



**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
30 JUIN 2015**



1. Information financière semestrielle 2015
2. Rapport semestriel d'activité
3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015
4. Attestation du responsable de l'information

INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2015

BILAN CONSOLIDÉ, IFRS (en milliers d'euros)

ACTIF	NOTE	30/06/2015	31/12/2014
ACTIF COURANT :			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2	3 833	3 513
Autres actifs financiers courants	2	49 175	62 422
Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants :	2	53 008	65 935
Créances clients		1 397	1 540
Stocks		1 137	1 149
Autres actifs courants	3	18 521	10 614
Actifs détenus et destinés à la vente	4	3 500	-
TOTAL ACTIF COURANT		77 563	79 238
ACTIF NON COURANT :			
Immobilisations corporelles	5	16 693	23 641
Immobilisations incorporelles	6	643	1 056
Immobilisations financières	7	4 994	3 852
Titres de participation mis en équivalence	7	1 722	2 320
Autres actifs non courants	8	26 699	30 846
TOTAL ACTIF NON COURANT		50 751	61 715
TOTAL ACTIF		128 314	140 953

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	NOTE	30/06/2015	31/12/2014
PASSIF COURANT :			
Fournisseurs		8 123	8 296
Passifs financiers	9	17 253	8 992
Provisions pour risques		7 412	127
Autres passifs courants	10	4 814	4 148
TOTAL PASSIF COURANT		37 602	21 563
PASSIF NON COURANT :			
Passifs financiers	9	43 442	43 199
Avantages au personnel	11	3 056	4 352
Autres passifs non courants	10	-	-
TOTAL PASSIF NON COURANT		46 498	47 551
TOTAL PASSIF		84 100	69 114
CAPITAUX PROPRES :			
Capital	12	88 196	88 156
Prime d'émission et réserves		476 558	476 255
Report à nouveau		(491 263)	(442 707)
Résultat de l'exercice		(28 083)	(48 556)
Autres éléments du résultat global		(1 194)	(1 309)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES REVENANT AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ		44 214	71 839
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		128 314	140 953

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

	NOTE	30/06/2015	30/06/2014
Revenus des accords de collaboration et de licence	13	777	1 086
Financements publics de dépenses de recherche	13	4 478	4 988
PRODUITS OPÉRATIONNELS		5 255	6 074
Dépenses de recherche et développement		(16 907)	(21 839)
Frais généraux		(2 991)	(3 850)
Autres produits et (charges), nets	14	(5 536)	(197)
CHARGES OPÉRATIONNELLES NETTES		(25 434)	(25 886)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL SUR ACTIVITÉS POURSUIVIES		(20 179)	(19 812)
Produits financiers (charges), nets	15	(882)	(566)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	7	(598)	(755)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		(21 659)	(21 133)
Charge d'impôt sur le résultat	16	-	-
RÉSULTAT NET SUR ACTIVITÉS POURSUIVIES		(21 659)	(21 133)
RÉSULTAT NET SUR ACTIVITÉS ABANDONNÉES	1,4,4	(6 424)	(3 980)
RÉSULTAT NET		(28 083)	(25 113)
Résultat net par action (€) – de base	12	(0,73)	(0,65)
Résultat net par action (€) – dilué	12	(0,73)	(0,65)

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

	30/06/2015	30/06/2014
RÉSULTAT NET	(28 083)	(25 113)
Gains / (pertes) de change	13	(1)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	102	(116)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL RECYCLABLES	115	(117)
RÉSULTAT NET GLOBAL	(27 968)	(25 230)
Dont, part revenant à la société mère :	(27 968)	(25 230)
Dont, intérêts minoritaires :	-	-

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

	NOTES	30/06/2015	30/06/2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ			
Résultat net		(28 083)	(25 113)
Annulation du résultat financier		882	566
ÉLIMINATION DES ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			
Résultat des sociétés mises en équivalence		598	755
Provisions		8 933	252
Amortissements	5, 6, 7	1 489	1 499
Paiements en actions	17.2	231	360
Autres	14	6	2
TRÉSORERIE NETTE ABSORBÉE PAR LES OPÉRATIONS AVANT VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET AUTRES ÉLÉMENTS OPÉRATIONNELS :		(15 944)	(21 679)
VARIATION DES BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION :			
Créances courantes et charges constatées d'avance	21	(202)	60
Stocks et travaux en cours		12	(201)
Crédit d'impôt recherche	13.2	(4 487)	(4 959)
Autres actifs courants	3	311	324
Fournisseurs	21	(169)	3 489
Produits constatés d'avance	10	376	(439)
Avantages au personnel	11	293	(423)
Autres passifs courants	10	(2)	7
TRÉSORERIE NETTE ABSORBÉE PAR LES OPÉRATIONS :		(19 812)	(23 821)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT :			
(Acquisitions) / cessions d'immobilisations corporelles	5	(578)	(831)
(Acquisitions) / cessions d'immobilisations incorporelles	6	(4)	(97)
Autres (acquisitions) / cessions	7	355	2 553
TRÉSORERIE NETTE ABSORBÉE PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT :		(227)	1 625
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT :			
Résultat financier net encaissé	15	(443)	-
Produit brut de l'émission d'actions	15	111	65 654
Frais d'émission d'actions		-	(2 922)
Financements publics conditionnés	9.2	-	775
(Acquisitions) / cessions d'autres actifs financiers	2	13 246	(45 813)
Montant net reçu sur financement du crédit d'impôt recherche	9	7 975	7 967
Locations financières	9	(543)	(254)
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES / (ABSORBÉE PAR LES) ACTIVITÉS DE FINANCEMENT :		20 346	25 407
Ecarts de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		13	(1)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE :		320	3 210
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		3 513	5 138
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE :		3 833	8 348
Investissements dans les autres actifs financiers courants		49 175	87 818
TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS :		53 008	96 166

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES, IFRS (en milliers d'euros)

	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					
AU 30 JUIN 2014	38 444 670	87 965	476 083	(442 707)	(1 744)	(25 113)	94 484
Paiements en actions	83 298	191	262	-	-	-	453
Augmentation de capital	-	-	(89)	-	-	-	(89)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	(23 443)	(23 443)
Profits de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	19	-	19
Ecart actuariels sur provision IDR	-	-	-	-	459	-	459
Swap de taux	-	-	-	-	(43)	-	(43)
AU 31 DÉCEMBRE 2014	38 527 968	88 156	476 256	(442 707)	(1 309)	(48 556)	71 840
Paiements en actions	17 429	40	302	-	-	-	342
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat 2014	-	-	-	(48 556)	-	48 556	-
Résultat de la période	-	-	-	-	-	(28 083)	(28 083)
Profits de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	13	-	13
Swap de taux	-	-	-	-	102	-	102
RÉSULTAT NET GLOBAL	-	-	-	-	115	(28 083)	(27 968)
AU 30 JUIN 2015	38 545 397	88 196	476 558	(491 263)	(1 194)	(28 083)	44 214

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

PRÉAMBULE

Les comptes consolidés de Transgene (le « Groupe ») au 30 juin 2015 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 du Groupe au 30 juin 2015 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « 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 du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 qui figurent dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 28 avril 2015.

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 2015 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

NOUVELLES NORMES / AMENDEMENTS APPLICABLES AUX EXERCICES OUVERTS À COMPTER DU 1^{ER} JANVIER 2015 EN EUROPE :

NORME / INTERPRÉTATION	DATE D'APPLICATION PRÉVUE PAR L'IASB (exercices ouverts à compter du)	DATE D'APPLICATION UNION EUROPÉENNE (exercices ouverts à compter du)
IFRIC 21 – Taxes	1/01/2014	17/06/2014
Améliorations annuelles des IFRS (2011-2013)		
IFRS 3 Exclusion du champ d'application des partenariats	1/07/2014	1/01/2015
IFRS 13 champ d'application du paragraphe 52 (exception « portefeuille »)	1/07/2014	1/01/2015
IAS 40 clarification de la relation entre IFRS 3 et IAS 30 pour le classement d'un immeuble en immeuble de placement ou un bien immobilier occupé par son propriétaire	1/07/2014	1/01/2015

AUTRES NORMES / AMENDEMENTS PUBLIÉS AU 30 JUIN 2015 :

NORME / INTERPRÉTATION	DATE D'APPLICATION PRÉVUE PAR L'IASB (exercices ouverts à compter du)	DATE D'APPLICATION UNION EUROPÉENNE (exercices ouverts à compter du)
IFRS 9 – Financial Instruments	1/01/2018	Endossement attendu Q2 2015
Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel (Amendements à IAS19)	1/7/2014	1/02/2015
Améliorations annuelles des IFRS (2010-2012)		
IFRS 2- définition des conditions d'acquisition de droits	Application aux plans dont la date d'attribution est postérieure au 1/07/2014	1/02/2015
IFRS 3- Comptabilisation de la contrepartie éventuelle dans un regroupement d'entreprises	Application aux regroupements d'entreprises postérieurs au 1/07/2014	1/02/2015
IFRS 8 Regroupement de secteurs opérationnels	1/07/2014	1/02/2015
IFRS 8 Rapprochement entre le total des actifs des secteurs à présenter et les actifs de l'entité	1/07/2014	1/02/2015
IFRS 13 short term receivables and payables	n/a	
IAS 16 modèle de la réévaluation – ajustement proportionnel du cumul des amortissements	1/07/2014	1/02/2015
IAS 24 Principaux dirigeants	1/07/2014	1/02/2015
IAS 38 modèle de la réévaluation – ajustement proportionnel du cumul des amortissements	1/07/2014	1/02/2015
Amendments to IFRS 11: Accounting for acquisition of interests in Joint Operations	1/01/2016	Endossement attendu Q4 2015
Amendments to IAS 16 and IAS 38: Clarification of acceptable methods of depreciation and amortization	1/01/2016	Endossement attendu Q4 2015
IFRS 15 Revenue from contracts with customers	1/01/2017	Endossement attendu Q3 2015
Agriculture: bearer plants	1/01/2016	Endossement attendu Q4 2015
Amendments to IFRS10 and IAS28: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture	1/01/2016 Amendement attendu	Suspendu en attente projet d'amendement IASB
Annual Improvements to IFRS (2012-2014)		Endossement attendu Q4 2015
IFRS 5 Non-Current Assets Held for Sale and Discontinued Operations	Changements survenus sur périodes annuelles ouvertes après le 1/1/2016	
IFRS 7 Financial Instruments : Disclosures	1/01/2016	
IAS 19 Employee benefits	1/01/2016	
IAS 34 Interim Financial Reporting	1/01/2016	
Amendments to IAS 1 : Disclosure initiative	1/01/2016	Endossement attendu Q4 2015
Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 : Investment Entities - Applying the Consolidation Exception	1/01/2016	Endossement attendu Q1 2016

Les normes, interprétations et amendements des normes applicables à compter du 1er janvier 2015 et notamment IFRIC 21, n'ont pas d'impact significatif sur les comptes de la société.

1.1 ■ 1.1 BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les comptes consolidés ont été établis selon les principes généraux IFRS : image fidèle, continuité d'exploitation, méthode de la comptabilité d'engagement, permanence de la présentation, importance relative et regroupement. Ils ont été établis selon la convention du coût historique, à l'exception des actifs financiers disponibles à la vente qui ont été évalués à leur juste valeur.

S'agissant d'états financiers intermédiaires résumés, ceux-ci ne comportent pas toutes les informations requises pour l'établissement des états financiers complets et doivent donc être lus en lien avec les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2014, tels que présentés au paragraphe 20.1 du document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 28 avril 2015.

Pour préparer les états financiers conformément aux IFRS, la Direction de Transgene a procédé à des estimations et a fait des hypothèses, notamment concernant les estimations provisoires et les actifs d'impôt différé, 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.

Compte tenu de l'activité, la Direction considère que les actifs immobilisés ne sont liés qu'à une seule unité génératrice de revenus. Le Groupe apprécie à chaque date de clôture s'il existe une indication qu'un actif ait perdu de la valeur. En présence d'une telle présomption, ou lorsqu'un test de dépréciation annuel est requis pour un actif, le Groupe fait une estimation de la valeur recouvrable de l'actif. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité. Elle est déterminée pour chaque actif pris isolément, à moins que l'actif ne génère des flux de trésorerie largement dépendants d'autres actifs ou groupe d'actifs. Si la valeur comptable d'un actif excède sa valeur recouvrable, l'actif est réputé avoir perdu une partie de sa valeur et sa valeur comptable est ramenée à sa valeur recouvrable. Pour déterminer la valeur d'utilité, les flux futurs de trésorerie estimés sont actualisés en appliquant un taux d'actualisation avant impôt reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif.

1.2 ■ PRINCIPES DE CONSOLIDATION

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

Les participations de Transgene SA dans les sociétés Elsalys Biotech SAS, Platine Pharma Services SAS et Transgene Tasly (Tianjin) Biopharmaceuticals Co. Ltd., détenues respectivement à 23,72%, 8,19% et 50%, sont consolidées par mises en équivalence.

Les soldes et opérations réciproques entre les sociétés du Groupe ont été éliminés, ainsi que les résultats internes compris dans les éléments d'actif.

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	30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
Dépenses de personnel	7,5	8,0	-6%
Paiements en actions	0,2	0,3	-33%
Dépenses de propriété intellectuelle et coûts des licences	0,8	0,8	NS
Dépenses externes sur projets cliniques	1,4	4,8	-71%
Dépenses externes sur autres projets	2,7	3,5	-22%
Dépenses de fonctionnement	3,3	3,4	-2%
Dotations aux amortissements et provisions	1,0	1,0	NS
DÉPENSES DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT	16,9	21,8	-22%

1.3.2 ■ FRAIS GÉNÉRAUX

EN MILLIONS D'EUROS	30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
Dépenses de personnel	1,2	1,8	-32%
Paiements en actions	0,1	0,1	NS
Honoraires et frais de gestion	1,1	1,2	-8%
Autres frais généraux	0,5	0,6	-17%
Dotations aux amortissements et provisions	-	0,1	-96%
FRAIS GÉNÉRAUX	2,9	3,8	-24%

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 de sa valeur diminuée des coûts de la vente.

Une activité abandonnée représente une activité significative pour le Groupe 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.

1.5 ■ PROVISION POUR RESTRUCTURATION

Conformément à l'IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », les critères de comptabilisation des provisions pour restructuration sont (i) la société a une obligation envers un tiers à la date du bilan, (ii) il est probable (plus que probable) qu'un passif ait été engagé, et que (iii) le passif peut être estimé de manière fiable.

Pour répondre à ces critères, la provision pour restructuration est comptabilisée dès lors que nous estimons que le plan de réorganisation a été approuvé et annoncé aux salariés par la Direction à la date d'arrêt des comptes, avec une identification précise des mesures à prendre (nombre de salariés concernés, classification de leur emploi, de leur fonction et leur localisation) et des indemnités et compensations financières prévues. De plus, le calendrier d'achèvement doit être relativement court (moins d'un an).

La provision pour restructuration, ainsi que les coûts pour restructuration, correspondent essentiellement aux indemnités de licenciement, aux coûts des préavis non effectués, aux coûts de formation du personnel non conservé, ainsi que toutes les compensations pour l'accompagnement des salariés impactés.

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

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2015	31/12/2014
Disponibilités	559	638
Valeurs mobilières de placement	3 274	2 875
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	3 833	3 513
Autres actifs financiers courants	49 175	62 422
TOTAL	53 008	65 935
Impact de l'application de la juste valeur comptabilisé en produits financiers dans le résultat :	0,3	0,5

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de part de fonds communs de placement monétaires à court 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	30/06/2015	31/12/2014
Crédit d'impôt recherche, part courante	15 844	7 555
Etat – T.V.A. récupérable et créances d'impôt	633	879
Avoirs à recevoir	39	115
Personnel et organismes sociaux	2	44
Subventions à recevoir	-	941
Charges constatées d'avance, part courante	1 009	1 080
Débiteurs divers	994	-
TOTAL	18 521	10 614

La part courante des crédits d'impôt recherche correspond aux créances de 2011 et 2012 (voir Note 8). Le Crédit d'impôt recherche de 2011 (7 894 milliers d'euros) devrait être remboursé par l'Etat au cours du second semestre 2015.

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

Dans le cadre du projet de réorganisation de la société, qui a été présenté au Comité d'entreprise fin juin 2015, Transgene a décidé de se recentrer sur son cœur de métier et d'abandonner l'activité de production, située à Illkirch. Ce site de production devrait faire l'objet d'une cession à un tiers, qui poursuivra l'activité de production de lots cliniques, notamment pour les besoins de Transgene.

Au 30 juin 2015, les Actifs détenus et destinés à la vente correspondent à la valeur de marché estimée des immobilisations corporelles et incorporelles du site de production à Illkirch et s'élèvent à 3 500 milliers d'euros. (cf notes 1.4, 5 et 6)

Au 30 juin 2015, la part de résultat liée aux activités abandonnées est la suivante :

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
REVENUS DES ACCORDS DE COLLABORATION ET DE LICENCE	104	205	-49%
Dépenses de personnel	(1 667)	(1 865)	-11%
Dépenses externes sur autres projets	(68)	(180)	-62%
Dépenses de fonctionnement	(1 425)	(1 642)	-13%
Dotations aux amortissements liées aux immobilisations corporelles	(387)	(460)	-16%
Dotations aux amortissements liées aux immobilisations incorporelles	(38)	(38)	NS
DÉPENSES DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT	(3 585)	(4 185)	-14%
Dépréciation des actifs destinés à la vente	(2 943)	-	-
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES	(6 424)	(3 980)	-13%

NOTE 5

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

EN MILLIERS D'EUROS	31/12/2014	Augmentation	Diminution	Reclassement	30/06/2015
COÛTS D'ACQUISITION					
Constructions en location financement	19 653	-	-	-	19 653
Terrain, constructions et agencements	8 075	19	-	(7 294)	800
Equipements de laboratoire	17 605	712	(102)	(8 607)	9 608
Matériels de transport, de bureau et équipements informatiques	2 244	18	(51)	(487)	1 724
Immobilisations en cours	638	431	(606)	-	463
TOTAL	48 215	1 180	(759)	(16 388)	32 248
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS					
Constructions en location financement	(8 739)	(467)	-	461	(8 745)
Terrain, constructions et agencements	(3 196)	(149)	-	3 302	(43)
Equipements de laboratoire	(11 103)	(564)	98	6 022	(5 547)
Matériels de transport, de bureau et équipements informatiques	(1 536)	(101)	49	368	(1 220)
TOTAL	(24 574)	(1 281)	147	10 153	(15 555)
TOTAL NET	23 641	(101)	(612)	(6 235)	16 693

Les immobilisations corporelles nettes reclassées en Actifs détenus et destinés à la vente s'élèvent à 6 235 milliers d'euros (cf note 4).

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

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2015	30/06/2014
Dépenses de recherche et développement	864	816
Frais généraux	29	29
TOTAL DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	893	845

**NOTE
6****IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

EN MILLIERS D'EUROS	31/12/2014	Augmentation	Diminution	Reclassement	30/06/2015
COÛTS D'ACQUISITION					
Immobilisations incorporelles	4 089	155	-	(440)	3 804
Immobilisation incorporelles en-cours	161	31	(182)	-	10
TOTAL	4 250	186	(182)	(440)	3 814
Amortissement des immobilisations incorporelles	(3 194)	(210)	1	232	(3 171)
TOTAL	(3 194)	(210)	1	232	(3 171)
TOTAL NET	1 056	(24)	(181)	(208)	643

Les immobilisations incorporelles nettes reclassées en Actifs détenus et destinés à la vente s'élèvent à 208 milliers d'euros. (cf note 4)

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

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2015	30/06/2014
Dépenses de recherche et développement	157	154
Frais généraux	15	12
TOTAL DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	172	166

**NOTE
7****ACTIFS FINANCIERS****7.1 ■ IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES**

EN MILLIERS D'EUROS	31/12/2014	Augmentation	Diminution	30/06/2015
Immobilisations financières	3 029	892	(9)	3 912
Créances sur participations	918	259	-	1 177
Titres de participation	29	-	-	29
TOTAL BRUT	3 976	1 151	(9)	5 118
Provision pour dépréciation	(124)	-	-	(124)
TOTAL	(124)	-	-	(124)
TOTAL NET	3 852	1 151	(9)	4 994

L'augmentation des immobilisations financières provient principalement de la retenue de garantie sur le financement bancaire du crédit d'impôt recherche 2014 (886 milliers d'euros). (cf note 9.2)

L'augmentation des créances sur participations correspond à une avance en compte courant consentie à Elsaly Biotech SAS (259 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	31/12/2014	Augmentation	Diminution	30/06/2015
Transgene Tasly (Tianjin) Biopharmaceuticals Co. Ltd.	3 976	-	-	3 976
Platine Pharma Services SAS	294	-	-	294
Elsalys Biotech SAS	501	-	-	501
TOTAL COÛTS D'ACQUISITION	4 771	-	-	4 771
Quote-part de résultat Transgene Tasly (Tianjin) Biopharmaceuticals Co. Ltd	(1 656)	-	(598)	(2 254)
Quote-part de résultat Platine Pharma Services SAS	(294)	-	-	(294)
Quote-part de résultat Elsalys Biotech SAS	(501)	-	-	(501)
TOTAL DES DÉPRÉCIATIONS ET QUOTES-PARTS DE RÉSULTAT REVENANT À TRANSGENE	(2 451)	-	(598)	(3 049)
Transgene Tasly (Tianjin) Biopharmaceuticals Co. Ltd.	2 320	-	(598)	1 722
Platine Pharma Services SAS	-	-	-	-
Elsalys Biotech SAS	-	-	-	-
TOTAL NET	2 320	-	(598)	1 722

NOTE 8

AUTRES ACTIFS NON COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2015	31/12/2014
Crédit d'impôt recherche, part non courante	21 984	25 924
Crédit d'impôt compétitivité emploi, part non courante	623	485
Charges constatées d'avance, part non courante	61	59
Créance sur cession de participation	4 031	4 378
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	26 699	30 846

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

La Société dispose d'une créance de 37 828 milliers d'euros au titre des crédits d'impôt recherche de 2011, 2012, 2013, 2014 et du premier semestre 2015 et 623 milliers d'euros au titre du crédit d'impôt compétitivité emploi de 2013, 2014 et du premier semestre 2015. Cette créance peut être utilisée en règlement de l'impôt sur les sociétés. En cas de non-utilisation, son 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	30/06/2015	31/12/2014
PART COURANTE			
2011	2015	7 894	7 894
Redressement fiscal	2015	(339)	(339)
2012	2016	8 289	-
TOTAL PART COURANTE		15 844	7 555
PART NON COURANTE			
2012	2016	-	8 289
2013	2017	8 852	8 852
2014	2018	8 943	8 783
30 juin 2015	2019	4 189	
TOTAL PART NON COURANTE		21 984	25 924
	TOTAL CIR	37 828	33 479

ANNÉES DE RÉFÉRENCE	ANNÉES DE REMBOURSEMENT PRÉVUES	30/06/2015	31/12/2014
PART NON COURANTE			
2013	2017	210	210
2014	2018	275	275
30 juin 2015	2019	138	-
TOTAL PART NON COURANTE		623	485
TOTAL CICE		623	485

■ CRÉANCE SUR CESSION DE PARTICIPATIONS

La créance sur cession de participations de 4 031 milliers d'euros correspond à la valeur actuelle nette estimée du complément de prix attendu par Transgene sur la cession des titres Jennerex, dont le paiement est étalé dans le temps et sujet à conditions. 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 2020. 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. Une variation à la hausse de 1 point du WACC aurait un impact négatif d'environ 2% 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 12% sur la valorisation de la créance.

NOTE 9

PASSIFS FINANCIERS

Le tableau suivant distingue les passifs financiers selon leur maturité :

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2015	31/12/2014
Passifs financiers, part courante	17 253	8 992
Passifs financiers, part non courante	43 442	43 199
PASSIFS FINANCIERS	60 695	52 191

9.1 ■ PASSIFS FINANCIERS, PART COURANTE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2015	31/12/2014
Location financière immobilière (voir Note 9.2)	960	942
Location financière mobilière	156	156
Financement des crédits d'impôt recherche de 2011 et 2012 (voir Note 9.2)	16 137	7 894
PASSIFS FINANCIERS – PART COURANTE	17 253	8 992

9.2 ■ PASSIFS FINANCIERS, PART NON COURANTE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2015	31/12/2014
Location financière immobilière	8 774	9 259
Location financière mobilière	255	332
SWAP de taux - juste valeur (voir note 22)	557	659
Avances conditionnées	15 613	15 324
Financement des crédits d'impôt recherche de 2013 et 2014	17 713	17 095
Financement du CICE de 2013 et 2014	530	530
PASSIFS FINANCIERS – PART NON COURANTE	43 442	43 199

■ LOCATION FINANCIÈRE IMMOBILIÈRE

	30/06/2015		31/12/2014	
	PAIEMENTS MINIMAUX	VALEUR ACTUALISÉE DES PAIEMENTS	PAIEMENTS MINIMAUX	VALEUR ACTUALISÉE DES PAIEMENTS
Moins d'un an	1 068	1 039	1 056	1 037
Plus d'un an mais moins de 5 ans	4 582	4 251	4 520	4 233
Paiements minimaux totaux au titre de la location	10 290	9 272	10 817	9 789
Moins les charges financières	556	508	617	575
Capital restant dû :	9 734	8 757	10 200	9 214
- dont courant	960	934	941	924
- dont non-courant	8 774	7 823	9 259	8 290

■ AVANCES CONDITIONNÉES

Au 30 juin 2015, les avances conditionnées concernent les avances remboursables perçues au titre du programme ADNA (« Avancées Diagnostiques pour de Nouvelles Approches thérapeutiques »), qui bénéficie d'un financement public de la Bpifrance, pour 15 613 milliers d'euros.

Le Groupe pourrait recevoir jusqu'à 2,6 millions d'euros d'avances remboursables supplémentaires sur le reste de la durée du programme ADNA, c'est-à-dire jusqu'en 2017.

■ FINANCEMENT DU CRÉDIT D'IMPÔT RECHERCHE ET DU CREDIT D'IMPÔT COMPÉTITIVITÉ EMPLOI

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 CIR	Montant Brut	Financement bancaire	ACTIF					PASSIF		
			CRÉANCES AUTRES ACTIFS	DÉPÔT GARANTIE	INTÉRÊTS PRÉCOMPTÉS AUTRES ACTIFS	TOTAL	FINANCEMENT PASSIFS FINANCIERS			
			Part courante	Part non courante	Immobilisations financières	Part courante	Part non courante	ACTIF	Part courante	Part non courante
2011	7 894	Oui	7 894	-	789	155	39	8 877	7 894	-
2012	8 288	Oui	8 288	-	824	-	-	9 112	8 243	-
2013	8 852	Oui	-	8 852	885	-	-	9 737	-	8 852
2014	8 943	Oui	-	8 943	886	-	-	9 829	-	8 861
2015	4 190	-	-	4 189	-	-	-	4 189	-	-
TOTAL	38 167	-	16 182	21 984	3 384	155	39	41 744	16 137	17 713
CICE 2013	210	Oui	-	210	10	-	220	-	-	210
CICE 2014	275	Oui	-	275	48	-	323	-	-	320
TOTAL CICE	485	-	-	485	58	-	543	-	-	530

NOTE 10

AUTRES PASSIFS

■ AUTRES PASSIFS, PART COURANTE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2015	31/12/2014
Dettes fiscales et sociales et autres dettes à court terme	4 244	3 951
Produits constatés d'avance dont :	486	111
subventions	30	81
et autres	456	30
Autres passifs à court terme	84	86
TOTAL	4 814	4 148

NOTE 11 AVANTAGES AU PERSONNEL

11.1 ■ 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 bénéfices 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 :

	30/06/2015 *	30/06/2014
Taux d'actualisation	2,25%	3,00%
Taux d'augmentation des salaires	2,00%	2,50%
Conditions de départ à la retraite (départ volontaire) :		
• cadres :	65 ans	62 ans
• non-cadres :	63 ans	62 ans

* Le taux d'actualisation au 30/06/15 est identique à celui du 31/12/14

11.2 ■ PROGRAMME DE PRIMES LIÉES À L'APPRÉCIATION SUR LA VALEUR DE LA SOCIÉTÉ

Transgene a mis en place en 2014 un nouveau programme de primes liées à l'appréciation sur la valeur de la société. Ce programme est destiné aux cadres dirigeants de la société et prévoit le versement d'une prime complémentaire en fonction de la performance du cours de bourse sur 5 ans.

Au 30 juin 2015, un engagement de 75 milliers d'euros est provisionné dans les comptes de la société.

NOTE 12 CAPITAUX PROPRES

12.1 ■ CAPITAL

Au 30 juin 2015, le nombre d'actions en circulation de Transgene s'élève à 38 545 397 représentant un capital social de 88 195 793,51 euros.

12.2 ■ 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*.

	30/06/2015	30/06/2014
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION		
Résultat net disponible part du Groupe (en milliers d'euros)	(28 083)	(25 113)
Nombre moyen d'actions en circulation	38 545 397	38 444 670
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION (EN EUROS)	(0,73)	(0,65)
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)	(0,73)	(0,65)

Aux premiers semestres 2014 et 2015, 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) des activités poursuivies. Ainsi, le résultat dilué par action des premiers semestres 2014 et 2015 est identique au résultat de base par action.

12.3 ■ PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS

Transgene n'a pas attribué de nouvelles options de souscription d'actions au cours du premier semestre 2015. Le nombre d'options en circulation au 31 décembre 2014 s'élevait à 1 188 097 options et le nombre d'options exerçables à la clôture à 886 231 options. Il n'y a eu aucun changement significatif depuis.

Le coût des services rendus est comptabilisé en charge sur la période d'acquisition des droits. La charge s'est élevée à 196 milliers d'euros au premier semestre 2015, contre 210 milliers d'euros au premier semestre 2014.

12.4 ■ PLANS D'ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES

Transgene n'a pas attribué de nouvelles actions gratuites au cours du premier semestre 2015.

Le nombre d'actions gratuites attribuées au 31 décembre 2014 s'élevait à 42 590 actions et le nombre d'actions gratuites acquises par les bénéficiaires des attributions de 2014 à 81 750. Il n'y a eu aucun changement significatif depuis.

Le coût des services rendus est comptabilisé en charge sur la période d'acquisition des droits. La charge s'est élevée à 35 milliers d'euros au premier semestre 2015 et à 150 milliers d'euros au premier semestre 2014.

NOTE 13 PRODUITS OPÉRATIONNELS

13.1 ■ REVENUS DES ACCORDS DE COLLABORATION ET DE LICENCE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2015	30/06/2014
Revenus de production et de collaboration de recherche et développement	518	592
Revenus de licences	259	494
TOTAL	777	1 086

13.2 ■ FINANCEMENTS PUBLICS DE DÉPENSES DE RECHERCHE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2015	30/06/2014
Subventions de recherche et développement	170	195
Crédit d'impôt recherche, net	4 308	4 793
TOTAL	4 478	4 988

Le crédit d'impôt recherche brut, hors honoraires de conseil, calculé au titre du premier semestre 2015 s'est élevé à 4 190 milliers d'euros.

NOTE 14 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2015	30/06/2014
Subventions d'investissement	-	8
Produits de cession d'immobilisations	-	6 817
Autres produits	355	120
TOTAL DES AUTRES PRODUITS	355	6 945
Valeur nette comptable des cessions d'immobilisations	(6)	(7 048)
Provision nette pour restructuration	(5 885)	-
Autres charges	-	(94)
TOTAL DES AUTRES CHARGES	(5 891)	(7 142)
TOTAL	(5 536)	(197)

Au cours du premier semestre 2015, les Autres charges concernent principalement une provision nette pour restructuration estimée à 5 885 milliers d'euros.

NOTE 15 PRODUITS FINANCIERS (CHARGES), NETS

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2015	30/06/2014
Revenus des placements financiers	18	105
Coût de l'endettement	(284)	(370)
GAINS DES PLACEMENTS NETS D'EMPRUNTS	(266)	(265)
Produits et charges financiers divers	(682)	(338)
Gains et pertes de change	65	37
TOTAL	(616)	(301)
PRODUITS FINANCIERS (CHARGES), NETS	(882)	(566)

NOTE 16 IMPÔTS SUR LES SOCIÉTÉS

16.1 ■ IMPÔT COURANT

Le Groupe 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 2014 et 2015.

16.2 ■ IMPÔT DIFFÉRÉ

Les actifs nets d'impôt différé sont nuls au 30 juin 2015, en raison de la non-reconnaissance des impôts différés actifs liée à l'incertitude de résultats taxables dans les trois prochaines années.

NOTE 17 PERSONNEL

17.1 ■ EFFECTIFS

Les effectifs inscrits du Groupe s'élevaient à 288 salariés au 30 juin 2015, dont 6 personnes pour Transgene, Inc. et 5 pour Transgene Shanghai. Le Groupe comptait 296 salariés aux 31 décembre 2014.

AU 30 JUIN 2015	HOMMES	FEMMES	TOTAL
Cadres	73	97	170
Etam	25	93	118
TOTAL	98	190	288*

* Dont 264 CDI au 30 juin 2015

17.2 ■ 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	30/06/2015	30/06/2014
Dépenses de recherche et développement	7 714	8 381
Frais généraux	1 322	1 916
TOTAL DES CHARGES DE PERSONNEL	9 036	10 297

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

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2015	30/06/2014
Dépenses de recherche et développement	155	271
Frais généraux	76	89
TOTAL	231	360

NOTE 18

ENTREPRISES LIÉES

Transgene a signé une convention de trésorerie avec l'Institut Mérieux. Les disponibilités placées dans le cash pooling de l'Institut Mérieux représentent une créance de 49 175 milliers d'euros au 30 juin 2015. Les revenus de ces placements se sont élevés à 7 milliers d'euros au 30 juin 2015.

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

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2015	
	CRÉANCES	DETTES
bioMérieux S.A. ⁽¹⁾	-	14
bioMérieux China	-	14
Institut Mérieux ⁽²⁾	-	-
Advance Bioscience Laboratories, Inc. ⁽³⁾	-	-
BioMérieux, Inc. ⁽³⁾	-	149
Transgene Tasly ⁽⁴⁾	33	-
Elsalys Biotech SAS ⁽⁵⁾	1 008	10
Platine Pharma Services SAS	202	-
Mérieux Développement	6	-
TOTAL	1 249	187

EN MILLIERS D'EUROS	PRODUITS	CHARGES
bioMérieux S.A. ⁽¹⁾	-	34
bioMérieux China	-	83
Institut Mérieux ⁽²⁾	-	480
bioMérieux, Inc. ⁽³⁾	-	1 179
Transgene Tasly ⁽⁴⁾	65	0
Elsalys Biotech SAS ⁽⁵⁾	64	24
Platine Pharma Services SAS	-	207
Thera conseil	-	-
Mérieux Développement	6	-
TOTAL	135	2 007

(1) Les produits correspondent à des opérations de recherche, les charges à des achats de matériels et de consommables de laboratoire.

(2) Les charges correspondent au contrat de prestations de service rendues par Institut Mérieux.

(3) Les charges correspondent au contrat de prestations de services, de refacturation de personnel et de loyer conclu entre Transgene, Inc. et BioMérieux, Inc.

(4) Les produits correspondent aux contrats de prestations de services et refacturation de personnel conclus entre Transgene SA et Transgene Tasly BioPharmaceutical Co. Ltd.

(5) Les produits correspondent au contrat de prestation de services rendues par Transgene SA. Les charges correspondent à un contrat d'agent entre Elsalys Biotech et Transgene SA.

**NOTE
19****ENGAGEMENTS HORS-BILAN**

Transgene n'a pas pris de nouvel engagement hors-bilan significatif au cours du premier semestre 2015.

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 2015, la Société estime ses engagements financiers au titre de ces contrats à environ 15 millions d'euros en valeur courante.

Dans le cadre d'un contrat de sous-traitance de production de substance pharmaceutique de vecteurs viraux, le Groupe s'est engagé auprès du groupe Sanofi à participer financièrement à la mise en place par ce dernier d'une unité de production commerciale. Au 30 juin 2015, l'engagement restant à payer par Transgene s'élève à 2,1 millions d'euros.

**NOTE
20****INFORMATION SECTORIELLE**

Le Groupe conduit ses activités exclusivement en recherche et développement pharmaceutiques de vaccins thérapeutiques et de produits d'immunothérapie, dont aucun n'est actuellement commercialisé. Ses principaux partenaires, avec lesquels il a généré des revenus au premier semestre 2015, sont la société Sillajen, Inc et la société Emergent, Inc. 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
21****VENTILATION DES ACTIFS ET PASSIFS PAR ÉCHÉANCE**

30 JUIN 2015

ACTIFS (EN MILLIERS D'EUROS)	MONTANT BRUT	A UN AN AU PLUS	A PLUS D'UN AN
Immobilisations financières	3 817	1 614	2 203
Clients	1 397	1 397	-
Crédit d'impôt recherche, Crédit impôt compétitivité emploi	38 450	15 844	22 606
Etat, TVA et autres collectivités	633	633	-
Personnel et comptes rattachés	2	2	-
Charges constatées d'avance	1 070	1 009	61
Subventions à recevoir	-	-	-
Autres créances	39	39	-
Créances sur cession de titres de participation	4 032	2 763	1 269
TOTAL DES ACTIFS	49 440	23 301	26 139

PASSIFS (EN MILLIERS D'EUROS)	MONTANT BRUT	A UN AN AU PLUS	A PLUS D'UN AN ET 5 ANS AU PLUS	A PLUS DE 5 ANS
Avances conditionnées	15 612	-	180	15 432
Fournisseurs	8 123	8 123	-	-
Location financière immobilière	9 734	960	4 252	4 522
Location financière mobilière	411	156	255	-
Financement du CIR et du CICE	34 380	16 137	18 243	-
Provision pour risques et charges	7 412	7 412	-	-
Engagements de retraites	2 981	25	687	2 269
Provision pour intéressement	76	-	76	-
Dettes sociales et fiscales	4 243	4 243	-	-
Produits constatés d'avance	486	486	-	-
Autres dettes	641	84	-	557
TOTAL DES PASSIFS	84 099	37 626	23 693	22 780

NOTE
22

OPÉRATIONS DE COUVERTURE DE CHANGE

Le Groupe 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 2015, la valeur de marché de l'instrument se monte à moins 557 milliers d'euros.

NOTE
23

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) :

30 JUIN 2015 EN MILLIERS D'EUROS	ACTIFS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	ACTIFS DÉTENUS ET DESTINÉS À LA VENTE	CRÉANCES, DETTES, EMPRUNTS, AU COÛT AMORTI	INSTRU- MENTS DÉRIVÉS	VALEUR COMP- TABLE	JUSTE VALEUR	NIVEAU
ACTIF FINANCIER							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 833	-	-	-	3 833	3 833	1
Autres actifs financiers courants	49 175	-	-	-	49 175	49 175	2
Créances clients	-	-	1 397	-	1 397	1 397	-
<i>Immobilisations financières</i>	-	-	3 817	-	3 817	3 817	-
<i>Créances sur immo financières</i>	-	-	1 177	-	1 177	1 177	-
Immobilisations financières	-	-	4 994	-	4 994	4 994	2
Titres de participations mis en équivalence	-	-	1 722	-	1 722	1 722	2
Autres actifs non courants	4 032	-	-	-	4 032	4 032	3
TOTAL ACTIF FINANCIER	57 040	-	8 113	-	65 153	65 153	

30 JUIN 2015 EN MILLIERS D'EUROS	ACTIFS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	ACTIFS DÉTENUS ET DESTINÉS À LA VENTE	CRÉANCES, DETTES, EMPRUNTS, AU COÛT AMORTI	INSTRU- MENTS DÉRIVÉS	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	NIVEAU
PASSIF FINANCIER							
<i>Emprunt auprès d'établissements de crédit, part à long terme</i>	-	-	18 243	-	18 243	18 243	2
<i>Engagement de crédit-bail, part à long terme</i>	-	-	9029	-	9029	9029	2
<i>Avances conditionnées</i>	-	-	15 612	-	15 612	15 612	2
<i>Autres passifs financiers non courants</i>	-	-	-	557	557	557	2
PASSIF FINANCIER NON COURANT	-	-	42 884	557	43 441	43 441	-
<i>Emprunt auprès d'établissements de crédit, part à court terme</i>	-	-	16 137	-	16 137	16 137	2
<i>Engagement de crédit-bail, part à court terme</i>	-	-	1 116	-	1 116	1 116	2
PASSIF FINANCIER COURANT	-	-	17 253	-	17 253	17 253	-
FOURNISSEURS	-	-	8 123	-	8 123	8 123	-
TOTAL PASSIF FINANCIER	-	-	68 260	557	68 817	68 817	

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 24

ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Néant

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

2.1 ■ FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2015

En avril 2015, Transgene a annoncé avoir trouvé un accord avec l'autorité réglementaire américaine, la *Food and Drug Administration* (FDA), pour une procédure particulière, dite Specific Protocol Assessment (SPA), de revue par la FDA du protocole de l'étude clinique globale de phase 3 du produit d'immunothérapie oncolytique Pexa-Vec. Cette étude pivot prévoit d'évaluer l'utilisation de Pexa-Vec pour le traitement de patients atteints de cancer du foie, ou hépatocarcinome cellulaire (HCC), qui n'ont pas reçu de traitement préalable par le sorafénib (Nexavar®).

En avril 2015 également, de nouvelles données précliniques ont été présentées par la Société pour deux de ses programmes – TG4010 et TG3003 – lors de la réunion annuelle de l'Association Américaine de Recherche sur le Cancer (*American Association for Cancer Research - AACR*) à Philadelphie, aux Etats-Unis. Ces nouvelles données précliniques ont confirmé la combinaison possible de TG4010 et des inhibiteurs de points de contrôle immunitaire. Les données de TG3003, anticorps monoclonal anti-CD115, ont montré une activité biologique et un mode d'action différencié des autres anticorps anti-CD115 en cours de développement. Fin avril 2015, Transgene a annoncé la présentation de nouvelles données sur le TG1050, un produit d'immunothérapie développé pour le traitement de l'hépatite B chronique à l'*International Liver Congress™ 2015*, le cinquantième congrès de l'*European Association for the Study of the Liver* (EASL) à Vienne, en Autriche. Les données du TG1050 ont été présentées au sein de la session portant sur l'immunologie du foie, lors d'une présentation orale intitulée : TG1050, un produit d'immunothérapie pour traiter l'hépatite B chronique, peut contrôler le taux d'HBsAg et provoquer la séroconversion HBsAg dans des modèles de persistance du virus de l'hépatite B chez la souris (Abstract O031). Les données présentées ont démontré le potentiel antiviral du TG1050 dans un modèle in vivo de persistance du virus de l'hépatite B (VHB).

En juin 2015, Transgene a communiqué lors du congrès annuel de l'association américaine d'oncologie clinique (ASCO - *American Society of Clinical Oncology*) qui se tient à Chicago, aux Etats-Unis, de nouvelles données de la phase 2b de l'étude TIME de TG4010, produit d'immunothérapie ciblée contre MUC1, en cancer du poumon « non à petites cellules ». Ces données plus matures ont confirmé la solidité des améliorations de la survie sans progression (PFS : progression free survival) et de la survie globale (OS : overall survival) antérieurement communiquées, en particulier chez des patients ayant des tumeurs non squameuses. En outre, une amélioration des taux de réponse et un allongement de la durée médiane de réponse ont été montrés chez les patients traités avec TG4010 plus la chimiothérapie par comparaison avec ceux du bras contrôle.

Fin juin 2015, la Société a informé les élus du Comité d'entreprise de son projet de réorganisation afin de réorienter sa stratégie d'intégration verticale et de revoir son organisation, pour préserver la compétitivité de l'entreprise et assurer durablement son avenir. Transgene entend se focaliser sur son cœur de métier en donnant la priorité à l'avancement de son portefeuille clinique, à la réorganisation de son modèle de recherche et à l'externalisation des activités de bio-production et de développement industriel. Le projet de réorganisation devrait se traduire par le désengagement des activités de développement préindustriel et de production et la suppression d'environ 120 postes, incluant différentes fonctions supports, pour lesquels autant de propositions de reclassement au sein du groupe seront faites.

2.2 ■ RÉSULTATS FINANCIERS :

PRODUITS OPÉRATIONNELS :

Le tableau suivant présente les produits opérationnels sur les activités poursuivies du premier semestre 2015, en comparaison avec ceux du premier semestre 2014 :

EN MILLIONS D'EUROS	SIX PREMIERS MOIS	
	2015	2014
Revenus des accords de collaboration et de licence	0,8	1,1
Financements publics de dépenses de recherche	4,5	5,0
PRODUITS OPÉRATIONNELS	5,3	6,1

Durant les périodes sous revue, les revenus des collaborations et accords de licence ont essentiellement compris les éléments suivants :

- Des prestations de recherche et développement pour des tiers (dont Emergent Biosolutions, Inc, pour un candidat-produit contre la tuberculose), qui se sont élevées à 0,5 million d'euros au premier semestre 2015, contre 0,6 million d'euros sur la même période en 2014
- Des revenus liés à l'exploitation commerciale de technologies ou produits donnés en licence par Transgene, qui se sont élevés à 0,3 million d'euros au premier semestre 2015, contre 0,5 million d'euros sur la même période en 2014.

Au premier semestre 2015, les financements publics de dépenses de recherche correspondent aux subventions reçues et à recevoir ainsi qu'au crédit d'impôt recherche. Les subventions de recherche se sont élevées à 0,2 million d'euros au premier semestre 2015, identique à la même période en 2014. Le crédit d'impôt recherche s'est élevé à 4,3 millions d'euros au premier semestre 2015, contre 4,8 millions d'euros sur la même période en 2014. Le crédit d'impôt recherche du premier semestre 2015 a été calculé sur la base des dépenses éligibles au 30 juin 2015.

■ CHARGES OPÉRATIONNELLES :

Les dépenses de recherche et développement (« R&D ») se sont élevées à 16,9 millions d'euros au premier semestre 2015, contre 21,8 millions d'euros sur la même période en 2014.

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

EN MILLIONS D'EUROS	30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
Dépenses de personnel	7,5	8,0	-6%
Paiements en actions	0,2	0,3	-33%
Dépenses de propriété intellectuelle et coûts des licences	0,8	0,8	NS
Dépenses externes sur projets cliniques	1,4	4,8	-71%
Dépenses externes sur autres projets	2,7	3,5	-22%
Dépenses de fonctionnement	3,3	3,4	-2%
Dotations aux amortissements et provisions	1,0	1,0	NS
DÉPENSES DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT	16,9	21,8	-22%

Les dépenses de personnel affecté à la R&D (salaires, charges et dépenses associées ainsi que paiements en actions), se sont élevées à 7,5 millions d'euros au premier semestre 2015, contre 8,0 millions d'euros sur la même période en 2014. Les dépenses de propriété intellectuelle et les coûts des licences se sont élevées à 0,8 million d'euros au premier semestre 2015, inchangés par rapport à la même période en 2014.

Les dépenses externes pour les essais cliniques se sont élevées 1,4 millions d'euros au premier semestre 2015, contre 4,8 millions d'euros sur la même période en 2014. Cette forte diminution (-71%) s'explique principalement par :

- la diminution importante en 2015 du nombre de patients traités dans la partie 2b de l'essai de phase 2b/3 TIME avec TG4010 dans le cancer du poumon suite à la fin d'étude, ainsi que des dépenses de développement des tests compagnons associés, (0,4 million d'euros de dépenses externes pour ce produit sur le premier semestre 2015, contre 3,2 millions d'euros sur la même période en 2014),
- la fin en 2014 de l'étude TRAVERSE, un essai clinique de phase 2b avec Pexa-Vec en seconde ligne de cancer du foie avancé (pas de dépenses externes sur ce produit sur le premier semestre 2015, contre 1,1 million d'euros sur la même période en 2014),
- à l'inverse, la préparation des nouveaux essais cliniques (phase 3 avec TG4010, phase 3 avec Pexa-Vec, phase 1 avec TG1050) ont représenté 0,9 million d'euros de dépenses externes sur le premier semestre 2015.

Les autres dépenses externes, dont les dépenses sur projets de recherche et sur projets précliniques ainsi que les dépenses sur projets industriels, se sont élevées à 2,7 millions d'euros au premier semestre 2015, contre 3,5 millions d'euros sur la même période en 2014. Cette réduction de dépenses s'explique notamment par le niveau plus faible d'études de toxicologie réglementaire et de sous-traitance de production sur le produit d'immunothérapie TG1050 (0,2 million d'euros de dépenses externes sur le premier semestre 2015, contre 1,0 million d'euros au premier semestre 2014).

Les dépenses de fonctionnement, dont le coût de fonctionnement des laboratoires de recherche, se sont élevées à 3,3 millions d'euros au premier semestre 2015, contre 3,4 millions d'euros sur la même période en 2014.

Les frais généraux se sont élevés à 2,9 millions d'euros au premier semestre 2015, contre 3,8 millions d'euros sur la même période en 2014.

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

EN MILLIONS D'EUROS	30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
Dépenses de personnel	1,2	1,8	-32%
Paiements en actions	0,1	0,1	NS
Honoraires et frais de gestion	1,1	1,2	-8%
Autres frais généraux	0,5	0,6	-17%
Dotations aux amortissements et provisions	0,0	0,1	-96%
FRAIS GÉNÉRAUX	2,9	3,8	-24%

Les dépenses de personnel, qui se sont élevées à 1,2 million d'euros au premier semestre 2015, contre 1,8 million d'euros sur la même période en 2014, ont diminué principalement du fait de la réduction des effectifs dans les services financiers et de support administratifs, suite à une réallocation des ressources internes.

Les dépenses externes, et notamment les honoraires ainsi que les frais de gestion, se sont élevées à 1,1 million d'euros au premier semestre 2015, contre 1,2 million d'euros sur la même période en 2014.

■ AUTRES PRODUITS ET CHARGES DIVERS, NETS :

Les autres charges, nettes, se sont élevées à 5,5 millions d'euros au premier semestre 2014, contre 0,1 million d'euros sur la même période en 2014.

La décision en juin 2015 d'initier un projet de restructuration de la société a conduit à enregistrer une provision nette de restructuration de 5,9 millions d'euros au premier semestre 2015.

La cession des titres de Jennerex, Inc, avait généré une charge nette de 0,2 million d'euros au premier semestre 2014.

■ RÉSULTAT FINANCIER :

Le résultat financier net s'est soldé par une perte de 0,9 million d'euros au premier semestre 2015, contre une perte de 0,6 million d'euros sur la même période en 2014.

Les produits financiers (produits de placement) se sont élevés à 18 milliers d'euros au premier semestre 2015, contre 0,1 million à la même période en 2014.

Les principales charges financières ont concerné les intérêts bancaires sur la mobilisation du crédit d'impôt recherche pour 0,2 million d'euros, le coût de l'actualisation financière des avances reçues par Bpifrance sur le programme ADNA pour 0,3 million d'euros, les intérêts sur la location financière immobilière pour 0,1 million d'euros et la dévalorisation de notre actif détenu sur Sillajen, suite à la cession des titres de Jennerex, Inc., pour 0,4 million d'euros.

■ **RÉSULTAT NET SUR ACTIVITÉS POURSUIVIES :**

La perte nette sur les activités poursuivies s'est élevée à 21,7 millions d'euros au premier semestre 2015 contre 21,1 millions d'euros sur la même période en 2014, à périmètre constant.

■ **RÉSULTAT NET SUR ACTIVITÉS ABANDONNÉES :**

La perte nette sur les activités de production abandonnées s'élève à 6,4 millions d'euros au premier semestre 2015, contre 4,0 millions d'euros sur la même période en 2014, à périmètre constant. Elle se décompose de la manière suivante :

- 3,6 millions d'euros de dépenses de recherche et développement au premier semestre 2015 (contre 4,2 millions d'euros sur la même période en 2014)

- 0,1 million d'euros de revenus de collaboration au premier semestre 2015 (contre 0,2 million d'euros sur la même période en 2014)

- 2,9 millions d'euros d'impact de l'évaluation des actifs destinés à la vente à leur juste valeur par rapport à la valeur comptable.

■ **RÉSULTAT NET GLOBAL :**

La perte nette globale s'est élevée à 28,1 millions d'euros au premier semestre 2015, contre 25,1 millions d'euros sur la même période en 2014.

La perte nette par action ressort à 0,73 euro au premier semestre 2015, contre 0,65 euro sur la même période en 2014.

■ **INVESTISSEMENTS :**

Les investissements corporels et incorporels (nets de cessions) se sont élevés à 0,4 million d'euros au premier semestre 2015, contre 0,9 million d'euros sur la même période en 2014.

■ **EMPRUNTS ET AVANCES REMBOURSABLES :**

Sur les six premiers mois de l'année 2015, Transgene n'a pas perçu d'avance remboursable au titre du programme ADNA, qui bénéficie d'un financement public de la Bpifrance. La société encaissera 0,9 million d'euros au cours du second semestre 2015 au titre de ce programme. En 2014, le versement de l'aide était intervenu au premier semestre pour un montant de 0,8 million d'euros.

Au cours du premier semestre 2015, le Groupe a mobilisé sa créance de crédit d'impôt recherche 2014, d'un montant de 8,9 millions d'euros. Il a pour cela utilisé un financement bancaire (auprès de Bpifrance) avec une maturité à mi-2018, date de remboursement prévisionnel de la créance par l'Etat français.

■ **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 2015, Transgene disposait de 53,0 millions d'euros de trésorerie, contre 65,9 millions d'euros au 31 décembre 2014.

■ **CONSOMMATION DE TRÉSORERIE NETTE :**

La consommation de trésorerie de Transgene s'est élevée à 13,0 millions d'euros au premier semestre de 2015, contre 14,8 millions d'euros sur la même période en 2014 (hors augmentation de capital).

Transgene prévoit une consommation de trésorerie nette de l'ordre de 35-40 millions d'euros pour l'année 2015.

2.3 ■ PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Ces informations sont disponibles dans la note 18 des comptes semestriels 2015 publiés dans le présent rapport.

2.4 ■ EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Néant

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2015

DIAGNOSTIC REVISION CONSEIL
20, rue Garibaldi - 69006 Lyon

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale de Lyon

ERNST & YOUNG et Autres
Tour Oxygène
10 -12 boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon Cedex 03
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale de Versailles

Transgene
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Transgene S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, 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 président-directeur général. 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.

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, le 9 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

DIAGNOSTIC REVISION CONSEIL
Hubert de Rocquigny du Fayel

ERNST & YOUNG et Autres
Marc-André Audisio

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.



Philippe Archinard
Président-Directeur Général