

A blue-tinted background image showing a close-up of a hand in a white glove holding a pipette. A white network of lines and dots is overlaid on the image, suggesting a molecular or data structure.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL • 30 JUIN 2017

1. Information financière semestrielle 2017
2. Rapport semestriel d'activité
3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017
4. Attestation du responsable de l'information



INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2017

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

ACTIF	NOTE	30/06/2017	31/12/2016
ACTIF COURANT			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2	3 091	4 855
Autres actifs financiers courants	2	40 852	51 352
Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants	2	43 943	56 207
Créances clients		2 499	2 385
Stocks		194	221
Autres actifs courants	3	14 094	15 242
Actifs détenus et destinés à la vente	4	-	-
TOTAL ACTIF COURANT		60 730	74 055
ACTIF NON COURANT			
Immobilisations corporelles	5	14 054	14 580
Immobilisations incorporelles	6	330	423
Actifs financiers non courants	7	4 229	5 023
Titres de participation mis en équivalence	7	3 625	3 923
Autres actifs non courants	8	18 900	24 946
TOTAL ACTIF NON COURANT		41 138	48 895
TOTAL ACTIF		101 868	122 950

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	NOTE	30/06/2017	31/12/2016
PASSIF COURANT			
Fournisseurs		4 394	4 504
Passifs financiers courants	9	10 275	10 198
Provisions pour risques	10	536	1 456
Autres passifs courants	11	4 204	3 761
TOTAL PASSIF COURANT		19 409	19 919
PASSIF NON COURANT			
Passifs financiers non courants	9	50 044	52 803
Avantages au personnel	12	3 874	3 725
TOTAL PASSIF NON COURANT		53 918	56 528
TOTAL PASSIF		73 327	76 447
CAPITAUX PROPRES			
Capital	13	56 432	56 432
Prime d'émission et réserves		504 555	504 248
Report à nouveau		(513 194)	(487 987)
Résultat de l'exercice		(18 346)	(25 207)
Autres éléments du résultat global		(906)	(983)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES REVENANT AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ		28 541	46 503
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		101 868	122 950



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

	NOTE	30/06/2017	30/06/2016
Revenus des accords de collaboration et de licence	14	472	1 905
Financements publics de dépenses de recherche	14	3 028	2 970
Autres produits	15	398	464
PRODUITS OPÉRATIONNELS		3 898	5 339
Dépenses de recherche et développement	1.3.1	(16 855)	(12 504)
Frais généraux	1.3.2	(3 066)	(3 406)
Autres charges	15	(107)	(128)
CHARGES OPÉRATIONNELLES NETTES		(20 028)	(16 038)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		(16 130)	(10 699)
Produits financiers (charges), nets	16	(981)	(526)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	7	(1 235)	(414)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		(18 346)	(11 639)
Charge d'impôt sur le résultat	17	-	-
RÉSULTAT NET		(18 346)	(11 639)
RÉSULTAT NET SUR ACTIVITÉS ABANDONNÉES	1.4.4	-	(514)
RÉSULTAT NET GLOBAL		(18 346)	(12 153)
Résultat net par action (€) – de base	13	(0,33)	(0,32)
Résultat net par action (€) – dilué	13	(0,33)	(0,32)

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

	30/06/2017	30/06/2016
RÉSULTAT NET	(18 346)	(12 153)
Gains / (pertes) de change	(2)	(2)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	79	(22)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL RECYCLABLES	77	(24)
RÉSULTAT NET GLOBAL	(18 269)	(12 177)
Dont, part revenant à la société mère	(18 269)	(12 177)
Dont, intérêts minoritaires	-	-



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

	NOTE	30/06/2017	30/06/2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ			
Résultat net sur activités poursuivies		(18 346)	(11 638)
Résultat net sur activités abandonnées		-	(514)
Annulation du résultat financier		981	526
ÉLIMINATION DES ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			
Résultat des sociétés mises en équivalence		1 235	414
Provisions		(770)	(6 593)
Amortissements	5, 6, 7	747	1 291
Paiements en actions	18.2	218	87
Autres	15	18	6 220
TRÉSORERIE NETTE ABSORBÉE PAR LES OPÉRATIONS AVANT VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET AUTRES ÉLÉMENTS OPÉRATIONNELS		(15 917)	(10 207)
VARIATION DES BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION			
Créances courantes et charges constatées d'avance	22	(78)	(2 186)
Stocks et travaux en cours		27	1 013
Crédit d'impôt recherche	14.2	(3 113)	(2 997)
Cession d'actifs destinés à la vente	4	-	2 000
Autres actifs courants	3	1 119	(2 347)
Fournisseurs	22	(408)	414
Produits constatés d'avance	11	1 026	(65)
Avantages au personnel	12	(563)	(348)
Autres passifs courants	11	(20)	(2)
TRÉSORERIE NETTE ABSORBÉE PAR LES OPÉRATIONS		(17 927)	(14 725)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
(Acquisitions) / cessions d'immobilisations corporelles	5	160	159
(Acquisitions) / cessions d'immobilisations incorporelles	6	(10)	(4)
Autres (acquisitions) / cessions	7	10	330
TRÉSORERIE NETTE ABSORBÉE PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		160	485
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Résultat financier net encaissé	16	(239)	(130)
Produit brut de l'émission d'actions	16	-	-
Frais d'émission d'actions		-	-
Financements publics conditionnés	9.2	29	-
(Acquisitions) / cessions d'autres actifs financiers	2	10 499	605
Montant net reçu sur financement de crédits d'impôts	9	6 294	6 760
Emprunt bancaire	9	-	10 000
Locations financières	9	(578)	(670)
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES / (ABSORBÉE PAR LES) ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		16 005	16 566
Ecart de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(2)	(2)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		(1 764)	2 324
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		4 855	3 285
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE		3 091	5 609
Investissements dans les autres actifs financiers courants		40 852	27 760
TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		43 943	33 369



■ 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 2016	38 545 397	38 545	476 875	(487 987)	(824)	(12 153)	14 456
Paiements en actions	37 550	38	266	-	-	-	304
Augmentation de capital	17 849 044	17 849	27 214	-	-	-	45 063
Contrat de liquidité	-	-	(107)	-	-	-	(107)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	(13 054)	(13 054)
Profits de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	2	-	2
Écarts actuariels sur provision IDR	-	-	-	-	(251)	-	(251)
Swap de taux	-	-	-	-	90	-	90
AU 31 DÉCEMBRE 2016	56 431 991	56 432	504 248	(487 987)	(983)	(25 207)	46 503
Paiements en actions	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	218	-	-	-	218
Contrat de liquidité	-	-	89	-	-	-	89
Affectation du résultat 2016	-	-	-	(25 207)	-	25 207	-
<i>Résultat de la période</i>	-	-	-	-	-	(18 346)	(18 346)
<i>Profits de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente</i>	-	-	-	-	(2)	-	(2)
<i>Swap de taux</i>	-	-	-	-	79	-	79
Résultat net global	-	-	-	-	77	(18 346)	(18 269)
AU 30 JUIN 2017	56 431 991	56 432	504 555	(513 194)	(906)	(18 346)	28 541



ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

■ PRÉAMBULE

Les comptes consolidés de Transgene (la « Société ») au 30 juin 2017 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 2017 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 2016 qui figurent dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 13 avril 2017.

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 2017 et disponibles sur le site 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^{ER} JANVIER 2017 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)
Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses	1/01/2017	1/01/2017
Amendments to IAS 7: Disclosure Initiative	1/01/2017	1/01/2017
Annual Improvements to IFRS (Cycle 2014-2016)	-	1/01/2017
Amendment to IFRS 12: clarification of the scope of the standard	1/01/2017	-

■ AUTRES NORMES / AMENDEMENTS PUBLIÉS AU 30 JUIN 2017 :

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 - Instruments financiers	1/01/2018	1/01/2018
IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients & amendements date d'entrée en vigueur d'IFRS 15	1/01/2018	1/01/2018
Clarifications to IFRS 15	1/01/2018	Endossement attendu Q2 2017
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 <i>sine die</i>	Suspendu
IFRS 16 - Leases	1/01/2019	Endossement attendu Q4 2017
Amendments to IFRS 2: Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions	1/01/2018	Endossement attendu Q3 2017
Amendments to IFRS 4: Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts	1/01/2018	Endossement attendu Q3 2017
Annual Improvements to IFRS (Cycle 2014-2016)	-	Endossement attendu Q3 2017
Amendment to IAS 28: exemption from applying the equity method - measuring an associate or JV at fair value	1/01/2018	ND
IFRIC 22 - Foreign Currency Transactions and Advance Consideration	1/01/2018	Endossement attendu Q3 2017
Amendments to IAS 40: Transfers of Investment Property	1/01/2018	Endossement attendu Q3 2017
IFRIC 23 - Uncertainty over Income Tax Treatments	1/01/2019	Endossement attendu 2018
IFRS 17 - Insurance contracts	1/01/2021	ND

Les normes, interprétations et amendements des normes applicables à compter du 1^{er} janvier 2017 n'ont pas d'impact significatif sur les comptes de la société. La Société a procédé à la revue des impacts potentiels des norme IFRS 15 et 9, applicable dès 2018. La Société n'anticipe pas que l'application de ces normes ait d'impact majeur dans la présentation des comptes 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 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.

1.2 ■ PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Transgene SA, et 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 (Etats-Unis) et Shanghai (Chine). Ces sociétés sont consolidées par intégration globale.

Les participations de Transgene SA dans les sociétés Transgene Tasly (Tianjin) Biopharmaceuticals Co. Ltd et Elsalys Biotech SAS, détenues respectivement à 50% et 20,19% sont consolidées par mises en équivalence.

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	30/06/2017	30/06/2016*	VARIATION
Dépenses de personnel	5,8	5,3	+9 %
Paiements en actions	0,1	0,05	+159 %
Dépenses de propriété intellectuelle et coûts des licences	4,3	0,5	+818 %
Dépenses externes sur projets cliniques*	3,2	2,8	+12 %
Dépenses externes sur autres projets*	0,7	0,9	-29 %
Dépenses de fonctionnement	1,9	2,2	-13 %
Dotations aux amortissements et provisions	0,9	0,8	+22 %
DÉPENSES DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT	16,9	12,5	+35 %

* Les dépenses liées à la sous-traitance de production des lots cliniques ont été reclassées sur la ligne « dépenses externes sur projets cliniques ».

1.3.2 ■ FRAIS GÉNÉRAUX

EN MILLIONS D'EUROS	30/06/2017	30/06/2016	VARIATION
Dépenses de personnel	1,6	1,8	-8 %
Paiements en actions	0,1	0,03	+175 %
Honoraires et frais de gestion	0,8	1,0	-21 %
Autres frais généraux	0,5	0,5	-7 %
Dotations aux amortissements et provisions	0,0	0,1	-7 %
FRAIS GÉNÉRAUX	3,1	3,4	-10 %

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.

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 compagnie a une obligation envers un tiers à la date du bilan, (ii) il est probable (plus que probable) qu'un passif a 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 de clôture des comptes, avec une identification précise des mesures à prendre (nombre de salariés concernés, classification de leur emploi, 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, ainsi que toute compensation pour l'accompagnement des salariés impactés.

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

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2017	31/12/2016
Disponibilités	2 076	3 841
Équivalents de trésorerie	1 015	1 014
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	3 091	4 855
AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	40 852	51 352
TOTAL	43 943	56 207
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	30/06/2017	31/12/2016
Crédit d'impôt recherche, part courante	9 218	9 061
Etat – T.V.A. récupérable et créances d'impôt	155	496
Avoirs à recevoir	62	28
Personnel et organismes sociaux	24	28
Subventions à recevoir	862	888
Charges constatées d'avance, part courante	1 874	1 887
Créance sur cession de participation, part courante	1 899	2 043
Créance sur cession d'immobilisations, part courante	-	811
TOTAL	14 094	15 242

La part courante des crédits d'impôt recherche correspond à la créance de 2014 remboursable par l'État au cours du premier semestre 2018 (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).

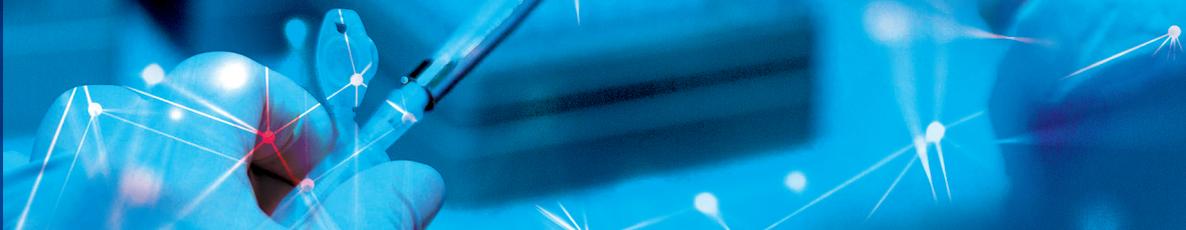
NOTE 4 ACTIFS DÉTENUS ET DESTINÉS À LA VENTE ET ACTIVITÉS ABANDONNÉES

Dans le cadre du projet de réorganisation de la Société de 2015, Transgene a décidé de se recentrer sur son cœur de métier et d'abandonner l'activité de bio-production et de développement pré industriel, située à Illkirch-Grafenstaden. Le site de production avait été cédé à ABL Europe SAS (« ABL Europe ») le 1er février 2016, pour un montant de 3,5 millions d'euros. ABL Europe poursuit depuis l'activité de production de lots cliniques pour les besoins de Transgene.

Au 30 juin 2017, la part de résultat liée aux activités abandonnées est nulle, contre une perte de 514 milliers d'euros au 30 juin 2016.

NOTE 5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

EN MILLIERS D'EUROS	31/12/2016	Augmentation	Diminution	30/06/2017
VALEUR COMPTABLE BRUTE				
Terrain	1 771	-	-	1 771
Constructions et agencements	15 790	7	(4)	15 793
Équipements de laboratoire	9 923	472	(323)	10 072
Matériels de bureau et équipements informatiques	1 647	34	(51)	1 630
Immobilisations en cours	141	-	(141)	-
TOTAL	29 272	513	(519)	29 266
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS				
Constructions et agencements	(7 155)	(456)	1	(7 610)
Équipements de laboratoire	(6 199)	(285)	237	(6 247)
Matériels de bureau et équipements informatiques	(1 338)	(66)	49	(1 355)
TOTAL	(14 692)	(807)	287	(15 212)
VALEUR COMPTABLE NETTE	14 580	(294)	(232)	14 054



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

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2017	30/06/2016
Dépenses de recherche et développement	825	897
Frais généraux	36	38
TOTAL DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	861	935

**NOTE
6**

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

EN MILLIERS D'EUROS	31/12/2016	Augmentation	Diminution	30/06/2017
VALEUR COMPTABLE BRUTE				
Immobilisations incorporelles	4 215	10	-	4 225
Immobilisation incorporelles en-cours	-	-	-	-
TOTAL	4 215	10	-	4 225
Amortissement des immobilisations incorporelles	(3 792)	(103)	-	(3 895)
TOTAL	(3 792)	(103)	-	(3 895)
VALEUR COMPTABLE NETTE	423	(93)	-	330

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

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2017	30/06/2016
Dépenses de recherche et développement	89	109
Frais généraux	14	15
TOTAL DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	103	124

**NOTE
7**

ACTIFS FINANCIERS

7.1 ■ ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	31/12/2016	Augmentation	Diminution	30/06/2017
Actifs financiers	3 830	1 051	(909)	3 972
Créances sur participations	1 393	-	(936)	457
Titres de participation	323	-	-	323
VALEUR COMPTABLE BRUTE	5 546	1 051	(1 845)	4 752
Provision pour dépréciation	(523)	-	-	(523)
TOTAL	(523)	-	-	(523)
VALEUR COMPTABLE NETTE	5 023	1 051	(1 845)	4 229

L'augmentation des actifs financiers provient principalement des retenues de garantie prises sur le financement bancaire du crédit d'impôt recherche (CIR) 2016 (cf note 9.2) et sur le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) 2017 en germe.



La baisse des actifs financiers correspond notamment au remboursement sur le premiers semestre 2017 de la retenue de garantie au titre de la mobilisation du CIR 2013 (903 milliers d'euros).

La diminution des créances sur participations correspond à la conversion d'une partie du compte-courant détenu dans ElsaLys Biotech SAS en capital pour 936 milliers d'euros, lors d'une augmentation de capital par incorporation de créances réalisée en avril 2017.

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	31/12/2016	Augmentation	Diminution	30/06/2017
Transgene Tasly (Tianjin) Biopharmaceuticals Co. Ltd.	7 668	-	-	7 668
ElsaLys Biotech SAS	501	936	-	1 437
TOTAL VALEUR BRUTE	8 169	936	-	9 105
Quote-part de résultat Transgene Tasly (Tianjin) Biopharmaceuticals Co. Ltd.	(3 745)	(298)	-	(4 043)
Quote-part de résultat ElsaLys Biotech SAS	(501)	(936)	-	(1 437)
TOTAL DES DÉPRÉCIATIONS ET QUOTES-PARTS DE RÉSULTAT REVENANT À TRANSGENE	(4 246)	(1 234)	-	(5 480)
Transgene Tasly (Tianjin) Biopharmaceuticals Co. Ltd.	3 923	(298)	-	3 625
ElsaLys Biotech SAS	-	-	-	-
VALEUR NETTE TOTALE	3 923	(298)	-	3 625

En avril 2017, ElsaLys a réalisé une augmentation de capital par incorporation de créances de ses actionnaires historiques, ce qui a conduit Transgene à accroître sa participation de 936 milliers d'euros cette société étant déficitaire au 30 juin 2017, la société a reconnu sa quote-part de pertes dans le cadre de la mise en équivalence de cette participation.

NOTE 8 ■ AUTRES ACTIFS NON COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2017	31/12/2016
Crédit d'impôt recherche, part non courante	17 113	22 999
Crédit d'impôt compétitivité emploi, part non courante	458	677
Charges constatées d'avance, part non courante	256	181
Créance sur cession de participation	1 073	1 089
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	18 900	24 946



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

La Société dispose d'une créance de 26 055 milliers d'euros au titre des CIR de 2014 à 2017 et 734 milliers d'euros au titre du CICE de 2014 à 2017. 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	30/06/2017	31/12/2016
CIR - PART COURANTE			
2013	2017	-	8 852
2014	2018	8 943	-
TOTAL PART COURANTE		8 943	8 852
CIR - PART NON COURANTE			
2014	2018	-	8 943
2015	2019	7 758	7 758
2016	2020	6 297	6 298
30 juin 2017	2021	3 057	-
TOTAL PART NON COURANTE		17 112	22 999
TOTAL CIR		26 055	31 851
CICE - PART COURANTE			
2013	2017	-	210
2014	2018	275	-
TOTAL PART COURANTE		275	210
CICE - PART NON COURANTE			
2014	2018	-	275
2015	2019	282	282
2016	2020	120	120
30 juin 2017	2021	57	-
TOTAL PART NON COURANTE		459	677
TOTAL CICE		734	887

■ CRÉANCE SUR CESSION DE PARTICIPATIONS

La créance sur cession de participations de 2 972 milliers d'euros correspond à la valeur actuelle nette estimée du complément 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 autre actif courant pour la part attendue à moins d'un an, soit 1 899 milliers d'euros (voir Note 3) et en autre actif non courant pour la part à plus d'un an, soit 1 073 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 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 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 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	30/06/2017	31/12/2016
Passifs financiers, part courante	10 275	10 198
Passifs financiers, part non courante	50 044	52 803
PASSIFS FINANCIERS	60 319	63 001

9.1 ■ PASSIFS FINANCIERS, PART COURANTE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2017	31/12/2016
Location financière immobilière (voir Note 9.2)	1 040	1 019
Location financière mobilière	54	117
Financement du CIR de 2014 (voir Note 9.2)	9 181	9 062
PASSIFS FINANCIERS – PART COURANTE	10 275	10 198

9.2 ■ PASSIFS FINANCIERS, PART NON COURANTE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2017	31/12/2016
Location financière immobilière	6 735	7 261
Location financière mobilière	19	30
SWAP de taux - juste valeur (voir note 23)	396	475
Avances conditionnées	17 595	17 286
Financement du CIR	14 015	16 619
Financement du CICE	512	736
Prêt Bancaire	10 772	10 396
PASSIFS FINANCIERS – PART NON COURANTE	50 044	52 803

■ LOCATION FINANCIÈRE IMMOBILIÈRE

	30/06/2017		31/12/2016	
	PAIEMENTS MINIMAUX	VALEUR ACTUALISÉE DES PAIEMENTS	PAIEMENTS MINIMAUX	VALEUR ACTUALISÉE DES PAIEMENTS
Moins d'un an	1 129	1 101	1 114	1 098
Plus d'un an, mais moins de 5 ans	4 383	4 104	4 468	4 248
Plus de 5 ans	2 611	2 310	3 094	2 790
Paiements minimaux totaux au titre de la location	8 123	7 515	8 676	8 135
Moins les charges financières	347	328	396	379
Capital restant dû :	7 776	7 187	8 280	7 757
- dont courant	1 040	1 014	1 019	1 004
- dont non-courant	6 736	6 173	7 261	6 753

■ AVANCES CONDITIONNÉES

Au 30 juin 2017, 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 17 595 milliers d'euros. Ce montant correspond aux avances encaissées depuis le début du programme en 2007, soit 14 274 milliers d'euros, ainsi que les intérêts cumulés sur ce financement pour 3 321 milliers d'euros. Ce programme s'est achevé au 31 décembre 2016. Le remboursement de ces avances est conditionné à l'atteinte d'un seuil de chiffre d'affaires avec les produits TG4010 et TG4001, et se fera proportionnellement à ce chiffre d'affaires jusqu'à l'atteinte d'un plafond de remboursement.

■ 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 AUTRES ACTIFS	DÉPÔT GARANTIE	TOTAL	FINANCEMENT PASSIFS FINANCIERS	TOTAL		
			Part courante	Part non courante	Immobilisations financières	ACTIF	Part courante	Part non courante	PASSIF
CIR 2014	8 942	Oui	8 942	-	886	9 828	8 861	-	8 861
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	3 057	Non	-	3 057	-	3 057	-	-	-
TOTAL CIR	26 055		8 942	17 113	2 989	29 044	8 861	14 014	22 875
CICE 2014	275	Oui	275	-	48	323	320	-	320
CICE 2015	282	Oui	-	282	41	323	-	275	275
CICE 2016	120	Oui	-	120	18	138	-	120	141
CICE 2017	57	Oui	-	57	18	75	-	118	118
TOTAL CICE	734		275	459	125	859	320	513	854

■ 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.

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 2017 ont été comptabilisés en Passif financier non courant (771 milliers d'euros).

La seconde tranche de 10 millions d'euros pourra être appelée par la Société jusqu'au 21 décembre 2017.

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	31/12/2016	DOTATIONS	REPORT À NOUVEAU	REPRISES (SANS OBJET)	UTILISATION DE LA PROVISION	30/06/2017
Risque de charge	1 456	89	-	-	(1 009)	536
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES	1 456	89	-	-	(1 009)	536

La provision pour risques correspond principalement à la provision pour restructuration qui s'élève à 443 milliers d'euros au 30 juin 2017, contre 1 452 milliers d'euros au 31 décembre 2016. Le solde de cette provision devrait être entièrement utilisé au cours du second semestre 2017.

NOTE 11 AUTRES PASSIFS

■ AUTRES PASSIFS, PART COURANTE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2017	31/12/2016
Dettes fiscales et sociales et autres dettes à court terme	3 072	3 636
Produits constatés d'avance dont :	1 119	93
• Revenus de prestation	1 119	93
• Subventions	-	-
Autres passifs à court terme	13	32
TOTAL	4 204	3 761

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 :

	30/06/2017	31/12/2016
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)	3 874	3 725

Dans le cadre du récent plan de sauvegarde de l'emploi (« PSE »), Transgene a pris l'engagement de transférer l'ancienneté au sein de la Société des salariés bénéficiant d'un reclassement dans une entité du Groupe Mérieux. A 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 2017, le nombre d'actions en circulation de Transgene s'élève à 56 431 991, représentant un capital social de 56 431 991 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*.

	30/06/2017	30/06/2016
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION		
Résultat net disponible part du Groupe (en milliers d'euros)	(18 346)	(12 153)
Nombre moyen d'actions en circulation	56 431 991	38 545 397
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION (EN EUROS)	(0,33)	(0,32)
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)	(0,33)	(0,32)

Aux premiers semestres 2016 et 2017, 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 2016 et 2017 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 2017. Le nombre d'options en circulation au 31 décembre 2016 s'élevait 568 269 options et le nombre d'options exerçables à la clôture à 526 941 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 s'est élevée à 35 milliers d'euros au premier semestre 2017, contre 36 milliers d'euros au premier semestre 2016.

13.4 ■ PLANS D'ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES

Le 17 mars 2017, le conseil d'administration a décidé l'attribution de 183 670 nouvelles actions gratuites aux salariés de la Société. Le nombre d'actions gratuites attribuées au 31 décembre 2016 s'élevait à 37 550 actions. Il n'y a eu aucune action gratuite acquise par les bénéficiaires des attributions au premier trimestre 2017.

Le coût des services rendus est comptabilisé en charge sur la période d'acquisition des droits. La charge s'est élevée à 183 milliers d'euros au premier semestre 2017 et à 50 milliers d'euros au premier semestre 2016.

NOTE 14 PRODUITS OPÉRATIONNELS

14.1 ■ REVENUS DES ACCORDS DE COLLABORATION ET DE LICENCE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2017	30/06/2016
Revenus de collaboration de recherche et développement	320	332
Revenus de licences et redevances	152	1 573
TOTAL	472	1 905

Dans le cadre du contrat de collaboration conclu par la Société avec Les Laboratoires Serviers fin juin 2017, un paiement initial de 1 000 milliers d'euros a été facturé. Ce montant a été lissé sur la durée prévue du contrat, soit 3 ans, ce qui représente un revenu de 9 milliers d'euros enregistré au 30 juin 2017. Le solde de 991 milliers d'euros non reconnu à cette date est enregistré en Produits constatés d'avance au 30 juin 2017. (voir note 11).

14.2 ■ FINANCEMENTS PUBLICS DE DÉPENSES DE RECHERCHE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2017	30/06/2016
Subventions de recherche et développement	3	85
Crédit d'impôt recherche, net	3 025	2 885
TOTAL	3 028	2 970

Le crédit d'impôt recherche brut, hors honoraires de conseil, calculé au titre du premier semestre 2017 s'est élevé à 3 057 milliers d'euros.

NOTE 15 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2017	30/06/2016
Autres produits de cession d'immobilisations	17	112
Autres produits	92	80
Impact de la restructuration	289	272
TOTAL DES AUTRES PRODUITS	398	464
Valeur nette comptable des cessions d'immobilisations	(18)	(128)
Autres charges	(89)	-
TOTAL DES AUTRES CHARGES	(107)	(128)
TOTAL	291	336

NOTE 16 PRODUITS FINANCIERS (CHARGES), NETS

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2017	30/06/2016
Revenus des placements financiers	63	21
Coût de l'endettement	(531)	(198)
COÛTS DES EMPRUNTS NETS DES PLACEMENTS	(468)	(177)
Produits et charges financiers divers	(502)	(330)
Gains et pertes de change	(11)	(19)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIÈRES	(513)	(349)
PRODUITS FINANCIERS (CHARGES), NETS	(981)	(526)

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 2016 et 2017.

17.2 ■ IMPÔT DIFFÉRÉ

Les actifs nets d'impôt différé sont nuls au 30 juin 2017, 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 du Groupe s'élevaient à 155 salariés au 30 juin 2017, dont 1 personne pour Transgene, Inc.

AU 30 JUIN 2017	HOMMES	FEMMES	TOTAL
Cadres	39	70	109
Etam	13	33	46
TOTAL	52	103	155

* Dont 131 CDI au 30 juin 2017

Au 30 juin 2017, il ne restait plus aucun salarié en congé de reclassement suite au PSE. La Société comptait 176 salariés aux 31 décembre 2016, dont 26 salariés en cours de reclassement.

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	30/06/2017	30/06/2016
Dépenses de recherche et développement	5 758	5 266
Frais généraux	1 624	1 773
TOTAL DES CHARGES DE PERSONNEL	7 382	7 039

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

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2017	30/06/2016
Dépenses de recherche et développement	127	49
Frais généraux	91	33
TOTAL	218	82

NOTE 19

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 40 852 milliers d'euros au 30 juin 2017. Les revenus de ces placements se sont élevés à 54 milliers d'euros au 30 juin 2017.

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

AU 30 JUIN 2017 - EN MILLIERS D'EUROS	CRÉANCES	DETTES
ABL Europe SAS ⁽¹⁾	753	68
ABL Lyon	-	71
BioMérieux, Inc. ⁽²⁾	-	41
BioMérieux SA	8	-
Elsalys Biotech SAS ⁽³⁾	355	-
Institut Mérieux ⁽⁴⁾	-	10
Mérieux Développement	-	-
Mérieux Université	-	-
Thera conseil	-	-
Transgene Tasly ⁽⁵⁾	22	-
TOTAL	1 138	190

AU 30 JUIN 2017 - EN MILLIERS D'EUROS	PRODUITS	CHARGES
ABL Europe SAS ⁽¹⁾	80	1 323
ABL Lyon	-	138
BioMérieux, Inc. ⁽²⁾	-	250
BioMérieux SA	1	-
Elsalys Biotech SAS ⁽³⁾	82	-
Institut Mérieux ⁽⁴⁾	-	182
Mérieux Développement	-	-
Mérieux Université	-	1
Thera conseil	-	-
Transgene Tasly ⁽⁵⁾	53	-
TOTAL	216	1 894

■ (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 conclu entre Transgene, Inc. et BioMérieux, Inc. ■ (3) Les produits correspondent aux contrats de prestation de services rendues par Transgene SA. Les charges correspondent à un contrat d'agent entre Elsalys Biotech et Transgene SA. Les créances incluent un compte courant d'associés. ■ (4) Les charges correspondent aux contrats de prestations de service rendues par l'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.

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 2017, la Société estime ses engagements financiers au titre de ces contrats à environ 16 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 2017 ACTIFS (EN MILLIERS D'EUROS)	MONTANT BRUT	À UN AN AU PLUS	À PLUS D'UN AN
Immobilisations financières	3 972	934	3 038
Clients	2 499	2 499	-
Crédit d'impôt recherche, Crédit impôt compétitivité emploi	26 789	17 571	9 218
État, TVA et autres collectivités	155	155	-
Personnel et comptes rattachés	25	25	-
Charges constatées d'avance	2 130	1 874	256
Subventions à recevoir	-	-	-
Créances sur cession d'actifs	2 972	1 899	1 073
Autres créances	62	62	-
TOTAL DES ACTIFS	38 604	25 019	13 585

AU 30 JUIN 2017 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
Avances conditionnées	17 595	-	-	17 595
Fournisseurs	4 393	4 393	-	-
Location financière immobilière	7 775	1 040	4 157	2 578
Location financière mobilière	73	54	19	-
Financement du CIR et du CICE	23 708	9 181	14 527	-
Prêt BEI	10 771	-	10 771	-
Provision pour risques et charges	536	536	-	-
Engagements de retraites	3 874	192	1 131	2 551
Dettes sociales et fiscales	3 072	3 072	-	-
Produits constatés d'avance	1 119	456	663	-
Autres dettes	408	12	-	396
TOTAL DES PASSIFS	73 324	18 936	31 268	23 120

NOTE 23 OPÉRATIONS DE COUVERTURE DE CHANGE

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 2017, la valeur de marché de l'instrument se monte à moins 396 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 2017 EN MILLIERS D'EUROS	ACTIFS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	ACTIFS DÉTENUS ET DESTINÉS À LA VENTE	CRÉANCES, DETTES, EMPRUNTS, AU CÔÛT AMORTI	INSTRUMENTS DÉRIVÉS	VALEUR COMP- TABLE	JUSTE VALEUR	NIVEAU
ACTIF FINANCIER							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 091	-	-	-	3 091	3 091	1
Autres actifs financiers courants	42 751	-	-	-	42 751	42 751	2
Créances clients	-	-	2 499	-	2 499	2 499	-
<i>Immobilisations financières</i>	-	-	3 972	-	3 972	3 972	-
<i>Créances sur immo financières</i>	-	-	257	-	257	257	2
Immobilisations financières	-	-	4 229	-	4 229	4 229	2
Titres de participations mis en équivalence	-	-	3 624	-	3 624	3 624	3
Autres actifs non courants	1 073	-	-	-	1 073	1 073	-
TOTAL ACTIF FINANCIER	46 915	-	10 352	-	57 267	57 267	
PASSIF FINANCIER							
Emprunt auprès d'établissements de crédit, part à long terme	-	-	25 298	-	25 298	25 298	2
Engagement de crédit-bail, part à long terme	-	-	6 755	-	6 755	6 755	2
Avances conditionnées	-	-	17 595	-	17 595	17 595	2
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	396	396	396	2
PASSIF FINANCIER NON COURANT	-	-	49 648	396	50 044	50 044	-
Emprunt auprès d'établissements de crédit, part à court terme	-	-	9 181	-	9 181	9 181	2
Engagement de crédit-bail, part à court terme	-	-	1 094	-	1 094	1 094	2
PASSIF FINANCIER COURANT	-	-	10 275	-	10 275	10 275	-
FOURNISSEURS	-	-	4 393	-	4 393	4 393	-
TOTAL PASSIF FINANCIER	-	-	64 316	396	64 712	64 712	

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

Néant



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

2.1 ■ FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2017

En février 2017, le premier patient de l'essai ISI-JX au Centre Léon Bérard (Lyon) a été traité. Cet essai clinique de Phase 1 évalue la co-administration intratumorale de Pexa-Vec et de l'ipilimumab dans des tumeurs solides. L'essai clinique, dont le Centre Léon Bérard est le promoteur, recrutera des patients avec des tumeurs solides localement avancées et/ou métastatiques. L'ipilimumab est un anticorps monoclonal autorisé dans le traitement du mélanome (Yervoy®, Bristol-Myers Squibb) qui cible le récepteur CTLA-4, un bloqueur de points de contrôle immunitaire (ICI).

En mars 2017, le premier patient atteint du cancer du poumon non à petites cellules (NSCLC) au stade métastatique, après échec d'une ligne de chimiothérapie à base de platine, a été traité. Il s'agit d'un essai de Phase 2 visant à évaluer la combinaison de TG4010 et Opdivo® (nivolumab). Le Docteur Karen Kelly, expert du cancer du poumon de renommée mondiale et Associate Director pour la recherche clinique au UC Davis Comprehensive Cancer Center, est l'investigateur principal de cet essai clinique. Cet essai fait l'objet d'un accord de collaboration avec UC Davis. Le UC Davis Medical Center est le promoteur de cet essai clinique financé par Transgene, et qui bénéficie de la mise à disposition du nivolumab par Bristol-Myers Squibb. Nivolumab cible le récepteur PD-1, un bloqueur de points de contrôle immunitaire (ICI).

Début avril 2017, Transgene a présenté un poster sur de nouvelles données précliniques prometteuses portant sur la nouvelle génération de virus oncolytiques armés développés dans ses laboratoires, lors du congrès annuel de l'*American Association for Cancer Research* (AACR) qui s'est tenu à Washington DC (États-Unis). Ces données immunologiques soutiennent le développement de virus oncolytiques armés, ayant la capacité de moduler le micro-environnement tumoral et d'augmenter l'infiltration des lymphocytes T dans la tumeur. Ces données ont également fait l'objet d'un article publié dans *Cancer Research*, l'une des revues à comité de lecture parmi les plus influentes en matière de recherche et de médecine appliquées au cancer, en juillet 2017. Elles renforcent le dossier préclinique de TG6002, le virus oncolytique de nouvelle génération de Transgene le plus avancé.

Courant avril 2017, le premier patient ayant un sarcome des tissus mous (STS) a été traité dans la partie Phase 2 de l'essai clinique METROmaJX à l'Institut Bergonié (Bordeaux). METROmaJX est un essai clinique de Phase 1/2 évaluant la tolérabilité et l'efficacité de la co-administration de Pexa-Vec avec de faibles doses de cyclophosphamide chez des patients atteints de tumeurs solides avancées telles que le cancer du sein et le STS. Au cours de la partie Phase 1 de l'essai, l'association des deux produits a montré un profil de tolérabilité satisfaisant, permettant la poursuite de l'essai en Phase 2. La partie Phase 2 de cet essai ouvert recrutera des patients ayant un STS ou un cancer du sein HER2 négatif. Elle a pour but d'évaluer principalement l'efficacité anti-tumorale de cette combinaison innovante. L'Institut Bergonié est le promoteur de cet essai qui bénéficie du soutien de l'INCa (Institut national du cancer) dans le cadre des projets CLIP.

Fin avril 2017, Transgene et Sillajen, Inc. ont annoncé l'inclusion du premier patient européen dans l'étude randomisée et ouverte de Phase 3 de Pexa-Vec chez des patients atteints de cancer du foie avancé (carcinome hépatocellulaire ou HCC), après échec d'un traitement locorégional, éligibles au traitement par sorafenib (Nexavar®), le seul médicament systémique autorisé pour cette maladie. Le patient a été randomisé à l'Azienda Ospedaliero-Universitaria à Parme, en Italie. L'inclusion du premier patient en Europe a entraîné le versement d'un paiement d'étape de 4 millions de dollars par Transgene à Sillajen. L'étude (« PHOCUS ») a démarré en janvier 2016 et recrute actuellement des patients en Amérique du Nord, en Asie, en Australie et en Europe. Elle prévoit le recrutement de 600 patients n'ayant reçu aucun traitement systémique préalable contre leur cancer.

Transgene et Bristol-Myers Squibb ont annoncé également fin avril 2017, la signature d'un accord de collaboration pour la conduite d'une étude clinique de Phase 2 visant à évaluer la tolérance et l'efficacité de TG4010 associé à Opdivo® (nivolumab) de Bristol-Myers Squibb et à une chimiothérapie standard, en 1^{ère} ligne de traitement du cancer du poumon non à petites cellules (NSCLC) au stade avancé, chez des patients dont l'expression de PD-L1 par les cellules tumorales est faible ou indétectable. Cet essai multicentrique comportant un seul bras pourrait produire ses premiers résultats en 2018. Transgene est le sponsor de l'étude clinique et Bristol-Myers Squibb fournira Opdivo®.

En juin 2017, Servier et Transgene ont annoncé la signature d'un accord de recherche portant sur l'application des technologies de vectorisation virale pour la production de thérapies cellulaires CAR-T allogéniques. L'objectif de cette collaboration vise à évaluer et sélectionner des technologies de vectorisation innovantes basées sur la collection de vecteurs viraux de Transgene, et qui pourront être appliquées à l'ingénierie des thérapies cellulaires CAR-T. Servier et Transgene visent ainsi à aboutir à un procédé original de préparation des CAR-T allogéniques avec de meilleurs rendements d'intégration des transgènes et un nombre réduit d'étapes. Ce contrat, dont la durée initiale est de trois ans, pourrait permettre à Transgene de percevoir plus de 30 millions d'euros, si les produits issus de cette collaboration arrivaient sur le marché.

2.2 ■ RÉSULTATS FINANCIERS

■ PRODUITS OPÉRATIONNELS

Le tableau suivant présente les produits opérationnels sur les activités poursuivies du premier semestre 2017, en comparaison avec ceux du premier semestre 2016 :

EN MILLIONS D'EUROS	30/06/2017	30/06/2016
Revenus des accords de collaboration et de licence	0,5	1,9
Financements publics de dépenses de recherche	3,0	3,0
PRODUITS OPÉRATIONNELS	3,5	4,9

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 qui se sont élevées à 0,3 million d'euros au premier semestre 2017 (0,2 million d'euros au premier semestre 2016),
- Des revenus liés à l'exploitation commerciale de technologies ou produits donnés en licence par Transgene, qui se sont élevés à 0,2 million d'euros contre 1,6 million d'euros au premier semestre 2016.

Au premier semestre 2017, les financements publics de dépenses de recherche correspondent essentiellement au crédit d'impôt recherche. Il s'est élevé à 3,0 millions d'euros au premier semestre 2017, contre 2,9 millions d'euros sur la même période en 2016. Le crédit d'impôt recherche du premier semestre 2017 a été calculé sur la base des dépenses éligibles au 30 juin 2017.

■ CHARGES OPÉRATIONNELLES

Les dépenses de recherche et développement (« R&D ») se sont élevées à 16,9 millions d'euros au premier semestre 2017, contre 12,5 millions d'euros sur la même période en 2016.

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

EN MILLIONS D'EUROS	30/06/2017	30/06/2016*	VARIATION
Dépenses de personnel	5,8	5,3	+9 %
Paiements en actions	0,1	0,05	+159 %
Dépenses de propriété intellectuelle et coûts des licences	4,3	0,5	+818 %
Dépenses externes sur projets cliniques*	3,2	2,8	+12 %
Dépenses externes sur autres projets	0,7	0,9	-29 %
Dépenses de fonctionnement	1,9	2,2	-13 %
Dotations aux amortissements et provisions	0,9	0,8	+22 %
DÉPENSES DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT	16,9	12,5	+35 %

* Les dépenses liées à la sous-traitance de production des lots cliniques sont présentés sur la ligne « dépenses externes sur les projets cliniques ».

Les dépenses de personnel affecté à la R&D (salaires, charges et dépenses associées), se sont élevées à 5,8 millions d'euros au premier semestre 2017, contre 5,3 millions d'euros sur la même période en 2016.

Les dépenses de propriété intellectuelle et licences se sont élevées à 4,3 millions d'euros contre 0,5 million au premier semestre 2016. Cette augmentation est liée au paiement 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 3,2 millions d'euros au premier semestre 2017, contre 2,8 millions d'euros sur la même période en 2016.

Les dépenses externes sur autres projets (projets de recherche, précliniques et industriels), se sont élevées à 0,7 million d'euros au premier semestre 2017, contre 0,9 million d'euros sur la même période en 2016.

Les dépenses de fonctionnement, dont le coût de fonctionnement des laboratoires de recherche, se sont élevées à 1,9 million d'euros au premier semestre 2017, contre 2,2 millions d'euros sur la même période en 2016.

Les frais généraux se sont élevés à 3,1 millions d'euros au premier semestre 2017, contre 3,4 millions d'euros sur la même période en 2016.

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

EN MILLIONS D'EUROS	30/06/2017	30/06/2016	VARIATION
Dépenses de personnel	1,6	1,8	-8 %
Paiements en actions	0,1	0,03	+175 %
Honoraires et frais de gestion	0,8	1,0	-21 %
Autres frais généraux	0,5	0,5	-7 %
Dotations aux amortissements et provisions	0,0	0,1	-7 %
FRAIS GÉNÉRAUX	3,1	3,4	-10 %

Les dépenses de personnel se sont élevées à 1,6 million d'euros au premier semestre 2017, contre 1,8 million d'euros sur la même période en 2016.

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 2017, contre 1,0 million d'euros sur la même période en 2016.

■ AUTRES PRODUITS

Les autres produits se sont élevés à 0,4 million d'euros au premier semestre 2017, contre 0,5 million d'euros au premier semestre 2016, et concernent principalement un ajustement sur le coût de restructuration.

■ AUTRES CHARGES

Les autres charges se sont élevées à 0,1 million d'euros au premier semestre 2017, comme au premier semestre 2016.

■ RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier net s'est soldé par une perte de 1,0 million d'euros au premier semestre 2017, contre une perte de 0,5 million d'euros sur la même période en 2016.

Les produits financiers (produits de placement) se sont élevés à 0,1 million d'euros au premier semestre 2017, contre 0,02 million d'euros à la même période en 2016.

Les charges financières ont concerné les intérêts bancaires sur le prêt reçu de la BEI pour 0,4 million d'euros, le coût de l'actualisation financière des avances reçues par Bpifrance sur le programme ADNA pour 0,3 million d'euros, la revalorisation des actifs liés à la cession des titres Jennerex, Inc. à la société Sillajen, Inc en 2014 pour 0,2 million d'euros et les intérêts bancaires sur les locations financières pour 0,1 million d'euros.

■ RÉSULTAT NET GLOBAL

La perte nette globale s'est élevée à 18,3 millions d'euros au premier semestre 2017, contre 12,2 sur la même période en 2016 (dont 0,5 millions d'euros lié aux activités abandonnées).

La perte nette par action ressort à 0,33 euro au premier semestre 2017, contre 0,32 euro sur la même période en 2016.

■ INVESTISSEMENTS

Les investissements corporels et incorporels (nets de cessions) se sont élevés à 0,1 million d'euros au premier semestre 2017, comme au premier semestre en 2016.

■ EMPRUNTS ET AVANCES REMBOURSABLES

Sur les six premiers mois de l'année 2017, Transgene n'a perçu aucune avance remboursable.

Au cours du premier semestre 2017, la Société a mobilisé sa créance de crédit d'impôt recherche 2016, d'un montant de 6,3 millions d'euros. Transgene a pour cela utilisé un financement bancaire (auprès de Bpifrance) avec une maturité à mi-2020, date de remboursement prévisionnel de la créance par l'Etat français. Le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi a également été mobilisé au premier semestre 2017 pour un montant de 0,1 million d'euros par un financement bancaire auprès de Bpifrance (maturité mi-2020).

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 premier 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.

■ 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 2017, Transgene disposait de 43,9 millions d'euros de trésorerie, contre 56,2 millions d'euros au 31 décembre 2016.

■ CONSOMMATION DE TRÉSORERIE NETTE

La consommation de trésorerie de Transgene s'est élevée à 12,3 millions d'euros au premier semestre de 2017, contre 8,2 millions d'euros sur la même période en 2016.

Transgene confirme son objectif de consommation de trésorerie nette de l'ordre de 30 millions d'euros pour l'année 2017.

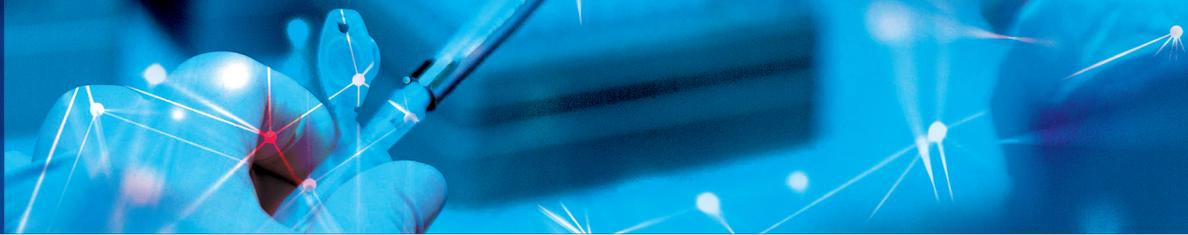


2.3 ■ PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Ces informations sont disponibles dans la note 19 des comptes semestriels 2017 publiés dans le présent rapport.

2.4 ■ ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Néant



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2017

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale de Versailles

Transgene S.A.
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

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 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 2017, 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.

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 12 septembre 2017
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.

Philippe Archinard
Président-Directeur Général