les volatilités historiques observées sur l'indice NextBiotech ;
- Maturité attendue : 5 à 5,51 ans en fonction des tranches d'attribution.

Ainsi la juste valeur du plan d'un montant de 636 K€a été comptabilisée graduellement sur une période de 2 ans en conformité avec IFRS2. Une charge a été comptabilisée à ce titre en charges de personnel au 30 juin 2016 pour un montant de 359 K€et réparties en coûts de personnel R&D pour 300 K €et en coûts de personnel G&A pour 59 K€

#### 4.4 Dotation nette aux amortissements et aux provisions

en K€	30.06.2016	30.06.2015
Frais de recherche et développement	9	14
Etudes Cliniques	120	101
Coûts de propriété intellectuelle	-	-
Frais de structure et généraux	144	18
<b>Total dotation nette aux amortissements et aux provisions</b>	<b>273</b>	<b>133</b>

#### 4.5 Résultat financier

(en K€)	30.06.2016	30.06.2015
Interêts sur crédits-bails	(2)	(3)
Charges financières	(30)	(15)
<b>Charges financières</b>	<b>(32)</b>	<b>(18)</b>
Revenus de CAT	284	257
Autres Produits Financiers	8	86
<b>Autres produits &amp; charges financières</b>	<b>292</b>	<b>343</b>
<b>Total Produits (Charges)</b>	<b>260</b>	<b>325</b>

Les revenus des valeurs mobilières de placement correspondent aux intérêts courus sur les comptes à terme au 30 juin 2016. Les autres produits financiers sont les gains de change constatés au 30 juin 2016.

### V. Notes relatives à la situation financière consolidée

#### 5.1 Actifs non courants

##### *Immobilisations incorporelles*

Au 30 juin 2016, les investissements relatifs aux immobilisations incorporelles correspondent à l'acquisition de logiciels.

##### *Immobilisations corporelles*

La variation de la valeur brute des immobilisations corporelles est principalement liée aux travaux d'agencement du nouvel étage sur le site de Lyon et également sur le site de Boston.

##### *Immobilisations financières*

Les immobilisations financières correspondent aux cautions versées dans le cadre de la location des bureaux à Boston.

Il n'y a pas eu de nouveau crédit-bail conclu sur la période.

## 5.2 Clients et comptes rattachés

(en K€)	30.06.2016	31.12.2015
Créances	489	424
<b>Créances et comptes rattachés</b>	<b>489</b>	<b>424</b>

La société ne vendant pas encore ses produits en développement, les créances clients concernent uniquement la refacturation des frais de recherche et développement supportés dans le cadre des essais cliniques de l'étude AML, à Orphan Europe.

## 5.3 Autres actifs courants

en K€	30.06.2016	31.12.2015
Crédit d'impôt recherche	4 006	3 743
Créances fiscales (TVA...) et autres créances	809	1 190
Actionnaires - Apports en numéraire	-	553
Charges constatées d'avance	365	220
Autres subventions à recevoir	465	-
<b>Autres actifs courants</b>	<b>5 645</b>	<b>5 705</b>

Au 30 juin 2016, la Société a reçu le remboursement de son Crédit d'Impôt Recherche 2014, d'un montant de 1 439 K€ Cette créance a été recouvrée en avril 2016. La créance afférente dans les comptes de bilan au 30 juin 2016 inclut le CIR de l'exercice 2015 ainsi que du premier semestre 2016.

Le CIR 2016 a été comptabilisé au 30 juin 2016 sur la base des coûts éligibles déjà engagés par la société.

## 5.4 Trésorerie

en K€	30.06.2016	31.12.2015
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 471	45 634
Découverts bancaires	-	-
<b>Trésorerie nette</b>	<b>36 471</b>	<b>45 634</b>

La trésorerie est composée des éléments suivants :

- Au 30.06.2016 :

- 4 830 K€ de comptes courants,  
- 31 641 K€ de comptes à termes contractés auprès de la BP2L (Banque Populaire), d'échéances de 1 mois à 3 ans, mais disponibles sans pénalités sous respect d'un préavis de 32 jours ;

- Au 31.12.2015 :

- 20 181 K€ de comptes courants,  
- 25 453 K€ de comptes à termes répartis entre 3 établissements bancaires, d'échéances de 1 mois à 3 ans, mais disponibles sans pénalités sous respect d'un préavis de 32 jours.

## 5.5 Capitaux propres

Au 31 décembre 2015, le capital se décomposait de 7 924 611 actions, entièrement libérées, d'un montant nominal de 0,1 euro.

Au cours du premier semestre 2016 et suite à l'exercice de Bons de Souscription d'Actions, 12 720 actions nouvelles ont été intégralement souscrites et libérées pour un montant total de 96 333,04 €, soit 1 272 € correspondant à la valeur nominale de l'action et 95 061,04€ correspondant au montant de la prime d'émission.

Cette augmentation de capital sera constatée lors d'un prochain Conseil d'Administration.

Au 30 juin 2016, la société détient 2 500 actions propres au prix moyen de 28,4 € soit 71 K€ (idem au 31 décembre 2015).

## 5.6 Provisions

Les provisions se décomposent de la manière suivante :

en K€	30.06.2016	31.12.2015
Provisions IDR	153	100
Provisions pour litiges	-	81
<b>Provisions</b>	<b>153</b>	<b>181</b>

La Société a été mise en demeure en juin 2015 de rembourser à BPI France, une subvention perçue dans le cadre du programme GR-SIL. Le montant de la subvention à l'origine s'élevait à 81 K€. Au 30 juin 2016, le remboursement a été effectué à BPI France.

## 5.7 Passifs financiers

### Endettement par nature

en K€	30.06.2016	31.12.2015
Dettes financières liées aux crédits bails	113	144
Avances conditionnées	548	563
<b>Dettes financières</b>	<b>660</b>	<b>708</b>

### Endettement par maturité

en K€	30.06.2016		TOTAL
	Montants dus		
	A moins d'un an	A plus d'un an	
Emprunts			-
Avances conditionnées	485	63	548
Dettes financières liées aux crédits bails	49	64	113
Obligations convertibles			-
Découverts bancaires			
<b>Total emprunts</b>	<b>534</b>	<b>126</b>	<b>660</b>

en K€	31.12.2015		TOTAL
	Montants dus		
	A moins d'un an	A plus d'un an	
Emprunts			-
Avances conditionnées	501	63	563
Dettes financières liées aux crédits bails	56	88	144
Obligations convertibles			-
Découverts bancaires			
<b>Total emprunts</b>	<b>557</b>	<b>151</b>	<b>708</b>

## 5.8 Autres passifs courants

en K€	30.06.2016	31.12.2015
<b>Autres passifs courants</b>		
Dettes fiscales et sociales	1 440	1 241
Produits constatés d'avance	-	-
Autres dettes	-	71
<b>Autres passifs courants</b>	<b>1 440</b>	<b>1 311</b>

## 5.9 Parties liées

Gil Beyen est le dirigeant de la société ; Jérôme Bailly est le pharmacien responsable. Les autres parties liées sont les membres du Conseil d'Administration.

Il n'y a pas eu de changement significatif dans les transactions réalisées avec les parties liées depuis le 31 décembre 2015.

La société ne recense pas d'autres parties liées.

## 5.10 Instruments financiers inscrits au bilan et effet sur le résultat

30/06/2016 en K€		Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Juste valeur
Actifs financiers non courants	(1)	97		97		97
Clients et comptes rattachés	(1)	489		489		489
Autres actifs courants	(1)	5 645		5 645		5 645
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2)	36 471	36 471			36 471
<b>Total actifs financiers</b>		<b>42 702</b>	<b>36 471</b>	<b>6 231</b>	<b>-</b>	<b>42 702</b>
Passifs financiers, part à plus d'un an	(1)	126			126	126
Passifs financiers, part à moins d'un an	(1)	534			534	534
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	(1)	4 520			4 520	4 520
<b>Total passifs financiers</b>		<b>5 180</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 180</b>	<b>5 180</b>
<b>31/12/2015 en K€</b>						
Actifs financiers non courants	(1)	97		97		97
Clients et comptes rattachés	(1)	424		424		424
Autres actifs courants	(1)	5 705		5 705		5 705
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2)	45 634	45 634			45 634
<b>Total actifs financiers</b>		<b>51 860</b>	<b>45 634</b>	<b>6 226</b>	<b>-</b>	<b>51 860</b>
Passifs financiers, part à plus d'un an	(1)	151			151	151
Passifs financiers, part à moins d'un an	(1)	557			557	557
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	(1)	3 672			3 672	3 672
<b>Total passifs financiers</b>		<b>4 380</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 380</b>	<b>4 380</b>

Note :

(1) La valeur comptable de ces actifs et passifs est une approximation raisonnable de leur juste valeur.

(2) Juste valeur de niveau 2

### **5.11 Engagements hors bilan**

Il n'y a pas eu d'engagements significatifs hors bilan pris ou reçus par rapport au 31 décembre 2015.

### **5.12 Événements postérieurs à la clôture**

Il n'y a pas eu d'évènement post-clôture significatif.

vi. **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

ERYTECH PHARMA

SA au capital de 792 461,10 euros

60 avenue Rockefeller  
69008 LYON

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2016**

Période du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Erytech Pharma S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I - Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'usage fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

### **II - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Lyon, le 6 Septembre 2016  
Les commissaires aux comptes

Pour KPMG SA

Pour RSM Rhône Alpes

Sara RIGHENZI DE VILLERS  
Associée

Gaël DHALLUIN  
Associé

## **VII. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes financiers pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes mentionnés au paragraphe II.E pour les six mois restants de l'exercice ».

Lyon, le 6 septembre 2016

**Gil BEYEN**

**Président Directeur Général**