

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2019



I. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre clos le 30 juin 2019 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 de l'ensemble des sociétés comprises dans la consolidation, 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 semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes mentionnés pour les six mois restants de l'exercice ».

Lyon, le 17 septembre 2019

Gil BEYEN

Directeur général



II. RAPPORT D'ACTIVITÉ

2.1 FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Mai 2019 :

- Acceptation par la Food and Drug Administration (FDA) américaine de sa demande d'Investigational New Drug (IND) pour eryaspase, constituée de l'enzyme L-asparaginase encapsulée dans les globules rouges. Cette approbation permet à la Société d'initier le recrutement sur les sites d'essais américains pour l'étude TRYbeCA1 de phase 3 en cours, évaluant eryaspase dans le traitement en seconde ligne du cancer du pancréas.

Juin 2019 :

- Ouverture du nouveau site de production conforme aux BPF (bonnes pratiques de fabrication) à Princeton (New Jersey, Etats-Unis). L'usine répondra aux besoins de production d'eryaspase, candidat médicament phare de la Société, pour les patients aux États-Unis. L'usine de Princeton devrait démarrer la production d'eryaspase au cours du quatrième trimestre 2019 afin d'assurer l'approvisionnement pour les participants américains à l'étude clinique TRYbeCA1.
- Signature d'un accord de collaboration avec SQZ Biotechnologies (SQZ), société de thérapie cellulaire développant des traitements innovants dans de multiples domaines thérapeutiques, pour mettre au point de nouveaux agents de modulation immunitaire à partir des globules rouges (GR). La Société pourrait recevoir jusqu'à 57 millions de dollars en combinant paiement initial et paiements d'étapes potentiels liés au développement réglementaire et commercial du premier produit mis au point avec succès par SQZ en vertu de cette collaboration. La Société pourrait également bénéficier de royalties progressives sur les ventes futures.
- Recrutement de la première patiente dans l'étude clinique de phase 2, nommée TRYbeCA2, évaluant l'efficacité d'eryaspase, le produit candidat phare de la Société, dans le traitement en première ligne du cancer du sein triple négatif (CSTN).
- Le Dr Jean-Paul Kress est nommé Président du conseil d'administration par le conseil d'administration suite à sa nomination comme administrateur lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société du 21 juin 2019. Le Dr. Kress dispose de plus de 25 ans d'expérience dans des postes de direction générale d'entreprises biotechnologiques et pharmaceutiques à l'international. Il était Président et Directeur Général de Syntimmune (Cambridge, MA, US) jusqu'en fin d'année 2018, lorsque la société a été acquise par Alexion Pharmaceuticals.

2.2 ACTIVITE ET RESULTAT DU GROUPE

2.2.1 ETUDES CLINIQUES – ERYASPASE (GRASPA®)

Le produit phare de la Société, eryaspase, est actuellement en cours d'évaluation dans trois études cliniques : une dans le cancer du pancréas, une dans le cancer du sein triple négatif (CSTN) et une dans la leucémie aiguë lymphoblastique (LAL).

Après avoir obtenu des résultats positifs dans l'étude de phase 2b dans le traitement en seconde ligne du cancer du pancréas métastatique en 2017, une étude de phase 3 a été conçue et lancée afin d'évaluer eryaspase en association avec une chimiothérapie standard comparé à la chimiothérapie seule. Cette étude prévoit l'inclusion d'environ 500 patients atteints du cancer du pancréas métastatique de seconde ligne aux Etats-Unis et en Europe. Le critère d'évaluation principal de l'étude est la survie globale (OS). TRYbeCA1 a reçu les approbations pour les essais cliniques dans les onze pays européens participants et recrute des patients dans plusieurs d'entre eux. L'étude a commencé le recrutement des patients en Espagne en septembre 2018. Comme indiqué dans les « Faits marquants de la période », la Food and Drug Administration (FDA) américaine a accepté la demande d'Investigational New Drug (IND) pour eryaspase en mai 2019. L'approbation de l'IND permet à ERYTECH d'initier des sites cliniques pour l'étude pivot de phase 3 TRYbeCA1 et la Société prévoit de débiter le recrutement des patients aux Etats-Unis durant le quatrième trimestre 2019.

Le Groupe a sélectionné le cancer du sein triple négatif (CSTN) comme deuxième indication thérapeutique du produit candidat eryaspase dans les tumeurs solides. Une étude clinique de phase 2/3 dans le CSTN métastatique de première ligne, nommé TRYbeCA2, a été conçue et la phase 2 de l'étude a été lancée en Europe avec le recrutement de la première patiente en juin 2019. L'étude évalue eryaspase en association avec la chimiothérapie gemcitabine/carboplatine comparée à la chimiothérapie seule. Le recrutement cible de la phase 2 de l'étude est d'environ 64 patientes. Le critère d'évaluation principal est le taux de réponse objectif.

Enfin, dans la leucémie aiguë lymphoblastique (LAL), une étude de phase 2 initiée en 2017 par des chercheurs du *Nordic Society of Pediatric Hematology and Oncology* (NOPHO)) est toujours en cours dans les pays du nord de l'Europe. L'étude de phase 2 évalue eryaspase chez les patients atteints de la LAL qui ont démontré des réactions d'hypersensibilité ou d'inactivation silencieuse à la PEG-asparaginase. Cet essai devrait se poursuivre jusqu'en 2020.

2.2.2 RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Parallèlement au développement d'eryaspase (GRASPA®), ERYTECH mène des recherches approfondies sur l'utilisation de sa plateforme propriétaire ERYCAPS®, et sur l'identification d'enzymes thérapeutiques supplémentaires susceptibles d'induire une famine tumorale en ciblant le métabolisme tumoral, et dont l'encapsulation dans les globules rouges serait pertinente. Dans le cadre de ce programme, un deuxième candidat-médicament, erymethionase, qui consiste à encapsuler la méthionine-gamma-lyase (MGL) dans les globules rouges, est en cours de développement. Sous réserve des études de toxicité précliniques en cours et d'autres évaluations de faisabilité, le Groupe pourrait lancer le développement clinique d'erymethionase.

Pour compléter sa plateforme technologique, la Société a développé au stade préclinique le projet ERYMMUNE, qui vise à traiter les cancers en utilisant la plateforme ERYCAPS® pour induire une réponse par immunomodulation, et le projet ERYZYME qui vise à utiliser la plate-forme ERYCAPS® pour traiter des maladies métaboliques rares et chroniques.

Les projets ERYZYME et ERYMMUNE ont tous deux été développés et incubés de manière préclinique dans le but d'explorer diverses options de création de valeur, notamment via des partenariats. L'accord signé par ERYTECH avec SQZ Biotechnologies pour développer de nouveaux traitements à partir de globules rouges (GR) dans la modulation immunitaire fait partie de cette stratégie de création de valeur via des partenariats.

2.2.3 AUTRES PROJETS EN COURS

Afin de répondre à la demande en eryaspase pour de nouvelles études cliniques et pour assurer l'approvisionnement en eryaspase pour une phase de pré-commercialisation en cas d'autorisation de mise sur le marché, la Société est en train de construire un nouveau site de production à Princeton (New-Jersey) aux États-

Unis et d'accroître ses capacités de production de 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.

2.2.4 PROPRIETE INDUSTRIELLE

Au 30 juin 2019, la Société détient mondialement 15 familles de brevets avec plus de 250 brevets octroyés.

2.2.5 RESULTATS

Produits des activités courantes

La Société ne génère aucun chiffre d'affaires issu de la vente de ses produits compte tenu de son stade de développement.

(en K€)	30/06/2018	30/06/2019
Crédit d'impôt Recherche	2 247	2 016
Revenus liés à des licences ou d'autres contrats	18	950
Autres produits de l'activité	2 265	2 965

Les revenus liés à des licences ou d'autres contrats sont constitués :

- Des revenus liés au paiement initial de 880 K€ (1M\$) prévu au contrat de licence signé avec SQZ en juin 2019 (cf. section 2.1).
- Des revenus liés à la part de l'étude NOPHO financée par Orphan Europe pour 70 K€ sur le 1^e semestre 2019 (18 K€ sur le 1^e semestre 2018).

Charges opérationnelles

Les frais de recherche et développement se décomposent comme suit :

(en K€)	30/06/2018	30/06/2019
ERYASPASE (GRASPA)	6 771	10 203
ERYMETHIONASE / ERYMINASE	1 248	1 387
ERYMMUNE	238	203
ERYZYME	150	—
Total frais de recherche et développement directs	8 407	11 793
Consommables	354	1 078
Locations et maintenance	421	328
Prestations, sous-traitance et honoraires	1 890	1 938
Charges de personnel	5 525	7 280
Dotations nettes amortissements et provisions	105	277
Autres	49	24
Total frais de recherche et développement indirects	8 345	10 925
Total frais de recherche et développement	16 752	22 718

La hausse des frais de recherche et développement est principalement due à :

- Une hausse des dépenses liées à eryaspase compte tenu du lancement de l'étude clinique de phase 3 d'eryaspase dans le traitement en second ligne du cancer du pancréas métastatique (« TRYbeCA1 ») en septembre 2018.
- Une hausse des frais de personnel R&D de 1 755K€, en lien avec un renforcement des équipes de R&D, particulièrement au sein des départements opérations pharmaceutiques et production. Cette hausse est

principalement liée au lancement de l'étude TRYbeCA1 en septembre 2018. L'ETP moyen affecté à la R&D était de 142 au cours du 1^{er} semestre 2019 contre 87 au cours du 1^{er} semestre 2018.

Les frais généraux et administratifs se décomposent comme suit :

(en K€)	30/06/2018	30/06/2019
Consommables	70	303
Locations et maintenance	437	743
Prestations, sous-traitance et honoraires	2 753	4 947
Charges de personnel	3 083	3 333
Dotations nettes amortissements et provisions	340	855
Autres	710	312
Total frais généraux et administratifs	7 393	10 493

La hausse des frais généraux et administratifs est principalement due à une augmentation des services externes de 2 194 K€, et en particulier aux coûts de démarrage du site de production de Princeton.

Résultat financier

(en K€)	30/06/2018	30/06/2019
Produits financiers	2 966	1 265
Charges financières	(42)	(305)
Résultat financier	2 924	960

Le résultat financier est principalement constitué :

- Des effets positifs de change sur les comptes bancaires d'Erytech SA libellés en dollars américains pour 596 K€ sur le 1^{er} semestre 2019 (2 431 K€ sur le 1^{er} semestre 2018) ;
- D'un gain sur l'utilisation de swaps de devises de 666 K€ sur le 1^{er} semestre 2019 (420 K€ sur le 1^{er} semestre 2018) ;
- Des charges financières liées à l'application d'IFRS 16 pour 158 K€ sur le 1^{er} semestre 2019 (zéro sur le 1^{er} semestre 2018).

Situation de trésorerie

Le montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie détenus par la Société s'élève à 94,4 M€ au 30 juin 2019 contre 134,4 M€ au 31 décembre 2018, soit une utilisation de trésorerie de 40 M€ au cours du 1^{er} semestre 2019. La trésorerie a été principalement utilisée dans le cadre :

- des activités opérationnelles (24 M€) en lien avec les études cliniques en cours d'eryaspase dans le traitement des tumeurs solides, et en particulier la phase 3 dans le cancer du pancréas (TRYbeCA1) ;
- des activités d'investissement (18 M€) principalement liées à la construction du nouveau site de production aux Etats-Unis (Princeton, New Jersey).

2.3 EVOLUTION ET PERSPECTIVES

Au second semestre 2019, ERYTECH va principalement se concentrer sur la mise en œuvre de sa stratégie de développement clinique avec :

- La poursuite du volet européen de l'étude clinique de phase 3 TRYbeCA1 dans le cancer du pancréas métastatique de seconde ligne et le lancement du volet américain de l'étude avec le traitement des patients depuis son nouveau site de production à Princeton (New Jersey) ;

- L'accélération de l'étude clinique de phase 2 TRYbeCA2 dans le cancer du sein triple négatif de première ligne en Europe.

2.4 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture.

2.5 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les transactions avec les parties liées sont de même nature que celles exposées au chapitre 3 « Gouvernement d'entreprise » du Document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 29 mars 2019 sous le numéro D.19-0232. Il est à noter que :

- Monsieur Eric Soyer est également Directeur Général Délégué de la Société depuis le 6 janvier 2019. Aucune rémunération ne lui est versée au titre de ce mandat.
- Depuis le 1^{er} avril 2019, la rémunération de Monsieur Gil Beyen est versée par :
 - Erytech SA (à hauteur d'environ 30 % de sa rémunération totale), au titre de son mandat de Président Directeur Général puis de Directeur Général depuis le 21 juin 2019 ; et par
 - Erytech Inc (à hauteur d'environ 70 % de sa rémunération totale), au titre de son mandat de *President*.

Les rémunérations des dirigeants pour le semestre écoulé sont présentées en section 5.16 du rapport financier semestriel.

2.6 RISQUES ET INCERTITUDES

Les risques et incertitudes susceptibles d'avoir une incidence significative sur la situation financière et les résultats de la Société sont de même nature que ceux exposés au chapitre 2 "Facteurs de Risque", du Document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 29 mars 2019 sous le numéro D.19-0232.

La Société n'anticipe pas d'évolution de ces facteurs de risques sur le 2^e semestre, ni dans leur nature, ni dans leur niveau.

III. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2019

ÉTAT DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ

<i>(en K€, sauf pour le résultat par action)</i>	Notes	30/06/2018 (6 mois)	30/06/2019 (6 mois)
Chiffre d'affaires		—	—
Autres produits de l'activité	4.1	2 265	2 965
Produit des activités courantes		2 265	2 965
Frais de recherche et développement	4.2 , 4.3	(16 752)	(22 718)
Frais généraux et administratifs	4.2 , 4.3	(7 393)	(10 493)
Charges opérationnelles		(24 145)	(33 210)
Résultat opérationnel courant		(21 880)	(30 245)
Produits financiers	4.5	2 966	1 265
Charges financières	4.5	(42)	(305)
Résultat financier		2 924	960
Impôt sur le résultat		(14)	(1)
Résultat net		(18 970)	(29 286)
Résultat de base / dilué par action (€ / action)	4.6	(1,06)	(1,63)

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>(en K€)</i>	30/06/2018 (6 mois)	30/06/2019 (6 mois)
Résultat net	(18 970)	(29 286)
Éléments recyclables ultérieurement en résultat		
Variation de la réserve de conversion	14	(30)
Éléments non recyclables ultérieurement en résultat		
Réévaluation du passif au titre des régimes à prestations définies	(46)	(66)
Effet d'impôt	16	—
Autres éléments du résultat global	(17)	(96)
Résultat global	(18 987)	(29 382)

La Société a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1^{er} janvier 2019, retenant l'approche rétrospective simplifiée. Selon cette approche, les informations comparatives ne sont pas retraitées (cf. note 3.4).

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

<i>(en K€)</i>	Notes	31/12/2018	30/06/2019
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	5.1	1 613	1 634
Immobilisations corporelles	5.2	15 274	26 090
Droit d'utilisation	5.3	—	6 634
Autres actifs financiers non courants	5.4	1 046	892
Total actifs non courants		17 933	35 250
Actifs courants			
Autres actifs financiers courants	5.4	—	78
Stocks	5.5	1 396	207
Clients et comptes rattachés	5.6	30	917
Autres actifs courants	5.7	14 111	14 651
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.8	134 371	94 452
Total actifs courants		149 907	110 305
TOTAL ACTIF		167 840	145 555
<i>(en K€)</i>	Notes	31/12/2018	30/06/2019
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Capitaux propres			
Capital		1 794	1 794
Primes		281 745	281 685
Réserves		(99 524)	(137 245)
Réserves de conversion		(188)	77
Résultat net		(38 224)	(29 286)
Total capitaux propres	5.9	145 602	117 025
Passifs non courants			
Provisions - Part à plus d'un an	5.10	347	473
Passifs financiers - Part à plus d'un an	5.11	1 243	1 302
Dettes de loyers - Part à plus d'un an	5.12	—	8 095
Total passifs non courants		1 590	9 870
Passifs courants			
Provisions - Part à moins d'un an	5.10	—	50
Passifs financiers - Part à moins d'un an	5.11	776	431
Dettes de loyers - Part à moins d'un an	5.12	—	773
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.13	16 655	11 492
Autres passifs courants	5.14	3 217	5 915
Total passifs courants		20 648	18 661
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		167 840	145 555

La Société a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1^{er} janvier 2019, retenant l'approche rétrospective simplifiée. Selon cette approche, les informations comparatives ne sont pas retraitées (cf. note 3.4).

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en K€)</i>	30/06/2018 (6 mois)	30/06/2019 (6 mois)
Résultat net	(18 970)	(29 286)
Charges (produits) sans incidence sur la trésorerie		
Gains ou pertes de change calculées	(2 413)	(596)
Dotations (reprises) aux amortissements 4.4	458	1 095
Dotations (reprises) aux provisions 4.4, 5.9	62	110
Charges au titre des paiements en actions 4.3	1 380	749
Charges d'intérêt 4.5	5	279
Charge d'impôt (exigible et différé)	14	1
Variation des créances et dettes en devises	14	19
Flux net de trésorerie utilisés par l'activité avant variation du BFR	(19 449)	(27 628)
(Augmentation) diminution des stocks 5.5	(82)	1 189
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés 5.6	76	(887)
(Augmentation) diminution des autres actifs courants 5.7	(5 447)	(484)
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés 5.13	4 290	3 720
Augmentation (diminution) des autres passifs courants 5.14	524	273
Variation du besoin en fonds de roulement	(639)	3 810
Flux net de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles	(20 088)	(23 818)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	—	(17 648)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles 5.1	(1 402)	(2)
Acquisitions d'actifs financiers non courants & courants 5.4	(618)	—
Démobilisation d'actifs financiers non courants & courants 5.4	—	80
Flux net de trésorerie utilisés par les activités d'investissement	(2 020)	(17 570)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Remboursement d'emprunts 5.11	(418)	(368)
Allocation reçue d'un bailleur 5.12	—	1 848
Remboursement de la dette de loyers (IFRS 16) 5.12	—	(519)
Intérêts versés	—	(119)
Flux net de trésorerie générés (utilisés) par les activités de financement	(418)	842
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue	2 431	627
Variation de trésorerie	(20 095)	(39 919)
Trésorerie nette en début d'exercice 5.8	185 514	134 371
Trésorerie nette en fin d'exercice 5.8	165 421	94 452
Intérêts versés	38	119
Impôts versés	—	—

La Société a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1^{er} janvier 2019, retenant l'approche rétrospective simplifiée. Selon cette approche, les informations comparatives ne sont pas retraitées (cf. note 3.4).

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En K€, sauf pour le nombre d'actions)

	Capital	Prime d'émission	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Total capitaux propres
Au 31 décembre 2017	1 794	281 745	(68 386)	(203)	(33 530)	181 419
Résultat de la période					(18 970)	(18 970)
Autres éléments du résultat global			(30)	14		(16)
Résultat global			(30)	14	(18 970)	(18 987)
Affectation du résultat n-1			(33 530)		33 530	—
Paiements fondés sur des actions			1 380			1 380
Au 30 juin 2018	1 794	281 745	(100 567)	(190)	(18 970)	163 812
Au 31 décembre 2018	1 794	281 745	(99 524)	(188)	(38 224)	145 602
Résultat de la période					(29 286)	(29 286)
Autres éléments du résultat global			(66)	(30)		(96)
Résultat global	—	—	(66)	(30)	(29 286)	(29 382)
Affectation du résultat n-1			(38 224)		38 224	—
Emission de BSA		56				56
Paiements fondés sur des actions			749			749
Reclassement	0	(115)	(180)	295		—
Au 30 juin 2019	1 794	281 685	(137 245)	77	(29 286)	117 025

La Société a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1^{er} janvier 2019, retenant l'approche rétrospective simplifiée. Selon cette approche, les informations comparatives ne sont pas retraitées (cf. note 3.4).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés résumés. Les Etats financiers consolidés résumés ont été arrêtés et ont été autorisés à la publication par le conseil d'administration de la Société en date du 16 septembre 2019.

1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE DU GROUPE

ERYTECH Pharma S.A. (“**ERYTECH**” et sa filiale, ci-après dénommée “la Société”) a été créée à Lyon, France, en 2004 pour développer et commercialiser des thérapies innovantes basées sur les globules rouges pour lutter contre des cancers et des maladies orphelines. Les produits candidats les plus avancés de la Société sont développés pour le traitement du cancer du pancréas.

La Société s'est introduite en bourse sur Euronext Paris en mai 2013 en levant 17,7 millions d'euros et a réalisé une offre secondaire de 30,0 millions d'euros en octobre 2014 (montant brut avant déduction des frais). L'introduction en bourse a déclenché la conversion de la totalité des obligations convertibles précédemment émises. Deux placements privés représentant respectivement un montant brut, avant déduction des frais, de 25,4 millions d'euros (940 000 actions ordinaires) et 9,9 millions d'euros (793 877 actions ordinaires) ont par ailleurs été réalisés avec des investisseurs institutionnels aux États-Unis et en Europe. En avril 2017, la Société a réalisé une offre subséquente de 70,5 millions d'euros (montant brut avant déduction des frais). La Société a réalisé une introduction en bourse sur le *Nasdaq Global Select Market* pour un montant brut, avant déduction de frais, de 124 millions d'euros (144 millions \$).

Depuis sa création, la Société a encouru des pertes et a des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles négatifs. Au 30 juin 2019, elle disposait de capitaux propres d'un montant de 117 025 K€ compte tenu de plusieurs tours de financement et notamment son introduction en bourse. La Société prévoit d'encourir des pertes supplémentaires jusqu'à ce qu'elle puisse, le cas échéant, générer des revenus importants liés à ses produits candidats en développement. Des financements additionnels supplémentaires substantiels seront nécessaires pour financer l'activité de la Société et développer commercialement les produits candidats.

Les activités futures de la Société dépendent fortement de la combinaison de plusieurs facteurs, notamment : (i) le succès de ses activités de recherche et développement ; (ii) les autorisations réglementaires et l'autorisation de mise sur le marché des produits proposés par la Société ; (iii) l'obtention dans un délai opportun de financements supplémentaires ; et (iv) le développement de thérapies concurrentes par d'autres sociétés biotechnologiques et pharmaceutiques. En conséquence, la Société est et devra continuer, à court et moyen terme, à être financée par le biais de partenariats pour le développement et la commercialisation de ses candidats médicaments et par l'émission de nouveaux instruments de dettes ou de capitaux propres.

Les comptes consolidés semestriels résumés ainsi que les annexes aux comptes (les “**Etats financiers consolidés résumés**”) présentent l'activité d'ERYTECH Pharma S.A. et de sa filiale, ERYTECH Pharma, Inc.

Faits caractéristiques du 1^e semestre 2019

Activité

Mai 2019 :

- Acceptation par la Food and Drug Administration (FDA) américaine de sa demande d'Investigational New Drug (IND) pour eryaspase, constituée de l'enzyme L-asparaginase encapsulée dans les globules rouges. Cette approbation permet à la Société d'initier le recrutement sur les sites d'essais américains pour l'étude TRYbeCA1 de phase 3 en cours, évaluant eryaspase dans le traitement en seconde ligne du cancer du pancréas.

Juin 2019 :

- Ouverture du nouveau site de production conforme aux BPF (bonnes pratiques de fabrication) à Princeton (New Jersey, Etats-Unis). L'usine répondra aux besoins de production d'eryaspase, candidat médicament phare de la Société, pour les patients aux États-Unis. L'usine de Princeton devrait démarrer la production d'eryaspase au cours du quatrième trimestre 2019 afin d'assurer l'approvisionnement pour les participants américains à l'étude clinique TRYbeCA1.
- Signature d'un accord de collaboration avec SQZ Biotechnologies (SQZ), société de thérapie cellulaire développant des traitements innovants dans de multiples domaines thérapeutiques, pour mettre au point de nouveaux agents de modulation immunitaire à partir des globules rouges (GR). La Société pourrait recevoir jusqu'à 57 millions de dollars en combinant paiement initial et paiements d'étapes potentiels liés au développement réglementaire et commercial du premier produit mis au point avec succès par SQZ en vertu de cette collaboration. La Société pourrait également bénéficier de royalties progressives sur les ventes futures.
- Recrutement de la première patiente dans l'étude clinique de phase 2, nommée TRYbeCA2, évaluant l'efficacité d'eryaspase, le produit candidat phare de la Société, dans le traitement en première ligne du cancer du sein triple négatif (CSTN).

Management

Janvier 2019 :

- Attribution de 36 150 actions gratuites et 38 025 stock-options à des employés.
- Nomination d'Eric Soyer en tant que Directeur Général Délégué de la Société.

Avril 2019 :

- Attribution de 94 200 actions gratuites (dont 36 000 à des dirigeants et 58 200 à des employés), 76 905 stock-options (dont 44 200 à des dirigeants et 32 705 à des employés) et 25 998 BSA à des administrateurs.

Juin 2019 :

- Le Dr Jean-Paul Kress est nommé Président du conseil d'administration par le conseil d'administration suite à sa nomination comme administrateur lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société du 21 juin 2019. Le Dr. Kress dispose de plus de 25 ans d'expérience dans des postes de direction générale d'entreprises biotechnologiques et pharmaceutiques à l'international. Il était Président et Directeur Général de Syntimmune (Cambridge, MA, US) jusqu'en fin d'année 2018, lorsque la société a été acquise par Alexion Pharmaceuticals.

2. DECLARATION DE CONFORMITE

Les Etats financiers consolidés résumés ont été préparés conformément aux normes et interprétations IFRS adoptées par l'Union Européenne (UE) et ont été arrêtés et autorisés à la publication par le conseil d'administration de la Société en date du 16 septembre 2019.

En raison de la cotation des actions de la Société sur le Nasdaq, les Etats financiers consolidés résumés de la Société sont également préparés conformément aux normes et interprétations IFRS publiées par l'International Accounting Standards Boards (« IASB »).

Au 30 juin 2019, toutes les normes IFRS publiées par l'IASB et d'application obligatoire sont les mêmes que celles adoptées par l'UE et obligatoire dans l'UE. En conséquence, les Etats financiers consolidés résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS tels que publiés par l'IASB and adoptés par l'UE.

Les Etats financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2019 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS. Ces notes doivent donc être complétées par la lecture des Etats financiers consolidés au 31 décembre 2018.

À l'exception des normes entrées en application au 1^{er} janvier 2019 décrites ci-dessous, les méthodes et principes comptables appliqués pour l'établissement des Etats financiers résumés sont identiques à ceux utilisés pour l'établissement des états financiers au 31 décembre 2018.

La Société a adopté les normes, amendements et interprétations qui sont d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019 :

- IFRS 16 *Locations*
- IFRIC 23 *Incertitude relative aux traitements fiscaux*
- Amendements à IFRS 9 *Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative*
- Amendements à IAS 28 *Intérêts à long terme dans les entreprises associées et coentreprises*
- Amendements à IAS 19 *Modification, réduction ou liquidation d'un régime*
- Amélioration annuelle des IFRS (cycle 2015-2017)

Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière de la Société à l'exception d'IFRS 16 (cf. note 3.4).

Les normes et interprétations d'application non encore obligatoires au 30 juin 2019 n'ont pas été appliqués par anticipation.

Les normes récemment publiées mais non encore adoptées qui pourraient être applicables à la Société sont les suivantes :

- Amendements aux références du cadre conceptuel dans les normes IFRS
- Amendements à IFRS 3 *Regroupements d'entreprises*
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 : modification de la définition du terme « significatif »

3. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

3.1 Périmètre

Les détails de la filiale de la Société au 30 juin 2019 sont les suivants :

	<u>Date de création</u>	<u>Pourcentage d'intérêt</u>	<u>Méthode de consolidation</u>
ERYTECH Pharma, Inc. Siège social : Cambridge, Massachusetts – Etats Unis.	Avril 2014	100%	Intégration globale

3.2 Monnaies étrangères

Monnaie fonctionnelle et conversion des états financiers dans la monnaie de présentation

Les Etats financiers consolidés résumés sont présentés en euros, qui est la monnaie fonctionnelle de la société mère, ERYTECH Pharma S.A.

Les taux de change utilisés au cours des périodes présentées pour la conversion des états financiers d'ERYTECH Pharma, Inc. sont les suivants :

Taux de change (USD pour 1 EUR)	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2019</u>
Taux moyen	1,2108	1,1815	1,1298
Taux de clôture	1,1658	1,1450	1,1380

3.3 Recours à des estimations et jugements

La préparation des états financiers consolidés résumés en conformité avec les règles prévues par les IFRS implique l'utilisation d'estimations et la formulation d'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 consolidés annuels à l'exception des nouveaux jugements significatifs liés au traitement comptable des contrats de location dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16, tel que décrit en note 3.4.

3.4 Changement de méthode comptable

La Société a adopté la norme IFRS 16 *Contrats de location* pour la première fois au 1^{er} janvier 2019.

IFRS 16 supprime la distinction entre contrat de location simple et contrat de location financement et requiert la comptabilisation de tous les contrats de location au bilan des preneurs, avec constatation d'un actif (représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat – cf. note 5.3) et d'une dette (au titre de l'obligation de paiement des loyers – cf. note 5.12). La norme affecte également la présentation du compte de résultat (allocation de la charge entre résultat opérationnel et charges financières) et du tableau des flux de trésorerie (allocation des sorties de trésorerie entre flux liés aux activités opérationnelles et flux liés aux activités de financement).

La Société a appliqué l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, l'impact cumulé de la première application d'IFRS 16 est reconnu en ajustement de capitaux propres à la date de transition, soit le 1^{er} janvier 2019. Les informations comparatives présentées pour 2018 n'ont donc pas été retraitées et elles sont présentées, comme précédemment, selon les principes de la norme IAS 17 et de ses interprétations. Les modifications des méthodes comptables qui en découlent sont expliquées en détail ci-dessous.

Définition d'un contrat de location

Jusqu'à l'exercice précédent, la Société déterminait à la signature du contrat si un accord constituait ou comportait un contrat de location, conformément aux dispositions de l'interprétation IFRIC 4 *Déterminer si un accord contient un contrat de location*. En tant que preneur, la Société classait précédemment les contrats de location en tant que contrats de location simple ou contrat de location-financement en évaluant si le contrat transférait la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété conformément à IAS 17.

La Société apprécie dorénavant si un contrat est ou contient une location conformément à IFRS 16, c'est à dire s'il accorde le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié pour une certaine durée, en échange d'une contrepartie.

À la date de transition, la Société a choisi d'appliquer la mesure de simplification consistant à conserver les analyses passées pour l'identification des contrats de location et de n'appliquer IFRS 16 qu'aux contrats qualifiés précédemment de location.

Principes comptables significatifs

Conformément à IFRS 16, le droit d'utilisation et la dette de loyers sont comptabilisés au bilan du preneur dès que l'actif prévu au contrat de location est disponible :

- Le droit d'utilisation est évalué à son coût, comprenant :
 - La valeur initiale de la dette de loyers,
 - Les avantages reçus et les paiements avant ou à la date de commencement du bail,
 - Les coûts directs qui n'auraient pas été encourus si le contrat n'avait pas été conclu.
- La dette de loyers est reconnue pour un montant égal à la valeur actualisée des loyers sur la durée du contrat.

Le droit d'utilisation est ensuite évalué au coût diminué de tout amortissement et de toute perte de valeur cumulée, le montant pouvant être ajusté en fonction de certaines réévaluations de la dette de loyers.

La dette de loyers est ensuite augmentée de la charge d'intérêts et diminuée des loyers payés.

La dette de loyers peut être réévaluée dans les situations suivantes :

- Modification relative à la réévaluation de l'exercice d'une option d'achat ou de prolongation ou du non exercice d'une option de résiliation (qui deviennent alors raisonnablement certain) ;
- Ajustement des loyers en fonction des taux et indices prévus au contrat.

La durée correspond à la période d'engagement ferme auquel s'ajoute les périodes optionnelles dont l'exercice est raisonnablement certain.

La Société a exercé son jugement pour déterminer la durée des contrats de location prévoyant une option de prolongation. Le fait que la Société ait jugé être raisonnablement certain d'exercer de telles options a une incidence sur la durée de location retenue et influe de manière significative sur le montant du droit d'utilisation et de la dette de loyers.

Informations de transition

À la date de transition, la dette de loyers des contrats qualifiés de contrats de location simple selon IAS 17 (immobilier essentiellement) a été évaluée à la valeur des loyers restant dus, actualisée au taux d'emprunt marginal au 1^{er} janvier 2019. Le droit d'utilisation est évalué à un montant égal à celui de la dette de loyers, retraits des loyers payés d'avance ou restant dus comptabilisés au bilan.

Pour les contrats antérieurement qualifiés de de location-financement, la valeur du droit d'utilisation et de la dette de loyers au 1^{er} janvier 2019 ont été déterminées comme étant celles de l'actif loué sous-jacent et de la dette de loyers qui avaient été calculées selon IAS 17.

La Société a appliqué les mesures de simplification pratique prévues par la norme IFRS 16 relatives :

- Aux contrats ayant une durée inférieure ou égale à 12 mois à la date de transition. Ceux-ci ont généré une charge d'environ 160 K€ sur le 1^{er} semestre 2019.
- Aux contrats portant sur des actifs de faible valeur. Ceux-ci ont généré une charge d'environ 20 K€ sur le 1^{er} semestre 2019.

Dans le cadre de la transition à IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019, la Société a comptabilisé au passif une dette de loyers pour 7 734 K€ (cf. note 5.12) et à l'actif un droit d'utilisation pour 7 443 K€ (cf. note 5.3) tenant compte d'une dette inscrite au bilan au 31 décembre 2018 pour 291 K€.

Les taux d'actualisation appliqués pour les contrats antérieurement qualifiés de locations simples sont calculés sur la base du taux d'endettement marginal de la Société, auquel s'ajoute une prime de risque prenant en compte la durée du contrat. Le taux d'emprunt marginal moyen retenu au 1^{er} janvier 2019 s'élève à 1,4% en France et 3,8% aux Etats Unis.

L'écart entre les engagements hors bilan présentés en note 8 de l'annexe aux Etats financiers consolidés au 31 décembre 2018 et la dette locative comptabilisée au 1^{er} janvier 2019 conformément à IFRS 16 (cf. note 5.12) s'explique de la façon suivante :

(en K€)	
Engagement de location simple en tant que preneur (31/12/2018)	8 268
Contrats non comptabilisés en application des exemptions d'IFRS 16	(142)
Différences dans les durées retenues liées aux options de résiliation et de prolongation dont l'exercice est raisonnablement certain	5 798
Contrats signés en 2018 pour un actif disponible après le 1er janvier 2019	(2 593)
Autres (inclus allocation pour locaux Princeton, cf. note 5.12)	(2 045)
Dette locative non actualisée estimée au titre d'IFRS 16 au 01/01/2019	9 285
Effet de l'actualisation	(1 551)
Dette locative actualisée estimée au titre d'IFRS 16 au 01/01/2019	7 734

Impacts sur les comptes de la période

En application d'IFRS 16, la Société a comptabilisé au 30 juin 2019 :

- Un droit d'utilisation en valeur nette de 6 634 K€ ;
- Une dette de loyers de 8 868 K€ ;
- Une charge d'amortissement de 584 K€ ;
- Une charge d'intérêts de 158 K€.

3.5 Présentation de l'état du résultat net

La Société présente son état du résultat net par fonction. Aujourd'hui, la principale activité de la Société est la recherche et développement. En conséquence, seules les fonctions « frais de recherche et développement » et « frais généraux et administratifs » sont considérées comme représentatives. La distinction reflète l'affectation analytique du personnel, des charges externes et des amortissements. Le détail des charges par nature est précisé en note 4.2.

3.6 Présentation du tableau des flux de trésorerie

Pour l'exercice 2018, la ligne « acquisition d'immobilisations corporelles » du tableau des flux de trésorerie consolidés incluait un montant de dettes sur fournisseurs d'immobilisations non encore réglées de 8 587 K€, qui n'aurait pas dû être intégré à cette ligne.

Les flux nets de trésorerie utilisés au cours de l'exercice 2018 auraient ainsi dû être les suivants :

- 6 450 K€ au lieu des 15 037 K€ présentés au titre des opérations d'investissement ;
- 47 857 K€ au lieu des 39 270 K€ présentés au titre des activités opérationnelles.

Sur la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2019, le montant cumulé des flux décaissés sur acquisitions d'immobilisations corporelles s'élève ainsi à 23,3 M€ et est essentiellement lié aux extensions des capacités de production des sites de Lyon et de Princeton.

3.7 Information sectorielle

Conformément à IFRS 8 *Secteurs opérationnels*, l'information par segment 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 décideur opérationnel (le directeur général) pour allouer les ressources et évaluer la performance.

La Société opère sur un seul segment opérationnel : la conduite de la recherche et du développement de thérapies innovantes basées sur les globules rouges pour lutter contre des cancers et des maladies orphelines dans l'objectif de les commercialiser dans le futur.

3.8 Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture.

4. NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ

4.1 Produits des activités courantes

La Société ne génère aucun chiffre d'affaires issu de la vente de ses produits compte tenu de son stade de développement.

(en K€)	30/06/2018	30/06/2019
Crédit d'impôt Recherche	2 247	2 016
Revenus liés à des licences ou d'autres contrats	18	950
Autres produits de l'activité	2 265	2 965

Autres produits

Les revenus liés à des licences ou d'autres contrats sont constitués :

- Des revenus liés au paiement initial de 880 K€ (1M\$) prévu au contrat de licence signé avec SQZ en juin 2019 (cf. notes 1 & 6). Conformément à IFRS 15, ce contrat accorde à SQZ un droit d'utiliser la propriété intellectuelle sous-jacente (« licence statique »). Ainsi, le produit est reconnu lorsque SQZ peut commencer à utiliser la propriété intellectuelle.
- Des revenus liés à la part de l'étude NOPHO financée par Orphan Europe pour 70 K€ sur le 1^e semestre 2019 (18 K€ sur le 1^e semestre 2018).

4.2 Charges opérationnelles par nature

4.2.1 Frais de recherche et développement

30/06/2018 (en K€)	R&D	Etudes cliniques	Total
Consommables	446	256	702
Locations et maintenance	160	264	423
Prestations, sous-traitance et honoraires	2 502	7 425	9 926
Charges de personnel	1 546	3 979	5 525
Dotations nettes amortissements et provisions	30	88	118
Autres	21	35	56
Total général	4 705	12 047	16 752

30/06/2019 (en K€)	R&D	Etudes cliniques	Total
Consommables	786	3 368	4 154
Locations et maintenance	107	222	329
Prestations, sous-traitance et honoraires	1 610	9 002	10 611
Charges de personnel	1 623	5 657	7 280
Dotations nettes amortissements et provisions	62	228	290
Autres	30	24	54
Total général	4 218	18 500	22 718

L'augmentation des frais de recherche et développement est principalement due à :

- L'augmentation des consommables (+ 3 452 K€) et des services extérieurs (+ 685 K€), principalement liée aux études cliniques en cours d'eryaspase dans le traitement des tumeurs solides, et en particulier avec le début de la phase 3 de l'étude clinique dans le traitement du cancer du pancréas en septembre 2018 ;

- L'augmentation des charges de personnel R&D de 1 755 K€ (voir note 4.3.1).

4.2.2 Frais généraux et administratifs

Frais généraux et administratifs (en K€)	30/06/2018	30/06/2019
Consommables	70	303
Locations et maintenance	437	743
Prestations, sous-traitance et honoraires	2 753	4 947
Charges de personnel	3 083	3 333
Dotations nettes amortissements et provisions	340	855
Autres	710	312
Total	7 393	10 493

La hausse des frais généraux et administratifs est principalement due à une augmentation des services externes de 2 194 K€, et en particulier aux coûts de démarrage du site de production de Princeton.

4.3 Charges de personnel

4.3.1 Frais de recherche et développement

Frais de recherche et développement 30/06/2018 (en K€)	R&D	Etudes cliniques	Total
Salaires et traitements	970	2 686	3 655
Rémunération basée sur des actions (employés et dirigeants)	192	452	644
Charges sociales	384	842	1 226
Charges de personnel	1 546	3 979	5 525

Frais de recherche et développement 30/06/2019 (en K€)	R&D	Etudes cliniques	Total
Salaires et traitements	1 077	4 139	5 216
Rémunération basée sur des actions (employés et dirigeants)	116	257	374
Charges sociales	430	1 260	1 690
Charges de personnel	1 623	5 657	7 280

L'augmentation des charges de personnel est principalement due à l'augmentation des effectifs R&D. L'effectif temps plein (ETP) moyen était de 142 sur le 1^{er} semestre 2019 et 87 sur le 1^{er} semestre 2018.

4.3.2 Frais généraux et administratifs

Frais généraux et administratifs (en K€)	30/06/2018	30/06/2019
Salaires et traitements	1 725	2 332
Rémunération basée sur des actions (employés et dirigeants)	474	262
Charges sociales	883	739
Charges de personnel	3 083	3 333

L'augmentation des charges de personnel est principalement due à l'augmentation des effectifs G&A. L'effectif temps plein (ETP) moyen était de 43 sur le 1^{er} semestre 2019 et 34 sur le 1^{er} semestre 2018.

4.3.3 Paiements fondés sur des actions (IFRS 2)

Plan de bons de souscription d'actions (« BSA »)

Les principales hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur des plans attribués au cours du 1^e semestre 2019 sont les suivantes :

	<u>Attribution en Avril 2019</u>
Nombre de bons	25 998 BSA ₂₀₁₈
Prix d'exercice	6,82 €
Prix du sous-jacent	7,20 €
Dividendes attendus	0,00%
Volatilité (1)	38,91%
Terme attendu	T1 : 3 ans T2 : 3,5 ans T3 : 4 ans
Juste valeur du plan (en K€) (2)	56

(1) sur la base des volatilités historiques observées sur l'index ERYP sur Euronext

(2) Les BSA attribués en avril 2019 ont été attribués à leur juste valeur (2,15 €). Ainsi, aucune charge n'a été comptabilisée au titre de la norme IFRS 2.

Plan de stock-options (« SO »)

Les principales hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur des plans attribués au cours du 1^e semestre 2019 sont les suivantes :

	<u>Attribution en Janvier 2019</u>	<u>Attribution en Avril 2019</u>
Nombre d'options	38 025 SO ₂₀₁₈	76 905 SO ₂₀₁₈
Prix d'exercice	6,38 €	7,20 €
Prix du sous-jacent	6,38 €	7,20 €
Dividendes attendus	0,00%	0,00%
Volatilité (1)	41,88%	41,65%
Terme attendu	T1 : 6 ans T2 : 6,5 ans	T1 : 6 ans T2 : 6,5 ans
Juste valeur du plan (en K€)	97	217

(1) sur la base des volatilités historiques observées sur l'index ERYP sur Euronext

Plan d'actions gratuites (« AGA »)

Les principales hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur des plans attribués au cours du 1^e semestre 2019 sont les suivantes :

	<u>Attribution en Janvier 2019</u>	<u>Attribution en Avril 2019</u>
Nombre d'actions	36 150 AGA ₂₀₁₈	94 200 AGA ₂₀₁₈
Prix du sous-jacent	6,38 €	7,20 €
Dividendes attendus	0,00%	0,00%
Volatilité (1)	38,22%	36,32%
Marge de repo	5,00%	5,00%
Maturité	3 ans	3 ans
Critère de performance	(2)	(2)
Juste valeur du plan (en K€)	102	269

- (1) Sur la base des volatilités historiques observées sur l'index ERYP sur Euronext
- (2) Critère de performance : progression du cours de bourse de l'action entre la date d'attribution et la date d'acquisition de la tranche :
 - ERYP2018 : moyenne des cours de clôture de l'action des 40 jours précédant la date d'attribution (6,54 € pour le plan attribué en janvier 2019 et 7,52 € pour le plan attribué en avril 2019)
 - ERYPi : moyenne des cours de clôture de l'action des 40 jours précédant la date d'acquisition.
 - $T : (ERYPi / ERYP2018) - 1$
 - Si $T \leq 0\%$, aucune action n'est acquise ;
 - Si $T > 100\%$, toutes les actions sont acquises ;
 - Si $0\% < T < 100\%$, les actions sont acquises au prorata du pourcentage T

Détail de la charge au cours des semestres présentés

Nom du plan	Montant au	dont Salariés	dont Direction	dont Administrateurs
	CR en K€ au 30/06/2018			
Attribution en Octobre 2016	129	60	68	—
Attribution en Janvier 2017	16	—	16	—
Attribution en Juin 2017	340	156	184	—
Attribution en Octobre 2017	57	57	—	—
Attribution en Janvier 2018	262	147	114	—
TOTAL AGA	803	421	382	—
Attribution en Octobre 2016	41	—	—	41
Attribution en Janvier 2017	8	—	—	8
Attribution en Juin 2017	126	—	—	126
Attribution en Janvier 2018	86	—	—	86
TOTAL BSA	262	—	—	262
Attribution en Octobre 2016	44	22	22	—
Attribution en Janvier 2017	3	3	—	—
Attribution en Juin 2017	68	48	20	—
Attribution en Octobre 2017	46	46	—	—
Attribution en Janvier 2018	154	90	64	—
TOTAL SO	315	209	106	—
Total charge IFRS 2	1 380	629	489	262

Nom du plan	Montant au	dont Salariés	dont Direction	dont Administrateurs
	CR en K€ au 30/06/2019			
Attribution en Octobre 2016	33	9	24	—
Attribution en Janvier 2017	6	—	6	—
Attribution en Juin 2017	117	42	75	—
Attribution en Octobre 2017	23	23	—	—
Attribution en Janvier 2018	155	66	89	—
Attribution en Janvier 2019	23	23	—	—
Attribution en Avril 2019	28	17	11	—
TOTAL AGA	385	180	205	—
Attribution en Octobre 2016	16	—	—	16
Attribution en Janvier 2017	3	—	—	3
Attribution en Juin 2017	51	—	—	51
Attribution en Janvier 2018	44	—	—	44
Attribution en Avril 2019	—	—	—	—
TOTAL BSA	114	—	—	114
Attribution en Octobre 2016	8	2	6	—
Attribution en Janvier 2017	0	0	—	—
Attribution en Juin 2017	56	36	20	—
Attribution en Octobre 2017	27	27	—	—
Attribution en Janvier 2018	129	62	67	—
Attribution en Septembre 2018	(11)	—	(11)	—
Attribution en Janvier 2019	21	21	—	—
Attribution en Avril 2019	21	9	12	—
TOTAL SO	250	157	93	—
Total charge IFRS 2	749	337	298	114

Synthèse des instruments en circulation

<i>Nombre de BSA et BSPCE en circulation avec une parité de 1 bon = 10 actions</i>	Nombre de BSA et BSPCE	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au 31 décembre 2018	40 804	97,34 €
Exercibles au 31 décembre 2018	40 804	97,34 €
Attribuées	—	- €
Caduques	—	- €
Exercées	—	- €
En circulation au 30 juin 2019	40 804	97,34 €
Exercibles au 30 juin 2019	40 804	97,34 €

<i>Nombre de Stock-options et BSA en circulation avec une parité de 1 bon = 1 action</i>	Nombre de stock-options et BSA	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au 31 décembre 2018	340 063	19,87 €
Exercibles au 31 décembre 2018	88 999	19,88 €
Attribuées	140 928	6,91 €
Caduques	(24 195)	9,24 €
Exercées	—	- €
En circulation au 30 juin 2019	456 796	16,25 €
Exercibles au 30 juin 2019	129 066	22,02 €

	Nombre d'actions gratuites en circulation
En circulation au 31 décembre 2018	342 020
Attribuées	130 350
Caduques	(26 553)
Acquises	—
En circulation au 30 juin 2019	445 817

4.4 Amortissements, dépréciations et provisions

(en K€)	30/06/2018	30/06/2019
Amortissement des immobilisations incorporelles	20	8
Amortissement des immobilisations corporelles	438	503
Amortissement du droit d'utilisation	—	584
Total amortissement et dépréciation	458	1 095
Provision pour risque et charges	—	50
Total amortissement, dépréciation et provisions	458	1 145

4.5 Résultat financier

(en K€)	30/06/2018	30/06/2019
Revenus des dépôts à terme	79	2
Autres produits financiers	2 887	1 263
Produits financiers	2 966	1 265
Charges financières sur dette de loyers	(3)	(158)
Intérêts sur emprunts	(3)	(123)
Autres charges financières	(36)	(24)
Charges financières	(42)	(305)
Résultat financier	2 924	960

Les autres produits et charges correspondent principalement :

- Aux effets positifs de change sur les comptes bancaires d'Erytech SA libellés en dollars américains pour 596 K€ sur le 1^{er} semestre 2019 (2 431 K€ sur le 1^{er} semestre 2018) ;
- À un gain sur l'utilisation de swaps de devises de 666 K€ sur le 1^{er} semestre 2019 (420 K€ sur le 1^{er} semestre 2018) ;
- Aux charges financières sur dette de loyers pour 158 K€ sur le 1^{er} semestre 2019.

4.6 Résultat de base par action et résultat dilué par action

	30/06/2018	30/06/2019
Résultat net (en K€)	(18 970)	(29 286)
Nombre d'actions pondéré de la période	17 937 426	17 937 535
Résultat de base par action (€/action)	(1,06)	(1,63)
Résultat dilué par action (€/action)	(1,06)	(1,63)

- (1) après déduction des actions auto-détenues (2 500 actions sont détenues en propre par la Société et comptabilisées en diminution des capitaux propres).

5. NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

5.1 Immobilisations incorporelles

(en K€)	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
VALEUR BRUTE		
Au 31 décembre 2018	1 833	1 833
Acquisitions	2	2
Cessions	—	—
Effet de change	(0)	(0)
Reclassement	28	28
Au 30 juin 2019	1 863	1 863
AMORTISSEMENT		
Au 31 décembre 2018	(220)	(220)
Augmentation	(9)	(9)
Diminution	—	—
Effet de change	0	0
Au 30 juin 2019	(229)	(229)
VALEUR NETTE		
Au 31 décembre 2018	1 613	1 613
Au 30 juin 2019	1 634	1 634

5.2 Immobilisations corporelles

	Immobilisations en cours	Installations techniques, matériel et outillage	Installations générales et aménagements divers	Matériel de bureau et informatique	Avances et acomptes	TOTAL
VALEUR BRUTE						
Au 31 décembre 2018	13 559	2 584	2 007	824	—	18 974
Acquisitions	8 251	129	2 741	227	35	11 383
Cessions	(0)	—	—	—	—	(0)
Effet de change	96	(2)	(93)	(1)	—	0
Reclassement	(10 685)	(712)	10 210	67	—	(1 120)
Au 30 juin 2019	11 221	2 000	14 865	1 117	35	29 237
AMORTISSEMENT						
Au 31 décembre 2018	—	(1 824)	(1 471)	(405)	—	(3 700)
Augmentation	—	(156)	(269)	(77)	—	(502)
Diminution	—	—	—	—	—	—
Effet de change	—	—	(0)	(1)	—	(1)
Reclassement	—	974	74	8	—	1 056
Au 30 juin 2019	—	(1 006)	(1 666)	(475)	—	(3 147)
VALEUR NETTE						
Au 31 décembre 2018	13 559	760	536	419	—	15 274
Au 30 juin 2019	11 221	994	13 198	642	35	26 090

Les mises en service du 1^{er} semestre 2019 pour 10,7 M€ concernent principalement les installations et aménagements généraux du site de Princeton.

5.3 Droit d'utilisation

(en K€)	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Matériel de transport	Matériel de bureau et informatique	TOTAL
VALEUR BRUTE					
Au 31 décembre 2018	—	—	—	—	—
1ère application d'IFRS16	7 397	—	47	—	7 443
Augmentation	4	—	34	—	37
Diminution	(355)	—	—	—	(355)
Effet de change	34	—	—	—	34
Reclassement	—	974	—	118	1 092
Au 30 juin 2019	7 080	974	80	118	8 252
AMORTISSEMENT					
Au 31 décembre 2018	—	—	—	—	—
Augmentation	(554)	—	(10)	(20)	(584)
Diminution	16	—	—	—	16
Effet de change	3	—	—	—	3
Reclassement	—	(974)	—	(79)	(1 053)
Au 30 juin 2019	(535)	(974)	(10)	(99)	(1 618)
VALEUR NETTE					
Au 31 décembre 2018	—	—	—	—	—
Au 30 juin 2019	6 545	—	70	20	6 634

Les reclassements correspondent aux actifs financés par des contrats de location financement qui ont été reclassés en droit d'utilisation compte tenu de l'application de la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019. Ces actifs étaient classés en immobilisations corporelles jusqu'au 31 décembre 2018.

La diminution de 339 K€ en valeur nette correspond à une diminution du droit d'utilisation suite à une réduction de la surface louée d'un bail immobilier (en lien avec un déménagement partiel des équipes françaises dans de nouveaux locaux au cours du 1^{er} semestre 2019).

5.4 Autres actifs financiers

(en K€)	31/12/2018	30/06/2019
Cautions versées dans le cadre des locations immobilières	446	357
Fournisseurs - paiements d'avance	510	510
Autres	91	26
Total autres actifs financiers non courants	1 046	892
Cautions versées dans le cadre des locations immobilières	—	78
Total autres actifs financiers courants	—	78

Les paiements d'avance comprennent des paiements effectués à des prestataires de services, et en particulier aux sociétés de recherche sous contrat (*contract research organization* « **CRO** ») impliquées dans la conduite des études cliniques dans les indications des tumeurs solides (études TRYbeCA1 et TRYbeCA2).

5.5 Stocks

(en K€)	31/12/2018	30/06/2019
Stocks production	1 336	207
Stocks laboratoire	59	—
Total stocks	1 396	207

5.6 Créances clients et comptes rattachés

(en K€)	31/12/2018	30/06/2019
Créances clients	30	917
Total créances clients et comptes rattachés	30	917

Au 30 juin 2019, les créances clients sont principalement constituées de la créance liée au contrat de licence signé avec SQZ (cf. note 4.1).

5.7 Autres actifs courants

(en K€)	31/12/2018	30/06/2019
Crédit d'impôt recherche	7 701	9 716
Créances fiscales (TVA...), créances sociales et autres créances	1 949	1 178
Charges constatées d'avance	4 461	3 757
Total autres actifs courants	14 111	14 651

Crédit d'impôt recherche

La Société bénéficie des dispositions des articles 244 quater B et 49 septies F du Code général des impôts relatifs au crédit d'impôt recherche. Le crédit d'impôt recherche est comptabilisé en « autres produits » dans l'état du résultat net de l'exercice au cours duquel les dépenses de recherche éligibles ont été engagées.

Au 30 juin 2019, la créance de CIR incluait le crédit d'impôt recherche des exercices 2017 et 2018 ainsi que l'estimation du CIR au 30 juin 2019.

Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance correspondaient principalement aux facturations d'avance effectuées par les fournisseurs d'asparaginase (3 180 K€ au 31 décembre 2018 et 2 899 K€ au 30 juin 2019).

5.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en K€)	31/12/2018	30/06/2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie	134 371	94 452
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	134 371	94 452
Découverts bancaires	—	—
Total trésorerie nette	134 371	94 452

Au 31 décembre 2018, la position de trésorerie était composée des éléments suivants : (i) 118,4 M€ de comptes courants et (ii) 16,0 M€ de comptes à terme, avec une maturité en janvier 2019.

Au 30 juin 2019, la position de trésorerie était composée des éléments suivants : (i) 89,3 M€ de comptes courants, (ii) 5,0 M€ de comptes à terme avec une maturité d'un mois et (iii) 0,1 M€ d'autres équivalents de trésorerie.

5.9 Capitaux propres

Au 30 juin 2019, le capital de la Société se composait de 17 940 035 actions, totalement libérées, et d'une valeur nominale de 0,10 €.

5.10 Provisions

(en K€)	31/12/2018	30/06/2019
Provision pour indemnités de retraite	347	473
Provisions - Part à plus d'un an	347	473
Provision pour risques	—	50
Provisions - Part à moins d'un an	—	50

(en K€)	Provisions pour indemnités de retraite	Autres provisions	TOTAL
Au 31 décembre 2018	347	—	347
Dotations	60	50	110
Gains et pertes actuariels	66	—	66
Au 30 juin 2019	473	50	523

Provisions pour indemnités de retraite

Le régime des indemnités de départ en retraite applicable à la Société mère est défini par la convention collective de l'industrie pharmaceutique en France.

Dans le cadre de l'estimation des engagements de retraite, les hypothèses suivantes ont été utilisées pour l'ensemble des catégories d'employés :

	31/12/2018	30/06/2019
Taux d'actualisation	1,57%	0,77%
Augmentation des salaires	2%	2%
Taux de contribution sociale		
- non cadres	44%	37%
- cadres	54%	50%
- cadres dirigeants	55%	52%
Taux de rotation du personnel		
- non cadres et cadres	Moyen - Elevé	Elevé
- cadres dirigeants	Faible	Faible
Age de départ à la retraite	65 - 67 ans	65 - 67 ans
Table de mortalité	INSEE 2014	INSEE 2018

5.11 Passifs financiers

Passifs financiers par type

(en K€)	31/12/2018	30/06/2019
Dettes financières - locations financement	39	—
Avances conditionnées	1 181	1 302
Emprunts bancaires	799	431
Total passifs financiers	2 019	1 732

La Société n'a pas procédé à la souscription de nouvelles dettes financières au cours du 1^{er} semestre 2019.

Passifs financiers par maturité

La maturité des dettes financières au 31 décembre 2018 est la suivante :

(en K€)	A moins d'un an	D'un à 3 ans	D'un à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Avances conditionnées				1 181	1 181
Emprunts bancaires	738	62			799
Dettes financières - locations financement	39				39
Total passifs financiers	776	62	—	1 181	2 019

La maturité des dettes financières au 30 juin 2019 est la suivante :

(en K€)	A moins d'un an	D'un à 3 ans	D'un à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Avances conditionnées				1 302	1 302
Emprunts bancaires	431				431
Total passifs financiers	431	—	—	1 302	1 732

Avances remboursables

(en K€)	BPI France - TEDAC	TOTAL
Passifs financiers au 31 décembre 2018	1 181	1 181
Intérêts capitalisés	120	120
Passifs financiers au 30 juin 2019	1 302	1 302

5.12 Dettes de loyers

(en K€)	Dettes de loyers
Au 31 décembre 2018	—
1 ^{ère} application d'IFRS 16	7 734
Augmentation	1 886
Diminution	(858)
Effet de change	25
Intérêts capitalisés	39
Reclassement	42
Au 30 juin 2019	8 868

L'augmentation de 1 886 K€ est principalement liée à la perception d'une allocation pour l'aménagement des locaux de Princeton (1 848 K€).

La diminution de 858 K€ inclut l'impact d'une diminution de la dette de loyers de 339 K€ suite à une réduction de la surface louée d'un bail immobilier (en lien avec un déménagement partiel des équipes françaises dans de nouveaux locaux au cours du 1^{er} semestre 2019).

Dettes de loyers par maturité

La maturité des dettes de loyers est la suivante :

(en K€)	A moins d'un an	D'un à 3 ans	D'un à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Au 31 décembre 2018	—	—	—	—	—
Au 30 juin 2019	773	2 494	1 987	3 614	8 868

5.13 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

(en K€)	31/12/2018	30/06/2019
Fournisseurs France	3 013	1 564
Fournisseurs étrangers	10 389	3 692
Fournisseurs - FNP	3 253	6 235
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	16 655	11 492

5.14 Autres passifs courants

(en K€)	31/12/2018	30/06/2019
Dettes fiscales et sociales	3 148	3 303
Dettes sur immobilisations	—	2 421
Produits constatés d'avance	16	96
Autres dettes	53	95
Total autres passifs courants	3 217	5 915

5.15 Instruments financiers inscrits dans l'état de situation financière et effet sur le résultat

31/12/2018 (en K€)	Valeur au bilan (1)	Juste valeur par résultat	Juste valeur par autres éléments du résultat global	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Juste valeur
Autres actifs financiers non courants	1 046	—	—	1 046	—	1 046
Clients et comptes rattachés	30	—	—	30	—	30
Autres actifs courants	14 111	—	—	14 111	—	14 111
Trésorerie et équivalents de trésorerie	134 371	134 371	—	—	—	134 371
Total actifs financiers	149 557	134 371	—	15 187	—	149 557
Passifs financiers - part à plus d'un an	1 243	—	—	—	1 243	1 243
Passifs financiers - part à moins d'un an	776	—	—	—	776	776
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	16 655	—	—	—	16 655	16 655
Total passifs financiers	18 674	—	—	—	18 674	18 674

30/06/2019 (en K€)	Valeur au bilan (1)	Juste valeur par résultat	Juste valeur par autres éléments du résultat global	Prêts et créances	Dette au coût amorti	Juste valeur
Autres actifs financiers non courants	892			892		892
Autres actifs financiers courants	78			78		78
Clients et comptes rattachés	917			917		917
Autres actifs courants	10 894			10 894		10 894
Trésorerie et équivalents de trésorerie	94 452	94 452				94 452
Total actifs financiers	107 232	94 452		12 781	—	107 232
Passifs financiers - part à plus d'un an	1 302				1 302	1 302
Dettes de loyers - part à plus d'un an	8 095				8 095	8 095
Passifs financiers - part à moins d'un an	431				431	431
Dettes de loyers - part à moins d'un an	773				773	773
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	11 492				11 492	11 492
Autres passifs courants	5 819				5 819	5 819
Total passifs financiers	27 911	—		—	27 911	27 911

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

5.16 Parties liées

Les parties liées comprennent le président du conseil d'administration (Jean-Paul Kress), le directeur général (Gil Beyen), les deux DGD (Jérôme Bailly et Eric Soyer), les membres du conseil d'administration (5 membres en sus du président et du DG) et les membres du comité exécutif (4 membres en sus du DG et des DGD).

La rémunération des dirigeants de la Société et des membres du comité exécutif est présentée ci-après :

(en K€)	30/06/2018			30/06/2019		
	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	527	8	152
Comité exécutif	706	51	290	755	5	146
Administrateurs	145		262	161	—	114
Total	1 216	81	750	1 442	13	412

La Société n'a pas d'autres parties liées.

6. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan existants au 31 décembre 2018 n'ont pas évolué de manière significative au cours du 1^{er} semestre 2019, à l'exception :

- Des engagements de location désormais comptabilisés dans les états financiers conformément à IFRS 16 ;
- Ainsi que des engagements suivants :

Contrat avec Orphan Europe

En novembre 2012, la Société avait conclu un accord de commercialisation avec Orphan Europe, une filiale du groupe Recordati, visant à commercialiser et à distribuer GRASPA® pour le traitement de la LAL et de la LAM dans 38 pays d'Europe, incluant tous les pays de l'Union européenne.

À la suite du retrait de la demande d'AMM pour la LAL et le recentrage sur les tumeurs solides, ce contrat a été résilié au cours du 1^{er} semestre 2019 sans conséquences financières pour la Société.

Accord avec SQZ

Le 24 juin 2019, la Société a signé un contrat de collaboration avec SQZ Biotechnologies, société de thérapie cellulaire développant des traitements innovants dans de multiples domaines thérapeutiques, pour mettre au point de nouveaux agents de modulation immunitaire à partir des globules rouges (GR). Dans le cadre de cet accord, la Société accorde à SQZ une licence mondiale exclusive pour le développement de thérapies immunomodulatrices spécifiques aux antigènes et utilisant des approches basées sur les GR. La combinaison de la plateforme d'ingénierie cellulaire exclusive et polyvalente de SQZ, Cell Squeeze®, avec la propriété intellectuelle de la Société liée aux produits thérapeutiques à base de GR, vise à permettre le développement rapide d'un vaste portefeuille de nouveaux produits immunomodulateurs dans de multiples indications.

Le contrat prévoit :

- Un paiement initial de 1 M\$ (comptabilisé au cours du 1^{er} semestre 2019) ;
- Des paiements d'étapes potentiels liés au développement réglementaire et commercial du premier produit mis au point avec succès par SQZ pouvant atteindre 56 M\$;
- La Société pourrait également bénéficier de royalties progressives sur les ventes futures.

Sous location aux Etats-Unis

En juillet 2019, la Société a signé un contrat de sous-location simple pour une quote-part de ses locaux situés à Cambridge. L'engagement reçu est le suivant :

30/06/2019 (K€)	Engagements - locations			
	Total	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans
Sous location aux Etats-Unis	574	143	431	—
Total engagement - locations	574	143	431	—

IV. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES RESUMES

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 2019

Période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Erytech Pharma S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, 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 condensés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.4 de l'annexe aux états financiers consolidés résumés qui expose le changement de méthode comptable relatif à la première application au 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS 16 – contrats de location.

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 17 septembre 2019

Paris, le 17 septembre 2019

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

RSM

Sara Righenzi de Villers
Associée

Jean-Charles Boucher
Associé