

ERYTECH Pharma S.A.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 Juin 2018

I. POINTS CLEFS DE LA PERIODE

- Situation de cash en banque de €165,4 M à fin juin 2018.
- Le Groupe a initié le lancement de la construction de son site de production aux Etats-Unis à Princeton dans le New-Jersey et accroît ses capacités de production sur son site de Lyon.
- Le Groupe a annoncé l'arrêt de ses développements dans la LAL et le recentrage de ses activités de développement dans les tumeurs solides.

En février 2018, le Groupe a sélectionné le cancer du sein triple négatif comme prochaine indication pour eryaspase. L'étude clinique de Phase II (TRYbeCA2) est en cours de préparation et le recrutement de la première patiente est attendu pour la fin de l'année.

En avril 2018, le Groupe a présenté les résultats complets de son étude de Phase I menée aux États-Unis évaluant eryaspase (GRASPA[®]) en association avec une chimiothérapie pour le traitement de la leucémie aiguë lymphoblastique (LAL), ainsi que les données précliniques sur le programme erymethionase, lors du congrès annuel de l'AACR (*American Association for Cancer Research*) qui s'est tenu à Chicago aux États-Unis.

En mai 2018, le Groupe a :

- annoncé la nomination d'Alex Dusek au poste de Vice-Président pour la stratégie commerciale et membre de son équipe de direction pour préparer le lancement commercial de ses produits ; et
- annoncé la finalisation du protocole de l'étude de Phase III avec eryaspase pour le traitement en seconde ligne du cancer du pancréas (TRYbeCA1).

En juin 2018, le Groupe a :

- annoncé le recentrage de ses activités de développement avec son produit candidat eryaspase pour le traitement potentiel de certaines indications choisies de tumeurs solides ;
- confirmé son intention de lancer un essai randomisé de Phase II dans le traitement de première ligne du cancer du pancréas, en plus de l'étude de Phase III pour le traitement en deuxième ligne du cancer du pancréas, en cours de lancement ; et
- annoncé qu'elle interrompait son programme de développement dans la LAL, y compris le retrait de la demande d'autorisation de mise sur le marché (AMM) qui avait été redéposée en Europe pour eryaspase dans le traitement de la LAL en rechute ou réfractaire.

II. RAPPORT D'ACTIVITÉ

A. Situation du Groupe et résultats de son activité

a. Essais cliniques

→ GRASPA® en Europe (eryaspase)

Pour rappel, le Groupe avait déposé en septembre 2015 un dossier de demande d'Autorisation de mise sur le marché (AMM) auprès de l'agence européenne des médicaments (EMA) dans le traitement de la LAL en rechute ou réfractaire. Le Groupe avait annoncé, en novembre 2016, le retrait de ce dossier pour travailler à la re-soumission. Le Groupe a lancé le processus de re-soumission de ce dossier auprès de l'EMA, dont le dépôt a été fait en octobre 2017. Tel que mentionné dans les « Points Clefs de la période », la Société a procédé à un recentrage de ses activités dans les tumeurs solides et prévoit d'interrompre les développements dans les leucémies.

Pour rappel, dans le cancer du pancréas, Erytech a annoncé en mars 2017 des résultats positifs dans son étude clinique de Phase IIb 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 IIb a satisfait ses deux principaux critères d'évaluation pré déterminés, 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 IIb a évalué eryaspase 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 a été ajoutée au traitement standard (gemcitabine ou FOLFOX), en comparaison avec le traitement standard seul, dans une randomisation 2 pour 1.

Le lancement d'une étude de Phase III en Europe et aux Etats-Unis pour le traitement en seconde ligne du cancer métastatique du pancréas est en cours de préparation et devrait commencer d'ici la fin du 3^{ème} trimestre 2018 (étude TRYbeCA1). Le Comité des médicaments à usage humain (CHMP) de l'EMA a fait part de ses commentaires sur le protocole de l'étude, confirmant les commentaires reçus précédemment de la FDA. Cette étude de Phase III visera à évaluer eryaspase en association avec un protocole de chimiothérapie standard par rapport à la chimiothérapie seule, chez environ 500 patients sur 120-130 sites aux États-Unis et en Europe. Le principal critère d'évaluation sera le taux global de survie (*overall survival*—OS).

Le Groupe a également confirmé son intention de lancer une étude de preuve de concept de Phase II dans le traitement en première ligne du cancer du pancréas d'environ 120 patients, avec le début du recrutement de patients attendu en 2019.

Le Groupe a également sélectionné le cancer du sein triple négatif comme prochaine indication thérapeutique pour le produit candidat eryaspase. Une étude de preuve de concept de Phase II (étude TRYbeCA2) est en cours de préparation pour lancement vers la fin 2018.

→ Eryaspase aux États-Unis

Erytech a terminé son étude clinique de Phase I dans la LAL. Tel que mentionné dans les « Points clefs de la période », le Groupe a opéré un recentrage de ses activités dans certaines indications choisies de tumeurs solides et a interrompu les développements dans les leucémies.

Des discussions sont actuellement en cours avec la *Food and Drugs Administration* (FDA) dans le cadre de la préparation du lancement de l'étude de Phase III dans le cancer du pancréas métastatique.

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 traiter le métabolisme des 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, un produit candidat est en cours de développement, l'erymethionase, qui consiste en l'encapsulation de méthionine- γ -lyase (MGL) dans les globules rouges. Le Groupe a présenté des données précliniques sur l'association entre eryaspase et erymethionase (méthionine-gamma-lyase encapsulée dans des globules rouges).

Le Groupe poursuit les études précliniques de toxicité d'erymethionase et, selon les résultats de ces études précliniques, pourrait initier le passage d'erymethionase en phase de développement clinique.

Au 30 juin 2018, le projet TEDAC n'a pas encore atteint l'étape clé N°5, ainsi aucune nouvelle subvention n'a été reçue sur la période.

→ Autres projets en développement :

Afin de répondre à la demande en eryaspase pour des nouvelles études cliniques, le Groupe est en train d'aménager un nouveau site de production à Princeton (New-Jersey) aux États-Unis et d'accroître ses capacités de production sur son site de Lyon, en France. La Société prévoit que ces deux extensions de capacité devraient être opérationnelles pour la production de lots cliniques en 2019.

Afin de compléter sa plateforme technologique, la Société développe en phase préclinique le projet ERYMMUNE qui vise à traiter les cancers par immunothérapie ainsi que le projet ERYZYME qui vise à traiter les maladies métaboliques rares. La Société prévoit d'obtenir les données complémentaires issues des études précliniques de preuve de concept pour ERYZYME et les données des études précliniques de preuve de concept pour ERYMMUNE qui sont en cours de finalisation.

c. Propriété industrielle

Au 30 juin 2018, la Société compte 14 familles de brevets, en France et dans le monde, et une licence exclusive concédée par le *National Institutes of Health* (USA) couvrant une méthode diagnostique pour prédire l'efficacité de la L-asparaginase chez un patient.

d. Effectif

Au 30 juin 2018, l'effectif de la Société s'élève à 135 personnes.

e. Finance

Résultats et pertes

La perte nette pour les 6 premiers mois de 2018 s'établit à 18 970 K€ soit une augmentation de 4 889 K€ en comparaison avec le premier semestre 2017. Plusieurs facteurs expliquent cette variation :

- une augmentation des frais de recherche et développement sur les indications potentielles dans les tumeurs solides ;
- 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 à la préparation du lancement de la Phase III dans le cancer du pancréas métastatique ainsi que dans la préparation de l'étude de Phase II dans le cancer du sein triple négatif ;
- 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 16 752 K€ sur le premier semestre 2018, comparé à 12 082 K€ pour le premier semestre 2017.

Le résultat financier de la période est marqué par les produits financiers générés par la conversion du compte courant en USD, pour 2,4 M€

La consommation de trésorerie ressort à 20 093 K€ euros sur le premier semestre 2018.

Situation de Trésorerie et équivalents de trésorerie

La situation de trésorerie et équivalents de trésorerie ressort à 165,4 millions d'euros au 30 juin 2018.

B. Perspectives

Le second semestre 2018 va représenter un important semestre en termes de développement clinique avec notamment :

- Le lancement de l'étude clinique TRYbeCA1, une étude de Phase III pour le traitement en deuxième ligne du cancer du pancréas métastatique, avec le recrutement du premier patient attendu au 3^{ème} trimestre ;
- Le lancement de l'étude clinique TRYbe CA2, une étude de preuve de concept de Phase II dans le cancer du sein triple négatif, avec le recrutement de la première patiente attendu vers la fin de l'année ;

C. Événements importants survenus entre le 1^{er} juillet 2018 et la date d'établissement du présent rapport

Sans objet.

D. Informations relatives aux parties liées

Les relations avec les parties liées au cours du premier semestre 2018 sont présentées en Note de l'information financière semestrielle établie selon la norme IAS 34 ci-après (cf note 5.10 Parties liées).

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 2017 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 24 avril 2018 sous le numéro D.18-0378.

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 rapport, d'autres risques et incertitudes pour les six premiers mois de l'exercice qui ne serait pas déjà mentionnés dans ce chapitre.

III. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2018

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

(en K€)	notes	30.06.2018 (6 mois)	30.06.2017 (6 mois)
Chiffre d'affaires			
Autres produits de l'activité	4.1	2 265	1 788
Produits des activités courantes		2 265	1 788
Frais de recherche et développement		(16 752)	(12 082)
Frais de structure et généraux	4.2 à 4.4	(7 393)	(3 895)
Résultat opérationnel courant		(21 880)	(14 189)
Produits financiers	4.5	2 966	160
Charges financières	4.5	(42)	(47)
Résultat financier		2 924	114
Résultat avant impôt		(18 956)	(14 075)
Impôt sur le résultat		(14)	(5)
RESULTAT NET		(18 970)	(14 081)
Eléments recyclables ultérieurement en résultat			
Variation de la réserve de conversion		14	(30)
Eléments non recyclables ultérieurement en résultat			
Réévaluation du passif au titre des régimes à prestations définies		(46)	54
Effet d'impôt		16	(19)
Autres Eléments du résultat global		(17)	6
RESULTAT GLOBAL		(18 987)	(14 075)
Résultat de base par action (en €)		(1,06)	(1,42)
Résultat dilué par action (en €)		(1,06)	(1,42)

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (en K€)	notes	30.06.2018	31.12.2017
ACTIFS NON COURANTS		5 241	3 693
Immobilisations incorporelles	5.1	1 629	53
Immobilisations corporelles	5.1	2 759	3 406
Actifs financiers non courants	5.1	852	234
Autres actifs non courants		-	-
Impôt différé actif		-	-
ACTIFS COURANTS		176 916	191 568
Stocks		259	176
Clients et comptes rattachés	5.2	-	76
Autres actifs courants	5.3	11 237	5 791
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.4	165 421	185 525
TOTAL ACTIF		182 156	195 261
<hr/>			
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES (en K€)		30.06.2018	31.12.2017
CAPITAUX PROPRES		163 812	181 419
Capital	5.5	1 794	1 794
Primes	5.5	281 745	281 745
Réserves		(100 567)	(68 346)
Réserve de conversion		(190)	(203)
Résultat net		(18 970)	(33 530)
PASSIFS NON COURANTS		1 952	2 236
Provisions - Part à plus d'un an	5.6	322	214
Passifs financiers - Part à plus d'un an	5.7	1 630	2 019
Impôt différé passif		-	3
PASSIFS COURANTS		16 392	11 606
Passifs financiers - Part à moins d'un an	5.7	796	824
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		12 366	8 076
Autres passifs courants	5.8	3 231	2 706
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		182 156	195 261

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
31/12/2016	873	105 090	(48 247)	(165)	(21 913)	35 638
Résultat de la période					(14 081)	(14 081)
Autres Eléments 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
31/12/2017	1 794	281 745	(68 386)	(203)	(33 530)	181 419
Résultat de la période					(18 970)	(18 970)
Autres Eléments du résultat global			(30)	14		(17)
Résultat global			(30)	14	(18 970)	(18 987)
Affectation du Résultat N-1			(33 530)		33 530	
Emission d'actions ordinaires						
Augmentation prime d'émission						
Titres auto-détenus						
Paiements fondés sur des actions			1 380			1 380
30/06/2018	1 794	281 745	(100 567)	(190)	(18 970)	163 812

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(en K€)	30.06.2018	30.06.2017
Résultat net	(18 970)	(14 081)
Charges (produits) sans incidence sur la trésorerie		
- Gains de change calculés	(2 413)	
- Dotations (reprises) aux amortissements	458	252
- Dotations (reprises) aux provisions - Part à plus d'un an	62	57
- Charges (produits) au titre des paiements en actions	1 380	738
Charges d'intérêt	5	7
Charge d'impôt (exigible et différé)	14	(19)
Variation des créances et dettes en devises	14	
Flux net de trésorerie généré par l'activité avant variation du BFR	(19 449)	(13 047)
Variation des stocks	(82)	(25)
Variation des clients et comptes rattachés	76	(118)
Variation des autres actifs courants	(5 447)	(2 824)
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 290	1 331
Variation des autres passifs courants	524	594
Variation des provisions (part à moins d'un an)	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(638)	(1 041)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(20 088)	(14 088)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-	(1)
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 402)	(722)
- Acquisitions d'immobilisations financières	(618)	-
- Cessions d'immobilisations financières	-	2
Encaissement des subventions		
Flux net de trésorerie généré par les opérations d'investissement	(2 020)	(720)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital en numéraire	-	70 629
Frais d'augmentation de capital en numéraire	-	(5 259)
Emission d'emprunts	-	420
Remboursement d'emprunts	(418)	(47)
Titres auto détenus	-	-
Flux net de trésorerie généré par les opérations de financement	(418)	65 743
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue	2 431	(30)
Variation de trésorerie	(20 094)	50 905
Trésorerie en début d'exercice	185 514	37 646
Trésorerie en fin d'exercice	165 421	88 551
Variation de la trésorerie nette	(20 094)	50 905
Intérêts versés	38	.
Impôts versés	-	.

IV. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2018. Les comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 7 septembre 2018.

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 du Groupe

L'activité principale du Groupe est la recherche et le développement dans les domaines du traitement des formes graves de cancer et d'autres maladies orphelines, en s'appuyant sur sa plateforme technologique d'encapsulation de principes actifs dans les globules rouges.

Depuis sa création, le Groupe a concentré ses efforts :

- Sur le développement de sa plateforme technologique brevetée et basé sur l'encapsulation d'enzymes dans les globules rouges, offrant une approche novatrice du traitement des tumeurs solides et autres maladies orphelines. Le développement du principal produit, Graspas®, initié dès la création du Groupe a conduit à la délivrance de 14 familles de brevets détenues en nom propre. Le Groupe 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, le Groupe 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. Le Groupe 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 Graspas® dans la LAL. Après avoir retiré cette demande en Novembre 2016, le Groupe a soumis de nouveau le dossier au mois d'octobre 2017 ; pour des raisons d'orientation stratégique, le Groupe a interrompu ses développements dans la leucémie aiguë lymphoblastique au mois de juin 2018.

Le Groupe a annoncé en juin 2018 sa réorientation stratégique et son intention de concentrer désormais ses activités de développement dans les tumeurs solides. Le Groupe a terminé une étude de Phase II dans le traitement de deuxième ligne du cancer du pancréas et s'apprête à lancer une étude de phase III dans cette même indication. Le Groupe a annoncé son intention d'intensifier son développement dans les tumeurs solides avec une étude de Phase II dans le cancer du sein triple-négatif et une étude de phase II de preuve de concept dans le traitement en première ligne du cancer du pancréas.

Le modèle d'affaires du Groupe est de développer ses produits jusqu'à l'obtention d'une autorisation de mise sur le marché en Europe et aux Etats-Unis. Différentes options de distribution sont à l'étude.

II. Faits marquants de la période

Activités opérationnelles

Le Groupe a annoncé au mois de février la sélection du cancer du sein triple négatif en tant que prochaine indication cible pour eryaspase (étude TRYbeCA2). Le cancer du sein triple négatif (CSTN) métastatique a été sélectionné en tant que prochaine indication afin d'élargir l'utilisation potentielle d'eryaspase à d'autres tumeurs solides. Cette nouvelle étape marque la poursuite du développement d'eryaspase dans le domaine des tumeurs solides.

Le Comité des médicaments à usage humain (CHMP) de l'Agence Européenne des Médicaments (EMA) a fait part de ses commentaires sur le protocole de l'étude de Phase III en préparation avec eryaspase dans le traitement de seconde ligne du cancer du pancréas, confirmant les commentaires reçus précédemment de la Food and Drug Administration américaine (FDA). Cette étude de Phase III visera à évaluer eryaspase en association avec un protocole de chimiothérapie standard par rapport à la chimiothérapie seule, chez environ 500 patients sur 120-130 sites aux États-Unis et en Europe. Le principal critère d'évaluation sera le taux global de survie (overall survival—OS). Une analyse intermédiaire devrait avoir lieu lorsque les deux tiers des événements seront réalisés. La préparation de cette étude pivot de Phase III est en cours et le premier patient devrait être recruté au troisième trimestre 2018.

ERYTECH Pharma a également présenté des données précliniques sur l'association entre eryaspase et erymethionase (méthionine-gamma-lyase encapsulée dans des globules rouges). Ces résultats font apparaître une efficacité thérapeutique prometteuse in vitro et in vivo de cette bithérapie dans un modèle de cancer de l'estomac avec une inhibition du développement des tumeurs in vivo et une diminution de la viabilité des cellules tumorales in vitro.

Le 24 juin 2018, le Groupe a annoncé le recentrage de ses activités de développement avec son produit candidat eryaspase pour le traitement potentiel de certaines indications choisies de tumeurs solides. Le Groupe a également annoncé qu'il prévoit d'interrompre son programme de développement dans la leucémie aiguë lymphoblastique (LAL), y compris le retrait de la demande d'AMM qui avait été redéposée pour eryaspase dans le traitement de la LAL en rechute ou réfractaire.

Dans le cadre du lancement d'études dans d'autres tumeurs solides, le Groupe a également annoncé son intention de travailler au développement clinique d'eryaspase comme traitement de première ligne du cancer du pancréas, ainsi que sur d'autres tumeurs solides.

Afin de répondre à la demande en eryaspase pour des nouvelles études cliniques, et pour permettre d'assurer l'approvisionnement en eryaspase pour les premières phases de commercialisation en cas d'approbation, le Groupe est en train de construire un nouveau site de production à Princeton (New-Jersey) aux États-Unis, et d'accroître ses capacités de production sur son site de Lyon, en France. ERYTECH prévoit que ces deux extensions de capacité devraient être opérationnelles pour la production de lots cliniques en 2019.

Management

Le Groupe a annoncé le renforcement de son équipe de direction avec le recrutement d'Alex Dusek au poste de Vice-Président de la Stratégie commerciale, afin de poser les jalons du lancement commercial principalement aux États-Unis.

L'actionnaire Baker Bros.Advisors a déclaré auprès de l'AMF les franchissements de seuils à la baisse de 25% d'actions et 20% de droit de vote respectivement les 28 et 29 juin 2018. Depuis le 30 juin 2018, l'actionnaire Baker Bros a informé l'AMF d'un changement d'intention par rapport à ses déclarations d'intention antérieures, en déclarant que les deux personnes désignées le 9 mars 2018 en qualité de censeurs au sein de la Société, sur sa proposition, ont démissionné le 13 juillet 2018 et qu'il n'est pas envisagé la nomination de nouveaux censeurs.

L'actionnaire BVF Partners LP a déclaré auprès de l'AMF les franchissements de seuils à la hausse de 10% d'actions et 15% de droits de vote respectivement les 28 et 29 juin 2018. Depuis le 30 juin 2018, la société BVF Partners LP a déclaré auprès de l'AMF avoir franchi à la hausse le 16 juillet 2018 le seuil de 20% d'actions.

Plan d'actionnariat

Le 7 janvier 2018, le Conseil d'Administration et le Président Directeur Général, ont attribué au titre du plan d'actionnariat 2016 et 2017, les instruments suivants :

- 40 500 AGA₂₀₁₆ aux dirigeants d'ERYTECH ; et
- 40 500 BSA₂₀₁₇ aux membres indépendants du Conseil d'Administration ; et
- 113 940 AGA₂₀₁₇ aux salariés d'ERYTECH ; et
- 97 203 SO₂₀₁₇ aux salariés d'ERYTECH Pharma Inc.

III. Principes et méthodes comptables

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés résumés du Groupe 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 à la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration qui sont applicables au 30 juin 2018.

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 du Groupe au 31 décembre 2017.

Les états financiers semestriels sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle du Groupe. 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 2018 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 2017.

Normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2018

Les normes et amendements suivants ont été appliqués à compter du 1^{er} janvier 2018 :

- 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.
- Améliorations annuelles des normes IFRS – cycle 2014-2016
- Modifications d'IFRS 2 – Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions
- Interprétation IFRIC 22 – Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée
- IAS 40 – Transferts d'immeuble de placement

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

Textes non adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2018 :

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 :

- Interprétation IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux – applicable au 1^{er} janvier 2019
- Amendements à IAS 19 – Modification, réduction ou liquidation de plans – applicable au 1^{er} janvier 2019 ;
- Améliorations annuelles des normes IFRS (2015-2017)

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.

Nouvelles normes publiées mais non encore en vigueur

IFRS 16 – Contrats de location

IFRS 16 remplace les normes existantes en matière de contrats de location, notamment IAS 17 « Contrats de location », IFRIC 4 « Déterminer si un accord contient un contrat de location », SIC-15 « Avantages dans les contrats de location simple » et SIC-27 « Évaluation de la substance des transactions prenant la forme juridique d'un contrat de location ».

Le Groupe a finalisé l'évaluation préliminaire de l'impact potentiel sur ses états financiers consolidés, mais pas encore l'évaluation détaillée. Les conséquences de l'adoption d'IFRS 16 sur ses états financiers au cours de la période de première application dépendront des conditions économiques futures, notamment le taux d'emprunt du Groupe au 1er janvier 2019, la composition de son portefeuille de contrats de location, sa dernière évaluation en date concernant l'éventuel exercice d'options de renouvellement de contrats de location et ses choix concernant l'application des mesures de simplification et des exemptions relatives à la comptabilisation.

Jusqu'ici, l'impact le plus significatif identifié est lié au fait que le Groupe comptabilisera de nouveaux actifs et passifs au titre des contrats de location simple de bureaux pour les sites de Lyon, de Boston et de Princeton aux États-Unis.

En outre, la nature des charges liées à ces contrats de location changera, puisque IFRS 16 remplace la comptabilisation sur une base linéaire des charges au titre des contrats de location simple par une charge d'amortissement pour les actifs « droit d'utilisation » et par une charge d'intérêt pour les passifs liés aux contrats de location.

Le Groupe s'attend à ce que l'application de la nouvelle norme n'ait pas d'impact significatif sur ses contrats de location-financement.

Présentation

Le compte de résultat présente le classement des charges et des produits par fonction (frais de recherche et développement, frais de structure et frais généraux) à l'exception des autres produits et charges opérationnels.

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 du Groupe ; 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 du Groupe 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€)	30.06.2018	30.06.2017
Crédit d'Impôt Recherche	2 247	1 736
Subventions	-	-
Autres produits	18	52
Autres produits de l'activité	2 265	1 788

Les produits de l'activité sont principalement générés par le crédit impôt recherche.

Les autres produits s'élèvent respectivement à 18 K€ et 52 K€ pour les périodes s'achevant au 30 juin 2018 et 2017. Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, les autres produits représentent la reconnaissance du revenu liée à la refacturation de l'étude NOPHO.

Le CIR (Crédit Impôt Recherche) est en augmentation de +511 K€ au 30 juin 2018 ; cette hausse correspond à celle des activités d'études cliniques et notamment les préparations de lancement des études concernant la Phase III dans le cancer du pancréas et également la phase 2 dans le cancer du sein triple négatif.

4.2 Détail des charges par nature

30.06.2018 en K€	Frais de recherche et développement	<i>dont Autres frais de recherche et développement</i>	<i>dont Etudes cliniques</i>	Frais de structure et généraux	Total général
Consommables	702	446	256	70	772
Locations et maintenance	423	160	264	437	860
Prestations, sous-traitance et honoraires	9 926	2 502	7 425	2 753	12 679
Charges de personnel	5 525	1 546	3 979	3 083	8 607
Autres	56	21	35	711	768
Dotations nettes amortissements et provisions	118	30	88	340	458
Total général	16 752	4 705	12 047	7 393	24 145

30.06.2017 en K€	Frais de recherche et développement	<i>dont Autres frais de recherche et développement</i>	<i>dont Etudes cliniques</i>	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	1 429	5 627	1 243	8 298
Charges de personnel	3 669	983	2 686	1 922	5 591
Autres	29	2	28	278	307
Dotations nettes amortissements et provisions	119	13	106	140	259
Total général	12 082	2 981	9 101	3 895	15 977

La fonction « Propriété intellectuelle » a été reclassée en 2018 dans les « Autres frais de recherche et développement ».

Les frais de recherche et développement sont en hausse de +4 670 K€ et sont dus principalement à :

- Hausse des prestations externes de +2 870 K€ liées au lancement de l'étude clinique de phase III (TRYbeCA1) dans le cancer du pancréas en Europe et aux Etats-Unis, et de l'étude clinique de phase II du cancer du sein triple négatif (TRYbeCA2)
- Hausse des charges de personnel de +1 856 K€ (cf note 4.3)

Les frais de structure et généraux sont en hausse de +3 498 K€ et sont dus principalement à :

- Hausse des prestations externes +1 510 K€ dont 470 K€ de charges opérationnelles liées au projet de construction de site de production aux Etats-Unis ainsi que 150 K€ de projet de mise en conformité SOX
- Hausse des charges de personnel de +1 161 K€ (cf note 4.3)

4.3 Frais de personnel

Les frais de personnel se ventilent comme suit :

30/06/2018 en K€	Frais de recherche et développement	<i>dont Autres frais de recherche et développement</i>	<i>dont Etudes cliniques</i>	Frais de structure et généraux	Total général
Salaires et traitements	3 655	970	2 686	1 725	5 381
Charges sociales	1 226	384	842	883	2 109
Sous-total frais de personnel Hors effet des rémunérations basées sur des actions	4 881	1 354	3 527	2 608	7 489
JV des rémunérations basées sur des actions	644	192	452	474	1 118
Total Frais de personnel	5 525	1 546	3 979	3 083	8 607

30/06/2017 en K€	Frais de recherche et développement	<i>dont Autres frais de recherche et développement</i>	<i>dont Etudes cliniques</i>	Frais de structure et généraux	Total général
Salaires et traitements	2 354	553	1 801	1 034	3 388
Charges sociales	939	317	622	526	1 465
Sous-total frais de personnel Hors effet des rémunérations basées sur des actions	3 293	869	2 424	1 560	4 853
JV des rémunérations basées sur des actions	376	114	262	362	738
Total Frais de personnel	3 669	983	2 686	1 922	5 591

Les frais de personnel sont en hausse de +3 016 K€ au 30 juin 2018. L'augmentation des frais de personnel correspond principalement à l'augmentation du nombre de salariés passant de 116 au 31 décembre 2017 à 135 au 30 juin 2018. Au 30 juin 2017, l'effectif du Groupe était de 94 salariés.

Paiements fondés sur des actions (IFRS 2)

Le 7 janvier 2018, le Conseil d'Administration et le Président Directeur Général, ont attribué au titre du plan d'actionnariat 2016 et 2017, les instruments suivants :

- 40 500 AGA₂₀₁₆ aux dirigeants d'ERYTECH ; et
- 40 500 BSA₂₀₁₇ aux membres indépendants du Conseil d'Administration ; et
- 113 940 AGA₂₀₁₇ aux salariés d'ERYTECH ; et
- 97 203 SO₂₀₁₇ aux salariés d'ERYTECH Pharma Inc.

Conformément à IFRS2, le Groupe a effectué une valorisation de ces 40 500 BSA avec le modèle d'évaluation de Black&Scholes.

Conformément à IFRS2, le Groupe a effectué une valorisation des 154 440 actions gratuites de performance avec le modèle d'évaluation de Monte-Carlo.

Conformément à IFRS2, le Groupe a effectué une valorisation des 97 203 stocks options avec le modèle d'évaluation de Black&Scholes.

	AGA	SO	BSA
Date d'attribution	07-janv-18	07-janv-18	07-janv-18
Nombre d'instruments attribués	154 440	97 203	40 500
Modèle de valorisation	Monté Carlo	Black & Scholes	Black & Scholes
Prix d'exercice	20,1218 €	18,0000 €	18,0000 €
Dividendes attendus	0%	0%	0%
Volatilité	42,17%	43,94%	43,94%
Maturité	2 à 3 ans	6 à 6,5 ans	5,5 à 6,5 ans
Taux sans risque	T1 : -0,5248% T2 : -0,4418% T3 : -0,3004%	T1 : 0,1391% T2 : 0,2095%	T1 : 0,0688% T2 : 0,1391% T3 : 0,20954%
Juste valeur du plan	1 145 377 €	730 542 €	300 196 €
Valeur comptabilisée au 30 juin 2018	262 314 €	154 677 €	86 379 €

Ainsi la juste valeur du plan d'un montant de 2 176 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 2018 pour un montant de 237 K€en coûts de personnel « frais de recherche et développement », 178 K€en coûts de personnel « frais de structure et généraux » et 86 K€en autres charges.

La charge concernant l'étalement des plans déjà attribués pendant les exercices précédents s'élève à 406 K€en coûts de personnel « frais de recherche et développement », 296 K€en coûts de personnel « frais de structure et généraux » et 175 K€en autres charges.

4.4 Dotation nette aux amortissements

en K€	30.06.2018	30.06.2017
Frais de recherche et développement	30	13
Etudes Cliniques	88	106
Frais de structure et généraux	340	140
Total dotation nette aux amortissements et aux provisions	458	259

4.5 Résultat financier

(en K€)	30.06.2018	30.06.2017
Intérêts sur crédits-bails	(3)	(5)
Intérêts sur emprunts	(3)	(3)
Autres charges financières	(36)	(39)
Charges financières	(42)	(47)
Revenus de CAT	79	111
Autres Produits Financiers	2 887	49
Produits financières	2 966	160
Total Produits (Charges)	2 924	114

Les produits financiers ont augmenté significativement de 2 806 K€ au 30 juin 2018. Les produits financiers correspondent principalement à la réévaluation du compte bancaire en USD au 30 juin 2018. L'impact en produits financiers traduit la différence de taux entre le taux à la date d'ouverture (1€ = 1,1993 \$ le 1 janvier 2018) et le taux à la clôture (1€ = 1,1658 \$ au 30 juin 2018), soit 2 431 K€. Les autres produits financiers correspondent aux gains sur des opérations de placement de devises sur des swaps pour 420 K€.

Les revenus des valeurs mobilières de placement correspondent aux intérêts courus sur les comptes à terme au 30 juin 2018 pour 79 K€.

V. Notes relatives à la situation financière consolidée

5.1 Actifs non courants

Immobilisations incorporelles

en K€	31.12.2017	Acquisitions/ Dotations aux amort.	Cessions / Transferts	30.06.2018
Autres immobilisations incorporelles				
Brut	234		1 596	1 830
Amortissement et dépréciation	(180)	(20)		(201)
Valeur nette comptable	53	(20)	1 596	1 629

Au 30 juin 2018, les investissements relatifs aux immobilisations incorporelles correspondent au transfert des immobilisations corporelles en cours des coûts capitalisés dans le cadre du projet de nouveau procédé de production.

Les immobilisations incorporelles correspondaient au 31 décembre 2017 à l'acquisition de logiciel.

Immobilisations corporelles

en K€	31.12.2017	Acquisitions / dotation aux amort.	Cessions / Transferts	30.06.2018
<u>Biens financés par crédit-bail</u>				
Matériel de laboratoire				
Brut	974			974
Amortissement et dépréciation	(930)	(20)		(950)
Valeur nette comptable	44	(20)	-	24
Matériel de bureau et informatique				
Brut	118			118
Amortissement et dépréciation	(47)	(20)		(66)
Valeur nette comptable	72	(20)	-	52
<u>Biens non financés par crédit-bail</u>				
Installations techniques, matériel et outillage				
Brut	1 121	154	203	1 478
Amortissement et dépréciation	(641)	(126)		(767)
Valeur nette comptable	480	28	203	711
Installations générales et aménagements divers				
Brut	1 855	136		1 992
Amortissement et dépréciation	(1 116)	(270)		(1 386)
Valeur nette comptable	739	(133)	-	606
Matériel de bureau et informatique				
Brut	550	47		597

Amortissement et dépréciation	(208)	(57)		(265)
Valeur nette comptable	342	(10)	-	332
Immobilisations en cours	1 730	1 064	(1 799)	995
TOTAL GENERAL				
Brut	6 349	1 402	(1 596)	6 154
Amortissement et dépréciation	(2 942)	(452)	-	(3 394)
Valeur nette comptable	3 407	949	(1 596)	2 759

Actifs financiers non courants

en K€	30.06.2018	31.12.2017
Dépôts et Cautionnements	518	234
Avances versées immobilisées	334	-
Total autres actifs financiers non courants	852	234

Les actifs financiers non courants correspondent principalement :

- aux cautions versées dans le cadre de la location des bureaux à Boston (nouveau plateau) ainsi que la prise de nouveaux locaux à Lyon ;
- à une avance de 334 K€ facturé par le prestataire (CRO) en charge de l'étude clinique de phase 3 dans le cancer du pancréas et du cancer du sein triple négatif.

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

5.2 Créances et comptes rattachés

(en K€)	30.06.2018	31.12.2017
Créances	-	76
Créances et comptes rattachés	-	76

Le Groupe ne vendant pas encore ses produits en développement, les créances concernent uniquement la refacturation des frais de recherche et développement supportés dans le cadre de l'essai clinique de l'étude NOPHO, à Orphan Europe. Il n'y a pas eu de refacturation au 30 juin 2018.

5.3 Autres actifs courants

en K€	30.06.2018	31.12.2017
Crédit d'impôt recherche	5 573	3 326
Créances fiscales (TVA...) et autres créances	1 317	1 114
Actionnaires - Apports en numéraire	-	23
Charges constatées d'avance	4 347	1 327
Autres actifs courants	11 237	5 791

La créance correspondant au Crédit Impôt Recherche dans les comptes de bilan au 30 juin 2018 inclut le CIR de l'exercice 2017 ainsi que celui du premier semestre 2018.

Le CIR 2018 a été comptabilisé au 30 juin 2018 sur la base des coûts éligibles déjà engagés par le Groupe.

Pour rappel, les charges constatées d'avance au 31 décembre 2017 correspondaient à des facturations de loyers et une facturation de réservation de matières premières.

Au 30 juin 2018, les charges constatées d'avance correspondent principalement à :

- des factures de réservation payées à MEDAC pour 1 140 K€ versés au 30 juin 2018,
- des prestations de CRO facturées mais non encore réalisées concernant l'étude de phase III dans le cancer du pancréas et dans le cancer du sein triple négatif pour 2 508 K€
- ainsi que les charges de loyers.

5.4 Trésorerie

en K€	30.06.2018	31.12.2017
Trésorerie et équivalents de trésorerie	165 421	185 525
Découverts bancaires	-	(11)
Trésorerie nette	165 421	185 514

La trésorerie est composée des éléments suivants :

- Au 30 juin 2018 :

- 149 073 K€ de comptes courants et 348 K€ d'intérêts courus à recevoir ;
- 5 000 K€ de comptes à termes avec préavis de 30 jours renouvelable par tacite reconduction
- 11 000 K€ de comptes à termes, avec pour échéances le 1er janvier 2019, mais remboursable par anticipation sans pénalités sous respect d'un préavis de 32 jours.

- Au 31 décembre 2017 :

- 174 525 K€ de comptes courants,
- 11 000 K€ de comptes à termes, avec pour échéances le 1er janvier 2019, mais remboursable par anticipation sans pénalités sous respect d'un préavis de 32 jours.

5.5 Capitaux propres

Au 31 décembre 2017, le capital se décomposait de 17 937 559 actions, entièrement libérées, d'un montant nominal de 0,10 euro.

Au cours du premier semestre 2018, le Conseil d'administration du Groupe a constaté :

- le 7 janvier 2018, une augmentation de capital issue de l'exercice de bons pour un montant de 300 euros par émission de 3 000 actions ordinaires nouvelles de 0,10 euro de valeur nominale ;
- le 9 mars 2018, une augmentation de capital issue de l'acquisition définitive d'actions gratuites attribuées à un salarié dirigeant pour un montant de 247,60 euros par émission de 2 476 actions ordinaires nouvelles, de 0,10 euro de valeur nominale.

Au 30 juin 2018, le Groupe détient 2 500 actions propres au prix moyen de 28,4 € soit 71 K€ (idem au 31 décembre 2017), destinées à une annulation future.

5.6 Provisions

Les provisions se décomposent de la manière suivante :

en K€	30.06.2018	31.12.2017
Provisions IDR	322	214
Autres provisions		-
Provisions	322	214

	30.06.2018	31.12.2017
Taux d'actualisation	1,45%	1,30%
Augmentation des salaires	2%	2%
Taux de contribution sociale	Non cadre 44%	Non cadre 44%
	Cadre 54%	Cadre 54%
Age de départ à la retraite	65 - 67 ans	65 - 67 ans
Table de mortalité	INSEE 2017	INSEE 2014

La provision a été calculée selon le régime de retraite de la convention collective de l'industrie pharmaceutique et selon la méthode des unités de crédits projetés.

5.7 Passifs financiers

Endettement par nature

en K€	30.06.2018	31.12.2017
Dettes financières liées aux crédits-bails	77	117
Avances conditionnées	1 182	1 182
Emprunts	1 167	1 534
Solde créditeur de banque	-	11
Dettes financières	2 426	2 843

Endettement par maturité

en K€	30.06.2018		
	Montants dus		TOTAL
	A moins d'un an	A plus d'un an	
Emprunts	736	431	1 167
Avances conditionnées	-	1 182	1 182
Dettes financières liées aux crédits-bails	60	17	77
Obligations convertibles			-
Découverts bancaires			-
Total emprunts	796	1 630	2 426

en K€	31.12.2017		
	Montants dus		TOTAL
	A moins d'un an	A plus d'un an	
Emprunts	735	799	1 534
Avances conditionnées	-	1 182	1 182
Dettes financières liées aux crédits-bails	79	39	117
Obligations convertibles			-
Découverts bancaires	11		11
Total emprunts	824	2 019	2 843

5.8 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

en K€	30.06.2018	31.12.2017
Fournisseurs France	1 743	2 335
Fournisseurs étrangers	6 491	2 631
Fournisseurs - FNP	4 132	3 211
Fournisseurs débiteurs	-	(101)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 366	8 076

Les dettes fournisseurs ont augmenté de +4 290 K€ au 30 juin 2018. Elles incluent 4 132 K€ de factures non parvenues. L'augmentation de la dette fournisseur provient de l'accroissement des activités de recherche et développement en 2018.

5.9 Autres passifs courants

en K€	30.06.2018	31.12.2017
Autres passifs courants		
Dettes fiscales et sociales	3 108	2 706
Produits constatés d'avance	114	-
Autres dettes	9	-
Autres passifs courants	3 231	2 706

5.10 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 et les membres du Comité Exécutif.

La rémunération des parties liées au cours de l'exercice 2018 comprend 1 216 K€ de rémunération et 750 K€ de charge relative aux paiements fondés sur des actions.

En milliers d'euros	30.06.2018			31.12.2017		
	Rémunérations et avantages en nature	Provision indemnité de départ à la retraite	Paiements fondés sur des actions	Rémunérations et avantages en nature	Provision indemnité de départ à la retraite	Paiements fondés sur des actions
Mandataires sociaux	366	30	199	654	19	306
Comité exécutif	706	51	290	1 519	25	478
Administrateurs	145	-	262	229	-	336
Total	1 216	81	750	2 402	44	1 120

Il n'y a pas eu de changement significatif dans les transactions réalisées avec les parties liées depuis le 31 décembre 2017.

Le Groupe ne recense pas d'autres parties liées.

5.11 Instruments financiers inscrits au bilan et effet sur le résultat

30/06/2018 en K€		Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Actifs financiers au coût amorti	Dette au coût amorti	Juste valeur
Actifs financiers non courants	(1)	852		852		852
Clients et comptes rattachés	(1)			-		-
Autres actifs courants	(1)	11 237		11 237		11 237
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2)	165 421	165 421			165 421
						-
Total actifs financiers		177 510	165 421	12 090	-	177 510
Passifs financiers, part à plus d'un an	(1)	1 630			1 630	1 630
Passifs financiers, part à moins d'un an	(1)	796			796	796
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	(1)	12 366			12 366	12 366
						-
Total passifs financiers		14 792	-	-	14 792	14 792

31/12/2017 en K€		Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Actifs financiers au coût amorti	Dette au coût amorti	Juste valeur
Actifs financiers non courants	(1)	234		234		234
Clients et comptes rattachés	(1)	76		76		76
Autres actifs courants	(1)	5 790		5 790		5 790
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2)	185 525	185 525			185 525
						-
Total actifs financiers		191 626	185 525	6 100	-	191 626
Passifs financiers, part à plus d'un an	(1)	2 019			2 019	2 019
Passifs financiers, part à moins d'un an	(1)	824			824	824
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	(1)	8 076			8 076	8 076
						-
Total passifs financiers		10 919	-	-	10 919	10 919

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.

5.12 Engagements hors bilan

Il n'y a pas eu d'engagement significatif hors bilan pris ou reçu par rapport au 31 décembre 2017.

5.13 Événements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas eu d'évènements postérieurs à la clôture.

VI. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Erytech Pharma S.A.

Siège social : 60 Avenue Rockefeller - 69008 Lyon

Capital social : €1.794.003,50

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2018

Période du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018

Aux actionnaires de la Société Erytech Pharma S.A.,

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 2018 au 30 juin 2018, 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 12 septembre 2018
Les commissaires aux comptes

Lyon, le 12 septembre 2018

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 12 septembre 2018

Gil BEYEN

Président Directeur Général

