

ERYTECH Pharma S.A.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 Juin 2017

I. POINTS CLEFS DE LA PERIODE

- Résultats et consommation de cash en ligne avec les prévisions.
- Situation de cash en banque de € 88,5 M à fin juin 2017.
- La Société a achevé la phase 3 de son projet de développement d'un nouvel appareil de production.
- Le programme TEDAC financé par BPI France n'a pas atteint l'étape-clé N°5.
- En janvier 2017, la Société a annoncé, à l'occasion du Symposium ASCO-GI 2017, de nouvelles données précliniques issues de son deuxième produit candidat erymethionase. En utilisant la réduction du taux plasmatique de méthionine comme biomarqueur pharmacodynamique, l'équipe de recherche de la Société a analysé l'activité anti tumorale d'injections hebdomadaires d'erymethionase chez la souris, étayant ainsi le potentiel d'erymethionase comme stratégie efficace pour cibler les cancers dépendants de la méthionine. En mars 2017, la Société a :
 - présenté de nouvelles données précliniques encourageantes étayant le fort potentiel d'ERYMMUNE en immunothérapie à l'occasion de la World ADOPT Summit 2017 et du 10^{ème} colloque de vaccinologie. Les résultats de ces études ont montré que les antigènes encapsulés dans des globules rouges modifiés étaient en mesure de ralentir significativement la croissance des tumeurs traitées en induisant une réponse immunitaire efficace ciblant des antigènes spécifiques.
 - annoncé la collaboration avec le Fox Chase Cancer Center pour avancer sa plateforme dans le domaine des maladies métaboliques rares. La collaboration entre ERYTECH et le FCCC a pour objectif de démontrer le potentiel de l'erymethionase d'ERYTECH pour réduire les taux d'homocystéine et de méthionine dans le modèle murin d'homocystinurie (souris déficientes en CBS) développé par le laboratoire du Professeur Warren Kruger au FCCC.
 - annoncé des résultats positifs dans son étude de phase 2b avec eryaspase pour le traitement du cancer métastatique du pancréas. Cette étude de Phase 2b évaluait eryaspase, de la L-asparaginase encapsulée dans des globules rouges, comme traitement de seconde ligne en combinaison avec la chimiothérapie pour des patients atteints de cancer métastatique. Dans cette étude de 141 patients, conduite en France, eryaspase était ajoutée au traitement standard (gemcitabine ou FOLFOX), en comparaison avec le traitement standard seul, dans une randomisation 2-pour-1.
- En mars 2017, la Société a :
 - Annoncé la présentation de nouvelles données anti-tumorales concernant son produit préclinique erymethionase (ERY-MET) lors du Congrès annuel de l'American Association for Cancer Research (AACR). Ces résultats précliniques démontrent qu'erymethionase, qui encapsule de la méthionine gamma-lyase (MGL) dans des globules rouges grâce à la plateforme technologique ERYCAPS d'ERYTECH, représenterait une nouvelle approche thérapeutique prometteuse, à même de traiter de nombreuses indications en oncologie en s'appuyant sur le métabolisme de la méthionine.
- En avril 2017, la Société a :
 - annoncé le lancement dans les pays nordiques d'une étude de Phase 2, initiée par des chercheurs de l'association NOPHO, avec eryaspase (GRASPA®) dans la LAL et co-financé par ORPHAN Europe. Cette étude multinationale, multicentrique de Phase 2 à bras unique, prévoit le recrutement d'environ 30 patients dans 23 centres situés dans sept pays nordiques et baltes : le Danemark, la Finlande, la Norvège, la Suède, l'Islande, la Lituanie et l'Estonie.
 - réalisé une levée de fonds de 70,5 millions d'euros avec émission de 3 000 000 actions auprès d'investisseurs américains et européens.

II. RAPPORT D'ACTIVITÉ

A. Situation de la Société et résultats de son activité

a. Essais cliniques

→ GRASPA® en Europe (eryaspase)

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 avait déposé en septembre 2015 un dossier de demande d'Autorisation de Mise sur le Marché (AMM) auprès de l'EMA. La Société avait annoncé, en novembre 2016, le retrait de ce dossier et travailler à la re-soumission. La Société a lancé le processus de resoumission de ce dossier auprès de l'EMA, dont le dépôt est planifié pour octobre 2017.

Par ailleurs, Erytech a poursuivi ses développements cliniques avec des études cliniques de phase 2b dans la Leucémie Aigue Myéloïde (LAM). Les résultats de cette étude sont attendus d'ici la fin de l'année 2017.

Dans le cancer du pancréas, Erytech a annoncé des premiers résultats positifs dans son étude clinique de Phase 2b évaluant son produit candidat eryaspase (GRASPA®) en combinaison avec la chimiothérapie pour le traitement en seconde ligne du cancer du pancréas métastatique. Cette étude multicentrique et randomisée de Phase 2b a satisfait à ses deux principaux critères d'évaluation prédéterminés, en montrant des progrès significatifs à la fois en termes de survie sans progression (PFS) et de survie globale (OS) chez les patients traités avec eryaspase en combinaison avec une chimiothérapie. Cette étude de Phase 2b évaluait eryaspase, de la L-asparaginase encapsulée dans des globules rouges, comme traitement de seconde ligne en combinaison avec la chimiothérapie pour des patients atteints de cancer métastatique. Dans cette étude de 141 patients, conduite en France, eryaspase était ajoutée au traitement standard (gemcitabine ou FOLFOX), en comparaison avec le traitement standard seul, dans une randomisation 2-pour-1.

→ Eryaspase aux États-Unis

Erytech a poursuivi son étude clinique de phase 1. Au 30 Juin 2017, 11 patients ont été recrutés.

b. Recherche et Développement

→ TEDAC

En parallèle du développement d'eryaspase/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, erymethionase, consiste en l'encapsulation de méthionine- γ -lyase (MGL) dans les globules rouges. L'autre, eryminase, consiste dans l'encapsulation d'arginine-déiminase dans les globules rouges.

La Société a annoncé de nouvelles données précliniques issues de son deuxième produit candidat erymethionase. En utilisant la réduction du taux plasmatique de méthionine comme biomarqueur pharmacodynamique, l'équipe de recherche de la Société a analysé l'activité anti tumorale d'injections hebdomadaires d'erymethionase chez la souris. En association avec une supplémentation quotidienne de vitamine B6, l'étude démontre qu'erymethionase a augmenté la demi-vie de l'enzyme MGL active in vivo, qui est passée de 24 heures à 8-9

jours. L'administration d'erymethionase avec de la vitamine B6 était associée à une activité anti tumorale chez 100% des souris traitées, l'inhibition de la croissance tumorale à la fin de l'étude étant comprise entre 91% et 100%.

Au 30/06/2017, le projet TEDAC n'a pas atteint l'étape clé N°5.

→ 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 ERYMMUNE (ex ERYVAX) qui vise à traiter les cancers par immunothérapie.

c. Propriété industrielle

Au 30 juin 2017, 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 2017, l'effectif de la Société s'élève à 94 personnes.

e. Finance :

Résultats et pertes

La perte nette pour les 6 premiers mois de 2017 s'établit à 14 081 K€ soit une augmentation de 3 732 K€, en comparaison avec le premier semestre 2016. Plusieurs facteurs expliquent cette variation :

- une augmentation des frais de recherche et développement sur TEDAC et eryméthionase ;
- une augmentation des frais de structure et généraux liée aux coûts de recrutements et aux coûts de développement de la filiale américaine ;
- une augmentation des coûts cliniques et notamment des frais de consultants et experts scientifiques suite au projet de resoumission du dossier d'AMM
- une augmentation des coûts cliniques liés à la fin de l'étude de phase II dans le cancer du pancréas
- 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 12 082 K€ sur le premier semestre 2017, comparé à 8 800 K€ pour le premier semestre 2016.

La consommation de trésorerie ressort à 14 430 K€ euros sur le premier semestre 2017, en ligne avec les prévisions.

Situation de Trésorerie et équivalents de trésorerie

La situation de trésorerie et équivalents de trésorerie ressort à 88,5 millions d'euros.

B. Perspectives

Le second semestre 2017 va représenter un important semestre en terme de développement clinique avec :

- le processus lancé pour la re-soumission du dossier de demande d'autorisation de mise sur le marché

- pour eryaspase dans la LAL planifié pour octobre; et
- une rencontre programmée avec la FDA pour le développement des essais cliniques dans le cancer du pancréas aux Etats-Unis.

C. Événements importants survenus entre le 1er juillet 2017 et la date d'établissement du présent rapport

En Juillet 2017, la Société a annoncé une collaboration avec la *Queen's University* au Canada pour avancer son produit candidat dans le traitement de maladies métaboliques rares. Cette collaboration a pour objectif de démontrer le potentiel d'eryminase pour réduire les taux d'arginine dans un modèle murin de déficit en arginase développé par le laboratoire du Professeur Colin Funk de la *Queen's University*.

En septembre 2017, la Société a présenté des données précliniques encourageantes avec eryminase et erymethionase à l'occasion du 13^{ème} Congrès International des Erreurs Innées du Métabolisme (ICIEM). La recherche a montré que l'eryminase, qui encapsule de l'arginine déiminase dans les globules rouges, induit une réduction des taux d'arginine dans un modèle de déficit en arginase-1 et pourrait par conséquent jouer un rôle dans le traitement de l'hyperargininémie. Cette étude a été réalisée en collaboration avec la *Queen's University* à Kingston au Canada. Les résultats de l'étude avec erymethionase ont montré un abaissement des niveaux d'homocystéine, ce qui lui confère un potentiel comme approche thérapeutique de l'homocystinurie. Cette étude a été menée dans le cadre de l'accord de recherche récemment annoncé avec le Fox Chase Cancer Center (FCCC). Ces deux accords de collaboration soulignent l'engagement d'ERYTECH à étendre le champ d'application de sa plateforme technologique ERYCAPS au-delà de l'oncologie afin de saisir les opportunités de développement de ses activités en partenariat avec des sociétés actives dans les domaines des maladies métaboliques et des thérapies de remplacement d'enzymes.

D. Informations relatives aux parties liées

Les relations avec les parties liées au cours du premier semestre 2017 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 description dans le chapitre 2 "Facteurs de Risque", du Document de référence 2016 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 31 mars 2017 sous le numéro D.17-0283.

La Société n'anticipe pas d'évolution sur le semestre de ces facteurs de risques, ni dans leur nature, ni dans leur niveau et n'a pas identifié, à la date d'établissement du présent document, d'autres risques et incertitudes pour les six premiers mois de l'exercice qui ne serait pas déjà mentionné dans ce chapitre.

III. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2017

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

(en K€)	notes	30.06.2017 (6 mois)	30.06.2016 (6 mois)
Chiffre d'affaires			
Autres produits de l'activité	4.1	1 788	2 403
Produits des activités courantes		1 788	2 403
Frais de recherche et développement		(12 082)	(8 800)
Frais de structure et généraux	4.2 à 4.4	(3 895)	(4 222)
Résultat opérationnel courant		(14 189)	(10 618)
Produits financiers	4.5	160	292
Charges financières	4.5	(47)	(32)
Résultat financier		114	260
Résultat avant impôt		(14 075)	(10 358)
Impôt sur le résultat		(5)	9
RESULTAT NET		(14 081)	(10 349)
Eléments recyclables ultérieurement en résultat			
Activités à l'étranger – réserve de conversion		(30)	5
Eléments non recyclables ultérieurement en résultat			
Réévaluation du passif au titre des régimes à prestations définies		54	25
Effet d'impôt		(19)	(9)
Autres Elements du résultat global		6	21
RESULTAT GLOBAL		(14 075)	(10 328)
Résultat de base par action (en €)		(1,42)	(1,31)
Résultat dilué par action (en €)		(1,42)	(1,31)

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (en K€)	notes	30.06.2017	31.12.2016
ACTIFS NON COURANTS		2 903	2 434
Immobilisations incorporelles	5.1	43	57
Immobilisations corporelles	5.1	2 730	2 245
Actifs financiers non courants	5.1	130	132
Autres actifs non courants			
Impôt différé actif			
ACTIFS COURANTS		96 405	42 533
Stocks		170	145
Clients et comptes rattachés	5.2	336	218
Autres actifs courants	5.3	7 348	4 524
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.4	88 551	37 646
TOTAL ACTIF		99 307	44 967
<hr/>			
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES (en K€)		30.06.2017	31.12.2016
CAPITAUX PROPRES		87 672	35 638
Capital	5.5	1 174	873
Primes	5.5	170 159	105 090
Réserves		(69 581)	(48 412)
Résultat net		(14 081)	(21 913)
PASSIFS NON COURANTS		2 596	2 982
Provisions - Part à plus d'un an	5.6	167	163
Passifs financiers - Part à plus d'un an	5.7	2 426	2 816
Impôt différé passif		3	3
PASSIFS COURANTS		9 040	6 347
Passifs financiers - Part à moins d'un an	5.7	817	50
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		6 164	4 832
Autres passifs courants	5.8	2 059	1 465
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		99 307	44 967

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (en K€)	Capital	Prime d'émission	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Capitaux propres
31/12/2015	792	95 931	(34 578)	-	(15 013)	47 132
Résultat de la période					(10 349)	(10 349)
Autres Elements du résultat global			16	5		21
Résultat global			16	5	(10 349)	(10 328)
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
30/06/2016	793	96 026	(48 875)	5	(10 349)	37 601
31/12/2016	873	105 090	(48 247)	(165)	(21 913)	35 638
Résultat de la période					(14 081)	(14 081)
Autres Elements du résultat global			36	(30)		6
Résultat global			36	(195)	(14 081)	(14 075)
Affectation du Résultat N-1			(21 913)		21 913	
Emission d'actions ordinaires	301					301
Augmentation prime d'émission		65 069				65 069
Titres auto-détenus						
Paiements fondés sur des actions			738			738
30/06/2017	1 174	170 159	(69 386)	(195)	(14 081)	87 672

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(en K€)	30.06.2017	30.06.2016
Résultat net	(14 081)	(10 349)
Charges (produits) sans incidence sur la trésorerie		
- Dotations (reprises) aux amortissements	252	188
- Dotations (reprises) aux provisions - Part à plus d'un an	57	158
- Charges (produits) au titre des paiements en actions	738	703
Charges d'intérêt	7	12
Charge d'impôt (exigible et différé)	(19)	(9)
Flux net de trésorerie généré par l'activité avant variation du BFR	(13 047)	(9 298)
Variation des stocks	(25)	(35)
Variation des clients et comptes rattachés	(118)	20
Variation des autres actifs courants	(2 824)	25
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 331	848
Variation des autres passifs courants	594	128
Variation des provisions (part à moins d'un an)	-	(81)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(1 041)	770
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(14 088)	(8 527)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1)	(19)
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	(722)	(664)
- Acquisitions d'immobilisations financières	-	(0)
- Cessions d'immobilisations financières	2	-
Encaissement des subventions		
Flux net de trésorerie généré par les opérations d'investissement	(720)	(683)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital en numéraire	70 629	96
Frais d'augmentation de capital en numéraire	(5 259)	
Emission d'emprunts	420	
Remboursement d'emprunts	(47)	(49)
Titres auto détenus	-	-
Flux net de trésorerie généré par les opérations de financement	65 743	47
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue	(30)	-
Variation de trésorerie	50 905	(9 163)
Trésorerie en début d'exercice	37 646	45 634
Trésorerie en fin d'exercice	88 551	36 471
	-	-
Variation de la trésorerie nette	50 905	(9 163)

IV. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2017. Les comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 7 septembre 2017.

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, du cancer du pancréas 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, Graspaspa®, 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 Graspaspa®, 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 Graspaspa® 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 déposé en septembre 2015 une demande d'autorisation de mise sur le marché européenne pour Graspaspa® dans la LAL. Après avoir annoncé le retrait de cette demande en Novembre 2016, la Société anticipe la re-soumission de ce dossier au mois d'octobre 2017.
La Société a également entamé une étude de phase II dans la leucémie aigue myéloïde(LAM) et terminé une étude de phase II 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 Graspaspa® dans un premier temps en Europe puis aux Etats-Unis et dans le reste du monde. Dans la LAL, ERYTECH Pharma S.A. a les capacités d'assurer les premières années de vente de Graspaspa® en Europe grâce à son unité de production de Lyon.

II. Faits marquants de la période

La Société a annoncé des résultats positifs dans son étude clinique de Phase 2b évaluant son produit candidat eryaspase (GRASPA®) en combinaison avec la chimiothérapie pour le traitement en seconde ligne du cancer du pancréas métastatique.

Une étude clinique de phase II, initiée par des chercheurs pour évaluer eryaspase (GRASPA®) chez des patients souffrant d'une leucémie aiguë lymphoblastique (LAL) a été lancée dans sept pays nordiques. L'étude sera menée en collaboration avec la Société Nordique de Pédiatrie en Hématologie et en Oncologie (NOPHO). Cette étude est co-financée par ERYTECH Pharma S.A. et ORPHAN Europe.

Une augmentation de capital a été réalisée par émission de 3 000 000 actions nouvelles ordinaires le 19 avril 2017 ; la souscription a été réalisée auprès d'investisseurs qualifiés aux Etats-Unis et en Europe. Le montant total brut de la souscription s'est élevé à 70,5 millions d'euros, représentant environ 34,44 % du capital social de la Société, avant déduction des frais et dépenses. Le prix d'émission des actions nouvelles représente une décote de 5,62 % par rapport au cours de clôture du 12 avril 2017 et 6,37 % par rapport à la moyenne pondérée des cours de l'action de la Société des vingt dernières séances de bourse précédant la fixation du prix d'émission, le 12 avril 2017. La souscription à l'augmentation de capital, autorisée par le Conseil d'administration en date du 12 avril 2017, était réservée à une catégorie d'investisseurs conformément aux dispositions de l'article L. 225-138 du Code de commerce, telle que définie dans la 23ème résolution de l'assemblée générale des actionnaires en date du 24 juin 2016.

La Société a continué le dialogue avec l'Agence Européenne des Médicaments (EMA) suite au retrait de son dossier de demande d'autorisation de mise sur le marché du produit GRASPA en novembre 2016.

Le 8 janvier 2017, le Conseil d'Administration et le Président Directeur Général ont attribué, au titre du plan d'actionnariat 2016, les instruments suivants :

- 15 000 actions gratuites à Alexander Scheer au titre du plan d'actionnariat salarié ;
- 15 000 BSA à Allene Diaz Administrateur de la Société ;
- 3 000 stock options à une salariée d'ERYTECH Pharma Inc.

Le Conseil d'administration et le Président Directeur Général, sur subdélégation du Conseil d'administration, ont attribué le 27 juin 2017, au titre du plan d'actionnariat 2017, les instruments suivants :

- 55 000 BSA₂₀₁₇ aux membres indépendants du Conseil d'administration ;
- 74 475 AGA₂₀₁₇ aux salariés d'Erytech ; et
- 22 200 SO₂₀₁₇ aux salariés d'Erytech.

Le Président Directeur Général sur délégation du Conseil d'administration du 27 juin 2017 a également attribué le 27 juin 2017, au titre du plan d'actionnariat 2016, les instruments suivants :

- 8 652 AGA₂₀₁₆ aux salariés d'Erytech ; et
- 18 000 SO₂₀₁₆ aux salariés d'Erytech.

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 2017.

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).

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 2016.

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 2017 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 2016.

Normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2017

Les normes et amendements suivants ont été adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2017 mais avec une date effective ultérieure d'application, et n'ont pas été appliqués par anticipation :

- IFRS 9 – Instruments financiers : classifications et évaluations des actifs et passifs financiers : applicable au 1er janvier 2018 ;
- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients : applicable au 1er janvier 2018.

Ces nouveaux textes n'auront pas d'incidence significative sur les résultats et la situation financière du Groupe.

Textes non adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2017 :

Sous réserve de leur adoption définitive par l'Union européenne, les normes, amendements de normes et interprétations, publiées par l'IASB et présentées ci-dessous sont applicables selon l'IASB aux dates suivantes :

- Amendements à IAS 7 - Initiatives concernant les informations à fournir : applicable au 1er janvier 2017 ;
- Amendements à IAS 12 - Comptabilisation d'impôts différés actifs au titre de pertes non réalisées : applicable au 1er janvier 2017 ;
- IFRS 16 – Contrats de location : applicable au 1er janvier 2019 ;
- Améliorations annuelles des normes IFRS (2014-2016)

Le Groupe n'a appliqué aucun de ces nouveaux amendements par anticipation, qui n'auront pas d'incidence significative sur les résultats et la situation financière.

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€)	30.06.2017	30.06.2016
Crédit d'impôt Recherche	1 736	1 787
Subventions	-	463
Autres produits	52	154
Autres produits de l'activité	1 788	2 403

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

Les autres produits représentent 52 K€ et 154 K€ respectivement pour les périodes s'achevant au 30 juin 2017 et 2016. Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, les autres produits représentent la refacturation à Orphan Europe des coûts internes supportés pour l'étude AML en 2017 ainsi que la facturation de leur participation à l'étude NOPHO.

La baisse des subventions au 30 juin 2017 par rapport au 30 juin 2016 est due principalement à la non atteinte de l'étape-clé n°5 du projet TEDAC.

4.2 Détail des charges par nature

30/06/2017 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	821	463	358	-	31	852
Locations et maintenance	388	92	296	-	281	669
Prestations, sous-traitance et honoraires	7 056	1 286	5 627	143	1 243	8 298
Charges de personnel	3 669	951	2 686	32	1 922	5 591
Autres	29	2	28	-	278	307
Dotations nettes amortissements et provisions	119	13	106	-	140	259
Total général	12 082	2 806	9 101	176	3 895	15 977

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
Total général	8 800	2 435	6 168	197	4 222	13 022

4.3 Frais de personnel

Les frais de personnel se ventilent comme suit :

30/06/2017 en K€	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	Total général
Salaires et traitements	2 354	537	1 801	16	1 034	3 388
JV de plan de rémunération basé sur des actions (IFRS 2)	376	106	262	8	362	738
Charges sociales	939	308	622	8	526	1 465
Total Frais de personnel	3 669	951	2 686	32	1 922	5 591

30/06/2016 en K€	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	Total général
Salaires et traitements	1 980	411	1 537	32	827	2 807
JV de plan de rémunération basé sur des actions (IFRS 2)	441	85	344	13	262	703
Charges sociales	615	144	458	12	364	979
Total Frais de personnel	3 036	641	2 339	57	1 453	4 489

L'augmentation des frais de personnel correspond principalement à l'augmentation du nombre de salariés passant de 76 au 30 juin 2016 à 85 au 31 décembre 2016 puis à 94 au 30 juin 2017.

Le Conseil d'Administration réuni le 27 juin 2017 et le Président Directeur Général le 27 Juin 2017, ont attribué, au titre du plan d'actionnariat 2017, aux administrateurs, dirigeants et salariés :

- 55 000 BSA₂₀₁₇ aux membres indépendants du Conseil ;
- 74 475 actions gratuites de performance 2017 aux salariés d'ERYTECH ;
- 22 200 SO₂₀₁₇ aux salariés d'ERYTECH Inc

Conformément à IFRS2, la Société a effectué une valorisation de ces 55 000 BSA avec le modèle d'évaluation de Cox-Ross-Rubinstein.

Les principales hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur des BSA₂₀₁₇ attribués aux salariés sont :

- Prix d'exercice : 26,47 €
- Marge de repo : 5% ;
- Dividendes attendus : zéro ;
- Volatilité : 48% basée sur les volatilités historiques observées sur l'action ERYTECH ;
- Maturité attendue : 1 à 3 ans en fonction des tranches d'attribution.

Ainsi la juste valeur du plan d'un montant de 394 K€ a été comptabilisée graduellement sur une période de 3 ans en conformité avec IFRS2. Une charge a été comptabilisée à ce titre au 30 juin 2017 pour un montant de 3 K€.

Conformément à IFRS2, la Société a effectué une valorisation des 74 475 AGA₂₀₁₇ avec le modèle d'évaluation de Monte-Carlo.

Les principales hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur des AGAP₂₀₁₇ attribués aux salariés sont :

- Prix d'exercice : 26,47 €
- Marge de repo : 5% ;
- Dividendes attendus : zéro ;

- Volatilité : 48% basée sur les volatilités historiques observées sur l'action ERYTECH ;
- Maturité attendue : 2 à 3 ans en fonction des tranches d'attribution.

Ainsi la juste valeur du plan d'un montant de 1 081 K€ a été comptabilisée graduellement sur une période de 3 ans en conformité avec IFRS2. Une charge a été comptabilisée à ce titre au 30 juin 2017 pour un montant de 6 K€ et réparties en coûts de personnel R&D pour 3 K € et en coûts de personnel frais de structure et généraux pour 3 K€.

Conformément à IFRS2, la Société a effectué une valorisation des 22 200 stocks options avec le modèle d'évaluation de Black&Scholes.

Les principales hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur des SO2017 attribués aux salariés sont :

- Prix d'exercice : 26,47 €
- Marge de repo : 5% ;
- Dividendes attendus : zéro ;
- Volatilité : 48% basée sur les volatilités historiques observées sur l'action ERYTECH ;
- Maturité attendue : 6 à 6,5 ans en fonction des tranches d'attribution.

Ainsi la juste valeur du plan d'un montant de 308 K€ a été comptabilisée graduellement sur une période de 3 ans en conformité avec IFRS2. Une charge a été comptabilisée à ce titre au 30 juin 2017 pour un montant de 1 K€ en coûts de personnel R&D.

4.4 Dotation nette aux amortissements et aux provisions

en K€	30.06.2017	30.06.2016
Frais de recherche et développement	13	9
Etudes Cliniques	106	120
Coûts de propriété intellectuelle	-	-
Frais de structure et généraux	140	144
Total dotation nette aux amortissements et aux provisions	259	273

4.5 Résultat financier

(en K€)	30.06.2017	30.06.2016
Interêts sur crédits-bails	(5)	(2)
Interêts sur emprunts	(3)	(12)
Autres Charges Financières	(39)	(18)
Total charges financières	(47)	(32)
Intérêts courus sur CAT	111	284
Autres produits financiers	49	8
Total produits financiers	160	292
Total Produits (Charges)	114	260

Les revenus des valeurs mobilières de placement correspondent aux intérêts courus sur les comptes à terme au 30 juin 2017. Les autres produits financiers sont les gains de change constatés au 30 juin 2017.

V. Notes relatives à la situation financière consolidée

5.1 Actifs non courants

Immobilisations incorporelles

Au 30 juin 2017, les investissements relatifs aux immobilisations incorporelles correspondent à l'acquisition de logiciels.

Les immobilisations incorporelles correspondaient au 31 décembre 2016 à l'acquisition de logiciel également.

Immobilisations corporelles

La variation de la valeur brute des immobilisations corporelles est principalement liée au projet de développement d'un nouvel appareil de production démarré en 2016.

en K€	31.12.2016	Acquisitions / dotation aux amort.	Cessions / Transferts	30.06.2017
<u>Biens financés par crédit bail</u>				
Matériel de laboratoire				
Brut	974			974
Amortissement et dépréciation	(882)	(24)		(906)
Valeur nette comptable	92	(24)		68
Matériel de bureau et informatique				
Brut	118			118
Amortissement et dépréciation	(7)	(20)		(27)
Valeur nette comptable	111	(20)		91
<u>Biens non financés par crédit bail</u>				
Installations techniques, matériel et outillage				
Brut	850	57		907
Amortissement et dépréciation	(523)	(52)		(575)
Valeur nette comptable	327	5		332
Installations générales et aménagements divers				
Brut	1 466	72		1 538
Amortissement et dépréciation	(909)	(99)		(1 008)
Valeur nette comptable	558	(27)		578
Matériel de bureau et informatique				
Brut	413	22		436
Amortissement et dépréciation	(118)	(42)		(160)
Valeur nette comptable	295	(20)		292
Immobilisations en cours	862	602	(31)	1 433
TOTAL GENERAL				
Brut	4 684	753	(31)	5 406
Amortissement et dépréciation	(2 439)	(237)	-	(2 676)
Valeur nette comptable	2 245	516	(31)	2 730

en K€	31.12.2015	Acquisitions / dotation aux amort.	Cessions / Transferts	31.12.2016
Biens financés par crédit bail				
Matériel de laboratoire				
Brut	974			974
Amortissement et dépréciation	(831)	(51)		(882)
Valeur nette comptable	143			92
Matériel de bureau et informatique				
Brut	-	118		118
Amortissement et dépréciation	-	(7)		(7)
Valeur nette comptable	-			111
Biens non financés par crédit bail				
Installations techniques, matériel et outillage				
Brut	727	123		850
Amortissement et dépréciation	(426)	(98)		(523)
Valeur nette comptable	301			327
Installations générales et aménagements divers				
Brut	1 079	387		1 466
Amortissement et dépréciation	(733)	(175)		(909)
Valeur nette comptable	345			558
Matériel de bureau et informatique				
Brut	134	279		413
Amortissement et dépréciation	(51)	(67)		(118)
Valeur nette comptable	83			295
Immobilisations en cours	44	862	(44)	862
TOTAL GENERAL				
Brut	2 958	1 770	(44)	4 684
Amortissement et dépréciation	(2 041)	(398)	-	(2 439)
Valeur nette comptable	918	1 372	(44)	2 245

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 Créances et comptes rattachés

(en K€)	30.06.2017	31.12.2016
Créances	336	218
Créances et comptes rattachés	336	218

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

5.3 Autres actifs courants

en K€	30.06.2017	31.12.2016
Crédit d'impôt recherche	5 057	3 321
Créances fiscales (TVA...) et autres créances	954	863
Actionnaires - Apports en numéraire	4	-
Charges constatées d'avance	1 333	339
Autres actifs courants	7 348	4 524

La créance correspondant au Crédit Impôt Recherche dans les comptes de bilan au 30 juin 2017 inclut le CIR de l'exercice 2016 ainsi que du premier semestre 2017.

Le CIR 2017 a été comptabilisé au 30 juin 2017 sur la base des coûts éligibles déjà engagés par la Société.

5.4 Trésorerie

en K€	30.06.2017	31.12.2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie	88 551	37 646
Découverts bancaires	-	-
Trésorerie nette	88 551	37 646

La trésorerie est composée des éléments suivants :

- Au 30.06.2017 :

- 60 598 K€ de comptes courants et 953 K€ d'intérêts courus à recevoir
- 27 000 K€ de comptes à termes, d'échéances de 5 mois à 18 mois, mais disponibles sans pénalités sous respect d'un préavis de 32 jours et sans risque significatif de variation de valeur du montant reçu en rémunération ;

- Au 31.12.2016 :

- 9 804 K€ de comptes courants et 842 K€ d'intérêts courus à recevoir
- 27 000 K€ de comptes à termes, d'échéances de 1 mois à 3 ans, mais disponibles sans pénalités sous respect d'un préavis de 32 jours et sans risque significatif de variation de valeur du montant reçu en rémunération.

5.5 Capitaux propres

Au 31 décembre 2016, le capital se décomposait de 8 732 648 actions, entièrement libérées, d'un montant nominal de 0,1 euro.

Au cours du premier semestre 2017 et suite à l'exercice de Bons de Souscription d'Actions, 11 800 actions nouvelles ont été intégralement souscrites et libérées pour un montant total de 129 152,80 €, soit 1 180 € correspondant à la valeur nominale de l'action et 127 972,80 € correspondant au montant de la prime d'émission.

Suite à une nouvelle levée de fonds sur le marché Euronext en avril 2017 ainsi que suite à l'exercice de bons de souscriptions, le capital a été porté à 11 744 448 actions d'un nominal de 0,1 euro.

Cette augmentation de capital a été constatée par le Président Directeur Général le 19 Avril 2017.

Au 30 juin 2017, la Société détient 2 500 actions propres au prix moyen de 28,4 € soit 71 K€ (idem au 31 décembre 2016).

5.6 Provisions

Les provisions se décomposent de la manière suivante :

en K€	30.06.2017	31.12.2016
Provisions IDR	167	163
Autres provisions	-	-
Provisions	167	163

5.7 Passifs financiers

Endettement par nature

en K€	30.06.2017	31.12.2016
Dettes financières liées aux crédits bails	161	204
Avances conditionnées	1 182	1 182
Emprunts	1 900	1 480
Dettes financières	3 242	2 865

Endettement par maturité

en K€	30.06.2017		
	Montants dus		TOTAL
	A moins d'un an	A plus d'un an	
Emprunts	733	1 167	1 900
Avances conditionnées	-	1 182	1 182
Dettes financières liées aux crédits bails	84	77	161
Obligations convertibles			-
Découverts bancaires			
Total emprunts	817	2 426	3 242

en K€	31.12.2016		
	Montants dus		TOTAL
	A moins d'un an	A plus d'un an	
Emprunts		1 480	1 480
Avances conditionnées	-	1 182	1 182
Dettes financières liées aux crédits bails	50	154	204
Obligations convertibles			-
Découverts bancaires			
Total emprunts	50	2 816	2 865

La Société a souscrit en décembre 2016 un emprunt auprès de la Société Générale au taux d'intérêt de 0,4% par an remboursable sur 36 mois avec une période de différé de 6 mois afin de financer ses investissements.

5.8 Autres passifs courants

en K€	30.06.2017	31.12.2016
Autres passifs courants		
Dettes fiscales et sociales	1 923	1 465
Produits constatés d'avance	136	-
Autres dettes	-	-
Autres passifs courants	2 059	1 465

5.9 Parties liées

Gil Beyen est Président Directeur Général de la Société ; Jérôme Bailly est Directeur Général Délégué et Pharmacien responsable, Directeur des Opérations pharmaceutiques. 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 2016.

La société ne recense pas d'autres parties liées.

5.10 Instruments financiers inscrits au bilan et effet sur le résultat

30/06/2017 en K€		Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Juste valeur
Actifs financiers non courants	(1)	130		130		130
Clients et comptes rattachés	(1)	336		336		336
Autres actifs courants	(1)	7 348		7 348		7 348
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2)	88 551	88 551			88 551
						-
Total actifs financiers		96 365	88 551	7 814	-	96 365
Passifs financiers, part à plus d'un an	(1)	2 426			2 426	2 426
Passifs financiers, part à moins d'un an	(1)	817			817	817
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	(1)	6 164			6 164	6 164
						-
Total passifs financiers		9 406	-	-	9 406	9 406
31/12/2016 en K€		Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Juste valeur
Actifs financiers non courants	(1)	132		132		132
Clients et comptes rattachés	(1)	218		218		218
Autres actifs courants	(1)	4 524		4 524		4 524
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2)	37 646	37 646			37 646
						-
Total actifs financiers		42 520	37 646	4 874	-	42 520
Passifs financiers, part à plus d'un an	(1)	2 816			2 816	2 816
Passifs financiers, part à moins d'un an	(1)	50			50	50
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	(1)	4 832			4 832	4 832
						-
Total passifs financiers		7 697	-	-	7 697	7 697

Note :

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

(2) Juste valeur de niveau 2

Les actifs financiers ne font pas l'objet de réévaluation. De la même façon, les passifs financiers ne sont pas concernés par la réévaluation des actifs et des passifs.

Les dettes fournisseurs s'élèvent à 6 164 K€ au 30 juin 2017 dont 4 194 K€ de factures non parvenues et reflètent la hausse des activités sur le premier semestre de la société, concernant notamment les études cliniques et les frais de recherche et développement.

5.11 Engagements hors bilan

Il n'y a pas eu d'engagements significatifs hors bilan pris ou reçus par rapport au 31 décembre 2016.

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 S.A.

Siège social : 60 avenue Rockefeller - 69008 Lyon

Capital social : €1.174.444,80

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017

Période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

Aux 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^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, 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 la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

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 11 septembre 2017
Les commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

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 11 septembre 2017

Gil BEYEN

Président Directeur Général

