

L'IMMUNOTHÉRAPIE POUR LA MÉDECINE DE DEMAIN

A microscopic image of cells, likely cancer cells, stained in shades of red and orange. A white network of lines connects several points, possibly representing a molecular or cellular structure.

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2018

1 INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2018 2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 3 RAPPORT DES COMMISSAIRES  
AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2018 4 ATTESTATION DU RESPONSABLE DE L'INFORMATION

# INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2018

## ■ BILAN CONSOLIDÉ, IFRS (en milliers d'euros)

ACTIF	NOTE	30/06/2018	31/12/2017
<b>ACTIF COURANT</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2	4 403	1 643
Autres actifs financiers courants	2	28 641	39 762
<b>Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants</b>	<b>2</b>	<b>33 044</b>	<b>41 405</b>
Créances clients		1 813	2 564
Stocks		314	270
Autres actifs courants	3	13 728	14 497
Actifs détenus et destinés à la vente	4	2 412	-
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>51 311</b>	<b>58 736</b>
<b>ACTIF NON COURANT</b>			
Immobilisations corporelles	5	13 921	13 604
Immobilisations incorporelles	6	205	250
Actifs financiers non courants	7	4 078	3 971
Titres de participation mis en équivalence	7	-	2 916
Autres actifs non courants	8	15 611	21 396
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>33 815</b>	<b>42 137</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>85 126</b>	<b>100 873</b>

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	NOTE	30/06/2018	31/12/2017
<b>PASSIF COURANT</b>			
Fournisseurs		3 745	2 868
Passifs financiers courants	9	11 145	10 283
Provisions pour risques	10	18	356
Autres passifs courants	11	3 662	3 359
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>18 570</b>	<b>16 866</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>			
Passifs financiers non courants	9	48 727	51 717
Avantages au personnel	12	3 864	3 710
Autres passifs non courants	10	324	491
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>52 915</b>	<b>55 918</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>71 485</b>	<b>72 784</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	13	62 276	62 075
Prime d'émission et réserves		512 410	512 228
Report à nouveau		(545 468)	(513 194)
Résultat de l'exercice		(14 874)	(32 274)
Autres éléments du résultat global		(703)	(746)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES REVENANT AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ</b>		<b>13 641</b>	<b>28 089</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>85 126</b>	<b>100 873</b>

■ **COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ, IFRS** (en milliers d'euros, sauf pour les données par action)

	NOTE	30/06/2018	30/06/2017
Revenus des accords de collaboration et de licence	14	605	472
Financements publics de dépenses de recherche	14	2 837	3 028
Autres produits	15	106	398
<b>PRODUITS OPÉRATIONNELS</b>		<b>3 548</b>	<b>3 898</b>
Dépenses de recherche et développement	1.3.1	(13 767)	(16 855)
Frais généraux	1.3.2	(2 963)	(3 066)
Autres charges	15	(82)	(107)
<b>CHARGES OPÉRATIONNELLES NETTES</b>		<b>(16 812)</b>	<b>(20 028)</b>
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL SUR ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>		<b>(13 264)</b>	<b>(16 130)</b>
Produits financiers (charges), nets	16	(1 107)	(981)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	7	(503)	(1 235)
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>(14 874)</b>	<b>(18 346)</b>
Charge d'impôt sur le résultat	17	-	-
<b>RÉSULTAT NET GLOBAL</b>		<b>(14 874)</b>	<b>(18 346)</b>
Résultat net par action (€) – de base	13	(0,24)	(0,33)
Résultat net par action (€) – dilué	13	(0,24)	(0,33)

■ **ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL, IFRS** (en milliers d'euros)

	30/06/2018	30/06/2017
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>(14 874)</b>	<b>(18 346)</b>
Gains / (pertes) de change	-	(2)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	43	79
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL RECYCLABLES</b>	<b>43</b>	<b>77</b>
<b>RÉSULTAT NET GLOBAL</b>	<b>(14 831)</b>	<b>(18 269)</b>
Dont, part revenant à la société mère	(14 831)	(18 269)
Dont, intérêts minoritaires	-	-

■ **TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE, IFRS** (en milliers d'euros)

	NOTE	30/06/2018	30/06/2017
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ</b>			
Résultat net		(14 874)	(18 346)
Annulation du résultat financier		1 107	981
<b>ÉLIMINATION DES ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES</b>			
Résultat des sociétés mises en équivalence		503	1 235
Provisions		(184)	(770)
Amortissements	5, 6, 7	866	747
Paiements en actions	18.2	202	218
Autres	15	11	18
<b>TRÉSORERIE NETTE ABSORBÉE PAR LES OPÉRATIONS AVANT VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET AUTRES ÉLÉMENTS OPÉRATIONNELS</b>		<b>(12 369)</b>	<b>(15 917)</b>
<b>VARIATION DES BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION</b>			
Créances courantes et charges constatées d'avance	22	1 046	(78)
Stocks et travaux en cours		(44)	27
Crédit d'impôt recherche	14.2	(2 914)	(3 113)
Autres actifs courants	3	289	1 119
Fournisseurs	22	996	(408)
Produits constatés d'avance	11	(179)	1 026
Avantages au personnel	12	79	(563)
Autres passifs courants	11	236	(20)
<b>TRÉSORERIE NETTE ABSORBÉE PAR LES OPÉRATIONS</b>		<b>(12 860)</b>	<b>(17 927)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
(Acquisitions) / cessions d'immobilisations corporelles	5	(1 243)	160
(Acquisitions) / cessions d'immobilisations incorporelles	6	(25)	(10)
Autres (acquisitions) / cessions	7	891	10
<b>TRÉSORERIE NETTE ABSORBÉE PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(377)</b>	<b>160</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Résultat financier net encaissé	16	(67)	(239)
Financements publics conditionnés	9.2	30	29
(Acquisitions) / cessions d'autres actifs financiers	2	11 120	10 499
Montant net reçu sur financement de crédits d'impôts	9	4 669	6 294
Locations financières	9	244	(578)
<b>TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES / (ABSORBÉE PAR LES) ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		<b>15 996</b>	<b>16 005</b>
Écarts de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		1	(2)
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>		<b>2 760</b>	<b>(1 764)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		1 643	4 855
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>		<b>4 403</b>	<b>3 091</b>
Investissements dans les autres actifs financiers courants		28 642	40 852
<b>TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS</b>		<b>33 045</b>	<b>43 943</b>

■ TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES, IFRS (en milliers d'euros ou en nombre d'actions)

	ACTIONS ORDINAIRES		PRIME D'ÉMISSION ET RÉSERVES	REPORT À NOUVEAU	AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	TOTAL REVENANT AUX ACTION- NAIRES DE LA SOCIÉTÉ
	NOMBRE D'ACTIONS	CAPITAL					
<b>AU 30 JUIN 2017</b>	<b>56 431 991</b>	<b>56 432</b>	<b>504 555</b>	<b>(513 194)</b>	<b>(906)</b>	<b>(18 346)</b>	<b>28 542</b>
Augmentation de capital	5 643 199	5 643	7 847	-	-	-	13 489
Contrat de liquidité	-	-	(174)	-	-	-	(174)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	(13 928)	(13 928)
Profits de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Écarts actuariels sur provision IDR	-	-	-	-	107	-	107
Swap de taux	-	-	-	-	55	-	55
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2017</b>	<b>62 075 190</b>	<b>62 075</b>	<b>512 228</b>	<b>(513 194)</b>	<b>(746)</b>	<b>(32 274)</b>	<b>28 089</b>
Augmentation de capital	200 733	201	1	-	-	-	202
Contrat de liquidité	-	-	181	-	-	-	181
Affectation du résultat 2017	-	-	-	(32 274)	-	32 274	-
<i>Résultat de la période</i>	-	-	-	-	-	(14 874)	(14 874)
<i>Swap de taux</i>	-	-	-	-	43	-	43
Résultat net global	-	-	-	-	43	(14 874)	(14 831)
<b>AU 30 JUIN 2018</b>	<b>62 275 923</b>	<b>62 276</b>	<b>512 410</b>	<b>(545 468)</b>	<b>(703)</b>	<b>(14 874)</b>	<b>13 641</b>

# ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

## ■ PRÉAMBULE

Les comptes consolidés de Transgene (la « Société ») au 30 juin 2018 sont établis conformément aux principes et méthodes définis par le référentiel international IFRS (*International Financial Reporting Standard*) tel qu'adopté par l'Union européenne. Ils ont été établis sous la responsabilité du Président-Directeur Général.

L'information financière semestrielle comprend :

- le bilan et l'état du résultat global total (dont le compte de résultat),
- le tableau des flux de trésorerie,
- le tableau de variation de la situation nette, et
- les notes annexes.

## NOTE 1

## PRINCIPES COMPTABLES

### ■ RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés semestriels de la Société au 30 juin 2018 ont été préparés en conformité avec la norme IAS34 « information financière intermédiaire » – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 qui figurent dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 6 avril 2018.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2018 et disponibles sur le site [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission). La Société n'a pas appliqué par anticipation les principes comptables, interprétations et amendements publiés mais non encore effectifs.

### ■ NOUVELLES NORMES / AMENDEMENTS APPLICABLES AUX EXERCICES OUVERTS À COMPTER DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2018 EN EUROPE :

NORME / INTERPRÉTATION	DATE D'APPLICATION PRÉVUE PAR L'IASB (exercices ouverts à compter du)	DATE D'APPLICATION UNION EUROPÉENNE ATTENDUE (au plus tard pour les exercices ouverts à compter du)
IFRS 9 – Instruments financiers	01/01/2018	01/01/2018
IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients & amendements date d'entrée en vigueur d'IFRS 15	01/01/2018	01/01/2018
Clarifications apportées à IFRS 15	01/01/2018	01/01/2018
Amendments to IFRS 2: Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions	01/01/2018	01/01/2018
Amendements d'IFRS 4 : Application d'IFRS 9 Instruments Financiers et d'IFRS 4 Contrats d'Assurance	01/01/2018	01/01/2018
Annual Improvements to IFRS (Cycle 2014-2016)	01/01/2018	01/01/2018
Amendment to IAS 28: exemption from applying the equity method – measuring an associate or JV at fair value		
IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration	01/01/2018	01/01/2018
Amendments to IAS 40: Transfers of Investment Property	01/01/2018	01/01/2018

Transgene a appliqué, et de manière rétrospective, la norme IFRS 15, y compris les amendements « Clarifications d'IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients ».

La norme pose les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires sur la base d'une analyse en cinq étapes successives :

- L'identification du contrat.
- L'identification des différentes obligations de performance c'est-à-dire la liste des biens ou services distincts que le vendeur s'est engagé à fournir à l'acheteur.
- La détermination du prix global du contrat.
- L'allocation du prix global à chaque obligation de performance.
- La comptabilisation du chiffre d'affaires et des coûts afférents lorsqu'une obligation de performance est satisfaite.

L'analyse effectuée par la Société n'a pas eu d'impact sur ses états financiers.

Transgene applique également à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 la norme IFRS 9 « Instruments financiers » qui remplace IAS 39 Instruments financiers, regroupant les trois aspects de la comptabilisation des instruments financiers :

- classification et évaluation ;
- dépréciation ;
- comptabilité de couverture.
- La norme a été appliquée de manière rétrospective et n'a pas eu d'impact sur les états financiers de la Société.

#### ■ AUTRES NORMES / AMENDEMENTS PUBLIÉS AU 15 JUIN 2018 :

NORME / INTERPRÉTATION	DATE D'APPLICATION PRÉVUE PAR L'IASB (exercices ouverts à compter du)	DATE D'APPLICATION UNION EUROPÉENNE ATTENDUE (au plus tard pour les exercices ouverts à compter du)
Amendments to IFRS10 and IAS28: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture Effective date of amendments to IFRS10 and IAS 28	Reportée sine die	Suspendu
IFRS 16 Contrats de location	01/01/2019	01/01/2019
IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments	01/01/2019	Endorsement attendu Q3 2018
IFRS 17 Insurance contracts	01/01/2021	ND
Amendments to IFRS 9: Prepayments with negative compensation features	01/01/2019	01/01/2019
Amendments to IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures	01/01/2019	Endorsement attendu 2018
Annual Improvements to IFRS 2015-2017 cycle	01/01/2019	Endorsement attendu 2018
Amendments to IFRS 3 Business Combinations & IFRS 11 Joint Arrangements		
Amendments to IAS 12 Income taxes		
Amendments to IAS 23 Borrowing costs		
Amendments to IAS 19: Plan Amendment, Curtailment or Settlement	01/01/2019	Endorsement attendu 2018
Modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS	01/01/2020	ND

Transgene poursuit l'analyse de l'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019 de la norme IFRS 16 dans ses comptes et estime peu probable que l'application de la norme ait un impact significatif sur les états financiers consolidés de la Société.

## 1.1 ■ BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Pour préparer les états financiers conformément aux IFRS, la Direction de Transgene a procédé à des estimations et a fait des hypothèses, notamment concernant la valorisation des titres de participations mis en équivalence, les compléments de prix dus par Sillajen et la valorisation des avances remboursables sur le programme ADNA, qui peuvent avoir une incidence sur les éléments d'actif et de passif et sur les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice. Les résultats réels ultérieurs pourraient différer sensiblement de ces estimations et hypothèses retenues.

## 1.2 ■ PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Transgene SA, ceux de Transgene, Inc. et de Transgene Biopharmaceuticals Technology (Shanghai) Co. Ltd. (« Transgene Shanghai »), filiales détenues à 100 % et dont les sièges sociaux se trouvent respectivement à Cambridge, Massachusetts (États-Unis) et Shanghai (Chine). Ces sociétés sont consolidées par intégration globale.

La participation de Transgene SA dans la société ElsaLys Biotech SAS, détenue à 15,22 % est consolidée par mise en équivalence.

La participation de Transgene SA dans la société Transgene Tasly (Tianjin) Biopharmaceuticals Co. Ltd détenue à 50 % a été consolidée par mise en équivalence jusqu'au 30 juin 2018. Cette participation a été intégralement cédée à Tasly Biopharmaceuticals Co. Ltd le 10 juillet 2018. En raison de l'incertitude sur la réalisation de l'opération jusqu'à sa signature finale, la mise en équivalence a été maintenue jusqu'au 30 juin 2018 et la valeur nette de ces titres a été reclassée en « Actifs détenus et destinés à la vente » au bilan au 30 juin 2018. (voir note 4).

## 1.3 ■ PRÉSENTATION DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Le compte de résultat consolidé est présenté par fonction (dépenses de recherche et développement et frais généraux). Les tableaux suivants détaillent ces charges par nature.

### 1.3.1 ■ DÉPENSES DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

EN MILLIONS D'EUROS	30/06/2018	30/06/2017	VARIATION
Dépenses de personnel	5,9	5,8	+3 %
Paiements en actions	0,1	0,1	+1 %
Dépenses de propriété intellectuelle et coûts des licences	0,4	4,3	-90 %
Dépenses externes sur projets cliniques	3,7	3,2	+16 %
Dépenses externes sur autres projets	0,7	0,7	+4 %
Dépenses de fonctionnement	2,0	1,9	+4 %
Dotations aux amortissements et provisions	0,9	0,9	-3 %
<b>DÉPENSES DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT</b>	<b>13,8</b>	<b>16,9</b>	<b>-18 %</b>

### 1.3.2 ■ FRAIS GÉNÉRAUX

EN MILLIONS D'EUROS	30/06/2018	30/06/2017	VARIATION
Dépenses de personnel	1,7	1,6	+3 %
Paiements en actions	0,1	0,1	-20 %
Honoraires et frais de gestion	0,8	0,8	-3 %
Autres frais généraux	0,4	0,5	-20 %
Dotations aux amortissements et provisions	0,0	0,0	-7 %
<b>FRAIS GÉNÉRAUX</b>	<b>3,0</b>	<b>3,1</b>	<b>-3 %</b>

## 1.4 ■ ACTIFS DESTINÉS À LA VENTE ET ACTIVITÉS ABANDONNÉES

La norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », établit le traitement comptable applicable aux actifs détenus en vue de la vente et la présentation des activités abandonnées.

Un actif immobilisé ou un groupe d'actifs et de passifs directement liés, est considéré comme détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente. Pour que tel soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable. Ces actifs ou groupes destinés à être cédés sont évalués au plus bas de la valeur comptable et du prix de cession estimé.

Une activité abandonnée représente une activité significative pour la Société faisant soit l'objet d'une cession soit d'un classement en actif destiné à la vente. Les éléments du résultat relatifs à ces activités abandonnées sont présentés sur des lignes spécifiques des états financiers consolidés pour toutes les périodes présentées.

### NOTE 2 TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2018	31/12/2017
Disponibilités	3 384	627
Équivalents de trésorerie	1 019	1 016
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>4 403</b>	<b>1 643</b>
<b>AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS</b>	<b>28 641</b>	<b>39 762</b>
<b>TOTAL</b>	<b>33 044</b>	<b>41 405</b>
Impact de l'application de la juste valeur comptabilisé en produits financiers dans le résultat	-	-

Les équivalents de trésorerie sont constitués d'un compte à terme.

Les autres actifs financiers courants correspondent aux placements réalisés auprès du pool de trésorerie mis en place par le groupe Institut Mérieux.

### NOTE 3 AUTRES ACTIFS COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2018	31/12/2017
Crédit d'impôt recherche, part courante	8 316	9 218
État – T.V.A. récupérable et créances d'impôt	108	140
Avoirs à recevoir	-	250
Personnel et organismes sociaux	20	29
Subventions à recevoir	-	30
Charges constatées d'avance, part courante	3 364	3 005
Créance sur cession de participation, part courante	1 920	1 825
<b>TOTAL</b>	<b>13 728</b>	<b>14 497</b>

La part courante des crédits d'impôt recherche correspond à la créance de 2015 remboursable par l'État au cours du premier semestre 2019 (voir note 8).

La créance sur cession de participation correspond à la part courante du complément de prix à recevoir sur la cession de notre participation dans Jennerex Inc. à Sillajen, Inc. (voir Note 8).

## NOTE 4 ACTIFS DÉTENUS ET DESTINÉS À LA VENTE ET ACTIVITÉS ABANDONNÉES

Le 10 juillet 2018, Transgene a signé plusieurs accords avec Tasly Biopharmaceuticals Co., Ltd. Transgene a cédé l'intégralité des 50 % détenus dans la joint-venture Transgene Tasly (Tianjin) BioPharmaceutical Co. Ltd. En parallèle, Transgene a cédé directement les droits des brevets de T101 pour la Grande Chine, déjà sous option dans la joint-venture, à Tasly Biopharmaceuticals. En contrepartie, Transgene a reçu un total de 48 millions de dollars sous la forme d'actions nouvelles de Tasly Biopharmaceuticals.

La décision de céder ayant été prise sur le premier semestre 2018, la valeur nette des titres de la joint-venture Transgene Tasly (Tianjin) BioPharmaceutical Co. Ltd, qui étaient présentés jusqu'alors en « Titres mis en équivalence », a été reclassée en « Actifs détenus et destinés à la vente » au bilan au 30 juin 2018.

Compte tenu du prix de cession des 50 % détenus par Transgene dans la JV, aucune dépréciation des titres de la JV n'est nécessaire au 30 juin 2018.

## NOTE 5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

EN MILLIERS D'EUROS	31/12/2017	Augmentation	Diminution	30/06/2018
<b>VALEUR COMPTABLE BRUTE</b>				
Terrain	1 771	-	-	1 771
Constructions et agencements	15 793	195	-	15 988
Équipements de laboratoire	9 751	995	(28)	10 718
Matériels de bureau et équipements informatiques	1 605	50	(45)	1 610
Immobilisations en cours	357	400	(515)	242
<b>TOTAL</b>	<b>29 277</b>	<b>1 640</b>	<b>(588)</b>	<b>30 329</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>				
Constructions et agencements	(8 073)	(456)	-	(8 529)
Équipements de laboratoire	(6 213)	(281)	20	(6 474)
Matériels de bureau et équipements informatiques	(1 387)	(59)	41	(1 405)
<b>TOTAL</b>	<b>(15 673)</b>	<b>(796)</b>	<b>61</b>	<b>(16 408)</b>
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE</b>	<b>13 604</b>	<b>844</b>	<b>(527)</b>	<b>13 921</b>

Les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles comprises dans le résultat de Transgene sont réparties ainsi :

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2018	30/06/2017
Dépenses de recherche et développement	829	825
Frais généraux	33	36
<b>TOTAL DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>862</b>	<b>861</b>

## NOTE 6 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

EN MILLIERS D'EUROS	31/12/2017	Augmentation	Diminution	30/06/2018
<b>VALEUR COMPTABLE BRUTE</b>				
Immobilisations incorporelles	4 244	25	-	4 269
<b>TOTAL</b>	<b>4 244</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>4 269</b>
Amortissement des immobilisations incorporelles	(3 994)	(70)	-	(4 064)
<b>TOTAL</b>	<b>(3 994)</b>	<b>(70)</b>	<b>-</b>	<b>(4 064)</b>
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE</b>	<b>250</b>	<b>(45)</b>	<b>-</b>	<b>205</b>

Les dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles comprises dans le résultat de Transgene sont réparties ainsi :

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2018	30/06/2017
Dépenses de recherche et développement	58	89
Frais généraux	13	14
<b>TOTAL DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>71</b>	<b>103</b>

## NOTE 7 ACTIFS FINANCIERS

### 7.1 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	31/12/2017	Augmentation	Diminution	30/06/2018
<b>VALEUR COMPTABLE BRUTE</b>				
Actifs financiers	3 714	998	(891)	3 821
Créances sur participations	257	-	-	257
Titres de participation	29	-	-	29
<b>TOTAL</b>	<b>4 000</b>	<b>998</b>	<b>(891)</b>	<b>4 107</b>
Provision pour dépréciation	(29)	-	-	(29)
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE</b>	<b>3 971</b>	<b>998</b>	<b>(891)</b>	<b>4 078</b>

L'augmentation des actifs financiers provient principalement de la retenue de garantie prise sur le financement bancaire du crédit d'impôt recherche (CIR) 2017 (cf note 9.2).

La baisse des actifs financiers correspond notamment au remboursement sur le premier semestre 2018 de la retenue de garantie au titre de la mobilisation du CIR 2014 (886 milliers d'euros).

## 7.2 ■ TITRES DE PARTICIPATIONS MIS EN ÉQUIVALENCE

Le tableau ci-dessous détaille les montants bruts (coûts d'acquisition), les provisions pour dépréciation ainsi que les quotes-parts de résultat des sociétés mises en équivalence :

EN MILLIERS D'EUROS	31/12/2017	Augmentation	Diminution	30/06/2018
<b>VALEUR COMPTABLE BRUTE</b>				
Transgene Tasly (Tianjin) Biopharmaceuticals Co. Ltd.	7 668	-	(7 668)	-
Elsalys Biotech SAS	1 437	-	-	1 437
<b>TOTAL</b>	<b>9 105</b>	<b>-</b>	<b>(7 668)</b>	<b>1 437</b>
Quote-part de résultat Transgene Tasly (Tianjin) Biopharmaceuticals Co. Ltd.	(4 752)	(504)	5 256	-
Quote-part de résultat Elsalys Biotech SAS	(1 437)	-	-	(1 437)
<b>TOTAL DES QUOTES-PARTS DE RÉSULTAT REVENANT À TRANSGENE</b>	<b>(6 189)</b>	<b>(504)</b>	<b>5 256</b>	<b>(1 437)</b>
Transgene Tasly (Tianjin) Biopharmaceuticals Co. Ltd.	2 916	(504)	(2 412)	-
Elsalys Biotech SAS	-	-	-	-
<b>VALEUR NETTE DES TITRES DE PARTICIPATION MIS EN ÉQUIVALENCE</b>	<b>2 916</b>	<b>(504)</b>	<b>(2 412)</b>	<b>-</b>

Le 10 juillet 2018, Transgene a cédé l'intégralité des 50 % détenus dans la joint-venture Transgene Tasly (Tianjin) BioPharmaceutical Co. Lt à Tasly Biopharmaceuticals Co., Ltd. Pour cette raison, la valeur nette des titres de la joint-venture Transgene Tasly (Tianjin) BioPharmaceutical Co. Ltd, qui étaient présentés jusqu'alors en « Titres mis en équivalence », a été reclassée en « Actifs détenus et destinés à la vente » au bilan au 30 juin 2018. (voir note 4).

Au 30 juin 2018, Transgene détenait 15,22 % d'Elsalys Biotech SAS et la valorisation nette de sa participation était nulle. La Société possédait également un compte-courant d'associé de 257 milliers d'euros et des créances courantes pour 1 407 milliers d'euros concernant la cession des droits du produit TG3003 et des factures de prestations de services. Ces créances sont entièrement recouvrables, selon notre analyse de la situation actuelle de cette société.

### NOTE 8

## AUTRES ACTIFS NON COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2018	31/12/2017
Crédit d'impôt recherche, part non courante	14 563	19 453
Crédit d'impôt compétitivité emploi, part non courante	298	535
Charges constatées d'avance, part non courante	162	876
Créance sur cession de participation	588	532
<b>AUTRES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>15 611</b>	<b>21 396</b>

## ■ CRÉDIT D'IMPÔT RECHERCHE ET CRÉDIT D'IMPÔT COMPÉTITIVITÉ EMPLOI

La Société dispose d'une créance de 22 321 milliers d'euros au titre des CIR de 2015 à 2018 et 856 milliers d'euros au titre du CICE de 2014 à 2018. Ces créances peuvent être utilisées en règlement de l'impôt sur les sociétés. En cas de non-utilisation, leur remboursement en numéraire peut être demandé selon l'échéancier suivant, conformément aux règles fiscales en vigueur (en milliers d'euros) :

ANNÉES DE RÉFÉRENCE	ANNÉES DE REMBOURSEMENT PRÉVUES	30/06/2018	31/12/2017
<b>CIR - PART COURANTE</b>			
2014	2018	-	8 943
2015	2019	7 758	-
<b>TOTAL PART COURANTE</b>		<b>7 758</b>	<b>8 943</b>
<b>CIR - PART NON COURANTE</b>			
2015	2019	-	7 758
2016	2020	6 298	6 298
2017	2021	5 397	5 397
Juin 2018	2022	2 868	-
<b>TOTAL PART NON COURANTE</b>		<b>14 563</b>	<b>19 453</b>
<b>TOTAL CIR</b>		<b>22 321</b>	<b>28 396</b>
<b>CICE - PART COURANTE</b>			
2014	2018	275	275
2015	2019	282	-
<b>TOTAL PART COURANTE</b>		<b>557</b>	<b>275</b>
<b>CICE - PART NON COURANTE</b>			
2015	2019	-	282
2016	2020	120	120
2017	2021	133	133
Juin 2018	2022	46	-
<b>TOTAL PART NON COURANTE</b>		<b>299</b>	<b>535</b>
<b>TOTAL CICE</b>		<b>856</b>	<b>810</b>

## ■ CRÉANCE SUR CESSION DE PARTICIPATIONS

Les compléments de prix à recevoir sur cession des titres de participation dans Jennerex, Inc. sont évalués au coût amorti et réévalués chaque année selon les variations de flux attendus. Ces flux futurs sont réestimés et actualisés à chaque clôture en fonction de l'avancement du programme clinique et des taux de succès estimés par phase clinique. L'impact de cette réestimation est comptabilisé en produits / charges financiers.

La créance sur cession de participations de 2 505 milliers d'euros correspond à la valeur actuelle nette estimée des compléments de prix attendu par Transgene sur la cession des titres Jennerex, Inc. dont le paiement est étalé dans le temps et sujet à conditions. Cette créance est répartie en autres actifs courants pour la part attendue à moins d'un an, soit 1 917 milliers d'euros (voir Note 3) et en autres actifs non courants pour la part à plus d'un an, soit 588 milliers d'euros. L'évaluation de cette créance a été faite en tenant compte de la meilleure estimation possible des dates de réalisation des jalons de paiement pouvant aller jusqu'en 2024. Ces flux futurs de trésorerie ont été actualisés et leur survenance probabilisée. Le taux d'actualisation des flux futurs de trésorerie est calculé à partir du coût moyen du capital (Weighted Average Cost of Capital, ou WACC), lui-même basé sur une approche dite des comparables boursiers. Le WACC retenu est de 14 %.

Une variation à la hausse de 1 point du WACC aurait un impact négatif d'environ 1 % sur la valorisation de la créance. Une variation à la baisse de 10 % de la probabilité retenue de survenance des paiements futurs aurait un impact négatif d'environ 10 % sur la valorisation de la créance. Ces jalons étant payables en dollar américain, la valorisation de la créance est directement impactée par la fluctuation de la parité euro / dollar.

Une médiation est en cours pour obtenir le paiement par Sillajen d'un jalon de paiement atteint en 2017 selon Transgene et le représentant des anciens actionnaires Jennerex (dont Transgene), mais pour lequel le fait générateur est contesté par Sillajen. Ce jalon représente 1 048 milliers d'euros au 30 juin 2018. La Société estime qu'aucune dépréciation n'est à constater sur cette créance, en raison notamment de l'analyse contractuelle faite par le représentant des anciens actionnaires.

**NOTE  
9**

## PASSIFS FINANCIERS

Le tableau suivant distingue les passifs financiers selon leur maturité :

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2018	31/12/2017
Passifs financiers, part courante	11 145	10 283
Passifs financiers, part non courante	48 727	51 717
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>59 872</b>	<b>62 000</b>

### 9.1 ■ PASSIFS FINANCIERS, PART COURANTE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2018	31/12/2017
Location financière immobilière (voir Note 9.2)	1 083	1 061
Location financière mobilière (voir note 9.2)	186	40
Intérêts sur prêt bancaire (voir note 9.2)	1 521	-
Financement du CIR et du CICE (voir note 9.2)	8 355	9 182
<b>PASSIFS FINANCIERS – PART COURANTE</b>	<b>11 145</b>	<b>10 283</b>

### 9.2 ■ PASSIFS FINANCIERS, PART NON COURANTE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2018	31/12/2017
Location financière immobilière	5 652	6 199
Location financière mobilière	627	4
SWAP de taux - juste valeur (voir note 23)	298	341
Avances conditionnées	20 245	19 485
Financement du CIR	11 654	14 015
Financement du CICE	251	527
Prêt Bancaire	10 000	11 146
<b>PASSIFS FINANCIERS – PART NON COURANTE</b>	<b>48 727</b>	<b>51 717</b>

## ■ LOCATION FINANCIÈRE IMMOBILIÈRE

	30/06/2018		31/12/2017	
	PAIEMENTS MINIMAUX	VALEUR ACTUALISÉE DES PAIEMENTS	PAIEMENTS MINIMAUX	VALEUR ACTUALISÉE DES PAIEMENTS
Moins d'un an	1 160	1 143	1 144	1 126
Plus d'un an, mais moins de 5 ans	4 224	4 022	4 302	4 075
Plus de 5 ans	1 611	1 477	2 116	1 906
Paiements minimaux totaux au titre de la location	6 994	6 642	7 562	7 107
Moins les charges financières	258	249	301	288
Capital restant dû :	6 736	6 393	7 261	6 819
- dont courant	1 083	1 068	1 061	1 044
- dont non-courant	5 653	5 326	6 200	5 775

## ■ LOCATION FINANCIÈRE MOBILIÈRE

Depuis 2015, Transgene a acquis divers équipements de laboratoires financés par locations financières.

En 2018, Transgene a acquis en location financière un nouvel isolateur pour un montant brut de 813 milliers d'euros, payable sur 5 années (dont 186 milliers d'euros dus à court terme et 627 milliers d'euros dus à plus d'1 an et moins de 5 ans).

## ■ AVANCES CONDITIONNÉES

Les avances conditionnées reçues ne sont remboursables qu'en cas de succès des projets de recherche et développement qu'elles financent, selon des critères définis par avance avec l'organisme financeur. Elles sont comptabilisées en dettes à long terme selon la norme IAS 20.

Les avances remboursables reçues dans le cadre du programme ADNA sont comptabilisées selon la norme IAS39.AG8, en fonction des flux actualisés des remboursements attendus. Le remboursement de ces avances est conditionné à l'atteinte d'un certain seuil de revenus avec les produits TG4010 et TG4001 et se fera par montant fixe et prédéterminé durant les cinq années suivantes, puis proportionnellement aux revenus de ces produits jusqu'à l'atteinte d'un plafond de remboursement ou en 2035.

La Société évalue périodiquement les revenus annuels directs ou indirects associés à chacun des produits, afin d'estimer les flux futurs de remboursement des avances. Ces revenus sont évalués en fonctions des plans d'affaires actualisés de ces 2 produits et en appliquant un taux correspondant au comparable disponible pour ce type de dette.

L'impact de cette réestimation périodique est comptabilisé en produits / charges financiers à chaque clôture comptable. Les principales hypothèses revues sur les plans d'affaires des produits sont les suivantes :

- Planning de développement et commercialisation des produits ;
- Probabilité de succès des phases cliniques ;
- Marché ciblé et taux de pénétration du marché, prix du traitement ;
- Calendrier et modalités financières d'un partenariat de développement et commercialisation (paiement à la signature, paiement en fonction de jalons d'avancement, royalties) ; et
- Taux d'actualisation des flux futurs.

Au 30 juin 2018, les avances conditionnées concernent principalement les avances remboursables perçues au titre du programme ADNA (« Avancées Diagnostiques pour de Nouvelles Approches thérapeutiques »), qui bénéficie d'un financement public de Bpifrance pour le développement des produits TG4010 et TG4001. Ce programme s'est achevé au 31 décembre 2016 et la Société a perçu un solde de 1 667 milliers d'euros en juillet 2017. Transgene a encaissé un montant total de 15 942 milliers d'euros d'avances remboursables sur ce programme.

La Société a évalué à la date de clôture les revenus annuels directs ou indirects associés aux produits TG4010 et TG4001, afin d'estimer les flux futurs de remboursement des avances. Ces revenus sont évalués en fonction des plans d'affaires actualisés de ces 2 produits et en appliquant un taux d'actualisation de 7,5 %.

Au 30 juin 2018, l'estimation de la valeur actuelle des remboursements futurs s'élevait à 20 245 milliers d'euros. Les hypothèses de calcul n'ont pas été modifiées en cours d'année, la variation de valeur observée résulte uniquement de l'actualisation de la valeur actuelle des remboursements futurs. Une variation à la hausse de 1 point du taux d'actualisation aurait un impact à la baisse d'environ 10 % sur la valorisation de cette dette. Les plans d'affaires des produits sont actualisés sur la base d'un WACC de 14 % et une variation à la hausse de 1 point du WACC n'aurait pas d'impact sur la valorisation de cette dette.

## ■ FINANCEMENT DU CRÉDIT D'IMPÔT RECHERCHE ET DU CICE

Le tableau ci-dessous présente les éléments concernant le financement bancaire des créances de Crédit d'impôt recherche et Crédit d'impôt compétitivité emploi de la Société :

Année	Montant Brut	Financement bancaire	ACTIF				PASSIF		
			CRÉANCES		DÉPÔT GARANTIE	TOTAL	FINANCEMENT		TOTAL
			AUTRES ACTIFS				PASSIFS FINANCIERS		
			Part courante	Part non courante	Immobilisations financières	ACTIF	Part courante	Part non courante	PASSIF
CIR 2015	7 758	Oui	7 758	-	1 164	8 922	7 758	-	7 758
CIR 2016	6 298	Oui	-	6 298	939	7 237	-	6 256	6 256
CIR 2017	5 397	Oui	-	5 397	810	6 207	-	5 397	5 397
CIR 2018		Non	-	2 868	-	2 868	-	-	-
<b>TOTAL CIR</b>	<b>19 453</b>	<b>-</b>	<b>7 758</b>	<b>14 563</b>	<b>2 913</b>	<b>25 234</b>	<b>7 758</b>	<b>11 653</b>	<b>19 411</b>
CICE 2014	275	Oui	275	-	48	323	320	-	320
CICE 2015	282	Oui	-	282	41	323	275	-	275
CICE 2016	120	Oui	-	120	21	141	-	141	141
CICE 2017	133	Oui	-	133	18	151	-	118	118
<b>TOTAL CICE</b>	<b>810</b>	<b>-</b>	<b>275</b>	<b>535</b>	<b>128</b>	<b>938</b>	<b>595</b>	<b>259</b>	<b>854</b>

## ■ PRÊT BANQUE EUROPÉENNE D'INVESTISSEMENT (BEI)

En 2016, la Société a obtenu un prêt de 20 millions d'euros de la part de la Banque Européenne d'Investissement (BEI), dans le cadre du programme IDFF (Infectious Diseases Finance Facility). La première tranche de 10 millions d'euros a été encaissée le 20 juin 2016. La seconde tranche de 10 millions d'euros, exerçable jusqu'au 31 décembre 2017, n'a pas été tirée par la Société.

Le capital est remboursable in fine à 5 ans, soit au 20 juin 2021. Les intérêts dus ne sont pas capitalisés et seront remboursables à compter de juin 2019, notamment pour les intérêts cumulés des 3 premières années. Les intérêts courus au 30 juin 2018 ont été comptabilisés en Passif financier courant (1 521 milliers d'euros).

Aucune autre garantie n'a été donnée par la Société dans le cadre de ce prêt.

**NOTE  
10**

## PROVISION POUR RISQUES

EN MILLIERS D'EUROS	31/12/2017	DOTATIONS	REPORT À NOUVEAU	REPRISES (SANS OBJET)	UTILISATION DE LA PROVISION	30/06/2018
Risque de charge	352	-	-	-	(334)	18
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES</b>	<b>352</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(334)</b>	<b>18</b>

La provision pour risques de charge correspond principalement à la provision pour restructuration qui s'élevait à 11 milliers d'euros au 30 juin 2018, contre 352 milliers d'euros au 31 décembre 2017. Le solde de cette provision devrait être entièrement utilisé au cours de 2018.

**NOTE  
11**

## AUTRES PASSIFS

### ■ AUTRES PASSIFS, PART COURANTE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2018	31/12/2017
Dettes fiscales et sociales et autres dettes à court terme	3 052	2 973
Produits constatés d'avance dont :	356	368
• Revenus de production	356	368
• Subventions	-	-
Autres passifs à court terme	254	18
<b>TOTAL</b>	<b>3 662</b>	<b>3 359</b>

**NOTE  
12**

## AVANTAGES AU PERSONNEL

### 12.1 ■ PROVISIONS POUR ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Conformément aux dispositions de la loi française, Transgene participe au financement des retraites du personnel en France par le versement de cotisations, calculées sur la base des salaires, aux organismes qui gèrent les programmes de retraite. Transgene participe par ailleurs au financement des retraites de certains salariés en France en versant des cotisations, également basées sur les salaires, à des organismes privés de retraites complémentaires. Il n'y a pas d'autre engagement lié à ces contributions.

La loi française exige également le versement en une seule fois d'une indemnité de départ en retraite, déterminée en fonction de l'ancienneté et du niveau de rémunération au moment du départ. Les bénéficiaires de l'indemnité sont transférés uniquement aux salariés présents chez Transgene au moment du départ en retraite. Les hypothèses retenues pour le calcul de ces engagements de retraite sont les suivantes :

	30/06/2018	31/12/2017
Taux d'actualisation	1,70 %	1,70 %
Taux d'augmentation des salaires	1,50 %	1,50 %
Conditions de départ à la retraite (départ volontaire) :		
• cadres :	65 ans	65 ans
• non-cadres :	63 ans	63 ans
Montant de la provision (en milliers d'euros)	3 864	3 710

Dans le cadre du plan de sauvegarde de l'emploi de 2016, Transgene avait pris l'engagement de transférer l'ancienneté au sein de la Société des salariés bénéficiant d'un reclassement dans une entité du Groupe Mérieux. À ce titre, la part d'engagement de retraite de ces collaborateurs relative à leur activité au sein de Transgene est maintenue dans la provision.

## NOTE 13 CAPITAUX PROPRES

### 13.1 ■ CAPITAL

Au 30 juin 2018, le nombre d'actions en circulation de Transgene s'élève à 62 275 923, représentant un capital social de 62 275 923 euros.

### 13.2 ■ RÉSULTAT NET PAR ACTION

Une réconciliation entre les résultats par action avant et après dilution est présentée ci-dessous. Le nombre de titres est calculé sur une base *prorata temporis*.

	30/06/2018	30/06/2017
<b>RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION</b>		
Résultat net disponible part du Groupe (en milliers d'euros)	(14 874)	(18 346)
Nombre moyen d'actions en circulation	62 275 923	56 431 991
<b>RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION (EN EUROS)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,33)</b>
<b>RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,33)</b>

Aux premiers semestres 2017 et 2018, les instruments donnant droit au capital de façon différée (options de souscription d'action et actions gratuites) sont considérés comme anti-dilutifs puisqu'ils induisent une augmentation du résultat net par action (diminution de la perte par action). Ainsi, le résultat dilué par action des premiers semestres 2017 et 2018 est identique au résultat de base par action.

### 13.3 ■ PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS

Transgene n'a pas attribué de nouvelles options de souscription d'actions au cours du premier semestre 2018. Le nombre d'options en circulation au 31 décembre 2017 s'élevait 504 329 options et le nombre d'options exerçables à la clôture à 504 329 options. Il n'y a eu aucun changement depuis.

Le coût des services rendus est comptabilisé en charge sur la période d'acquisition des droits. La charge est nulle sur le premier semestre 2018, contre 35 milliers d'euros au premier semestre 2017.

### 13.4 ■ PLANS D'ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES

Le 21 mars 2018, le conseil d'administration a décidé l'attribution de 220 760 nouvelles actions gratuites aux salariés de la Société. Le nombre d'actions gratuites attribuées et en cours d'acquisition au 31 décembre 2017 s'élevait à 383 733 actions.

Le coût des services rendus est comptabilisé en charge sur la période d'acquisition des droits. La charge s'est élevée à 202 milliers d'euros au premier semestre 2018 et à 183 milliers d'euros au premier semestre 2017.

L'attribution décidée le 24 mai 2016 a été définitivement émise le 24 mai 2018.

## NOTE 14 PRODUITS OPÉRATIONNELS

### 14.1 ■ REVENUS DES ACCORDS DE COLLABORATION ET DE LICENCE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2018	30/06/2017
Revenus de collaboration de recherche et développement	582	320
Revenus de licences et redevances	23	152
<b>TOTAL</b>	<b>605</b>	<b>472</b>

Dans le cadre du contrat de collaboration conclu par la Société avec Les Laboratoires Servier en juin 2017, un paiement initial de 1 000 milliers d'euros a été facturé. Le revenu lié à ce paiement initial est reconnu sur la durée du contrat de 3 ans en fonction du transfert des services au client, ce qui représente un revenu de 167 milliers d'euros enregistré au 30 juin 2018. Le solde de 658 milliers d'euros non reconnu à cette date est enregistré en *Produits constatés d'avance* au 30 juin 2018. (voir note 11).

Dans le cadre des contrats de licence, sous-licence et accords de collaboration de recherche et de développement conclus au 30 juin 2018, le Groupe est éligible au paiement des milestones qui dépendent de l'atteinte de jalons dans le développement des produits jusqu'à l'obtention d'une autorisation de mise sur le marché, ainsi que de milestones commerciaux ou royalties liés aux ventes futures sur les produits mis sur le marché sur la base de ces accords. Ces milestones dépendent de l'avancée technologique et de la réalisation des événements les conditionnant, ils ne sont comptabilisés en revenus qu'au moment de la réalisation de ces événements. Ainsi, les contrats signés au 30 juin 2018 prévoient pour certains des milestones pouvant atteindre un montant global maximum de 2 505 milliers d'euros dans le cas où toutes les conditions de développement des produits seraient atteintes.

### 14.2 ■ FINANCEMENTS PUBLICS DE DÉPENSES DE RECHERCHE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2018	30/06/2017
Subventions de recherche et développement	-	3
Crédit d'impôt recherche, net	2 837	3 025
<b>TOTAL</b>	<b>2 837</b>	<b>3 028</b>

Le crédit d'impôt recherche brut, hors honoraires de conseil, calculé au titre du premier semestre 2018 s'est élevé à 2 868 milliers d'euros.

## NOTE 15 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2018	30/06/2017
Autres produits de cession d'immobilisations	-	17
Autres produits	106	92
Impact de la restructuration	-	289
<b>TOTAL DES AUTRES PRODUITS</b>	<b>106</b>	<b>398</b>
Valeur nette comptable des cessions d'immobilisations	(11)	(18)
Autres charges	(71)	(89)
<b>TOTAL DES AUTRES CHARGES</b>	<b>(82)</b>	<b>(107)</b>
<b>TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES</b>	<b>24</b>	<b>291</b>

**NOTE  
16**

**PRODUITS FINANCIERS (CHARGES), NETS**

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2018	30/06/2017
Revenus des placements financiers	48	63
Coût de l'endettement	(527)	(531)
<b>COÛTS DES EMPRUNTS NETS DES PLACEMENTS</b>	<b>(479)</b>	<b>(468)</b>
Produits et charges financiers divers	(640)	(502)
Gains et pertes de change	12	(11)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>(628)</b>	<b>(513)</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS (CHARGES), NETS</b>	<b>(1 107)</b>	<b>(981)</b>

**NOTE  
17**

**IMPÔTS SUR LES SOCIÉTÉS**

**17.1 ■ IMPÔT COURANT**

La Société étant déficitaire, sa charge d'impôt courant est nulle. Les filiales américaine et chinoise n'ont reconnu aucun produit ou charge d'impôt courant en 2017 et 2018.

**17.2 ■ IMPÔT DIFFÉRÉ**

Les actifs nets d'impôt différé sont nuls au 30 juin 2018, en raison de la non-reconnaissance des impôts différés actifs liée à l'incertitude de résultats taxables dans les trois prochaines années.

**NOTE  
18**

**PERSONNEL**

**18.1 ■ EFFECTIFS**

Les effectifs inscrits de la Société s'élevaient à 146 salariés au 30 juin 2018, dont 1 personne pour Transgene, Inc.

AU 30 JUIN 2018	HOMMES	FEMMES	TOTAL
Cadres	41	71	112
Etam	9	25	34
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>96</b>	<b>146</b>

*\*Dont 134 CDI au 30 juin 2018*

La Société comptait 147 salariés aux 31 décembre 2017.

## 18.2 ■ DÉPENSES DE PERSONNEL

Les charges de personnel comprises dans le résultat de la Société (masse salariale, taxes, charges des retraites, frais annexes) sont réparties ainsi :

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2018	30/06/2017
Dépenses de recherche et développement	5 932	5 758
Frais généraux	1 668	1 624
<b>TOTAL DES CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>7 600</b>	<b>7 382</b>

La charge relative aux paiements en actions s'est élevée à :

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2018	30/06/2017
Dépenses de recherche et développement	129	127
Frais généraux	73	91
<b>TOTAL</b>	<b>202</b>	<b>218</b>

### NOTE 19

## ENTREPRISES LIÉES

Transgene a signé une convention de trésorerie avec l'Institut Mérieux. Les disponibilités placées dans le pool de trésorerie de l'Institut Mérieux représentent une créance de 28 641 milliers d'euros au 30 juin 2018. Les revenus de ces placements se sont élevés à 41 milliers d'euros au 30 juin 2018.

Le tableau ci-dessous ne tient pas compte de ces éléments de trésorerie.

AU 30 JUIN 2018 - EN MILLIERS D'EUROS	CRÉANCES	DETTES
ABL Europe SAS <sup>(1)</sup>	21	91
ABL Lyon	-	4
bioMérieux, Inc. <sup>(2)</sup>	-	35
bioMérieux SA	6	-
Elsalys Biotech SAS <sup>(3)</sup>	1 664	-
Institut Mérieux <sup>(4)</sup>	1	-
Théra Conseil	-	-
Transgene Tasly <sup>(5)</sup>	29	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 721</b>	<b>130</b>

AU 30 JUIN 2018 - EN MILLIERS D'EUROS	PRODUITS	CHARGES
ABL Europe SAS <sup>(1)</sup>	95	664
ABL Lyon	-	32
bioMérieux, Inc. <sup>(2)</sup>	-	293
bioMérieux SA	5	-
Elsalys Biotech SAS <sup>(3)</sup>	66	-
Institut Mérieux <sup>(4)</sup>	-	76
Théra Conseil	-	1
Transgene Tasly <sup>(5)</sup>	59	-
<b>TOTAL</b>	<b>225</b>	<b>1 066</b>

■ (1) Les charges correspondent aux contrats de prestations de services de production rendus par ABL Europe à Transgene SA. ■ (2) Les charges correspondent aux contrats de prestations de services et de refacturation de personnel conclus entre Transgene, Inc. et bioMérieux, Inc. ■ (3) Les produits correspondent aux contrats de prestations de services rendues par Transgene SA. ■ (4) Les charges correspondent aux contrats de prestations de service rendues par Institut Mérieux. ■ (5) Les produits correspondent aux contrats de prestations de services et refacturation de personnel conclus entre Transgene SA et Transgene Tasly BioPharmaceutical Co. Ltd.

## NOTE 20 ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Dans le cadre de la cession de son site de production à la société ABL Europe en février 2016, Transgene a conclu avec cette dernière un accord lui permettant de sécuriser l'approvisionnement de ses lots cliniques pendant 3 ans. Cet accord prévoit un engagement annuel de commande de 3 millions d'euros de la part de Transgene, sur les 3 années. L'engagement prendra fin en février 2019.

Transgene est par ailleurs engagé dans des contrats avec des sous-traitants. Ces contrats peuvent avoir des effets sur plusieurs exercices comptables. Au 30 juin 2018, la Société estime ses engagements financiers au titre de ces contrats à environ 17 millions d'euros en valeur courante.

## NOTE 21 INFORMATION SECTORIELLE

La Société conduit ses activités exclusivement en recherche et développement clinique de vaccins thérapeutiques et de produits d'immunothérapie, dont aucun n'est actuellement commercialisé. Ses activités sont localisées pour l'essentiel en France. La Société a donc décidé de ne retenir qu'un secteur pour l'établissement et la présentation de ses comptes.

## NOTE 22 VENTILATION DES ACTIFS ET PASSIFS PAR ÉCHÉANCE

AU 30 JUIN 2018 ACTIFS (EN MILLIERS D'EUROS)	MONTANT BRUT	À UN AN AU PLUS	À PLUS D'UN AN	
Immobilisations financières	3 821	1 742	2 079	
Clients	1 813	1 813	-	
Crédit d'impôt recherche, Crédit impôt compétitivité emploi	23 177	8 316	14 861	
État, TVA et autres collectivités	108	108	-	
Personnel et comptes rattachés	20	20	-	
Charges constatées d'avance	3 526	3 364	162	
Subventions à recevoir	-	-	-	
Créances sur cession de participation	2 505	1 917	588	
Actifs détenus et destinés à la vente	2 412	2 412	-	
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>37 382</b>	<b>19 692</b>	<b>17 690</b>	
AU 30 JUIN 2018 PASSIFS (EN MILLIERS D'EUROS)	MONTANT BRUT	À UN AN AU PLUS	À PLUS D'UN AN ET 5 ANS AU PLUS	À PLUS DE 5 ANS
Fournisseurs	3 745	3 745	-	-
Location financière immobilière	6 736	1 083	4 050	1 603
Location financière mobilière	813	186	627	-
Avances conditionnées	20 245	-	-	20 245
Financement du CIR et du CICE	20 259	8 355	11 905	-
Prêt bancaire	11 521	1 521	10 000	-
Provision pour risques et charges	18	18	-	-
Engagements de retraites	3 864	207	1 391	2 266
Dettes sociales et fiscales	3 052	3 052	-	-
Produits constatés d'avance	680	355	324	-
Autres dettes	552	254	-	298
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>71 485</b>	<b>18 776</b>	<b>28 297</b>	<b>24 412</b>

## NOTE 23 OPÉRATIONS DE COUVERTURE

La Société possède depuis le premier semestre 2009, une couverture partielle du risque de taux lié au financement en crédit-bail de son bâtiment administratif et de recherche d'Illkirch (Cf. Note 9).

Au 30 juin 2018, la valeur de marché de l'instrument se monte à moins 298 milliers d'euros.

## NOTE 24 INSTRUMENTS FINANCIERS

La ventilation des actifs et passifs financiers selon les catégories prévues par la norme IAS39 et la comparaison entre les valeurs comptables et les justes valeurs sont données dans le tableau ci-dessous (hors créances et dettes fiscales et sociales) :

AU 30 JUIN 2018 EN MILLIERS D'EUROS	ACTIFS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	ACTIFS DÉTENUS ET DESTINÉS À LA VENTE	CRÉANCES, DETTES, EMPRUNTS, AU COÛT AMORTI	INSTRUMENTS DÉRIVÉS	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	NIVEAU
<b>ACTIF FINANCIER</b>							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 403	-	-	-	4 403	4 403	1
Autres actifs financiers courants	28 642	2 412	1 917	-	32 971	32 971	2
Créances clients	-	-	1 813	-	1 813	1 813	-
Actifs financiers	-	-	3 821	-	3 821	3 821	-
Créances sur immobilisations financières	-	-	257	-	257	257	2
Autres actifs non courants	-	-	588	-	588	588	3
<b>TOTAL ACTIF FINANCIER</b>	<b>33 045</b>	<b>2 412</b>	<b>8 396</b>	<b>-</b>	<b>43 853</b>	<b>43 853</b>	
<b>PASSIF FINANCIER</b>							
Emprunt auprès d'établissements de crédit, part à long terme	-	-	21 905	-	21 905	21 905	2
Engagement de crédit-bail, part à long terme	-	-	6 279	-	6 279	6 279	2
Avances conditionnées	-	-	20 245	-	20 245	20 245	3
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	298	298	298	2
<b>PASSIF FINANCIER NON COURANT</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48 429</b>	<b>298</b>	<b>48 727</b>	<b>48 727</b>	
Emprunt auprès d'établissements de crédit, part à court terme	-	-	9 875	-	9 875	9 875	2
Engagement de crédit-bail, part à court terme	-	-	1 270	-	1 270	1 270	2
<b>PASSIF FINANCIER COURANT</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 145</b>	<b>-</b>	<b>11 145</b>	<b>11 145</b>	
<b>FOURNISSEURS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 745</b>	<b>-</b>	<b>3 745</b>	<b>3 745</b>	
<b>TOTAL PASSIF FINANCIER</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>63 319</b>	<b>298</b>	<b>63 617</b>	<b>63 617</b>	

Conformément à la norme IFRS13, les instruments financiers sont présentés en 3 niveaux, selon une hiérarchie de méthodes de détermination de la juste valeur :

- Niveau 1 : juste valeur calculée par référence à des prix cotés non ajustés sur un marché actif pour des actifs et passifs identiques.
- Niveau 2 : juste valeur calculée par référence à des données observables de marché pour l'actif ou le passif concerné, soit directement, soit indirectement à savoir des données dérivées de prix.
- Niveau 3 : juste valeur calculée par référence à des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché.

**NOTE  
25**

## ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le 10 juillet 2018, Transgene a signé plusieurs accords avec Tasly Biopharmaceuticals Co., Ltd.

Transgene a cédé l'intégralité des 50 % détenus dans la joint-venture Transgene Tasly (Tianjin) BioPharmaceutical Co. Ltd. En parallèle, Transgene a vendu directement les droits des brevets de T101 pour la Grande Chine, déjà sous option dans la joint-venture, à Tasly Biopharmaceuticals. À l'issue de ces transactions, qui sont soumises aux conditions usuelles de clôture, y compris le transfert administratif des actifs apportés par Transgene à Tasly Biopharmaceuticals, Tasly Biopharmaceuticals détiendra l'ensemble des droits de recherche, développement et commercialisation de T601 et T101 pour la Grande Chine. En contrepartie, Transgene reçoit un total de 48 millions de dollars sous la forme d'actions nouvelles de Tasly Biopharmaceuticals, soit 2,53 % du capital post réalisation d'un tour de financement de Tasly Biopharmaceuticals préalable à son introduction de bourse, et qui s'est déroulé concomitamment aux transactions avec Transgene. Tasly Biopharmaceuticals a déjà annoncé son projet de cotation à la Bourse de Hong Kong. Les transactions ont été finalisées en août 2018.

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

## 2.1 ■ FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2018

En janvier 2018, un premier patient a été traité dans l'essai de Phase 2 combinant TG4010 avec Opdivo® (nivolumab) et une chimiothérapie standard, en 1<sup>ère</sup> ligne de traitement du cancer du poumon non épidermoïde, non à petites cellules (*non-small cell lung cancer*, NSCLC), au stade avancé, chez des patients dont les tumeurs expriment des niveaux de PD-L1 faibles ou indétectables. Cette étude est faite dans le cadre de la collaboration clinique conclue avec Bristol-Myers Squibb, qui fournit le nivolumab.

En janvier 2018 également, un premier patient a été traité dans l'essai clinique de Phase 1 en Chine, évaluant T101, un vaccin thérapeutique intégrant la technologie développée par Transgene pour le traitement de l'hépatite B chronique. Ce produit est un vecteur viral exprimant une séquence brevetée d'antigènes du virus de l'hépatite B (VHB) identique à celle de TG1050, un produit que Transgene évalue actuellement dans un essai clinique en Amérique du Nord et en Europe. T101 est développé en Chine par la joint-venture entre Transgene et Tasly Pharmaceutical Group Co, Ltd. Cette société de droit chinois a été créée en 2010 pour développer des produits de biotechnologie de Transgene en Chine. Cette société, basée à Tianjin, était détenue conjointement (50 %/50 %) par les deux sociétés jusqu'en juillet 2018. Les droits de Transgene dans cette société ont été intégralement cédés en juillet 2018 à Tasly Biopharmaceuticals. (voir note 25).

En juin 2018, Transgene et l'Université de Leeds, ont présenté un poster au congrès annuel de l'ASCO (*American Society for Clinical Oncology*). Les nouvelles données cliniques de Pexa-Vec confirment son activité antitumorale après administration intraveineuse (i. v.), dans un essai clinique dit « néo-adjuvant », qui avait pour but d'évaluer les effets biologiques de l'administration de Pexa-Vec par voie i. v. préalablement à la résection chirurgicale de tumeurs localement avancées/à pronostic défavorable ou métastatiques. Ces premiers résultats cliniques confirment que Pexa-Vec stimule l'immunité antitumorale et qu'il présente une activité oncolytique.

## 2.2 ■ RÉSULTATS FINANCIERS

### ■ PRODUITS OPÉRATIONNELS

Le tableau suivant présente les produits opérationnels sur les activités poursuivies du premier semestre 2018, en comparaison avec ceux du premier semestre 2017 :

EN MILLIONS D'EUROS	30/06/2018	30/06/2017
Revenus des accords de collaboration et de licence	0,6	0,5
Financements publics de dépenses de recherche	2,8	3,0
<b>PRODUITS OPÉRATIONNELS</b>	<b>3,4</b>	<b>3,5</b>

Au premier semestre 2018, les revenus des collaborations et accords de licence se sont élevés à 0,6 million contre 0,5 million au premier semestre 2017.

Au premier semestre 2018, les financements publics de dépenses de recherche correspondent essentiellement au crédit d'impôt recherche. Il s'est élevé à 2,8 millions d'euros au premier semestre 2018, contre 3,0 millions d'euros sur la même période en 2017. Le crédit d'impôt recherche du premier semestre 2018 a été calculé sur la base des dépenses éligibles au 30 juin 2018.

## ■ CHARGES OPÉRATIONNELLES

Les dépenses de recherche et développement (« R&D ») se sont élevées à 13,8 millions d'euros au premier semestre 2018, contre 16,9 millions d'euros sur la même période en 2017.

Le tableau suivant détaille les dépenses de recherche et développement par nature de charge :

EN MILLIONS D'EUROS	30/06/2018	30/06/2017	VARIATION
Dépenses de personnel	5,9	5,8	+3 %
Paiements en actions	0,1	0,1	+1 %
Dépenses de propriété intellectuelle et coûts des licences	0,4	4,3	-90 %
Dépenses externes sur projets cliniques	3,7	3,2	+16 %
Dépenses externes sur autres projets	0,7	0,7	+4 %
Dépenses de fonctionnement	2,0	1,9	+4 %
Dotations aux amortissements et provisions	0,9	0,9	-3 %
<b>DÉPENSES DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT</b>	<b>13,8</b>	<b>16,9</b>	<b>-18 %</b>

Les dépenses de personnel affecté à la R&D (salaires, charges et dépenses associées) se sont élevées à 5,9 millions d'euros au premier semestre 2018, contre 5,8 millions d'euros sur la même période en 2017.

Les dépenses de propriété intellectuelle et licences se sont élevées à 0,4 million d'euros contre 4,3 millions au premier semestre 2017. Cette diminution s'explique par le versement au premier semestre 2017 d'un paiement d'étape de 3,8 millions d'euros à SillaJen Biotherapeutics, Inc pour l'inclusion du premier patient européen dans le cadre de l'essai clinique de Phase 3 (Phocus) avec le produit Pexa-Vec.

Les dépenses externes pour les projets cliniques se sont élevées à 3,7 millions d'euros au premier semestre 2018, contre 3,2 millions d'euros sur la même période en 2017.

Les dépenses externes sur autres projets (projets de recherche, précliniques et industriels) se sont élevées à 0,7 million d'euros au premier semestre 2018, comme sur la même période en 2017.

Les dépenses de fonctionnement, dont le coût de fonctionnement des laboratoires de recherche, se sont élevées à 2,0 millions d'euros au premier semestre 2018, contre 1,9 million d'euros sur la même période en 2017.

Les frais généraux se sont élevés à 3,0 millions d'euros au premier semestre 2018, contre 3,1 millions d'euros sur la même période en 2017.

Le tableau suivant détaille les frais généraux par nature de charge :

EN MILLIONS D'EUROS	30/06/2018	30/06/2017	VARIATION
Dépenses de personnel	1,7	1,6	+3 %
Paiements en actions	0,1	0,1	-20 %
Honoraires et frais de gestion	0,8	0,8	-3 %
Autres frais généraux	0,4	0,5	-20 %
Dotations aux amortissements et provisions	0,0	0,0	-7 %
<b>FRAIS GÉNÉRAUX</b>	<b>3,0</b>	<b>3,1</b>	<b>-3 %</b>

Les dépenses de personnel se sont élevées à 1,7 million d'euros au premier semestre 2018, contre 1,6 million d'euros sur la même période en 2017.

Les dépenses externes, et notamment les honoraires ainsi que les frais de gestion, se sont élevées à 0,8 million d'euros au premier semestre 2018, comme sur la même période en 2017.

## ■ AUTRES PRODUITS

Les autres produits se sont élevés à 0,1 million d'euros au premier semestre 2018, contre 0,4 million d'euros au premier semestre 2017.

## ■ AUTRES CHARGES

Les autres charges se sont élevées à 0,1 million d'euros au premier semestre 2018, comme sur la même période en 2017.

## ■ RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier net s'est soldé par une perte de 1,1 million d'euros au premier semestre 2018, contre une perte de 1,0 million d'euros sur la même période en 2017.

Les produits financiers (produits de placement) se sont élevés à 0,2 million d'euros au premier semestre 2018, contre 0,1 million d'euros à la même période en 2017.

Les charges financières se sont élevées à 1,3 million d'euros au premier semestre 2018, contre 1,1 million d'euros au premier semestre 2017, et ont principalement concerné :

- les intérêts bancaires sur le prêt reçu de la BEI pour 0,4 million d'euros (comme au premier semestre 2017) ;
- l'actualisation de la dette due à Bpifrance sur les avances remboursables dans le cadre du programme ADNA (0,8 million d'euros au premier semestre 2018 contre 0,4 million d'euros au premier semestre 2017).

## ■ RÉSULTAT NET GLOBAL

La perte nette globale s'est élevée à 14,9 millions d'euros au premier semestre 2018, contre 18,3 millions d'euros sur la même période en 2017.

La perte nette par action ressort à 0,24 euro au premier semestre 2018, contre 0,33 euro sur la même période en 2017.

## ■ INVESTISSEMENTS

Les investissements corporels et incorporels (nets de cessions) se sont élevés à 0,3 million d'euros au premier semestre 2018, contre 0,1 million au premier semestre 2017.

## ■ EMPRUNTS ET AVANCES REMBOURSABLES

Sur les six premiers mois de l'année 2018, Transgene n'a perçu aucune avance remboursable.

Au cours du premier semestre 2018, la Société a mobilisé sa créance de crédit d'impôt recherche 2017, d'un montant de 5,4 millions d'euros. Transgene a pour cela utilisé un financement bancaire (auprès de Bpifrance) avec une maturité à mi-2021, date de remboursement prévisionnel de la créance par l'État français. Le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi a également été mobilisé au premier semestre 2018 pour un montant de 46 millions d'euros par un financement bancaire auprès de Bpifrance (maturité mi-2021).

En juin 2016, Transgene avait tiré la première tranche du prêt octroyé par la Banque Européenne d'Investissement (BEI) en janvier de la même année. Ce tirage de 10 millions d'euros, sur les 20 millions d'euros disponibles, sera remboursable en 2021 et les intérêts cumulés, payables à partir de 2019. La Société a décidé de renoncer au tirage de la seconde tranche de 10 millions d'euros de cette facilité bancaire.

## ■ LIQUIDITÉ ET RESSOURCES EN CAPITAL

La trésorerie est investie dans des fonds communs de placement monétaires à très court terme ou placée à des conditions de marché dans un pool de trésorerie organisé par l'actionnaire majoritaire de Transgene, l'Institut Mérieux.

Au 30 juin 2018, Transgene disposait de 33,1 millions d'euros de trésorerie, contre 41,4 millions d'euros au 31 décembre 2017.

## ■ CONSOMMATION DE TRÉSORERIE NETTE

La consommation de trésorerie de Transgene s'est élevée à 8,4 millions d'euros au premier semestre de 2018, contre 12,3 millions d'euros sur la même période en 2017.

Transgene confirme son objectif de consommation de trésorerie nette autour de 25 millions d'euros pour l'année 2018.

## 2.3 ■ PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Ces informations sont disponibles dans la note 19 des comptes semestriels 2018 publiés dans le présent rapport.

## 2.4 ■ ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le 10 juillet 2018, Transgene a signé plusieurs accords avec Tasly Biopharmaceuticals Co., Ltd.

Transgene a notamment cédé l'intégralité des 50 % détenus dans la joint-venture Transgene Tasly (Tianjin) Biopharmaceutical Co. Ltd. En parallèle, Transgene a cédé directement les droits des brevets de T101 pour la Grande Chine, déjà sous option dans la joint-venture, à Tasly Biopharmaceuticals. Tasly Biopharmaceuticals détient désormais l'ensemble des droits de recherche, développement et commercialisation de T601 et T101 pour la Grande Chine. En contrepartie, Transgene a reçu 27,4 millions d'actions nouvelles de Tasly Biopharmaceuticals valorisées à 48 millions de dollars, soit 2,53 % du capital post réalisation d'un tour de financement de Tasly Biopharmaceuticals préalable à son introduction de bourse, et qui s'est déroulé concomitamment aux transactions avec Transgene. Tasly Biopharmaceuticals a déjà annoncé son projet de cotation à la Bourse de Hong Kong. Les transactions ont été finalisées en août 2018.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2018

GRANT THORNTON  
Membre français de Grant Thornton International  
Cité Internationale – 44, quai Charles-de-Gaulle  
CS 60095  
69463 Lyon Cedex 06  
S.A. au capital de € 2.297.184

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres  
Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris-La Défense Cedex  
S.A.S. à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie régionale de Versailles

Transgene S.A.  
Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018

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

Aux Actionnaires de la société Transgene S.A.,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale 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 Transgene S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité 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 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 1 « Principes comptables » de l'annexe aux états financiers semestriels consolidés résumés qui expose les changements de normes résultant de l'application au 1<sup>er</sup> janvier 2018 des normes IFRS 9 et IFRS 15.

### 2. 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.

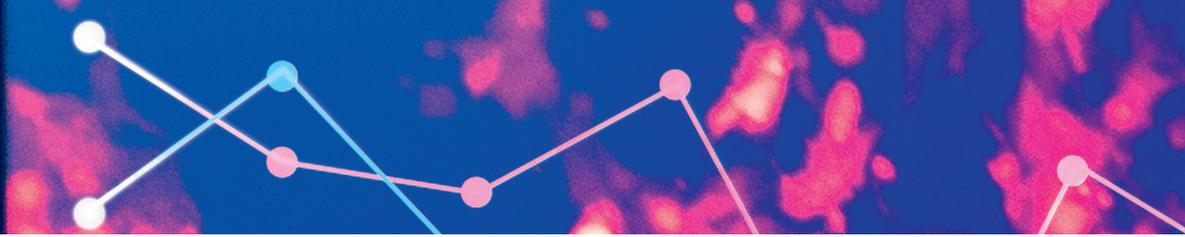
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Lyon et Paris-La Défense, le 19 septembre 2018  
Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON  
Membre français de Grant Thornton International  
Françoise Mechin

ERNST & YOUNG et Autres  
Cédric Garcia

# 4.



## ATTESTATION DU RESPONSABLE DE L'INFORMATION

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Transgene et de l'ensemble des entreprises 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, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Philippe Archinard', written over a faint, light-colored circular stamp or watermark.

Philippe Archinard  
Président-Directeur Général