



# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2016**

*Une société anonyme* au capital de 10 367 715 €  
Siège social sis 49 Boulevard du Général Martial Valin – 75015 Paris  
410 910 095 R.C.S. Paris

## RÉSUMÉ

1.	Préambule.....	3
2.	Périmètre de consolidation .....	3
3.	Description des événements importants du semestre écoulé.....	3
4.	Impact sur la situation financière et les résultats.....	6
5.	Principaux risques et incertitudes concernant le semestre à venir.....	6
6.	Développement prévisible de la situation du Groupe et perspectives pour l'avenir .....	7
7.	Transactions clés avec des parties liées.....	7
8.	Comptes consolidés semestriels résumés à compter du 30 juin 2016 .....	8
	Etats financiers consolidés .....	8
	Compte de résultat net consolidé.....	9
	Etat des autres éléments du résultat global consolidé .....	9
	tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	10
	tableau des flux de trésorerie nette consolidée.....	11
	NOTE 1 : BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS .....	12
	NOTE 2 : PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION .....	12
	NOTE 3 : ACQUISITION DE LA SOCIÉTÉ DNA THERAPEUTICS .....	13
	NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	13
	NOTE 5 : AUTRES ACTIFS .....	14
	NOTE 6 : TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE .....	15
	NOTE 7 : CAPITAUX PROPRES .....	15
	NOTE 8 : PASSIFS NON COURANTS .....	16
	NOTE 9 : PASSIFS COURANTS.....	18
	NOTE 10 : INSTRUMENTS FINANCIERS .....	19
	NOTE 11 : PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS .....	20
	NOTE 12 : RÉSULTAT FINANCIER.....	21
	NOTE 13 : RÉSULTAT PAR ACTION.....	21
	NOTE 14 : ENGAGEMENTS HORS BILAN .....	22
	NOTE 15 : BILAN DES BSA/ SO / ACTIONS GRATUITES .....	23
	NOTE 16 : PARTIES LIÉES .....	26
	NOTE 17 : ÉVÉNEMENTS POST CLÔTURE .....	26
9.	Certification de la personne responsable du rapport financier semestriel .....	27
10.	Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016 .....	28

*Le présent rapport est établi en vertu de l'Article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des Articles 222-4 à 222-6 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF) et des dispositions des Articles L.232-7 par. 3 et R 232-13 du Code de commerce.*

## 1. PRÉAMBULE

Onxeo est une société biopharmaceutique spécialisée dans le développement de médicaments innovants pour le traitement des maladies orphelines, en particulier dans le domaine de l'oncologie, l'un des segments les plus dynamiques de l'industrie pharmaceutique marqué par une demande thérapeutique élevée.

L'objectif du Groupe est de devenir un acteur international majeur dans le domaine des cancers rares. La stratégie de croissance du Groupe est fondée sur le développement de médicaments innovants basés sur des technologies de rupture capables de produire de réels effets sur le traitement des maladies orphelines en oncologie et d'améliorer considérablement la qualité de vie des patients touchés par des cancers rares et agressifs.

Le déploiement de cette stratégie inclut notamment de la croissance externe afin d'accélérer le développement et d'élargir le portefeuille de produits du Groupe. En 2014, le Groupe a ainsi fait l'acquisition de Topotarget, une société biopharmaceutique danoise basée à Copenhague, spécialisée dans le développement de produits en oncologie et développeur de Beleodaq®, un inhibiteur de HDAC. En 2016, le Groupe a fait l'acquisition de DNA Therapeutics et par là même, d'une nouvelle classe de médicaments issus de la technologie révolutionnaire d'inhibition de la réparation de l'ADN dans les cellules cancéreuses.

L'acquisition de ce nouveau produit « first-in-class » dénommé AsiDNA, comme celle de Beleodaq® en 2014, renforce le portefeuille de produits du Groupe, en le positionnant à l'avant-garde de l'avancée scientifique et clinique dans le domaine de l'oncologie, la réparation de l'ADN, renforçant ainsi sa renommée scientifique et son attractivité sur le marché international.

## 2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

La Société a préparé les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe pour la période comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 30 juin 2016, conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards).

Le Groupe comprend Onxeo SA, dont l'activité est située à Paris et dans sa succursale danoise à Copenhague, ainsi que ses filiales, dont la plupart ont une activité limitée :

1. DNA Therapeutics (*société par actions simplifiée*), filiale détenue à 100% immatriculée en France ;
2. Laboratoires BioAlliance Pharma, (*société par actions simplifiée*), filiale détenue à 100% immatriculée en France ;
3. Onxeo US, Inc., filiale détenue à 100% immatriculée aux États-Unis ;
4. BioAlliance Pharma Switzerland, filiale détenue à 100% immatriculée en Suisse ;
5. Topotarget UK, filiale détenue à 100% immatriculée au Royaume-Uni ;
6. Topotarget Switzerland, filiale détenue à 100% immatriculée en Suisse ;
7. SpeBio, filiale détenue à 50 % immatriculée aux Pays-Bas.

## 3. DESCRIPTION DES ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU SEMESTRE ÉCOULÉ

### 3.1 Portefeuille de produits orphelins en oncologie

#### Livatag® (Doxorubicin Transdrug™)

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016, Onxeo a poursuivi activement le recrutement dans l'essai de Phase III ReLive. Cet essai vise à démontrer l'efficacité de Livatag® sur la survie globale de près de 400 patients souffrant d'un cancer primitif du foie (carcinome hépatocellulaire – CHC) suite à un échec ou à une intolérance au Sorafenib. L'essai est en

cours dans 11 pays (Europe, États-Unis, région MENA). À ce jour, 80% des patients ont été randomisés. Ce taux de recrutement est en ligne avec le calendrier de l'essai, qui prévoit une publication des résultats préliminaires mi-2017.

Par ailleurs, le Comité de Surveillance et de Suivi (Data Safety Monitoring Board - DSMB), comité indépendant d'experts européens en charge de surveiller la tolérance dans le cadre de l'essai ReLive, s'est réuni en avril 2016 et a, une fois de plus et pour la 8<sup>e</sup> fois, unanimement recommandé de continuer l'essai sans modifications, confirmant ainsi un niveau de tolérance acceptable de Livatag®.

Concernant le programme de développement préclinique de Livatag® qui a débuté fin 2015 avec des partenaires reconnus au niveau européen, Onxeo a ajouté une nouvelle collaboration en février avec le Centro de Investigación Médica Aplicada de l'Université de Navarre en Espagne. L'objectif de ce plan de développement préclinique est d'évaluer l'intérêt de combiner Livatag® ainsi que Beleodaq® avec d'autres agents anticancéreux pour différents types de tumeurs, notamment avec des agents d'immuno-oncologie (y compris le PD-1 et le CTLA-4).

### **Beleodaq® (bélinostat)**

En février, comme indiqué ci-dessus, Onxeo a entamé une collaboration avec l'Université de Navarre en Espagne.

En juin, Onxeo a annoncé le premier ensemble de résultats positifs issus d'une étude préclinique de pharmacocinétique (PK) concernant la biodisponibilité d'une formulation orale de bélinostat (Beleodaq®) ainsi que les prochaines étapes de son plan de développement pour la nouvelle formule. Les résultats de cette étude ont indiqué un bon niveau de biodisponibilité proche du maximum théorique réalisable pour les deux prototypes testés. Ensuite, Onxeo sélectionnera la meilleure des deux technologies de formulation afin de poursuivre le développement de formulation et d'obtenir un prototype clinique adapté et, parallèlement, d'affiner le schéma posologique optimal pour commencer le développement clinique des indications choisies.

### **AsiDNA**

En février 2016, Onxeo a fait l'acquisition de DNA Therapeutics et du produit AsiDNA, et a ainsi étendu le portefeuille de produits destinés à l'oncologie orpheline de la Société. AsiDNA est un produit « first-in-class » qui bloque les voies de signalisation de l'ADN (siDNA) et accélère la mort des cellules cancéreuses en rompant le cycle de réparation de l'ADN dans la tumeur. Cette technologie a déjà montré une augmentation de l'efficacité de la radiothérapie<sup>1</sup>, de l'ablation par radiofréquence<sup>2</sup> et de la chimiothérapie<sup>3</sup> dans des modèles animaux précliniques variés, ce qui en fait un candidat médicament prometteur en combinaison. AsiDNA pourrait également avoir un intérêt en monothérapie, ce qui sera exploré par la Société. Un premier essai de Phase I chez l'homme<sup>4</sup> (DRIIM) réalisé dans le mélanome au stade métastatique a également démontré que les molécules d'AsiDNA présentaient une bonne tolérance et une bonne sécurité lorsqu'elles étaient administrées par injection intra-tumorale et sous-cutanée autour des tumeurs. Les résultats présentés lors de l'ASCO 2015<sup>5</sup> ont montré, sur 23 patients, un taux de réponse objective (TRO) de 59 % et un taux de réponse complète (RC) de 30 % par rapport à un RC de 10 % avec la radiothérapie uniquement<sup>6</sup>.

En juin, Onxeo a présenté un plan de développement avec AsiDNA ciblant l'administration systémique et exploitant son potentiel thérapeutique dans une large gamme d'indications oncologiques.

Le plan de développement d'AsiDNA inclut :

- *des études précliniques* afin de mieux définir le profil pharmacocinétique/pharmacodynamique suite à une administration intraveineuse (IV), avec des résultats prévus au T3/T4 2016 ;
- *une optimisation du processus de fabrication des produits* afin d'améliorer les coûts et les délais de production pour un futur développement clinique et une future industrialisation à grande échelle. Les premiers résultats de ce développement de processus sont prévus au T4 2016 ;

<sup>1</sup> Quanz et al., 2009, Berthault et al., 2011, Coquery et al., 2012, Biau et al., 2014

<sup>2</sup> Devun et al., 2014

<sup>3</sup> Devun et al., 2011, Herath et al., 2016

<sup>4</sup> Essai DRIIM de Phase 1, "DNA Repair Inhibitor & Irradiation on Melanoma" NCT01469455)

<sup>5</sup> Extrait disponible à l'adresse <http://meetinglibrary.asco.org/content/143029-156>

<sup>6</sup> Selon les données publiées.

- *un essai clinique*, qui devrait commencer dès 2017 afin d'évaluer la sécurité et la première indication de l'activité anticancéreuse d'AsiDNA en tant que monothérapie via une administration systémique.

### **Validive® (Clonidine Lauriad®)**

En 2015, Onxeo a poursuivi le développement clinique de Validive®, notamment sa validation par les agences réglementaires américaines et européennes. Même si les deux agences ont reconnu l'intérêt et la valeur de Validive® pour les patients, ces discussions ont confirmé que deux essais cliniques de Phase III seraient requis pour l'enregistrement aux États-Unis, ce qui rend le développement clinique considérablement plus long et plus coûteux que prévu. Par conséquent, la Société a décidé qu'il était dans le meilleur intérêt de ses actionnaires d'initier ce programme de Phase III uniquement dans le cadre d'un partenariat. Onxeo continue à promouvoir la valeur de Validive® lors de présentations dans des réunions scientifiques internationales.

## **3.2 Gouvernance**

### **Conseil d'administration**

En janvier 2016, M. Joseph Zakrzewski a rejoint le Conseil d'administration d'Onxeo en tant qu'administrateur et Président non-exécutif. M. Zakrzewski possède plus de 25 années d'expérience internationale dans le secteur de la santé/biotechnologie. Il a notamment occupé plusieurs postes de direction au sein d'entreprises de biotechnologie américaines, ainsi que dans le domaine du capital-risque.

M. Patrick Langlois, Président non-exécutif d'Onxeo en 2015, a démissionné du Conseil d'administration pour des raisons personnelles le 22 janvier 2016 et a été remplacé par M. Joseph Zakrzewski.

En avril, l'Assemblée générale des actionnaires a approuvé la nomination en qualité d'administrateurs du Dr Jean-Pierre Kinet, expert en recherche en oncologie et en immunologie et professeur à la Faculté de Médecine d'Harvard et le Dr Jean-Pierre Bizzari, expert international du développement clinique en oncologie. Ce sont tous deux des acteurs majeurs dans le domaine du développement de médicaments qui possèdent plus de 30 années d'expérience dans l'industrie pharmaceutique et biotechnologique aux États-Unis.

### **Création d'une filiale aux États-Unis**

Le Groupe a annoncé en mars 2016 l'ouverture d'une filiale américaine à New York, Onxeo US Inc., qui marque une nouvelle étape dans la mise en œuvre de sa stratégie américaine. M. Philippe Maitre dirige la filiale en qualité d'Executive Vice President & Chief of US Operations. P. Maitre possède plus de 35 années d'expérience dans l'industrie pharmaceutique et biotechnologique, y compris plus de 15 ans dans des sociétés américaines cotées.

## **3.3 Événements depuis la clôture du semestre**

Début juillet, Onxeo a reçu une notification de délivrance de l'Office des Brevets des États-Unis (USPTO) pour le brevet clé d'AsiDNA™, prolongeant sa protection aux États-Unis jusqu'en 2031 avec une possibilité d'extension jusqu'en 2036. Avec ce nouveau brevet, la propriété intellectuelle d'Onxeo concernant la technologie et les produits de blocage des voies de signalisation de la réparation de l'ADN est protégée par 8 familles de brevets dans le monde entier.

La Société a également annoncé une collaboration avec le Royal College of Surgeons in Ireland (RCSI) pour un programme de recherche avec des dérivés de belinostat (Beleodaq®), un inhibiteur de l'histone déacétylase (HDAC). Ce nouveau programme de collaboration a pour but d'optimiser le profil pharmacocinétique de belinostat, afin d'augmenter sa durée de vie, son efficacité et sa stabilité. L'objectif final est de développer des molécules conjuguées issues de belinostat et possédant des caractéristiques distinctives par rapport aux inhibiteurs de HDAC existants, ce qui peut donner lieu à de nouvelles opportunités de brevets.

Fin juillet, Onxeo a signé un accord de licence exclusive avec la société Pint Pharma pour la commercialisation de Beleodaq® dans le domaine du lymphome à cellules T périphériques (PTCL) pour plusieurs pays clés d'Amérique du

Sud : Argentine, Brésil, Chili, Colombie, Equateur, Pérou et Venezuela. Pint Pharma prendra en charge l'enregistrement, la commercialisation et la promotion de produit. L'accord prévoit le versement d'un paiement initial à la signature, des paiements aux étapes réglementaires et commerciales ainsi que des royalties à deux chiffres sur les ventes nettes de Beleodaq® pour une valeur totale supérieure à 20 millions de dollars.

#### **4. IMPACT SUR LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS**

##### **Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaire sur la période s'est élevé à 1.878 milliers d'euros comparé à 1.533 milliers d'euros au premier semestre 2015. Cette variation est liée à l'augmentation des revenus récurrents, correspondant aux ventes de produits aux partenaires commerciaux et aux redevances perçues sur les ventes de ces partenaires, notamment aux Etats-Unis. Après un démarrage timide des ventes sur le marché, Spectrum Pharmaceuticals pour Beleodaq® et Cipher pour Sitavig® maintiennent leurs efforts de commercialisation de manière active dans un environnement très compétitif avec de fortes barrières à l'entrée. La baisse des revenus non récurrents, de 314 milliers d'euros en 2015 à 54 milliers d'euros en 2016, est principalement due à l'étalement dans le temps, en application des normes IFRS, des paiements initiaux liés à certains accords de partenariats.

##### **Frais en personnel**

Les frais de personnel sont passés de 3.748 milliers d'euros au premier semestre 2015 à 3.452 milliers d'euros au premier semestre 2016 ; cette variation est liée à des changements de la structure des effectifs au sein d'Onxeo.

##### **Charges externes**

Les charges externes se sont élevées à 8.477 milliers d'euros au 30 juin 2016, contre 8 353 milliers d'euros au 30 juin 2015. La part de ces dépenses liée aux activités de R&D a augmenté de près de 12%, passant de 5.847 milliers d'euros sur le premier semestre 2015 à 6.541 milliers d'euros sur le premier semestre 2016. Cette augmentation provient principalement des activités de production en support de l'essai de phase III ReLive avec Livatag®, du démarrage du programme de développement d'AsiDNA™ depuis l'acquisition de DNA Therapeutics fin mars 2016 ainsi que du programme de développement préclinique avec Livatag® et Beleodaq® visant à évaluer de nouvelles combinaisons de ces deux produits avec divers agents anti-cancéreux.

##### **Résultat financier**

La baisse du résultat financier, d'un profit de 832 milliers d'euros au 30 juin 2015 à une perte de 210 milliers d'euros au 30 juin 2016, provient de l'impact des écarts de change sur les opérations de la société.

##### **Résultat net**

Compte tenu de l'évolution de l'activité, reflétée dans les éléments de revenu et de dépenses susmentionnés, le résultat net du premier semestre 2016 est une perte de 11.227 milliers d'euros, contre une perte de 11.347 milliers d'euros au titre du premier semestre 2015.

##### **Trésorerie disponible**

La trésorerie disponible au 30 juin 2016 s'élevait à 19,6 millions d'euros, comparé à 33,8 millions d'euros au 30 juin 2015, ce qui donne une visibilité jusqu'au 4<sup>e</sup> trimestre 2017. La consommation nette de trésorerie de 14,2 millions d'euros est liée aux coûts d'exploitation, notamment dans le domaine de la recherche et du développement.

#### **5. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES CONCERNANT LE SEMESTRE À VENIR**

Aucun risque spécifique n'est prévu pour le premier semestre 2016, mis à part les facteurs de risque inhérents à l'activité, à la structure, à la stratégie et à l'environnement de la Société décrits dans le Document de référence de 2015 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 29 avril 2016. Ces risques sont inhérents au développement de médicaments innovants, qui dépend de la réussite d'essais précliniques et cliniques ainsi que du développement des

procédés de production et des contraintes d'approbation de produits en termes de tolérance, de sécurité et d'efficacité de traitement. Ces risques sont également liés aux activités de nos partenaires commerciaux agréés.

Concernant les litiges en cours, les procédures se sont poursuivies au cours du semestre. Comme au 31 décembre 2015, les risques éventuels liés à ces litiges ne peuvent être évalués de manière fiable. La Société estimant être dans son bon droit, aucune provision n'a été comptabilisée au 30 juin 2016. Une description détaillée des litiges et de leur développement est fournie dans la Note 8.1.2 aux comptes consolidés semestriels résumés.

## **6. DÉVELOPPEMENT PRÉVISIBLE DE LA SITUATION DU GROUPE ET PERSPECTIVES POUR L'AVENIR**

La Société continuera à développer son portefeuille de produits orphelins en oncologie, destinés au traitement des cancers rares et des maladies graves associées et attend les principaux catalyseurs ci-dessous pour soutenir sa croissance à court et à moyen terme.

Livatag® (doxorubicin Transdrug™) :

- T3 2016 : résultats des études en combinaison de Livatag® avec d'autres agents anticancéreux
- T4 2016 : opinion du 9<sup>e</sup> DSMB surveillant la sécurité de l'essai de phase III ReLive
- Mi-2017 : résultats préliminaires de l'essai de phase III

Beleodaq® (bélinostat) :

- T3 2016 : résultats des études en combinaison de Beleodaq® avec d'autres agents anticancéreux
- À partir de la fin 2016 : initiation de l'essai de phase III BelCHOP dans le PTCL en 1<sup>ère</sup> ligne

AsiDNA :

- T4 2016 : Optimisation du processus de fabrication
- 2017 : Lancement de l'essai clinique avec AsiDNA™ en monothérapie par administration systémique

## **7. TRANSACTIONS CLÉS AVEC DES PARTIES LIÉES**

Les transactions conclues avec d'autres sociétés liées au Groupe, tel que défini au paragraphe 9 de la norme IAS 24, concernent exclusivement les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation et sont résumées dans la note 16 aux comptes consolidés semestriels résumés ci-dessous.

## 8. COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS À COMPTER DU 30 JUIN 2016

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

ACTIF milliers €	30/06/2016	31/12/2015	Note
<b>Actifs non courants</b>			
Goodwill	23 013	20 059	4
Programmes de R&D acquis	65 500	66 300	4
Autres Immobilisations incorporelles	3	9	
Immobilisations corporelles	777	841	
Immobilisations financières	376	307	
Autres Actifs non courants	0	0	
Impôt différé actif	24	24	
<i>Total des actifs non courants</i>	89 693	87 539	
<b>Actifs courants</b>			
Stocks et en cours	76	106	
Clients et comptes rattachés	1 374	1 036	5
Autres créances	9 030	6 762	5
Disponibilités et Placements financiers	19 598	33 793	6
<i>Total des actifs courants</i>	30 078	41 696	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>119 771</b>	<b>129 235</b>	

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES milliers €	31/12/2016	31/12/2015	Note
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	10 368	10 138	7
Moins : actions détenues en propre	-121	-157	7
Primes	246 059	243 854	7
Réserves	-150 875	-131 628	7
Résultat	-11 227	-19 409	
<i>Total des capitaux propres</i>	94 205	102 798	
<b>Passifs non courants</b>			
Impôt différé passif	11 214	11 381	
Provisions	702	719	8
Autres dettes	4 728	3 731	8
<i>Total des passifs non courants</i>	16 644	15 832	
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts et dettes financières à court terme	71	69	
Fournisseurs et comptes rattachés	6 653	6 362	9
Autres passifs	2 197	4 175	9
<i>Total des passifs courants</i>	8 921	10 606	
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>119 771</b>	<b>129 235</b>	

**COMPTE DE RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ**

en K€	30/06/2016	30/06/2015	Note
Chiffre d'affaires <b>récurrent</b> provenant des accords de licence	1 824	1 219	
Chiffre d'affaires <b>non récurrent</b> provenant des accords de licence	54	314	
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>1 878</b>	<b>1 533</b>	11
Achats consommés	-298	-153	
Charges de personnel	-3 455	-3 748	11
Charges externes	-8 484	-8 353	11
Impôts et taxes	-155	-173	
Dotations nettes aux amortissements	-912	-905	11
Dotations nettes aux provisions	327	-81	
Autres produits d'exploitation	30	0	
Autres charges d'exploitation	-95	-89	
<b>Charges opérationnelles</b>	<b>-13 043</b>	<b>-13 502</b>	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-11 165</b>	<b>-11 969</b>	
Quote part de résultat mis en équivalence	-20	-10	
<b>Résultat opérationnel après quote part de résultat mis en équivalence</b>	<b>-11 185</b>	<b>-11 978</b>	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	188	1 655	
Autres produits financiers	39	9	
Charges financières	-436	-832	
<b>Résultat Financier</b>	<b>-210</b>	<b>832</b>	12
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-11 395</b>	<b>-11 147</b>	
Charges d'impôt	167	-200	
<b>Résultat net</b>	<b>-11 227</b>	<b>-11 347</b>	
Résultat par action	(0,27)	(0,28)	13
Résultat dilué par action	(0,27)	(0,28)	13

**ETAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ**

€	30/06/2016	30/06/2015	Note
Résultat de la période	-11 227	-11 347	
Autre résultat global	0	0	
Ecart de conversion	-203	-459	
Pertes et Gains sur décomptabilisation d'actifs disponibles à la vente	0	0	
Couverture de flux de trésorerie	0	0	
Impôt relatif aux éléments du résultat global	0	0	
<b>Autres éléments recyclables en résultat</b>	<b>-203</b>	<b>-459</b>	
Gains et pertes actuariels	-80	-46	
<b>Autres éléments non recyclables en résultat</b>	<b>-80</b>	<b>-46</b>	
<b>Autres éléments du résultat global de la période net d'impôts</b>	<b>-283</b>	<b>-505</b>	
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>-11 510</b>	<b>-11 852</b>	
<b>Résultat global total attribuable aux</b>			
Propriétaires de la société-mère	-11 510	-11 852	
Intérêts minoritaires			

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS**

En milliers €	Variations Réserves et Résultats								TOTAL
	Capital	Actions propres	Primes d'émission	Réserves de conversion	Paiements fondés sur des actions	Gains et pertes enregistrées en capitaux propres	Réserves et résultats consolidés	Total Variations	
<b>Capitaux Propres au 31/12/2014</b>	<b>10 136</b>	<b>-122</b>	<b>243 741</b>	<b>23</b>	<b>1 782</b>	<b>0</b>	<b>-133 589</b>	<b>-131 784</b>	<b>121 971</b>
Résultat global total de la période				-459			-11 393	-11 852	-11 852
Augmentation de capital	2		41					0	43
Actions propres		16					-15	-15	1
Autres mouvements							317	317	317
Paiements fondés sur des actions					210			210	210
Dividendes							0	0	0
<b>Capitaux Propres au 30/06/2015</b>	<b>10 138</b>	<b>-106</b>	<b>243 782</b>	<b>-435</b>	<b>1 992</b>	<b>0</b>	<b>-144 680</b>	<b>-143 124</b>	<b>110 691</b>
Résultat global total de la période				367		0	-8 061	-7 694	-7 694
Augmentation de capital	0		72					0	72
Actions propres		-51				0	-39	-39	-91
Autres mouvements						-45	-311	-355	-355
Paiements fondés sur des actions					175		0	175	175
Dividendes								0	0
<b>Capitaux Propres au 31/12/2015</b>	<b>10 138</b>	<b>-157</b>	<b>243 854</b>	<b>-69</b>	<b>2 167</b>	<b>-45</b>	<b>-153 091</b>	<b>-151 038</b>	<b>102 798</b>
Résultat global total de la période				-203		-80	-11 228	-11 510	-11 510
Augmentation de capital	230		2 205					0	2 435
Actions propres		36					51	51	87
Autres mouvements							282	282	282
Paiements fondés sur des actions					113			113	113
Dividendes								0	0
<b>Capitaux Propres au 30/06/2016</b>	<b>10 368</b>	<b>-121</b>	<b>246 059</b>	<b>-272</b>	<b>2 280</b>	<b>-125</b>	<b>-163 985</b>	<b>-162 101</b>	<b>94 205</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE NETTE CONSOLIDÉ**

En milliers €	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-11 227</b>	<b>-19 409</b>	<b>-11 347</b>
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	386	2 207	1 131
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	0	-2	0
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	113	385	210
-/+ Autres produits et charges calculés	140	-66	-33
-/+ Plus et moins-values de cession	0	-141	0
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	20	0	0
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>-10 568</b>	<b>-17 027</b>	<b>-10 039</b>
+ Coût de l'endettement financier net	218	-600	-832
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-167	-2 448	0
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>-10 517</b>	<b>-20 075</b>	<b>-10 871</b>
- Impôts versé	0	0	0
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)	-4 122	-3 042	-4 117
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>-14 639</b>	<b>-23 116</b>	<b>-14 988</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-97	-410	-112
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	161	-29
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	0	-1	0
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-111	16	4
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-208</b>	<b>-235</b>	<b>-136</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital - Versées par les actionnaires de la société mère	1 000	115	43
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	0	0	0
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	36	-35	16
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	0	898	139
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	143	-1 417	11
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	0	-18	0
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	-243	509	799
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>936</b>	<b>53</b>	<b>1 008</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises	-283	-136	-187
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>-14 194</b>	<b>-23 434</b>	<b>-14 304</b>
<b>Trésorerie initiale</b>	<b>33 793</b>	<b>57 227</b>	<b>57 227</b>
<b>TRESORERIE FINALE</b>	<b>19 598</b>	<b>33 793</b>	<b>42 923</b>

BFR	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Stocks	76	106	-31
Clients	1 374	1 036	338
Autres créances	9 030	6 762	2 268
	10 480	7 904	2 576
Revenus différés non courants	-18	-18	0
Fournisseurs	6 653	6 362	292
Autres passifs	2 197	4 175	-1 978
	8 833	10 519	-1 686
Besoin en fond de roulement	-1 647	2 615	-4 262
Dettes PIDR	629	489	140
Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)	-1 018	3 104	-4 122

Onxeo est un acteur clé du développement de médicaments orphelins en oncologie. La société développe des thérapies innovantes pour le traitement des cancers orphelins ou rares, grâce au développement de thérapies de pointe destinées à améliorer la vie des patients.

## NOTE 1 : BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés semestriels d'Onxeo au 30 juin 2016 ont été approuvés par le Conseil d'administration du 28 juillet 2016. Ils ont été établis suivant les normes comptables internationales (IFRS) telles qu'applicables au sein de l'Union Européenne pour les informations financières intermédiaires (IAS 34) autorisant la présentation de notes sélectionnées. Les comptes consolidés sont donc présentés de manière condensée et doivent être lus en liaison avec les comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2015, tels qu'inclus dans le document de référence déposé à l'AMF le 29 avril 2016.

Les principes et méthodes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2016 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2015, et aux normes, amendements et interprétations IFRS tels qu'adoptés par l'Union européenne et l'IASB, d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016 (et qui n'avaient pas été appliqués par anticipation par le Groupe), à savoir :

Normes	Libellé
IAS 1 Amendements	Premier volet de la « <i>disclosure initiative</i> » : matérialité
Cycle 2012-2014	
IFRS 7	Instruments financiers : Information à fournir
IAS 19	Avantages du personnel
IAS 34	Etats financiers intermédiaire
IAS16 /IAS 38 Amendements	Clarifications sur les modes d'amortissement acceptables
IFRS 11	Acquisition d'intérêts dans une entreprise commune

Par ailleurs, le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations lorsque l'application obligatoire est postérieure au 30 juin 2016, qu'ils aient été adoptés ou non par l'Union Européenne. L'impact de ces normes et amendements est en cours d'analyse

## Recours à des estimations

Comme au 31 décembre 2015, la direction du Groupe a eu recours à des estimations pour l'établissement des états financiers portant sur le calcul :

- des engagements de retraite
- des paiements fondés en actions
- des provisions
- la reconnaissance en chiffre d'affaires des montants reçus dans le cadre de la signature des accords de licence

## NOTE 2 : PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au cours du premier semestre 2016, le périmètre de consolidation a évolué comme suit :

- Acquisition de DNA Therapeutics, SAS de droit français, le 25 mars 2016 (cf Note 3)
- Création de la société ONXEO US, Inc., société de droit américain dont le siège social est situé à New York City.
- Liquidation de Topotarget Germany, filiale sans activité détenue à 100% par Onxeo..

En conséquence le périmètre de consolidation au 30 juin 2016 comprend les sociétés :

- Onxeo SA
- Laboratoires BioAlliance Pharma,
- Topotarget UK,
- Topotarget Switzerland,
- BioAlliance Pharma Switzerland SA,
- DNA therapeutics ,
- Onxeo US,
- SpeBio BV.

Toutes les filiales sont détenues à 100% et consolidées en intégration globale, à l'exception de SpeBio, joint-venture détenue à 50%, mise en équivalence.

### **NOTE 3 : ACQUISITION DE LA SOCIÉTÉ DNA THERAPEUTICS**

L'acquisition de DNA Therapeutics est intervenue en date du 25 mars 2016. Onxeo a acquis 100% des titres de DNA Therapeutics en échange de 553.819 actions d'Onxeo évaluées à 3,13 € par action (cours spot au 24 mars 2016), soit un montant total de 1.733 milliers d'euros

En application de la norme IFRS 3, le Groupe a traité l'acquisition de DNA Therapeutics comme un regroupement d'entreprises. En conséquence, au 30 juin 2016, le prix d'acquisition diminuée du montant de l'actif net comptable de DNA Therapeutics au 25 mars 2016 a été affectée de manière provisoire en totalité au poste goodwill comptabilisé en immobilisations incorporelles. La société s'attend à affecter une partie de cet écart en immobilisations incorporelles (R&D en cours).

Eu égard à l'impact jugé non significatif de cette acquisition dans les comptes du Groupe, il n'est pas présenté de compte de résultat proforma.

Des versements complémentaires sont prévus dans le cadre de cette acquisition (voir note 14).

### **NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les immobilisations incorporelles d'un montant net de 88 516 milliers d'euros au 30 juin 2016 sont constituées :

- D'actifs de R&D acquis dans le cadre de la fusion avec Topotarget à hauteur de 65.500 milliers d'euros, dont 40.800 milliers d'euros non amortis,
- D'un goodwill comptabilisé à l'occasion de la fusion avec Topotarget de 20.058 milliers d'euros,
- D'un goodwill comptabilisé lors de l'acquisition de DNA Therapeutics pour 2 954 milliers d'euros, D'autres immobilisations incorporelles, pour l'essentiel des frais de brevets et logiciels, à hauteur de 3 milliers d'euros.

Les actifs de R&D ont fait l'objet d'un amortissement à hauteur de 800 milliers d'euros sur le semestre. Cet amortissement correspond aux actifs liés au produit Beleodaq® pour son indication en 2<sup>e</sup> ligne dans le traitement des lymphomes à cellules T périphériques, générant des revenus au travers de la commercialisation par le partenaire Spectrum Pharmaceuticals. Ces actifs sont amortis sur la durée de commercialisation estimée du produit dans cette indication (17 ans).

Les actifs de R&D et le goodwill font l'objet de tests de valeur au moins une fois par an conformément à la norme IAS 36. Au 30 juin 2016, aucun indice de perte de valeur des actifs de R&D ou du goodwill n'ont été identifiés par rapport aux paramètres utilisés pour le test de valeur mis en œuvre au 31 décembre 2015. En conséquence, il n'a pas été procédé à un nouveau test de perte de valeur.

Les frais de recherche et de développement engagés sur le premier semestre 2016 ont été comptabilisés en charge pour un montant de 8.534 milliers d'euros dont 1.892 milliers d'euros pour les dépenses de personnel et 6.600 milliers d'euros pour les charges externes et les frais et taxes réglementaires.

Aucun nouveau frais de développement significatif n'a été engagé sur les produits enregistrés par la société et en conséquence, il n'y a pas eu d'immobilisation de frais de développement sur le semestre.

## NOTE 5 : AUTRES ACTIFS

### 5.1. CRÉANCES CLIENTS

En milliers €	30/06/2016	< 1 an	> 1 an	31/12/2015
Clients et comptes rattachés nets	1 374	1 374		1 036

Les créances clients correspondent pour l'essentiel à des créances avec les partenaires internationaux Spectrum Pharmaceuticals, Innocutis/Cipher et Therabel.

### 5.2. AUTRES CRÉANCES

En milliers €	30/06/2016	< 1 an	> 1 an	31/12/2015
Personnel et comptes rattachés	1	1		2
Crédit impôt recherche	5 991	5 991		3 814
Autres créances fiscales	1 976	1 976		2 202
Autres créances	202	202		104
Charges constatées d'avance	860	860		640
<b>Valeur nette des Autres créances</b>	<b>9 030</b>	<b>9 030</b>	<b>0</b>	<b>6 762</b>

Le poste « crédit d'impôt recherche (CIR) » correspond à la créance constatée au 31 décembre 2015 par Onxeo SA pour un montant de 3.814 milliers d'euros, de la créance constatée au 31 décembre 2015 par DNA Therapeutics pour un montant de 494 milliers d'euro, non encore encaissées, et à la constatation du CIR au titre du premier semestre 2016, à hauteur de 1.682 milliers d'euros. Cette créance est récupérable de façon anticipée et a donc été classé en totalité à moins d'un an. Conformément à la norme IAS 20, le crédit d'impôt recherche au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2016 a été présenté en diminution des postes de charges et produits en fonction de leur nature, comme suit :

En milliers €	30/06/2016	31/12/2015
Diminution du poste personnel	509	749
Diminution des charges externes	1 150	3 014
Diminution des amortissements	23	51
<b>Total Crédit Impôt Recherche</b>	<b>1 682</b>	<b>3 814</b>

Les autres créances fiscales sont pour l'essentiel relatives à de la TVA déductible ainsi qu'à un crédit de TVA dont le remboursement a été demandé par la société et à un remboursement attendu d'une retenue à la source pour un montant de 1.379 milliers d'euros.

Les autres créances sont constituées de produits à recevoir et des fournisseurs débiteurs. Le dénouement, pour l'essentiel, s'est effectué sur le semestre.

Les charges constatées d'avance correspondent pour l'essentiel à des prestations de sous-traitance scientifique.

## NOTE 6 : TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

En milliers €	Valeurs nettes au 30/06/2016	Valeurs nettes au 31/12/2015	Variation de trésorerie
Disponibilités immédiates	13 294	28 486	-15 192
Placements financiers	6 304	5 307	997
<b>Total de la Trésorerie</b>	<b>19 598</b>	<b>33 793</b>	<b>-14 195</b>

La trésorerie groupe au 30 juin 2016 s'établit à 19,6 millions d'euros, ce qui donne une visibilité jusqu'au 4<sup>o</sup> trimestre 2017. La variation de la trésorerie nette est principalement liée aux dépenses opérationnelles de la société, notamment en matière de recherche et développement, pour un montant de 7.481 milliers d'euros, ainsi qu'au paiement d'une retenue à la source dont le remboursement est attendu sur l'exercice 2016 d'un montant de 1.379 milliers d'euros.

Les disponibilités concernent des comptes en euros et dollars US ouverts dans des établissements bancaires de premier plan, essentiellement en France et au Danemark. Ce poste inclut des placements à terme de moins de 3 mois avec garantie du capital, permettant de dynamiser les performances et répondant aux définitions d'équivalents de trésorerie conformément aux dispositions d'IAS 7.6 et IAS 7.7. Les valeurs mobilières de placements correspondent à des Bons Moyen Terme Négociables (BMTN), disponibles à tout moment et présentant une faible volatilité et un risque très faible de changement de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt.

## NOTE 7 : CAPITAUX PROPRES

### 7.1. CAPITAL SOCIAL

#### 7.1.1 Evolution de la composition du capital social

		Nominal	Nb Actions	€
Actions entièrement libérées au 31/12/2015		0,25	40 552 083	10 138 021
Augmentation capital - acquisition DNA Therapeutics	(1)	0,25	553 819	138 454,75
Augmentation capital – Placement privé réservé aux actionnaires DNA Therapeutics	(2)	0,25	364 958	91 239,50
<b>Actions entièrement libérées au 30/06/2016</b>		<b>0,25</b>	<b>41 470 860</b>	<b>10 367 715,00</b>

(1) Augmentation du capital résultant de l'acquisition de 100% des titres de la société DNA Therapeutics. Conformément à la délibération du CA du 26 février 2016 et de la constatation de la réalisation par le Directeur Général (PV du 25 mars 2016) la Société a procédé à l'émission de 553 819 actions nouvelles ordinaires au prix unitaire de 3,13 euros, d'une valeur nominale de 0,25 euro chacune, correspondant à une augmentation du capital social de 138 milliers d'euros assortie d'une prime d'émission de 1.595 milliers d'euros.

(2) Augmentation du capital réservée souscrite par certains actionnaires historiques de DNA Therapeutics. Conformément à la délibération du CA du 26 février 2016, à la décision du Directeur Général en date du 1<sup>er</sup> avril 2016 et à la constatation du dépôt de fonds du 1<sup>er</sup> avril, la Société a procédé à l'émission de 364 958 actions nouvelles ordinaires au prix unitaire de 2,74 euros, d'une valeur nominale de 0,25 euro chacune, correspondant à une augmentation du capital social de 91 milliers d'euros assortie d'une prime d'émission de 909 milliers d'euros..

### 7.1.2 Actions propres

Conformément à la norme IAS 32 §33, les actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidité signé avec CM-CIC Securities ont été portées en déduction des capitaux propres, pour un montant de 121 milliers d'euros, ainsi que les résultats sur les cessions des titres sur le premier semestre (51 milliers d'euros).

### 7.2. PAIEMENTS EN ACTIONS

L'intégralité des informations concernant les plans de BCE, BSA et options de souscription d'actions attribués par le Groupe est jointe en Note 14 de cette annexe.

La charge du semestre relative aux paiements en actions représente 113 milliers d'euros, contre 210 milliers d'euros au 30 juin 2015.

Le conseil d'administration du 23 janvier 2016 a attribué 90.000 Bons de souscriptions d'actions (BSA 2015-2) aux administrateurs n'ayant pas la qualité de dirigeants ou de salariés de la société, intégralement souscrits. La valorisation de ces BSA a été effectuée selon la méthode Black & Scholes, confortée par la méthode binomiale/trinomiale afin de tenir compte des différentes dates d'exercice possibles.

	BSA 2015
Date d'attribution	22/01/2016
Nombre de bons attribués	90 000
Nombre de bons souscrits	40 000
Vesting	15 mois
Prix d'exercice (€)	3,33

La charge correspondante sur le semestre est de 14 milliers d'euros.

Le Conseil d'administration du 28 juillet 2016 a constaté l'annulation de plein droit, du fait du départ de salariés, de 1 944 SO 2010(1), 2 094 options SO 2011(1), 2 094 options SO 2012, 2 083 options SO 2013 et 2.865 SO 2014 4.500 SO SAL 2015 et 393 AGA 2014. L'impact de ces annulations est une réduction de la charge de la période de 4 milliers d'euros.

## NOTE 8 : PASSIFS NON COURANTS

### 8.1. PROVISIONS

En milliers €	31/12/2015	Dotations	Reprises		30/06/2016
			utilisées	non utilisées	
Engagements de retraite	489	140			629
Provision pour litiges et autres	230			157	73
<b>Total provision pour risques et charges non courantes</b>	<b>719</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>157</b>	<b>702</b>

### 8.1.1. ENGAGEMENTS DE RETRAITE (IAS 19 REVISEE)

Les engagements de retraite des salariés danois d'Onxeo étant externalisés, la provision dans les comptes au 30 juin 2015 ne concerne que les salariés français du groupe.

La provision pour engagements de retraite s'élève à 629 milliers d'euros contre 489 milliers d'euros au 31 décembre 2015. L'impact au 30 juin 2016 est une charge de 140 milliers d'euros qui provient de l'évolution des effectifs. L'écart actuariel de 80 milliers d'euros a été inscrit directement en réserves en application de la norme.

Les hypothèses actuarielles retenues ont été les suivantes :

	30/06/2016	31/12/2015
Convention Collective	CNN des Entreprises du Médicament	CNN des Entreprises du Médicament
Age de départ en retraite	Entre 65 et 67 ans, en application de la loi du 10 novembre 2010 portant réforme sur les retraites	Entre 65 et 67 ans, en application de la loi du 10 novembre 2010 portant réforme sur les retraites
Date de calcul	30/06/2016	31/12/2015
Table de mortalité	INSEE 2015	INSEE 2015
Taux d'actualisation	1,52% (taux AA Reuters)	2,26% (taux AA Reuters)
Taux de revalorisation des salaires	3%	3%
Taux de turn over	Par structure d'âge : - 0 % de 16 à 24 ans - 2,30 % de 25 à 34 ans - 8,05 % de 35 à 44 ans - 2,30 % de 45 à 54 ans - 0,57 % au-dessus de 55 ans	Par structure d'âge : - 0 % de 16 à 24 ans - 2,30 % de 25 à 34 ans - 8,05 % de 35 à 44 ans - 2,30 % de 45 à 54 ans - 0,57 % au-dessus de 55 ans
Taux de charges sociales	46% pour Onxeo FR	46% pour Onxeo FR

### 8.1.2. PROVISIONS POUR LITIGES

Comme au 31 décembre 2015, les risques éventuellement encourus dans le cadre des litiges en cours avec les sociétés SpeBio/SpePharm ne peuvent pas être évalués de manière fiable. La société estimant être dans son bon droit, aucune provision n'a été constituée au 30 juin 2016.

- **Litige avec SpeBio/SpePharm**

En date du 27 février 2009, Onxeo a rompu la collaboration avec SpePharm et a repris à la joint-venture SpeBio les droits de commercialisation du Loramyc® en Europe.

Onxeo a saisi la Cour Internationale d'Arbitrage de la Chambre de Commerce Internationale à l'encontre des sociétés SpePharm et SpeBio pour obtenir réparation du préjudice subi en raison des violations contractuelles commises par ces sociétés au titre du partenariat qui avait été convenu pour le lancement commercial du Loramyc®. Cette procédure s'inscrit dans la continuité de l'assignation qui avait été délivrée par Onxeo à SpeBio devant le Tribunal de Commerce de Paris le 27 février 2009 et qui n'a pas été placée par Onxeo. La société SpeBio a elle-même placé cette assignation au greffe du Tribunal de commerce alors qu'elle n'ignorait pas la saisine du Tribunal arbitral par Onxeo.

A titre reconventionnel, SpePharm devant le Tribunal arbitral et SpeBio devant le Tribunal de commerce ont présenté des demandes de dommages et intérêts.

Après avoir sursis à statuer sur sa propre compétence, le Tribunal de commerce de Paris s'est déclaré compétent. Onxeo poursuivant sa stratégie de rassembler le litige au sein d'une même instance, a formé un contredit de compétence devant la Cour d'appel de Paris. Ce contredit a été rejeté et la procédure a aujourd'hui repris devant le Tribunal de commerce. Par jugement du 3 mai 2016, le Tribunal de commerce de Paris a prononcé l'intervention forcée de Spepharm et la jonction des procédures sous un numéro unique. Spepharm a formé contredit contre le jugement du 3 mai 2016. L'audience est prévue le 30 août 2016.

Spepharm a déposé des conclusions aux fins de disjonction afin d'obtenir la disjonction des procédures et des conclusions subsidiaires afin que le Tribunal de commerce de Paris se déclare incompétent (au profit de la CCI).

Dans une sentence arbitrale partielle sur la seule question de sa compétence le Tribunal Arbitral a reconnu sa compétence au titre du seul contrat-cadre et à l'encontre de SpePharm uniquement.

Onxeo maintient sa position de rassembler le litige afin de faire juger l'ensemble des parties devant une même juridiction.

## 8.2. AUTRES DETTES NON COURANTES

Ce poste comprend :

- une avance BPI France versée dans le cadre du programme Livatag (consortium NICE), remboursable en cas de succès commercial sur ONXEO. Le solde de l'avance au 30 juin 2016 est de 4.517 milliers d'euros dont 882 milliers d'euro restant à recevoir au cours des prochaines années selon l'échéancier de financement prévu au contrat.
- deux avances BPI France versées dans le cadre du programme AsiDNA pour un solde de 908.5 milliers d'euros. Le remboursement de la première avance a commencé en mars 2016 et le remboursement de la deuxième avance débutera en septembre 2018.

## NOTE 9 : PASSIFS COURANTS

### 9.1. DETTES FOURNISSEURS

En milliers €	30/06/2016	31/12/2015
Fournisseurs et comptes rattachés	6 653	6 362

### 9.2. AUTRES PASSIFS

Le poste « autres passifs » comprend principalement des dettes sociales, fiscales et autres dettes.

En milliers €	30/06/2016	31/12/2015
Dettes sociales	1 683	2 177
Dettes fiscales	173	1 637
Autres dettes	342	362
Total	2 197	4 175

La variation des dettes sociales est essentiellement liée à la prise en compte sur 6 mois (au lieu de 12 au 31 décembre 2015) des primes sur objectifs des salariés du Groupe.

La variation des dettes fiscales est liée à la comptabilisation en 2015 d'une retenue à la source pour un montant de 1.379 milliers d'euros payée en 2016 et dont le remboursement a été demandé sur l'exercice 2016.

Les autres dettes comprennent 218 milliers d'euros de subventions, ainsi que des revenus de licence différés à moins d'un an à hauteur de 71 milliers d'euros concernant les accords avec les partenaires Sosei et Novamed. Au titre du semestre, le montant repris en résultat et comptabilisé en chiffre d'affaires est de 54 milliers d'euros.

**NOTE 10 : INSTRUMENTS FINANCIERS**

En milliers €	Catégorie en application de IAS 39	Net au 31/12/2015	Net au 30/06/2016	Montants du bilan selon IAS 39			Juste valeur selon IFRS7
				Coût amorti	Juste valeur en capitaux propres	Juste valeur en résultat	
Prêts	P&C	0	0	0	0	0	0
Dérivés à la juste valeur	AJVPR	0	0	0	0	0	0
Clients et créances rattachées	P&C	1 036	1 374	1 374	0	0	1 374
Autres créances	P&C	6 762	9 030	9 030	0	0	9 030
Dépôts de garantie	P&C	201	90	90	0	0	90
Autres actifs disponibles à la vente	ADV	106	106	0	0	106	106
Trésorerie et équivalents	AJVPR	33 793	19 598	13 294	0	6 304	19 598
<b>Total Actifs</b>		<b>41 897</b>	<b>30 198</b>	<b>23 788</b>	<b>0</b>	<b>6 410</b>	<b>30 198</b>
Emprunts obligataires	DACA	0	0	0	0	0	0
Emprunts dettes / Ets de crédit	DACA	69	71	71	0	0	71
Dérivés à la juste valeur	PJVPR	0	0	0	0	0	0
Avances BPI	DACA	3 545	4 454	4 454	0	0	4 454
Dettes fournisseurs	DACA	6 362	6 653	6 653	0	0	6 653
Autres dettes/ autres passifs	DACA	4 362	2 472	2 472	0	0	2 472
<b>Total Passifs</b>		<b>14 337</b>	<b>13 650</b>	<b>13 650</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 650</b>

Ventilation des actifs et passifs financiers à la juste valeur :

Le tableau ci-après présente les instruments financiers à la juste valeur répartis par niveau :

- Niveau 1 : instruments financiers cotés sur un marché actif
- Niveau 2 : instruments financiers dont la juste valeur est évaluée par des comparaisons avec des transactions de marchés observables sur des instruments similaires ou basée sur une méthode d'évaluation dont les variables incluent seulement des données de marchés observables
- Niveau 3 : instruments financiers dont la juste valeur est déterminée intégralement ou en partie à l'aide d'une méthode d'évaluation basée sur une estimation non fondée sur des prix de transactions de marché sur des instruments similaires.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Dérivés à la juste valeur par résultat			
Dérivés à la juste valeur par les capitaux propres	0	0	0
Actifs financiers disponibles à la vente	0	106	0
Titres monétaires disponibles à la vente	0	6 304	0
<b>Total Actifs financiers</b>	<b>0</b>	<b>6 410</b>	<b>0</b>
Dérivés à la juste valeur par le résultat	0	0	0
Dérivés à la juste valeur par les capitaux propres	0	0	0
<b>Total Passifs financiers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 11 : PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

### 11.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

En milliers €	30/06/2016	30/06/2015
Chiffre d'affaires <b>récurrent</b> provenant des accords de licence	1 824	1 219
Chiffre d'affaires <b>non récurrent</b> provenant des accords de licence	54	314
Autre chiffre d'affaires	0	0
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>1 878</b>	<b>1 533</b>

Le chiffre d'affaires récurrent provient des ventes de produits et de royalties sur ventes liées aux accords de licence mis en place par la Société. L'augmentation s'explique par la poursuite du développement des deux produits Beleodaq® et de Sitavig® aux Etats-Unis, commercialisés respectivement par Spectrum Pharmaceuticals et Innocutis/Cipher.

Le chiffre d'affaires non récurrent provenant des accords de licence comprend une quote-part des montants reçus au cours des années précédentes, à la signature de ces accords, étalés dans le temps conformément à la norme IAS 18.

Conformément à la norme IFRS 8.32 et 33, le tableau ci-dessous précise l'origine du chiffre d'affaires en termes de zone géographique ainsi que par rapport aux deux portefeuilles de produits de la société :

Répartition du chiffre d'affaires En €	30/06/2016	30/06/2015
Produits orphelins en Oncologie	964	653
Autres Produits	914	880
<b>Total</b>	<b>1 878</b>	<b>1 533</b>
Europe	339	317
Reste du monde	1 539	1 216
<b>Total</b>	<b>1 878</b>	<b>1 533</b>

### 11.2. CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

En milliers €	30/06/2016	31/06/2015
Salaires	2 698	3 008
Charges	1 153	1 030
Avantages au personnel (IFRS 2)	113	210
Crédit Impôt Recherche Imputé	-509	-483
Subventions d'exploitation Imputées	0	-16
<b>Total charges de personnel</b>	<b>3 455</b>	<b>3 749</b>

La variation des salaires et des charges par rapport à 2015 est liée à l'évolution de la structure des effectifs, notamment entre les établissements de Paris et Copenhague.  
L'effectif total s'établit à 59 personnes au 30 juin 2016.

### 11.3. CHARGES EXTERNES

Les charges externes sont composées des postes suivants :

En milliers €	30/06/2016	30/06/2015
Frais de R&D	6 541	5 847
Subventions d'exploitation Imputées	0	-3
Crédit Impôt Recherche Imputé	-1 151	-1 233
Frais généraux et administratifs	3 094	3 742
<b>Total</b>	<b>8 484</b>	<b>8 353</b>

L'augmentation des frais de R&D s'explique par l'internationalisation de l'étude de phase III de Livatag® et les activités de développement industriel de ce produit, ainsi que par l'acquisition de DNA Therapeutics et les nouveaux programmes précliniques initiés fin 2015 avec Livatag et Beleodaq. La baisse des frais généraux s'explique essentiellement par des baisses sur les postes de sous-traitance et de loyers immobiliers.

### NOTE 12 : RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier d'un montant de (210) milliers d'euros au 30 juin 2016, contre 832 milliers d'euros au 30 juin 2015, provient pour l'essentiel de pertes de change sur les transactions et les avoirs en dollars.

### NOTE 13 : RÉSULTAT PAR ACTION

#### 13.1. RÉSULTAT NET PAR ACTION

En milliers €	30/06/2016	30/06/2015
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires	-11 227	-11 347
Nombre d'actions ordinaires	41 470 860	40 552 083
Nombre d'actions propres	32 907	18 908
<b>Résultat net par action</b>	<b>(0,27)</b>	<b>(0,28)</b>

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (le numérateur) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (le dénominateur) au cours de la période.

### 13.2. RÉSULTAT DILUE PAR ACTION

En milliers €	30/06/2016	30/06/2015
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires	-11 227	-11 347
Nombre d'actions ordinaires	41 470 860	40 552 083
Effet de la dilution (1)	-	-
Nombre d'actions ajusté pour le résultat net dilué	41 470 860	40 552 083
<b>Résultat net dilué</b>	<b>(0,27)</b>	<b>(0,28)</b>

(1) en tenant compte de la conversion en actions de la totalité des BSA BSCE et options de souscription attribués à la date de clôture, 2 000 137 actions supplémentaires seraient créées, l'impact de la dilution n'est pas présenté car relatif en raison d'un résultat négatif

### NOTE 14 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Dans le cadre de l'acquisition de DNA Therapeutics, une rémunération additionnelle d'un million d'euros sera versée en actions Onxeo ou en numéraire, à la discrétion d'Onxeo, lorsque le produit entrera en Phase II dans une des indications sélectionnées. Il est également prévu le versement de royalties sur ventes en cas de commercialisation du produit, pour une valeur pouvant atteindre 25 millions d'euros par indication. Au 30 juin 2016, ces versements complémentaires n'ont pas été comptabilisés en raison de leur nature non certaine en lien avec les étapes de développement du produit.

**NOTE 15 : BILAN DES BSA/ SO / ACTIONS GRATUITES**

**15.1 - BSA**

**Récapitulatif des bons de souscription d'actions au 30 juin 2016**

Type	Date d'autorisation	BSA autorisés	Date d'attribution	BSA attribués	Bénéficiaires	BSA en circulation au 30/06/2016 ajustés (1)	BSA exerçables au 30/06/2016 ajustés (1)	Prix de souscription par action en euros ajusté (1)	Date d'expiration
<b>BSA 2011</b>	29 juin 2011 Résolution 18	100 000	21/09/2011	70 000	Membres du CA non salariés et non dirigeants	41 864	41 864	3,63	21/09/2017
<b>BSA 2012</b>	31 mai 2012 Résolution 15	100 000	13/09/2012	85 000	Membres du CA non salariés et non dirigeants	41 857	41 857	3,75	13/09/2018
<b>BSA 2013</b>	26 juin 2013 Résolution 17	100 000	19/09/2013	85 000	Membres du CA non salariés et non dirigeants	88 490	88 490	3,85	19/09/2023
<b>BSA 2014</b>	30 juin 2014 Résolution 19	314 800	22/09/2014	107 500	Membres du CA non salariés et non dirigeants	85 886	85 886	6,17	22/09/2024
			04/03/2015	35 500		19 000	12 667	6,26	04/03/2025
<b>BSA 2015</b>	20 mai 2015 Résolution 18	405 000	27/10/2015	80 000	Membres du CA non salariés et non dirigeants	65 000	21 667	3,61	27/10/2025
<b>BSA 2015-2</b>			23/01/2016	90 000	Membres du CA non salariés et non dirigeants	90 000	40 000	3,33	23/01/2026
<b>TOTAL</b>						<b>432 097</b>	<b>332 431</b>		

( 1) Ajustement du nombre et du prix de souscription des bons suite aux augmentations de capital de juillet 2011, juillet 2013 et décembre 2014, conformément à l'article L.228-99 du code de commerce (CA du 28 juillet 2011, du 14 novembre 2013 et du 22 janvier 2015)

## 15.2 OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS (SO)

### Récapitulatif des options de souscription d'actions au 30 juin 2016

Désignation du Plan	Date d'autorisation	Nombre d'options autorisées	Date d'attribution	Nombre d'options attribuées	Bénéficiaires	Options en circulation au 30/06/2016 ajustées (1)	Options exerçables au 30/06/2016 ajustées (1)	Prix de souscription par action en euros ajusté (1)	Date d'expiration
SO Salariés 2010 (1)	22/04/2010 Résolutions 20 et 21	150 500	25/08/2010	120 800	salariés	51 721	51 721	5,28	25/08/2020
SO Salariés 2010 (2)			16/12/2010	16 000	salariés	17 491	17 491	5,23	16/12/2020
SO Dirigeants 2010		25 000	25 000	dirigeants	10 791	10 791	5,28	25/08/2020	
<b>TOTAL SO 2010</b>		<b>175 500</b>		<b>161 800</b>		<b>80 003</b>	<b>80 003</b>		
SO Salariés 2011 (1)	29/06/2011 Résolutions 16 et 17	300 000	21/09/2011	218 500	salariés	145 575	145 575	3,63	21/09/2021
SO Dirigeants 2011		210 000	21/09/2011	210 000	dirigeants	219 782	219 782	3,63	21/09/2021
<b>TOTAL SO 2011</b>		<b>510 000</b>		<b>428 500</b>		<b>365 357</b>	<b>365 357</b>		
SO Salariés 2012	31/05/2012 Résolutions 13 et 14	333 000	13/09/2012	268 000	salariés	214 096	173 665	3,75	13/09/2022
SO Dirigeants 2012		110 000	13/09/2012	110 000	dirigeants	103 597	89 470	3,75	13/09/2022
<b>TOTAL SO 2012</b>		<b>443 000</b>		<b>378 000</b>		<b>317 693</b>	<b>263 135</b>		
SO Salariés 2013	26/06/2013 Résolution 15	283 000	19/09/2013	195 500	salariés	160 939	80 502	3,85	19/09/2023
<b>TOTAL SO 2013</b>		<b>283 000</b>		<b>195 500</b>		<b>160 939</b>	<b>80 502</b>		
SO Salariés 2014	30/06/2014 Résolution 17	314 800	22/09/2014	138 700	salariés	118 178	29 528	6,17	22/09/2024
SO Dirigeants 2014			22/09/2014	40 000	dirigeants	34 487	20 334	6,17	22/09/2024
<b>TOTAL SO 2014</b>		<b>314 800</b>		<b>178 700</b>		<b>152 665</b>	<b>49 862</b>		
SO Salariés 2015	20/05/2015 Résolution 16	405 000	27/10/2015	290 000	salariés	290 000	0	3,61	27/10/2025
SO Dirigeants 2015			27/10/2015	60 000	dirigeants	60 000	0	3,61	27/10/2025
<b>TOTAL SO 2015</b>		<b>405 000</b>		<b>350 000</b>		<b>350 000</b>	<b>0</b>		
<b>TOTAL SO</b>						<b>1 426 657</b>	<b>838 859</b>		

### 15.3 ACTIONS GRATUITES

#### Récapitulatif des droits à actions gratuites au 30 juin 2016

Désignation du Plan	Date d'autorisation	Nombre d'actions gratuites autorisées	Date d'attribution	Nombre d'actions attribuées	Bénéficiaires	Droits à actions gratuites en circulation au 30/06/2016 ajustés (1)	Actions définitivement acquises au 30/06/2016 ajustés (1)
AGA Salariés 2014	30/06/2014 Résolution 18	314 800	22/09/2014	72 000	salariés	66 180	52 885
AGA Dirigeants 2014			22/09/2014	76 500	dirigeants	75 203	71 177
<b>TOTAL AGA 2014</b>		<b>314 800</b>		<b>148 500</b>		<b>141 383</b>	<b>124 062</b>
<b>TOTAL AGA</b>						<b>141 383</b>	<b>124 062</b>

**NOTE 16 : PARTIES LIÉES**

Les transactions intervenues avec d'autres sociétés apparentées au Groupe au sens du paragraphe 9 de la norme IAS 24 ne présentent pas de caractères significatifs dans les comptes au 30 juin 2016.

**NOTE 17 : ÉVÉNEMENTS POST CLÔTURE**

Fin juillet 2016, Onxeo a signé un accord de licence exclusive avec la société Pint Pharma pour la commercialisation de Beleodaq® dans le domaine du lymphome à cellules T périphériques (PTCL) pour plusieurs pays clés d'Amérique du Sud. L'accord prévoit le versement d'un paiement initial à la signature, des paiements aux étapes réglementaires et commerciales ainsi que des royalties à deux chiffres sur les ventes nettes de Beleodaq® pour une valeur totale supérieure à 20 millions de dollars.

## **9. CERTIFICATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

Je certifie qu'à ma connaissance, les comptes consolidés semestriels résumés ont été préparés conformément aux normes comptables en vigueur et donnent une image fidèle des actifs, de la situation financière ainsi que des résultats de la Société et de toutes les sociétés incluses dans la consolidation, et que le rapport de gestion semestriel (présenté en page 3 de ce rapport) donne une image fidèle des événements importants au cours des six premiers mois, de leur impact sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des incertitudes pour les six mois restants de l'année.

Le 28 juillet 2016

Madame Judith Greciet  
Président-directeur-général

## 10. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2016

### GRANT THORNTON

*Membre français de Grant Thornton International*

100, rue de Courcelles  
75849 Paris Cedex 17  
S.A. au capital de € 2.297.184

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Paris

### ERNST & YOUNG Audit

1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## Onxeo

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016

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

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 condensés de la société Onxeo, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

#### 1. 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 avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Paris et Paris-La Défense, le 28 juillet 2016

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON  
*Membre français de Grant Thornton International*

ERNST & YOUNG Audit

Jean-Pierre Colle

Franck Sebag