



transgene



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2021



- 1 • Information financière semestrielle 2021
- 2 • Rapport semestriel d'activité
- 3 • Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021
- 4 • Attestation du responsable de l'information

INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2021

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

ACTIF	NOTE	30/06/2021	31/12/2020
ACTIF COURANT			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2	11 486	5 277
Autres actifs financiers courants	2	36 596	21 077
Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants	2	48 082	26 354
Créances clients	3	1 616	1 667
Autres actifs courants	4	3 723	2 666
Actifs détenus et destinés à la vente	5	17 036	-
TOTAL ACTIF COURANT		70 457	30 687
ACTIF NON COURANT			
Immobilisations corporelles	6	12 709	13 110
Immobilisations incorporelles	7	120	141
Actifs financiers non courants	8	19 544	34 042
Autres actifs non courants	9	4 092	7 473
TOTAL ACTIF NON COURANT		36 465	54 766
TOTAL ACTIF		106 922	85 453

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	NOTE	30/06/2021	31/12/2020
PASSIF COURANT			
Fournisseurs		6 229	5 066
Passifs financiers courants	10.1	1 446	1 426
Provisions pour risques et charges	11	171	511
Autres passifs courants	12	5 390	6 626
TOTAL PASSIF COURANT		13 236	13 629
PASSIF NON COURANT			
Passifs financiers non courants	10.2	16 646	16 938
Avantages au personnel	13	3 975	4 526
Autres passifs non courants	12	421	110
TOTAL PASSIF NON COURANT		21 042	21 574
TOTAL PASSIF		34 278	35 203
CAPITAUX PROPRES			
Capital	14	48 886	41 921
Prime d'émission et réserves		68 132	40 938
Report à nouveau		(31 559)	(14 327)
Résultat de la période		(11 800)	(17 231)
Autres éléments du résultat global		(1 015)	(1 051)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES REVENANT AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ		72 644	50 250
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		106 922	85 453



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

	NOTE	30/06/2021	30/06/2020
Revenus des accords de collaboration et de licence	15.1	1 361	2 255
Financements publics de dépenses de recherche	15.2	3 510	2 975
Autres produits	15.3	118	501
PRODUITS OPÉRATIONNELS		4 989	5 731
Dépenses de recherche et développement	16.1	(15 339)	(13 831)
Frais généraux	16.2	(3 080)	(3 297)
Autres charges	16.3	(2)	-
CHARGES OPÉRATIONNELLES		(18 421)	(17 128)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		(13 432)	(11 397)
Produits financiers (charges), nets	17	1 632	9 183
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		(11 800)	(2 214)
Charge d'impôt sur le résultat	18	-	-
RÉSULTAT NET		(11 800)	(2 214)
Résultat net par action (€) – de base	14.2	(0,14)	(0,03)
Résultat net par action (€) – dilué	14.2	(0,14)	(0,03)

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

	30/06/2021	30/06/2020
RÉSULTAT NET	(11 800)	(2 214)
Gains / (pertes) de change	4	(5)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	32	35
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL RECYCLABLES ULTÉRIEUREMENT EN RÉSULTAT	36	30
RÉSULTAT NET GLOBAL	(11 764)	(2 184)
Dont, part revenant à la société mère	(11 764)	(2 184)
Dont, intérêts minoritaires	-	-



■ TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE, IFRS (en milliers d'euros)	NOTE	30/06/2021	30/06/2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ			
Résultat net		(11 800)	(2 214)
Annulation du résultat financier		(1 632)	(9 183)
ÉLIMINATION DES ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			
Provisions		(903)	828
Amortissements	6, 7	918	869
Paiements en actions	16	782	828
Autres		2	(1 070)
TRÉSORERIE NETTE ABSORBÉE PAR LES OPÉRATIONS AVANT VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET AUTRES ÉLÉMENTS OPÉRATIONNELS		(12 633)	(9 942)
VARIATION DES BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION			
Créances courantes et charges constatées d'avance		(434)	738
Crédit d'impôt recherche	15.2	(3 527)	(2 967)
Autres actifs courants	4	(86)	734
Fournisseurs		822	(1 966)
Produits constatés d'avance	12, 15	(598)	(1 768)
Autres passifs courants	12	(327)	(549)
TRÉSORERIE NETTE ABSORBÉE PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		(16 783)	(15 720)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
(Acquisitions) / cessions d'immobilisations corporelles	6	(525)	(520)
(Acquisitions) / cessions d'immobilisations incorporelles	7	(11)	(16)
Autres (acquisitions) / cessions	8	286	321
TRÉSORERIE NETTE ABSORBÉE PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		(250)	(215)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Résultat financier net	17	(292)	(194)
Produit brut de l'émission d'actions	14	34 129	-
Frais d'émission d'actions		(406)	-
Financements publics conditionnés	10.2	-	655
(Acquisitions) / cessions d'autres actifs financiers	2	(15 519)	16 000
Montant net reçu sur financement de crédits d'impôts	9	6 050	6 288
Emprunts bancaires	10	(92)	(971)
Locations financières et variation des obligations locatives	10	(632)	(7)
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES / (ABSORBÉE PAR LES) ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		23 238	21 771
Écarts de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		4	(5)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		6 209	5 831
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		5 277	1 343
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE		11 486	7 174
Investissements dans les autres actifs financiers courants		36 596	26 027
TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		48 082	33 201


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

	ACTIONS ORDINAIRES		PRIME D'ÉMISSION	RÉSERVES	REPORT À NOUVEAU	AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	TOTAL REVENANT AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ
	NOMBRE D'ACTIONS	CAPITAL						
AU 31 DÉCEMBRE 2020	83 841 334	41 921	39 212	1 726	(14 327)	(1 051)	(17 231)	50 250
Augmentation de capital	13 930 000	6 965	26 377	-	-	-	-	33 342
Distribution d'actions gratuites	-	-	(1 150)	1 150	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	782	-	-	-	-	782
Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrat de liquidité	-	-	-	35	-	-	-	35
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	(11 800)	(11 800)
Résultat 2020	-	-	-	-	(17 231)	-	17 231	-
Gains / (pertes) de change	-	-	-	-	-	4	-	4
Écarts actuariels sur provision IDR	-	-	-	-	-	-	-	-
Swap de taux	-	-	-	-	-	32	-	32
Résultat net global	-	-	-	-	-	36	(11 800)	(11 764)
AU 30 JUIN 2021	97 771 334	48 886	65 221	2 911	(31 558)	(1 015)	(11 800)	72 645

	ACTIONS ORDINAIRES		PRIME D'ÉMISSION	RÉSERVES	REPORT À NOUVEAU	AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	TOTAL REVENANT AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ
	NOMBRE D'ACTIONS	CAPITAL						
AU 31 DÉCEMBRE 2019	83 265 464	83 265	37 712	2 026	(37 444)	(1 058)	(18 804)	65 697
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribution d'actions gratuites	-	576	60	(636)	-	-	-	-
Paiements en actions	575 870	-	828	-	-	-	-	828
Réduction de capital	-	(41 921)	-	-	41 921	-	-	-
Contrat de liquidité	-	-	-	(28)	-	-	-	(28)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	(2 214)	(2 214)
Résultat 2019	-	-	-	-	(18 804)	-	18 804	-
Gains / (pertes) de change	-	-	-	-	-	(5)	-	(5)
Écarts actuariels sur provision IDR	-	-	-	-	-	-	-	-
Swap de taux	-	-	-	-	-	35	-	35
Résultat net global	-	-	-	-	-	30	(2 214)	(2 184)
AU 30 JUIN 2020	83 841 334	41 921	38 600	1 362	(14 327)	(1 028)	(2 214)	64 314



ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

■ PRÉAMBULE

Les comptes consolidés de Transgene (la « Société ») au 30 juin 2021 sont établis conformément aux principes et méthodes définis par le référentiel international IFRS (*International Financial Reporting Standard*) tel qu'adopté par l'Union européenne. Les comptes consolidés semestriels condensés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 22 septembre 2021.

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 2021 ont été établis 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 de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 qui figurent dans le document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 1^{er} avril 2021. Dans certains cas, ces règles ont été adaptées aux spécificités des comptes intermédiaires, en conformité avec la norme IAS 34.

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 2021. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne. La Société n'a pas appliqué par anticipation les principes comptables, interprétations et amendements publiés mais non encore effectifs.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par la Commission Européenne, et applicables à compter du 1^{er} janvier 2021 sont présentés ci-après :

- amendements à IFRS 4 sur les contrats d'assurance – application de la norme IFRS 9 Instruments financiers avec IFRS 4 ;
- réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2. Projet de modification d'IFRS 9, d'IAS 39, d'IFRS 7, d'IFRS 4 et d'IFRS 16.

Ces amendements n'ont pas d'impact sur les comptes au 30 juin 2021.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations significatifs, adoptés ou non encore adoptés par l'Union européenne, mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui entreront en vigueur après le 30 juin 2021.

Les normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB, qui rentreront en vigueur postérieurement aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021, et dont le processus d'adoption par l'Union européenne est en cours sont présentés ci-après :

- applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022 :
 - améliorations annuelles des normes - 2018-2020 (amendements aux normes IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 et IAS 41 publiés par l'IASB en mai 2020) ;
 - amendements à IFRS 3 - référence au cadre conceptuel, publiés par l'IASB en mai 2020 ;
 - amendements à IAS 37 - contrats déficitaires - coût d'exécution du contrat, publiés par l'IASB en mai 2020 ;
 - amendements à IAS 16 - immobilisations incorporelles - produit antérieur à l'utilisation prévue, publiés par l'IASB en mai 2020 ;

- applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 :
 - amendements à IAS 1 - classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants, publiés par l'IASB en janvier et juillet 2020 ;
 - amendements à IAS 1 - informations à fournir sur les méthodes comptables, publiés par l'IASB en février 2021 ;
 - amendements à IAS 8 - définition des estimations comptables, publiés par l'IASB en février 2021.

La Société ne s'attend pas à ce que ces amendements aient un impact significatif sur ses comptes.

L'amendement IFRS 16 publié en mars 2021 par l'IASB sur les allègements de loyers liés à la pandémie de Covid-19 au-delà du 30 juin 2021, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} avril 2021, n'est pas applicable par anticipation au 30 juin 2021, bien que publié par l'IASB, car il est en cours d'adoption par l'Union européenne. En l'absence de concessions de loyers constatées sur le premier semestre 2021 pour la Société, cet amendement serait sans impact.

Compte tenu de la publication tardive de la décision IFRS IC d'avril 2021 sur la répartition des prestations de retraite aux périodes de services, la Société n'a pas analysé l'impact éventuel de cette décision pour les comptes semestriels. L'analyse sera finalisée pour le 31 décembre 2021.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2021, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen) qui auraient un impact significatif sur les comptes de ce semestre.

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, 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.

Les principales estimations et hypothèses pouvant impacter les comptes de la Société sont les suivantes :

- les titres de participation non consolidés et sans influence notable Tasly BioPharmaceuticals ;
- la valorisation des avances remboursables sur le programme ADNA ;
- l'accord de collaboration signé avec AstraZeneca.

1.2 ■ PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Transgene, ceux de Transgene, Inc. et de Transgene Biopharmaceutical Technology (Shanghai) Co. Ltd. (« Transgene Shanghai »), filiales détenues à 100 % et dont les sièges sociaux se trouvent respectivement à Boston, Massachusetts (États-Unis) et Shanghai (Chine).

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 (notes 15 à 17).

1.4 ■ COVID-19

Dès le premier semestre 2020, Transgene a mis en place des mesures permettant d'assurer la sécurité de ses employés tout en maintenant au mieux la continuité des activités dans le contexte de la pandémie de Covid-19. En tant qu'établissement pharmaceutique, Transgene a poursuivi ses activités de laboratoire, de recherche et de production de lots cliniques. Le recours au télétravail, avec la mise en place d'outils de réunion virtuels, a permis de poursuivre quasi normalement l'ensemble des activités et de maintenir la visibilité de Transgene, notamment dans les congrès scientifiques.

Au cours du 1^{er} semestre 2021, Transgene a été peu impactée par le contexte de pandémie. Les essais cliniques ont démarré ou se sont poursuivis. Le rythme d'inclusion des patients s'est globalement maintenu en ligne avec les prévisions, bien qu'il ait présenté et continue de présenter d'importantes variations selon les mois, les pays, les centres cliniques et les essais cliniques. Afin d'assurer une meilleure régularité des inclusions, Transgene a focalisé ses efforts sur l'ouverture de centres cliniques spécialisés dans le traitement du cancer, ces établissements étant généralement moins affectés par les pics épidémiques que les grands centres hospitaliers généralistes.

Par ailleurs, bien que l'impact sur la Société ne soit pas matériel à ce stade, l'approvisionnement en certaines matières premières et matériaux en provenance notamment des États-Unis s'avère plus difficile. Si ces difficultés perduraient ou s'amplifiaient, elles pourraient avoir un impact négatif plus significatif sur les activités de laboratoire, de production ou de recherche clinique au cours des prochains mois. Ces tensions ont été identifiées et des mesures correctives sont en cours de déploiement.

À la date de ce rapport, la Société ne peut pas mesurer l'étendue, la durée ou l'impact total que la pandémie de Covid-19 aura sur ses opérations. L'impact de la pandémie de Covid-19 sur les résultats financiers futurs de la Société dépendra des développements futurs, notamment de la durée et de la propagation de la pandémie Covid-19, ainsi que des avis et restrictions gouvernementales qui s'y rapportent. Ces développements et l'impact de la Covid-19 sur les marchés financiers et l'économie en général sont également très incertains et la Société pourrait subir des effets négatifs sur ses activités ou son accès aux financements en raison de toute récession ou dépression économique qui s'est produite ou qui pourrait se produire à l'avenir.

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

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	31/12/2020
Disponibilités	11 478	5 269
Équivalents de trésorerie	8	8
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	11 486	5 277
AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	36 596	21 077
TOTAL TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	48 082	26 354
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**CRÉANCES CLIENTS**

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	31/12/2020
Total, brut	1 616	1 667
Provision pour dépréciation	-	-
TOTAL CRÉANCES CLIENTS NET	1 616	1 667

Au 30 juin 2021, les principales créances clients concernent les créances sur nos partenaires de codéveloppement (dont leur quote-part sur des coûts provisionnés par la Société) : NEC pour 677 milliers d'euros et BioInvent pour 437 milliers d'euros.

NOTE
4

AUTRES ACTIFS COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	31/12/2020
Crédits d'impôt, part courante	109	133
État – TVA récupérable et créances d'impôt	488	388
Avoirs à recevoir	41	14
Personnel et organismes sociaux	26	29
Subventions à recevoir	62	49
Charges constatées d'avance, part courante	2 756	1 908
Autres créances, part courante	241	145
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS	3 723	2 666

Les charges constatées d'avance, part courante, sont principalement liées aux contrats de production et de contrôle qualité chez ABL Europe. La signature des contrats a lieu plusieurs mois avant la production afin de garantir la date de celle-ci. Les lots produits sont ensuite libérés par le pharmacien responsable quelques mois après leur production et après le contrôle qualité. Le transfert de propriété se fait lors de la libération du lot.

Les autres créances courantes correspondent à la somme que percevra Transgene, des anciens actionnaires d'Elsalys Biotech SA (241 milliers d'euros), suite aux accords liés à la cession des titres de cette société en avril 2020.

NOTE
5

ACTIFS DÉTENUS ET DESTINÉS À LA VENTE

Le 22 septembre 2021, la Société a signé un accord pour la vente de 8 399 999 actions détenues de Tasly BioPharmaceuticals, au prix unitaire de 2,41 dollars américains soit un montant total de la transaction de 20,2 millions de dollars américains. Cette transaction représente une cession de 49 % des actions détenues par Transgene au 30 juin 2021.

Les négociations menant à cette opération ayant été initiées avant la clôture des comptes semestriels au 30 juin 2021, la valeur nette des titres vendus a été reclassée en *Actifs détenus et destinés à la vente* au bilan au 30 juin 2021, au prix de la transaction.

Les titres restants sont toujours présentés en *Titres de participation non consolidés et sans influence notable*, étant donné que :

- la Société n'a pas l'intention de les céder à courte échéance, du fait du processus d'introduction en bourse de Tasly BioPharmaceuticals ; et que
- ces titres ne pourraient être cédés pendant une période de conservation d'un an post introduction en bourse.

L'ensemble des titres a été revalorisé au 30 juin 2021 au prix par action constaté sur les titres vendus en septembre 2021, générant un produit financier de 2 430 milliers d'euros (note 17).

NOTE
6

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

EN MILLIERS D'EUROS	31/12/2020	Augmentation	Diminution	30/06/2021
VALEUR COMPTABLE BRUTE				
Terrain	1 771	-	-	1 771
Constructions et agencements	17 285	171	-	17 456
Droit d'utilisation	205	-	-	205
Équipements de laboratoire	11 997	233	(66)	12 164
Matériels de bureau et équipements informatiques	1 651	69	(39)	1 681
Immobilisations en cours	65	14	-	79
TOTAL VALEUR COMPTABLE BRUTE DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	32 974	487	(105)	33 356
AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS				
Constructions et agencements	(10 519)	(412)	-	(10 931)
Droit d'utilisation	(124)	(34)	-	(158)
Équipements de laboratoire	(7 745)	(405)	66	(8 084)
Matériels de bureau et équipements informatiques	(1 476)	(35)	37	(1 474)
TOTAL AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	(19 864)	(886)	103	(20 647)
VALEUR COMPTABLE NETTE IMMOBILISATIONS CORPORELLES	13 110	(399)	(2)	12 709

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

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	30/06/2020
Dépenses de recherche et développement	862	824
Frais généraux	24	23
TOTAL DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	886	847

NOTE
7

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

EN MILLIERS D'EUROS	31/12/2020	Augmentation	Diminution	30/06/2021
VALEUR COMPTABLE BRUTE				
Immobilisations incorporelles	3 096	20	(3)	3 113
Immobilisations incorporelles en cours	9	(9)	-	-
TOTAL VALEUR COMPTABLE BRUTE DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 105	11	(3)	3 113
AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS				
Immobilisations incorporelles	(2 964)	(32)	3	(2 993)
TOTAL AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(2 964)	(32)	3	(2 993)
VALEUR COMPTABLE NETTE DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	141	(21)	-	120

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

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	30/06/2020
Dépenses de recherche et développement	19	10
Frais généraux	6	6
TOTAL DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	25	16

NOTE
8

ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	31/12/2020	Acquisition	Variation de juste valeur par compte de résultat	Diminution	30/06/2021
JUSTE VALEUR					
Titres de participation non consolidés et sans influence notable :	32 507	-	2 472	(17 036)	17 943
■ Tasly BioPharmaceuticals	32 339	-	2 430	(17 036)	17 733
■ Vaxxel SAS	168	-	42	-	210
■ Dynamis Therapeutics Inc	-	-	-	-	-
Autres actifs financiers	1 535	359	-	(293)	1 601
JUSTE VALEUR	34 042	359	2 472	(17 329)	19 544

L'augmentation de la valeur des titres de participation non consolidés et sans influence notable correspond à la revalorisation de l'ensemble des titres Tasly BioPharmaceuticals à la suite de la cession de 49 % des titres signée le 22 septembre 2021. Le prix de cession a été appliqué à l'ensemble des titres détenus, ce prix étant considéré comme un prix de marché.

La Société a réévalué les titres détenus de la société Vaxxel SAS, sur la base de la valorisation induite par une opération de refinancement réalisée en mai 2021, conduisant à une augmentation de la valeur des titres de 42 milliers d'euros.

Après cette opération, la Société détient 7 % de Vaxxel SAS contre 10 % auparavant. La Société pourrait percevoir des compléments de prix pouvant aller jusqu'à 4 millions d'euros. Au 30 juin 2021, la réalisation des compléments de prix est considérée comme incertaine et lointaine.

L'augmentation des autres actifs financiers au premier semestre 2021 est principalement liée à la retenue de garantie au titre de la cession de créance du crédit d'impôt recherche de 2020 pour 318 milliers d'euros.

La diminution des autres actifs financiers provient principalement du remboursement de la retenue de garantie prise sur le financement bancaire du crédit d'impôt recherche 2017 pour 270 milliers d'euros.

NOTE
9

AUTRES ACTIFS NON COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	31/12/2020
CIR, part non courante	3 527	6 352
CICE, part non courante	-	109
Débiteurs divers	-	276
Charges constatées d'avance, part non courante	348	383
Autres actifs non courants	217	353
TOTAL AUTRES ACTIFS NON COURANTS	4 092	7 473

■ CRÉDIT D'IMPÔT RECHERCHE (CIR) ET CRÉDIT D'IMPÔT COMPÉTITIVITÉ EMPLOI (CICE)

Au 30 juin 2021, la Société dispose d'une créance potentielle de 3 527 milliers d'euros au titre du CIR 2021.

En juin 2021, la Société a signé un contrat de cession de créance de crédit d'impôt recherche auprès d'un établissement bancaire. La Société a ainsi perçu 6 034 milliers d'euros au titre du CIR 2020 (représentant un financement à hauteur de 95 %) et n'a plus de créance envers l'État. Ce contrat de financement est qualifié de déconsolidant, aucune dette n'est comptabilisée au titre de ce financement reçu.

Les créances restantes 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	30/06/2021	31/12/2020
CIR - PART NON COURANTE			
2020	2024	-	6 352
Juin 2021	2025	3 527	-
TOTAL PART NON COURANTE		3 527	6 352
TOTAL CIR		3 527	6 352
CICE - PART COURANTE			
2017	2021	-	133
2018	2022	109	-
TOTAL PART COURANTE		109	133
CICE - PART NON COURANTE			
2018	2022	-	109
TOTAL PART NON COURANTE		-	109
TOTAL CICE		109	242

■ CRÉANCES SUR CESSION DE PARTICIPATIONS

Dans l'acte de cession des titres Elsaly Biotech SA signé en avril 2020, des compléments de prix portant sur les revenus futurs des licences de brevets et sur un produit dont les droits sont détenus par Elsaly Biotech SA sont prévus.

Au 30 juin 2021, Elsaly Biotech SA n'a pas vendu les droits des brevets. Les revenus du produit concerné par l'accord ne génèrent pas un niveau de revenus suffisant pour que la Société constate un complément de prix au 30 juin 2021.

■ AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants correspondent à la somme que percevra Transgene (217 milliers d'euros) des anciens actionnaires de Elsaly Biotech SA suite aux accords liés à la cession des titres Elsaly Biotech SA.

NOTE 10

PASSIFS FINANCIERS

Le tableau suivant distingue les passifs financiers selon leur maturité :

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	31/12/2020
Passifs financiers, part courante	1 446	1 426
Passifs financiers, part non courante	16 646	16 938
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	18 092	18 364

Au 30 juin 2021, les principaux passifs financiers concernent la location financière immobilière (siège et principaux laboratoires de recherche et développement) et les avances remboursables reçues par Bpifrance dans le cadre des programmes subventionnés ADNA et NEOVIVA.

10.1 ■ PASSIFS FINANCIERS, PART COURANTE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	31/12/2020
Location financière immobilière	920	894
Location financière mobilière	314	313
Obligation locative	54	56
Financement du CICE	114	118
Emprunt bancaire	44	45
TOTAL PASSIFS FINANCIERS – PART COURANTE	1 446	1 426

10.2 ■ PASSIFS FINANCIERS, PART NON COURANTE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	31/12/2020
Location financière immobilière	2 579	3 045
Location financière mobilière	508	665
Obligation locative	-	33
SWAP de taux - juste valeur	79	112
Avances conditionnées	13 480	12 969
Financement du CICE	-	114
Emprunt bancaire	-	-
TOTAL PASSIFS FINANCIERS – PART NON COURANTE	16 646	16 938

■ LOCATION FINANCIÈRE MOBILIÈRE

En 2018 et 2020, Transgene a acquis en location financière deux isolateurs respectivement pour un montant brut de 836 et 732 milliers d'euros, payables sur 5 années.

Au 30 juin 2021, 822 milliers d'euros sont encore dus (dont 314 milliers d'euros à court terme).

■ OBLIGATION LOCATIVE

L'obligation locative de 54 milliers d'euros dus à court terme correspond à la prise en compte de la location des bureaux et laboratoires à Lyon dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16 (à l'actif ce droit d'utilisation est pris en compte en immobilisation corporelle).

■ AVANCES CONDITIONNÉES

■ ADNA

Au 30 juin 2021, les avances conditionnées concernent principalement les avances remboursables perçues au titre du programme ADNA («Avancées Diagnostiques pour de Nouvelles Approches thérapeutiques»), qui bénéficie d'un financement public de Bpifrance pour le développement des produits TG4010 et TG4001. Ce programme s'est achevé au 31 décembre 2016. Transgene a encaissé un montant total de 15 942 milliers d'euros d'avances remboursables sur ce programme.

Au 30 juin 2021, la valeur de la dette des avances remboursables figurant au bilan de la Société s'élève à 12 849 milliers d'euros. La Société revalorise à la clôture sa dette d'avances remboursables dans le cadre du programme ADNA, en fonction des flux actualisés des remboursements attendus.

Le remboursement de ces avances est conditionné à l'atteinte d'un certain seuil de revenus avec le produit TG4001 et se fera par montant fixe et prédéterminé durant les cinq années suivantes, puis proportionnellement aux revenus de ces produits jusqu'à l'atteinte d'un plafond de remboursement ou en 2035. Les flux futurs de remboursement attendus sont donc estimés sur la base d'une évaluation des revenus futurs directs et indirects associés au produit TG4001 en cours de développement, le produit TG4010 ayant été arrêté en 2019.

Les autres hypothèses prises en compte par la Direction dans l'évaluation de la dette d'avances remboursables concernent notamment :

- le planning de développement et commercialisation de TG4001 ;
- la probabilité de succès des phases cliniques ;
- le marché ciblé, le taux de pénétration et le prix de traitement ;
- le calendrier et les modalités financières d'un partenariat de développement et commercialisation (paiement à la signature, paiement en fonction de jalons d'avancement, royalties) ; et
- le taux d'actualisation des flux futurs.

Au 30 juin 2021, les hypothèses retenues par la Direction n'ont pas évolué par rapport au 31 décembre 2020, car le développement clinique de TG4001 se poursuit au regard de l'initiation de l'amendement de l'étude en mai 2021. La Société considère que les hypothèses retenues au 31 décembre 2020 demeurent adaptées.

La variation au 30 juin 2021 s'explique par l'actualisation des flux futurs de trésorerie et de la variation du cours du dollar américain.

Au 30 juin 2021, le taux d'actualisation utilisé est de 7,5 %.

Une analyse de sensibilité portant sur :

- le calendrier de signature lié à un potentiel partenariat montre qu'un retard d'un an entraînant un décalage d'un an du seuil de déclenchement du remboursement fixe prévu au contrat, aurait un impact à la baisse de 1,3 million d'euros sur la valeur de la dette ADNA. À l'inverse, une anticipation d'un an de ce calendrier aurait un impact à la hausse de cette dette de 1,4 million d'euros ;
- les modalités financières liées à un potentiel partenariat montrent qu'une augmentation de 10 % de l'enveloppe du partenariat n'aurait pas d'impact sur la valeur de la dette. Une diminution de 10 % de cette enveloppe aurait un impact à la baisse de 1,3 million d'euros de la dette ;
- une baisse de 1 % du taux d'actualisation augmenterait la dette de 1,2 million d'euros et une augmentation de 1 % du taux d'actualisation diminuerait la dette de 1,1 million d'euros.

■ NEOVIVA

Dans le cadre du programme NEOVIVA, signé en mars 2019, Transgene pourrait percevoir jusqu'à 2,4 millions d'euros d'avances remboursables.

Au 30 juin 2021, la Société a perçu 892 milliers d'euros pour ce programme. Sur la base du taux de financement de la Société, la juste valeur de cette dette au 30 juin 2021 a été évaluée à 631 milliers d'euros.

■ LIGNE DE CRÉDIT NATIXIS

Depuis 2019, la Société a un contrat d'accord de crédit renouvelable avec Natixis. Un amendement a été signé en avril 2021 pour prolonger l'accord de crédit jusqu'à mi-avril 2023. Dans le cadre de cet accord de crédit de 15 millions d'euros, Transgene doit constituer un nantissement sur les actions détenues de Tasly BioPharmaceuticals avant le premier tirage. Au 30 juin 2021, la Société n'a pas tiré sur la ligne de crédit.

Le crédit disponible devant être réduit à la hauteur des cessions de titres, la cession des titres Tasly BioPharmaceuticals du 22 septembre 2021 entraînera l'annulation contractuelle de cette ligne de crédit dès la réception du produit de cession.

NOTE 11

PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES

EN MILLIERS D'EUROS	31/12/2020	DOTATIONS	REPORT À NOUVEAU	REPRISES (SANS OBJET)	UTILISATION DE LA PROVISION	30/06/2021
Provision pour risques	5	-	-	-	-	5
Provision pour charges	506	-	-	(245)	(95)	166
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	511	-	-	(245)	(95)	171

La provision pour charges correspond aux coûts restants à engager sur l'étude clinique se terminant avec le produit TG4010, produit arrêté fin 2019. Cette provision a été utilisée pour 95 milliers d'euros au premier semestre 2021.

Au 30 juin 2021, la Société a revu les coûts restants à engager sur ce projet et a décidé de procéder à une reprise sans objet de 245 milliers d'euros.

NOTE
12

AUTRES PASSIFS

■ AUTRES PASSIFS COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	31/12/2020
Dettes fiscales et sociales	3 464	3 791
Produits constatés d'avance dont :	1 918	2 827
• Revenus de prestations et de licence	1 566	2 666
• Subventions	-	-
• Autres	352	161
Autres passifs à court terme	8	8
TOTAL	5 390	6 626

Les produits constatés d'avance correspondent principalement à l'étalement dans le temps du paiement de 10 millions de dollars américains à la signature de la collaboration avec AstraZeneca signée en avril 2019. Au 30 juin 2021, il restait 1 730 milliers d'euros (dont 1 323 milliers d'euros dus à court terme) comptabilisés en produits constatés d'avance liés au paiement des 10 millions de dollars américains. Le solde des produits constatés d'avance en revenus de prestations et de licence concerne les contrats pour la production de lots demandés par AstraZeneca.

■ AUTRES PASSIFS NON COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	31/12/2020
Produits constatés d'avance dont :	421	110
• Revenus de prestations et de licence	407	-
• Subventions	-	-
• Autres	14	110
Autres passifs à long terme	-	-
TOTAL	421	110

NOTE
13

AVANTAGES AU PERSONNEL

■ 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 :

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	31/12/2020
Taux d'actualisation	0,60 %	0,60 %
Taux d'inflation attendu sur le long terme	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
TOTAL PROVISIONS ENGAGEMENTS DE RETRAITE	3 975	4 526

NOTE
14

CAPITAUX PROPRES

14.1 ■ CAPITAL

Transgene a procédé à une augmentation de capital de 34 128 500 euros en juin 2021. Cette opération s'est traduite par la création de 13 930 000 actions nouvelles à 0,50 euro, soit une augmentation du capital social de 6 965 000 euros. Le solde de l'augmentation de capital a été enregistré en prime d'émission pour 27 163 500 euros.

Au 30 juin 2021, le nombre d'actions en circulation de Transgene s'élève à 97 771 334, représentant un capital social de 48 885 667 euros.

Au cours du premier semestre 2021, le conseil d'administration a autorisé une attribution de 2 299 956 actions gratuites (note 14.4).

14.2 ■ 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*.

	30/06/2021	30/06/2020
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION		
Résultat net disponible (en milliers d'euros)	(11 800)	(2 214)
Nombre moyen d'actions en circulation	84 305 667	83 841 334
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION (EN EUROS)	(0,14)	(0,03)
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)	(0,14)	(0,03)

Aux premiers semestres 2020 et 2021, les instruments donnant droit au capital de façon différée (options de souscription d'actions et actions gratuites) sont considérés comme anti-dilutifs puisqu'ils induisent une augmentation du résultat net par action (diminution de la perte par action).

14.3 ■ PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS

Transgene n'a pas attribué de nouvelles options de souscription d'actions au cours du premier semestre 2021. Le nombre d'options en circulation au 31 décembre 2020 s'élevait à 41 532 options et le nombre d'options exerçables à la clôture à 41 532 options. Il n'y a eu aucun changement depuis.

Le coût des services rendus est comptabilisé en charge sur la période d'acquisition des droits. La charge est nulle sur le premier semestre 2021, comme au premier semestre 2020.

14.4 ■ PLANS D'ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES

Au premier semestre 2021, il y a eu une attribution de 2 299 956 actions gratuites aux salariés et aux membres du comité de direction. Une partie de ces actions est soumise à des conditions de performance collectives pour l'ensemble des salariés.

Au 30 juin 2021, 4 307 606 actions gratuites sont en cours d'acquisition à la suite de cette nouvelle attribution. Le nombre d'actions gratuites attribuées et en cours d'acquisition au 31 décembre 2020 s'élevait à 2 007 650 actions.

Le coût des services rendus est comptabilisé en charge sur la période d'acquisition des droits. La charge s'est élevée à 782 milliers d'euros au premier semestre 2021, hors contribution URSSAF, contre 828 milliers d'euros au premier semestre 2020.

NOTE
15

PRODUITS OPÉRATIONNELS

15.1 ■ REVENUS DES ACCORDS DE COLLABORATION ET DE LICENCE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	30/06/2020
Revenus de collaboration de recherche et développement	1 361	2 262
Revenus de licences et redevances	-	(7)
TOTAL REVENUS DES ACCORDS DE COLLABORATION ET DE LICENCE	1 361	2 255

Les revenus de collaboration de recherche et développement se sont élevés à 1 361 milliers d'euros au premier semestre 2021, contre 2 262 milliers d'euros au premier semestre 2020. Ils proviennent principalement de la collaboration avec AstraZeneca.

En avril 2019, la Société a conclu un accord de collaboration avec cette société avec options de licence exclusive pour codévelopper des immunothérapies oncolytiques issues de la plateforme Invir.IO™. Dans ce cadre, Transgene a perçu 8,9 millions d'euros (10 millions de dollars américains) de droits d'accès à sa plateforme au premier semestre 2019. Conformément à l'application de la norme IFRS 15.41 et dans la mesure où Transgene ne transfère pas le contrôle d'une propriété intellectuelle préexistante et où AstraZeneca reçoit les bénéfices des droits concédés au fur et à mesure de l'exécution du programme de recherche (« Research Plan »), ce paiement initial est reconnu en revenus en fonction de l'avancement des activités associées et mesurées en fonction des coûts encourus par Transgene pour exécuter ses engagements contractuels. Cet accord prévoit des revenus additionnels à l'occasion du franchissement d'étapes précliniques. Pour chaque candidat retenu par AstraZeneca, Transgene pourrait également percevoir un paiement d'exercice d'option, ainsi que des paiements d'étape liés au développement et à la commercialisation, ainsi que des royalties.

Les hypothèses prises en compte par la Direction dans l'évaluation du revenu lié au paiement initial concernent notamment :

- le nombre de candidats à développer ;
- le planning de développement des candidats ;
- le budget des coûts salariaux et des consommables liés au développement des candidats.

Sur la période, le revenu reconnu au titre de cette collaboration représente 1 321 milliers d'euros. Cette somme correspond pour 814 milliers d'euros à la reconnaissance du paiement initial pour l'activité réalisée sur la période. Le solde de 1 973 milliers d'euros non reconnu à cette date est enregistré en *Produits constatés d'avance* au 30 juin 2021 (note 12). La Société a également reconnu 508 milliers d'euros de revenus sur la période pour la réalisation d'étapes précliniques et de production de lots.

15.2 ■ FINANCEMENTS PUBLICS DE DÉPENSES DE RECHERCHE

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	30/06/2020
Subventions de recherche et développement	14	38
Crédit d'impôt recherche, net	3 496	2 937
TOTAL FINANCEMENTS PUBLICS DE DÉPENSES DE RECHERCHE	3 510	2 975

Le crédit d'impôt recherche brut, hors honoraires de conseil, calculé au titre du premier semestre 2021 s'est élevé à 3 527 milliers d'euros.



15.3 ■ AUTRES PRODUITS

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	30/06/2020
Autres produits	118	501
TOTAL DES AUTRES PRODUITS	118	501

Sur le premier semestre 2020, les autres produits correspondaient pour 282 milliers d'euros aux avances remboursables sur le programme NEOVIVA consenties à un taux préférentiel. Ces avances ont été retraitées conformément à IAS 20, la part subvention étant constatée en *Autres produits*.

NOTE 16

CHARGES OPÉRATIONNELLES

16.1 ■ DÉPENSES DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	30/06/2020
Dépenses de personnel	6 297	5 753
Paiements en actions	521	528
Dépenses de propriété intellectuelle et coûts des licences	284	490
Dépenses externes sur projets cliniques	2 475	2 979
Dépenses externes sur autres projets	2 312	1 093
Dépenses de fonctionnement	2 569	2 154
Dotations aux amortissements et provisions	881	834
TOTAL DÉPENSES DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT	15 339	13 831

Les dépenses de personnel au premier semestre 2021 s'élèvent à 6 297 milliers d'euros, contre 5 753 milliers d'euros sur la même période en 2020, du fait de l'augmentation des effectifs liés aux activités de production. Les dépenses externes pour les projets cliniques représentent 2 475 milliers d'euros au premier semestre 2021, contre 2 979 milliers d'euros sur la même période en 2020. Cette diminution est notamment liée à la réduction des dépenses cliniques sur TG4001 au premier semestre 2021, du fait du démarrage de la nouvelle étude seulement en juin 2021, par rapport au premier semestre 2020 où des patients étaient en cours de suivi dans la première partie de l'étude. Cette réduction provient également de la reprise sans objet de 245 milliers d'euros au premier semestre 2021 de la provision pour charges sur le produit TG4010 passée en 2019.

Les dépenses externes sur autres projets s'élèvent à 2 312 milliers d'euros au premier semestre 2021, contre 1 093 milliers d'euros au premier semestre 2020. Cette augmentation est principalement liée au démarrage en 2021 d'un projet d'amélioration des procédés de fabrication.

16.2 ■ FRAIS GÉNÉRAUX

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	30/06/2020
Dépenses de personnel	1 545	1 704
Paiements en actions	261	300
Honoraires et frais de gestion	885	957
Autres frais généraux	359	308
Dotations aux amortissements et provisions	30	28
TOTAL FRAIS GÉNÉRAUX	3 080	3 297

Les frais généraux ressortent à 3 080 milliers d'euros au premier semestre 2021, contre 3 297 milliers d'euros sur la même période en 2020, soit en diminution de 7 %.



16.3 ■ AUTRES CHARGES

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	30/06/2020
Valeur nette comptable des cessions d'immobilisations	-	-
Autres charges	(2)	-
TOTAL DES AUTRES CHARGES	(2)	-

NOTE 17

RÉSULTAT FINANCIER

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	30/06/2020
Revenus des placements financiers	19	42
Coût de l'endettement	(314)	(887)
COÛTS DES EMPRUNTS NETS DES PLACEMENTS	(295)	(845)
Produits (charges) financiers divers	1 858	8 613
Gains (pertes) de change	69	1 415
AUTRES PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS	1 927	10 028
TOTAL RESULTAT FINANCIER	1 632	9 183

■ COÛT DE L'ENDETTEMENT

Le coût de l'endettement correspond :

- aux intérêts bancaires liés à la cession de créance du CIR 2020 pour 225 milliers d'euros, contre 273 milliers d'euros au premier semestre 2020 pour la cession de créance du CIR 2019 ;
- aux intérêts bancaires liés à la ligne de crédit Natixis pour 92 milliers d'euros, contre 120 milliers d'euros au premier semestre 2020 ;
- aux intérêts courus sur le prêt BEI au premier semestre 2020 pour 431 milliers d'euros. Ce prêt a été remboursé par anticipation en octobre 2020.

■ PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS DIVERS

La variation à la hausse de la juste valeur des actifs financiers est essentiellement liée à la revalorisation des titres de participation de Tasly BioPharmaceuticals pour 2 430 milliers d'euros suite à la cession de 49 % de ces titres.

Sur la même période en 2020, la variation à la hausse de la juste valeur des actifs financiers était principalement liée à la revalorisation des titres de participation de Tasly BioPharmaceuticals pour 11 266 milliers d'euros, suite à la cession d'une partie des titres détenus en juillet 2020 (différence entre prix de marché lors de la cession et prix retenu au 31 décembre 2019). Au 30 juin 2020, la Société avait également comptabilisé un produit de 1 266 milliers d'euros suite à l'accord trouvé avec les anciens actionnaires d'ElsaLys Biotech SA pour le rachat de cette dernière par la société italienne Mediolanum Farmaceutici.

Au 30 juin 2020, la Société avait aussi constaté une baisse de la juste valeur de la créance sur cession de participations SillaJen pour 1 996 milliers d'euros.

L'actualisation de la dette ADNA a généré une charge financière de 488 milliers d'euros au premier semestre 2021, contre 443 milliers d'euros au premier semestre 2020.

NOTE
18

IMPÔTS SUR LES SOCIÉTÉS

18.1 ■ 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 2020 et 2021.

18.2 ■ IMPÔT DIFFÉRÉ

Les actifs nets d'impôt différé sont nuls au 30 juin 2021, en raison de la non-reconnaissance des impôts différés actifs liée à l'incertitude de résultats taxables dans les trois prochaines années.

NOTE
19

PERSONNEL

19.1 ■ EFFECTIFS

Les effectifs inscrits de la Société s'élevaient à 160 salariés au 30 juin 2021.

AU 30 JUIN 2021	HOMMES	FEMMES	TOTAL
Cadres	41	69	110
Non-cadres	17	33	50
TOTAL EFFECTIFS	58	102	160*

*Dont 133 CDI au 30 juin 2021

La Société comptait 165 salariés au 31 décembre 2020.

19.2 ■ 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	30/06/2021	30/06/2020
Dépenses de recherche et développement	6 297	5 753
Frais généraux	1 545	1 704
TOTAL CHARGES DE PERSONNEL	7 842	7 457

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

EN MILLIERS D'EUROS	30/06/2021	30/06/2020
Dépenses de recherche et développement	521	528
Frais généraux	261	300
TOTAL PAIEMENTS ACTIONS GRATUITES	782	828

NOTE
20

ENTREPRISES LIÉES

Transgene a signé une convention de trésorerie avec l'Institut Mérieux. Les disponibilités placées dans le pool de trésorerie de l'Institut Mérieux représentent une créance de 36 596 milliers d'euros au 30 juin 2021. Les revenus de ces placements se sont élevés à 19 milliers d'euros au 30 juin 2021.

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

AU 30 JUIN 2021 - EN MILLIERS D'EUROS	CRÉANCES	DETTES
ABL Europe SAS	10	165
bioMérieux, Inc.	-	30
bioMérieux SA	-	-
Institut Mérieux	-	-
Transgene Shanghai	-	85
TOTAL ENTREPRISES LIÉES	10	280

AU 30 JUIN 2021 - EN MILLIERS D'EUROS	PRODUITS	CHARGES
ABL Europe SAS ⁽¹⁾	115	1 171
bioMérieux, Inc. ⁽²⁾	-	193
bioMérieux SA	-	1
Institut Mérieux ⁽³⁾	-	157
Mérieux Université	-	1
Transgene Shanghai ⁽⁴⁾	-	155
TOTAL ENTREPRISES LIÉES	115	1 678

■ (1) Les charges correspondent aux contrats de prestations de services de production rendus par ABL Europe à Transgene ■ (2) Les charges correspondent au contrat de prestations de services et de refacturation de personnel conclu entre Transgene, Inc. et BioMérieux, Inc. ■ (3) Les charges correspondent au contrat de prestations de service rendues par Institut Mérieux. ■ (4) Les charges correspondent au contrat de prestations de service et de refacturation de personnel conclu avec Transgene Shanghai.

NOTE
21

ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Dans le cadre des accords avec Tasly BioPharmaceuticals en juillet 2018, Transgene avait reçu 27,4 millions d'actions de cette société, soit 2,53 % de son capital. Au moment de cette opération, les actifs apportés par Transgene avaient été valorisés à 48 millions de dollars américains entre les parties et la valeur unitaire des actions reçues était celle négociée par les fonds institutionnels lors d'une augmentation de capital. À cette occasion, Transgene, les fonds institutionnels, Tasly BioPharmaceuticals et sa maison mère Tasly Holding Group avaient signé un pacte d'actionnaires pour encadrer leurs relations dans la période précédente à l'introduction en bourse. Outre des dispositions habituelles telles un droit de premier refus en cas de cession par un actionnaire, Tasly Holding Group s'engageait à racheter les actions souscrites par Transgene en cas d'absence d'introduction en bourse dans un délai de trois ans en cas d'acceptation du dossier d'introduction par les autorités boursières (soit juillet 2021), au prix de souscription initial majoré en application d'un taux annuel contractuel. En juillet 2020, Transgene avait vendu 10,3 millions de titres de Tasly BioPharmaceuticals, soit 38 % des parts détenues par Transgene. À l'issue de cette opération, Transgene détenait 17,1 millions d'actions de Tasly BioPharmaceuticals soit 1,58 % de son capital, valorisé à environ 36,9 millions de dollars américains. En raison de cette transaction notamment, le pacte d'actionnaires avait été amendé en juillet 2020. Ce nouvel accord prévoyait désormais que l'engagement de rachat des actions de Transgene par Tasly Holding Group se déclenche en cas d'absence d'introduction en bourse au 31 décembre 2021. Le 22 septembre 2021, la Société a cédé 49 % des titres détenus (8,4 millions d'actions). Suite à cette nouvelle cession, la Société détient désormais 8,7 millions d'actions soit 0,8 % du capital de Tasly BioPharmaceuticals.



Depuis 2019, la Société a un contrat d'accord de crédit renouvelable avec Natixis. La ligne de crédit s'élève à 15 millions d'euros maximum, avec la capacité de tirage en une ou plusieurs fois.

Dans le cadre de cet accord de crédit, Transgene doit constituer un nantissement sur les actions détenues de Tasly BioPharmaceuticals avant le premier tirage. L'encours (hors intérêts) ne dépassera ni l'équivalent de 60 % de la valeur des actions Tasly BioPharmaceuticals soumises au nantissement, ni un plafond de 15 millions d'euros. Si le montant de l'encours tiré devait dépasser 60 % de la valeur des actions, la Société devrait rembourser immédiatement la différence. Les intérêts sur l'encours tiré ainsi qu'une commission de mise à disposition pour la partie non tirée sont payables sur une base trimestrielle. Un amendement a été signé en avril 2021 pour prolonger l'accord de crédit jusqu'à mi-avril 2023 (auparavant juin 2022). Selon les principes d'un crédit renouvelable, le capital tiré doit être intégralement remboursé au plus tard à la fin de la durée du programme.

Le crédit disponible devant être réduit à la hauteur des cessions de titres, la cession des titres Tasly BioPharmaceuticals du 22 septembre 2021 entraînera l'annulation contractuelle de cette ligne de crédit dès la réception du produit de cession.

Dans le cadre d'accords complexes (telles des licences, des options sur licence, la cession d'ElsaLys Biotech SA ou encore la cession d'une lignée cellulaire à Vaxxel SAS), des tiers se sont engagés à verser à la Société des paiements d'étapes ou redevances qui dépendent d'événements futurs dont la réalisation reste incertaine à la date des comptes. La Société s'est engagée à l'égard d'un certain nombre de tiers à verser des paiements d'étapes ou redevances dans le cadre d'accords de collaboration ou de licences, qui dépendent d'événements futurs dont la réalisation reste incertaine à la date des comptes.

Transgene est par ailleurs engagée dans des contrats avec des sous-traitants. Ces contrats peuvent avoir des effets sur plusieurs exercices comptables. Au 30 juin 2021, la Société estime ses engagements financiers au titre de ces contrats à environ 26 millions d'euros.

**NOTE
22****INFORMATION SECTORIELLE**

La Société conduit ses activités exclusivement en recherche et développement clinique 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
23

VENTILATION DES ACTIFS ET PASSIFS PAR ÉCHÉANCE

AU 30 JUIN 2021 ACTIFS (EN MILLIERS D'EUROS)	MONTANT NET	À UN AN AU PLUS	À PLUS D'UN AN
Immobilisations financières	1 601	306	1 295
Clients	1 616	1 616	-
Crédit impôt compétitivité emploi	109	109	-
État, TVA et autres collectivités	488	488	-
Personnel et comptes rattachés	26	26	-
Charges constatées d'avance	3 105	2 757	348
Subventions à recevoir	62	62	-
Autres créances	498	281	217
Actifs détenus et destinés à la vente	17 036	17 036	-
TOTAL DES ACTIFS PAR ÉCHÉANCE	24 541	22 681	1 860

AU 30 JUIN 2021 PASSIFS (EN MILLIERS D'EUROS)	MONTANT NET	À UN AN AU PLUS	À PLUS D'UN AN ET 5 ANS AU PLUS	À PLUS DE 5 ANS
Fournisseurs	6 229	6 229	-	-
Location financière immobilière	3 499	920	2 579	-
Location financière mobilière	822	314	508	-
Obligation locative	54	54	-	-
Avances conditionnées	13 480	-	221	13 259
Financement du CICE	114	114	-	-
Prêt bancaire	44	44	-	-
Provision pour risques et charges	171	171	-	-
Engagements de retraites	3 975	251	837	2 887
Dettes sociales et fiscales	3 464	3 464	-	-
Produits constatés d'avance	2 339	1 918	421	-
Autres dettes	87	8	79	-
TOTAL DES PASSIFS PAR ÉCHÉANCE	34 278	13 487	4 645	16 146

NOTE
24

OPÉRATIONS DE COUVERTURE

La Société possède depuis 2009, une couverture partielle du risque de taux lié au financement en crédit-bail de son bâtiment administratif et de recherche d'Illkirch (note 10).

Au 30 juin 2021, la valeur de marché de l'instrument correspond à une perte latente de 79 milliers d'euros.



NOTE 25 INSTRUMENTS FINANCIERS

AU 30 JUIN 2021 (EN MILLIERS D'EUROS)	ACTIFS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	ACTIFS DESTINÉS À LA VENTE	CRÉANCES, DETTES, EMPRUNTS, AU COÛT AMORTI	INSTRUMENTS DÉRIVÉS	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	NIVEAU
ACTIFS FINANCIERS							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 486	-	-	-	11 486	11 486	1
Autres actifs financiers courants	36 596	-	241	-	36 837	36 837	2
Créances clients	-	-	1 616	-	1 616	1 616	-
Actifs financiers	17 943	17 036	1 601	-	36 580	36 580	3
Autres actifs non courants	-	-	217	-	217	217	3
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	66 025	17 036	3 675	-	86 736	86 736	-
PASSIFS FINANCIERS							
Emprunt auprès d'établissements de crédit, part à long terme	-	-	-	-	-	-	2
Engagement de crédit-bail, part à long terme	-	-	3 087	-	3 087	3 087	2
Obligation locative, part à long terme	-	-	-	-	-	-	-
Avances conditionnées	-	-	13 480	-	13 480	13 480	3
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	79	79	79	2
PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	-	-	16 567	79	16 646	16 646	-
Emprunt auprès d'établissements de crédit, part à court terme	-	-	158	-	158	158	2
Engagement de crédit-bail, part à court terme	-	-	1 234	-	1 234	1 234	2
Obligation locative, part à long terme	-	-	54	-	54	54	-
PASSIFS FINANCIERS COURANTS	-	-	1 446	-	1 446	1 446	-
FOURNISSEURS	-	-	6 229	-	6 229	6 229	-
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	-	-	24 242	79	24 321	24 321	-

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
26****ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE**

Le 22 septembre 2021, la Société a signé un accord pour la vente de 8 399 999 actions détenues de Tasly BioPharmaceuticals, au prix unitaire de 2,41 dollars américains soit un montant total de la transaction de 20,2 millions de dollars américains (17 millions d'euros environ). Cette transaction représente une cession de 49 % des actions détenues par Transgene au 30 juin 2021.

À l'issue de cette opération, Transgene détient désormais 8,7 millions d'actions de Tasly BioPharmaceuticals, soit 0,8 % du capital de la société chinoise.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

2.1 ■ FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2021

À compter du 1^{er} janvier 2021, Hedi Ben Brahim est devenu Président-Directeur général de Transgene.

Depuis janvier 2021, Transgene a franchi des étapes significatives sur l'ensemble de son portefeuille clinique, avec :

- le traitement des premiers patients avec TG4050, un vaccin thérapeutique individualisé contre le cancer issu de la technologie myvac® - les premières données des deux essais de Phase I sont attendues au cours de la deuxième quinzaine de novembre 2021 ;
- le traitement du premier patient dans l'essai randomisé de Phase II de TG4001 + avelumab, comparés à avelumab en monothérapie dans les cancers anogénitaux HPV-positifs. Cet essai inclura des patients en France, en Espagne et aux États-Unis – les résultats de l'analyse intermédiaire de l'essai sont attendus autour de la fin de 2022 ;
- le traitement des premiers patients dans l'essai de Phase I avec BT-001, un virus oncolytique issu de la plateforme Invir.IO™ - premiers résultats attendus au premier semestre 2022 ;
- la présentation à l'ACR et à l'ESMO des premiers résultats de TG6002 apportant la preuve de concept clinique de l'administration d'un virus oncolytique par voie intraveineuse (IV). Après être administré par voie IV, TG6002 atteint la tumeur, se réplique sélectivement au sein des cellules tumorales et y induit l'expression localisée de son transgène fonctionnel (le gène *FCU1*). Ces données confirment également la capacité des autres candidats issus de la plateforme Invir.IO™ de Transgene à être administrés par voie IV, étendant ainsi l'utilisation de ces thérapies à de nombreuses tumeurs solides – Prochaines données de TG6002 attendues en 2022.

En juin 2021, Transgene a renforcé sa structure financière, avec une levée de fonds de 34,1 millions d'euros dans le cadre d'un placement privé à destination d'investisseurs institutionnels. Les fonds levés permettent d'étendre la visibilité financière jusqu'à fin 2023.

2.2 ■ RÉSULTATS FINANCIERS

■ PRODUITS OPÉRATIONNELS

Le tableau suivant présente les produits opérationnels du premier semestre 2021, en comparaison avec ceux du premier semestre 2020 :

EN MILLIONS D'EUROS	30/06/2021	30/06/2020
Revenus des accords de collaboration et de licence	1,4	2,2
Financements publics de dépenses de recherche	3,5	3,0
Autres produits	0,1	0,5
TOTAL PRODUITS OPÉRATIONNELS	5,0	5,7

Les revenus de collaboration de recherche et développement se sont élevés à 1,4 million d'euros au premier semestre 2021, contre 2,2 millions d'euros au premier semestre 2020. Ils proviennent principalement de la collaboration avec AstraZeneca.

En avril 2019, la Société a conclu un accord de collaboration avec cette société avec options de licence exclusive pour codévelopper des immunothérapies oncolytiques issues de la plateforme Invir.IO™. Dans ce cadre, Transgene a perçu 8,9 millions d'euros (10 millions de dollars américains) de droits d'accès à sa plateforme au premier semestre 2019. Conformément à l'application de la norme IFRS 15.41 et dans la mesure où Transgene ne transfère pas le contrôle d'une propriété intellectuelle préexistante et où AstraZeneca reçoit les bénéfices des droits concédés au fur et à mesure de l'exécution du programme de recherche (« Research Plan »), ce paiement initial est reconnu en revenus en fonction de l'avancement des activités associées et mesurées en fonction des coûts encourus par Transgene pour exécuter ses engagements contractuels. Cet accord prévoit des revenus additionnels à l'occasion

du franchissement d'étapes précliniques. Pour chaque candidat retenu par AstraZeneca, Transgene pourrait également percevoir un paiement d'exercice d'option, ainsi que des paiements d'étape liés au développement et à la commercialisation, ainsi que des royalties.

Sur la période, le revenu reconnu au titre de cette collaboration représente 1,3 million d'euros. Cette somme correspond pour 0,8 million d'euros à la reconnaissance du paiement initial pour l'activité réalisée sur la période. La Société a également reconnu 0,5 million d'euros de revenus sur la période pour la réalisation d'étapes précliniques et de production.

Au premier semestre 2021, les financements publics de dépenses de recherche correspondent essentiellement au crédit d'impôt recherche. Il s'est élevé à 3,5 millions d'euros au premier semestre 2021, contre 2,9 millions d'euros sur la même période en 2020. Le crédit d'impôt recherche du premier semestre 2021 a été calculé sur la base des dépenses éligibles au 30 juin 2021.

Les autres produits se sont élevés à 0,1 million d'euros au premier semestre 2021 (0,5 million d'euros au premier semestre 2020). Sur le premier semestre 2020, les autres produits correspondaient pour 0,2 million d'euros aux avances remboursables sur le programme NEOVIVA consenties à un taux préférentiel. Ces avances ont été retraitées conformément à IAS 20, la part de subvention étant constatée en Autres produits.

■ CHARGES OPÉRATIONNELLES

Les dépenses de recherche et développement (« R&D ») se sont élevées à 15,3 millions d'euros au premier semestre 2021, contre 13,8 millions d'euros sur la même période en 2020.

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

EN MILLIONS D'EUROS	30/06/2021	30/06/2020
Dépenses de personnel	6,3	5,8
Paiements en actions	0,5	0,5
Dépenses de propriété intellectuelle et coûts des licences	0,3	0,5
Dépenses externes sur projets cliniques	2,5	3,0
Dépenses externes sur autres projets	2,3	1,0
Dépenses de fonctionnement	2,5	2,2
Dotations aux amortissements et provisions	0,9	0,8
TOTAL DÉPENSES DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT	15,3	13,8

Les dépenses de personnel affecté à la R&D (salaires, charges et dépenses associées) se sont élevées à 6,3 millions d'euros au premier semestre 2021, contre 5,8 millions d'euros au premier semestre 2020.

Les dépenses de propriété intellectuelle et licences se sont élevées à 0,3 million d'euros au premier semestre 2021 contre 0,5 million d'euros au premier semestre 2020.

Les dépenses externes pour les projets cliniques représentent 2,5 millions d'euros au premier semestre 2021, contre 3,0 millions d'euros sur la même période en 2020. Cette diminution est notamment liée à la réduction des dépenses cliniques sur TG4001 au premier semestre 2021, par rapport à 2020, du fait du démarrage de la nouvelle étude seulement en juin 2021. Cette réduction provient également de la reprise sans objet de 0,2 million d'euros de la provision pour charges sur le produit TG4010 passée en 2019.

Les dépenses externes sur autres projets s'élèvent à 2,3 millions d'euros au premier semestre 2021, contre 1 million d'euros au premier semestre 2020. Cette augmentation est principalement liée au démarrage en 2021 d'un projet d'amélioration des procédés de fabrication.

Les dépenses de fonctionnement, dont le coût de fonctionnement des laboratoires de recherche et de production, sont de 2,5 millions d'euros au premier semestre 2021, contre 2,2 millions d'euros sur la même période en 2020.

Les frais généraux sont en retrait à 3,1 millions d'euros au premier semestre 2021, contre 3,3 millions d'euros sur la même période en 2020.

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

EN MILLIONS D'EUROS	30/06/2021	30/06/2020
Dépenses de personnel	1,5	1,7
Paiements en actions	0,3	0,3
Honoraires et frais de gestion	0,9	1,0
Autres frais généraux	0,4	0,3
Dotations aux amortissements et provisions	-	-
TOTAL FRAIS GÉNÉRAUX	3,1	3,3

Les dépenses de personnel représentent 1,5 million d'euros au premier semestre 2021, contre 1,7 million d'euros sur la même période en 2020.

Les honoraires et frais de gestion ressortent à 0,9 million d'euros au premier semestre 2021 contre 1 million d'euros sur la même période en 2020.

■ RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier net s'est soldé par un gain de 1,6 million d'euros au premier semestre 2021, contre un gain de 9,2 millions d'euros sur la même période en 2020.

La variation à la hausse de la juste valeur des actifs financiers est essentiellement liée à la revalorisation des titres de participation de Tasly BioPharmaceuticals pour 2 430 milliers d'euros suite à la cession de 49 % de ces titres en septembre 2021.

Sur la même période en 2020, la variation à la hausse de la juste valeur des actifs financiers était principalement liée à la revalorisation des titres de participation de Tasly BioPharmaceuticals pour 11 266 milliers d'euros, suite à la cession d'une partie des titres détenus en juillet 2020. Au 30 juin 2020, la Société avait également comptabilisé un produit de 1 266 milliers d'euros suite à l'accord trouvé avec les anciens actionnaires d'ElsaLys Biotech SA pour le rachat de cette dernière par la société italienne Mediolanum Farmaceutici.

Au 30 juin 2020, la Société avait aussi constaté une baisse de la juste valeur de la créance sur cession de participations SillaJen pour 1 996 milliers d'euros.

L'actualisation de la dette ADNA a généré une charge financière de 488 milliers d'euros au premier semestre 2021, contre une charge de 443 milliers d'euros au premier semestre 2020.

Le coût de l'endettement correspond :

- aux intérêts bancaires liés à la cession de créance du CIR 2020 pour 225 milliers d'euros, contre 273 milliers d'euros au premier semestre 2020 pour la cession de créance du CIR 2019 ;
- aux intérêts bancaires liés à la ligne de crédit Natixis pour 92 milliers d'euros, contre 120 milliers d'euros au premier semestre 2020 ;
- aux intérêts courus sur le prêt BEI au premier semestre 2020 pour 431 milliers d'euros. Ce prêt a été remboursé par anticipation en octobre 2020.

■ RÉSULTAT NET

La perte nette globale est de 11,8 millions d'euros au premier semestre 2021, contre une perte de 2,2 millions d'euros sur la même période en 2020.

La perte nette par action ressort à 0,14 euro au premier semestre 2021, contre 0,03 euro au premier semestre 2020.



■ INVESTISSEMENTS

Les investissements corporels et incorporels (nets de cessions) sont de 0,5 million d'euros au premier semestre 2021, comme au premier semestre 2020.

■ EMPRUNTS ET AVANCES REMBOURSABLES

Depuis 2019, la Société a un contrat d'accord de crédit renouvelable avec Natixis. La ligne de crédit s'élève à 15 millions d'euros maximum, avec la capacité de tirage en une ou plusieurs fois.

Dans le cadre de cet accord de crédit, Transgene doit constituer un nantissement sur les actions détenues de Tasly BioPharmaceuticals avant le premier tirage. L'encours (hors intérêts) ne dépassera ni l'équivalent de 60 % de la valeur des actions Tasly BioPharmaceuticals soumises au nantissement, ni un plafond de 15 millions d'euros. Si le montant de l'encours tiré devait dépasser 60 % de la valeur des actions, la Société devrait rembourser immédiatement la différence. Les intérêts sur l'encours tiré ainsi qu'une commission de mise à disposition pour la partie non tirée sont payables sur une base trimestrielle. Un amendement a été signé en avril 2021 pour prolonger l'accord de crédit jusqu'à mi-avril 2023 (auparavant juin 2022). Selon les principes d'un crédit renouvelable, le capital tiré doit être intégralement remboursé au plus tard à la fin de la durée du programme.

Le crédit disponible devant être réduit à la hauteur des cessions de titres, la cession des titres Tasly BioPharmaceuticals du 22 septembre 2021 entraînera l'annulation contractuelle de cette ligne de crédit dès la réception du produit de cession.

En juin 2020, Transgene a perçu 0,7 million d'euros d'avances remboursables dans le cadre du programme de recherche NEOVIVA, soutenu par Bpifrance.

■ LIQUIDITÉ ET RESSOURCES EN CAPITAL

Au 30 juin 2021, Transgene disposait de 48,1 millions d'euros de trésorerie et autres actifs financiers courants, contre 26,3 millions d'euros au 31 décembre 2020. La Société a augmenté sa trésorerie disponible sur la période grâce à la réalisation d'une augmentation de capital par placement privé en juin 2021 pour un produit brut de 34,1 millions d'euros.

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.

■ CONSOMMATION DE TRÉSORERIE NETTE

La consommation de trésorerie de Transgene s'est élevée à 11,9 millions d'euros au premier semestre 2021, hors augmentation de capital, contre 10,1 millions d'euros sur la même période en 2020.

Transgene confirme disposer d'une visibilité financière jusqu'à fin 2023.

2.3 ■ PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Ces informations sont disponibles dans la note 20 des comptes semestriels 2021 publiés dans le présent rapport.



2.4 ■ COVID-19

Dès le premier semestre 2020, Transgene a mis en place des mesures permettant d'assurer la sécurité de ses employés tout en maintenant au mieux la continuité des activités dans le contexte de la pandémie de Covid-19. En tant qu'établissement pharmaceutique, Transgene a poursuivi ses activités de laboratoire, de recherche et de production de lots cliniques. Le recours au télétravail, avec la mise en place d'outils de réunion virtuels, a permis de poursuivre quasi normalement l'ensemble des activités et de maintenir la visibilité de Transgene, notamment dans les congrès scientifiques.

Au cours du 1^{er} semestre 2021, Transgene a été peu impactée par le contexte de pandémie. Les essais cliniques ont démarré ou se sont poursuivis. Le rythme d'inclusion des patients s'est globalement maintenu en ligne avec les prévisions, bien qu'il ait présenté et continue de présenter d'importantes variations selon les mois, les pays, les centres cliniques et les essais cliniques. Afin d'assurer une meilleure régularité des inclusions, Transgene a focalisé ses efforts sur l'ouverture de centres cliniques spécialisés dans le traitement du cancer, ces établissements étant généralement moins affectés par les pics épidémiques que les grands centres hospitaliers généralistes.

Par ailleurs, bien que l'impact sur la Société ne soit pas matériel à ce stade, l'approvisionnement en certaines matières premières et matériaux en provenance notamment des États-Unis s'avère plus difficile. Si ces difficultés perduraient ou s'amplifiaient, elles pourraient avoir un impact négatif plus significatif sur les activités de laboratoire, de production ou de recherche clinique au cours des prochains mois. Ces tensions ont été identifiées et des mesures correctives sont en cours de déploiement.

À la date de ce rapport, la Société ne peut pas mesurer l'étendue, la durée ou l'impact total que la pandémie de Covid-19 aura sur ses opérations. L'impact de la pandémie de Covid-19 sur les résultats financiers futurs de la Société dépendra des développements futurs, notamment de la durée et de la propagation de la pandémie Covid-19, ainsi que des avis et restrictions gouvernementales qui s'y rapportent. Ces développements et l'impact de la Covid-19 sur les marchés financiers et l'économie en général sont également très incertains et la Société pourrait subir des effets négatifs sur ses activités ou son accès aux financements en raison de toute récession ou dépression économique qui s'est produite ou qui pourrait se produire à l'avenir.

2.5 ■ ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le 22 septembre 2021, la Société a signé un accord pour la vente de 8 399 999 actions détenues de Tasly BioPharmaceuticals, au prix unitaire de 2,41 dollars américains soit un montant total de la transaction de 20,2 millions de dollars américains (17 millions d'euros environ). Cette transaction représente une cession de 49 % des actions détenues par Transgene au 30 juin 2021.

À l'issue de cette opération, Transgene détient désormais 8,7 millions d'actions de Tasly BioPharmaceuticals, soit 0,8 % du capital de la société chinoise.



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2021

GRANT THORNTON
Membre français de Grant Thornton International
Cité Internationale - 44, quai Charles-de-Gaulle
CS 60095 - 69463 Lyon Cedex 06
632 013 843 R.C.S Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale
de Versailles et du Centre

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale
de Versailles et du Centre

Transgene S.A. Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021

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 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

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 22 septembre 2021
Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON - Membre français de Grant Thornton International
Françoise Méchin

ERNST & YOUNG et Autres
Cédric Garcia Brigitte Barouky

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.

Hedi Ben Brahim
Président-Directeur général