

Transgene : comptes semestriels 2012

- **Consommation de trésorerie en ligne avec les attentes et trésorerie globale de 121,4 millions d'euros à fin juin 2012**
 - **Important news-flow à venir**

Strasbourg, France, le 11 septembre 2012 – Transgene S.A. (Euronext Paris: FR0005175080) annonce aujourd'hui ses résultats semestriels pour 2012. Les comptes semestriels ont été arrêtés par le conseil d'administration le 11 septembre 2012. Ils ne seront pas présentés à l'approbation des actionnaires. Les procédures de revue limitée sur les comptes semestriels ont été effectuées par les commissaires aux comptes. Le Rapport Financier Semestriel est disponible sur le site internet de la Société.

Etats financiers semestriels pour 2012 :

Les états financiers semestriels pour 2012, joints à ce communiqué de presse, se caractérisent principalement par :

- Des produits d'exploitation s'élevant à 6,1 millions d'euros au premier semestre de 2012, contre 8,1 million d'euros sur la même période en 2011,
- Des dépenses de recherche et développement s'élevant à 23,8 millions d'euros au premier semestre de 2012, contre 23,4 millions d'euros sur la même période en 2011,
- Une perte nette s'établissant à 21,8 millions d'euros au premier semestre de 2012, contre 17,7 millions d'euros sur la même période en 2011, et
- Une consommation de trésorerie de 18,1 millions d'euros au premier semestre de 2012, contre 17,1 millions d'euros sur la même période en 2011.

Au 30 juin 2012, la Société disposait de 121,4 millions d'euros de trésorerie.

La consommation de trésorerie anticipée pour le deuxième semestre 2012 devant être supérieure à celle du premier semestre, Transgene prévoit une consommation de trésorerie de l'ordre de 50 millions d'euros en 2012.

« Notre consommation de trésorerie et nos développements sont en ligne avec notre plan de marche » commente Stéphane Boissel, Directeur Général Adjoint de Transgene. Il ajoute : *« L'augmentation de notre consommation de trésorerie sur 2012 sera directement liée à l'augmentation de nos dépenses cliniques, conséquence d'un large panel d'études en cours, notamment sur TG4010 (cancer du poumon) et JX594/TG6006 (cancer du foie et cancer colorectal) ».*

« Le début de l'année 2012 a été riche en événements pour Transgene, avec des données supplémentaires d'efficacité pour TG4040 dans l'hépatite C, un nouveau produit en développement (TG1050) dans l'hépatite B et une preuve du concept clinique pour TG4001 qui doit nous permettre

d'avancer le développement de ce produit dans les cancers induits par le virus du papillome humain » déclare Philippe Archinard, Président-Directeur Général de Transgene. Il ajoute : « Nous attendons un important news-flow jusqu'à fin 2013, avec des résultats cliniques importants pour trois de nos produits les plus avancés et le démarrage possible de nos premières études à visée d'enregistrement. »

RESULTATS FINANCIERS SEMESTRIELS 2012

Produits opérationnels :

Le tableau suivant présente les produits opérationnels du premier semestre 2012, en comparaison avec ceux du premier semestre 2011 :

En millions d'euros	Six premiers mois	
	2012	2011
Revenus des accords de collaboration et de licence	1,6	3,8
Financements publics de dépenses de recherche	4,5	4,3
Produits opérationnels	6,1	8,1

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

- Des prestations de production et de recherche et développement pour des tiers (dont Jennerex, pour le produit JX594/TG6006), qui se sont élevées à 0,4 million d'euros au premier semestre 2012, contre 2,4 millions d'euros sur la même période en 2011,
- Des revenus de type « paiement à la signature » ou « paiement d'étape » sur des produits en développement (par exemple, option donnée à Novartis pour le produit TG4010), qui se sont élevés à 1,0 million d'euros au premier semestre 2012, contre 1,2 million d'euros sur la même période en 2011, et
- 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 au premier semestre 2012, identique à la même période en 2011.

Le montant reçu de Novartis au titre de l'accord d'option signé entre Transgene et cette société en mars 2010 et portant sur le produit TG4010, soit 7,4 millions d'euros, est comptabilisé en produits opérationnels de façon étalée sur la période d'option. L'impact de cette option sur les revenus de Transgene s'est élevé à 0,9 million d'euros sur le premier semestre 2012, et à 5,6 millions d'euros depuis la signature de l'accord. Le solde, soit 1,8 million d'euros, sera reconnu en revenus linéairement jusqu'en juin 2013.

Au premier semestre 2012, les financements publics de dépenses de recherche correspondent aux subventions reçues et à recevoir ainsi qu'au crédit d'impôt recherche.

Les subventions de recherche se sont élevées à 0,6 million d'euros au premier semestre 2012, contre 0,4 million d'euros sur la même période en 2011. Sur le premier semestre 2012, les subventions étaient essentiellement liées au programme ADNA, pour lequel Transgene a reçu d'Oséo 3,6 millions d'euros de subventions et avances remboursables au cours du premier semestre 2012.

Le crédit d'impôt recherche s'est élevé à 3,8 millions d'euros au premier semestre 2012, contre 3,9 millions d'euros sur la même période en 2011. Le crédit d'impôt recherche du premier semestre 2012 a été calculé comme la moitié du crédit d'impôt recherche attendu pour l'année 2012, tel que recalculé au 30 juin 2012.

Charges opérationnelles :

Les dépenses de recherche et développement (« R&D ») se sont élevées à 23,8 millions d'euros au premier semestre 2012, contre 23,4 millions d'euros sur la même période en 2011.

Les principaux postes de dépenses de R&D ont été :

- Les dépenses de personnel (salaires, charges sociales et dépenses associées), qui se sont élevées à 9,9 millions d'euros au premier semestre 2012, inchangé par rapport à la même période en 2011,
- Les dépenses de fonctionnement, dont le coût de fonctionnement des laboratoires de recherche et de l'unité de production ainsi que les coûts de la propriété intellectuelle, qui se sont élevées à 6,1 millions d'euros au premier semestre 2012, inchangé par rapport à la même période en 2011,
- Les dépenses externes pour les essais cliniques, qui se sont élevées 5,6 millions d'euros au premier semestre 2012 contre 4,3 millions d'euros sur la même période en 2011, et
- Les autres dépenses externes, dont les dépenses sur projets de recherche et sur projets précliniques ainsi que les dépenses sur projets industriels, qui se sont élevées à 2,2 millions d'euros au premier semestre 2012 contre 3,1 millions d'euros sur la même période en 2011.

Les frais généraux se sont élevés à 3,3 millions d'euros au premier semestre 2012, contre 3,0 millions d'euros sur la même période en 2011. Les principaux postes de frais généraux ont été les dépenses de personnel (1,3 million d'euros au premier semestre 2012 contre 1,4 million d'euros sur la même période en 2011) et les dépenses externes, et notamment les honoraires ainsi que les frais de gestion (1,3 million d'euros au premier semestre 2012, contre 1,0 million d'euros sur la même période en 2011).

Autres produits et charges divers, nets :

Les autres charges, nettes, se sont élevées à 0,4 million d'euros au premier semestre 2012.

Résultat financier :

La charge financière nette s'est élevée à 0,1 million d'euros au premier semestre 2012, contre un produit net de 0,6 million d'euros sur la même période en 2011. Les produits financiers (produits de placement) se sont élevés à 0,4 million d'euros au premier semestre 2012, contre 0,9 million d'euros sur la même période en 2011. Les principales charges financières ont concerné la location financière immobilière ayant permis la construction du siège social et des principaux laboratoires de la Société. Les intérêts sur cette location financière se sont élevés à 0,1 million d'euros au premier semestre 2012, inchangé par rapport à la même période en 2011.

Perte nette :

La perte nette s'est élevée à 21,8 millions d'euros au premier semestre 2012 contre 17,7 millions d'euros sur la même période en 2011. La perte nette par action ressort à 0,69 euro au premier semestre 2012, contre 0,56 euro sur la même période en 2011.

Investissements :

Les investissements corporels et incorporels (nets de cessions) se sont élevés à 1,2 millions d'euros au premier semestre 2012, contre 2,2 millions d'euros sur la même période en 2011.

Emprunts et avances remboursables :

Sur les six premiers mois de l'année 2012, Transgene a perçu une avance remboursable de 3,1 millions d'euros au titre du programme ADNA, qui bénéficie d'un financement public d'OSEO. Au cours du premier semestre 2012, la Société a mobilisé sa créance de crédit d'impôt recherche 2011, d'un montant de 7,9 millions d'euros. Elle a pour cela utilisé un financement bancaire avec une maturité à mi-2015, date de remboursement prévisionnel de la créance par l'Etat français.

Liquidité et ressources en capital :

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

Au 30 juin 2012, Transgene disposait de 121,4 millions d'euros de trésorerie, contre 139,5 millions d'euros au 31 décembre 2011.

Consommation de trésorerie :

La consommation de trésorerie de Transgene s'est élevée à 18,1 millions d'euros au premier semestre de 2012, contre 17,1 millions d'euros sur la même période en 2011. Transgene prévoit une consommation de trésorerie de l'ordre de 50 millions d'euros pour l'année 2012.

A propos de Transgene :

Transgene est une société bio-pharmaceutique qui conçoit et développe des produits d'immunothérapie pour le traitement des cancers et des maladies infectieuses. La Société a quatre produits en développement clinique de Phase II : TG4010, JX594/TG6006, TG4001 et TG4040. Transgene a conclu des accords stratégiques pour deux de ses produits : (i) une option sur licence avec Novartis pour le développement du vaccin thérapeutique TG4010 pour le traitement de différents cancers, et (ii) un accord de licence de la société américaine Jennerex, Inc. pour le développement et la commercialisation de JX594/TG6006, un virus oncolytique. Transgene est une société intégrée verticalement et dispose de capacités de fabrication de vecteurs viraux. Pour de plus amples renseignements sur Transgene, consulter son site internet www.transgene.fr.

Disclaimer :

Ce communiqué de presse contient des informations sur les marchés dans lesquels la Société opère ainsi que des déclarations prospectives notamment relatives à la prévision de consommation de trésorerie de la Société pour 2012. Cette prévision est fondée sur des hypothèses de coûts prévisionnels actuels liés aux plans de développement en cours pour ses produits. Bien que la Société considère que ces informations et projections sont fondées sur des hypothèses raisonnables, elles peuvent être remises en cause par un certain nombre d'aléas et d'incertitudes, de sorte que les résultats effectifs pourraient différer significativement de ceux anticipés. Pour une description des risques et incertitudes de nature à affecter les résultats, la situation financière, les performances ou les réalisations de la Société et ainsi à entraîner une variation par rapport aux déclarations prospectives, veuillez-vous référer à la section « Facteurs de Risque » du Document de Référence déposé auprès de l'AMF et disponible sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de la Société (www.transgene.com).

Contacts :

Transgene

Philippe Archinard, Président-Directeur général, +33 (0)3 88 27 91 22

Stéphane Boissel, Directeur Général Adjoint, +33(0)3 88 27 91 02

Elisabetta Castelli, Directeur des relations investisseurs, +33 (0)1 44 08 55 05

IMAGE 7

Estelle Guillot-Tantay, + 33 (0) 1 53 70 74 95

Albane de la Tour d'Artaise, + 33 (0) 1 53 70 74 89

BILAN CONSOLIDE, IFRS (en milliers euros)

ACTIF	NOTE	30/06/2012	31/12/2011
ACTIF COURANT :			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2	10 696	1 733
Autres actifs financiers courants	2	110 726	137 774
Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants :	2	121 422	139 507
Créances clients		702	624
Stocks		1 175	1 093
Autres actifs courants	3	3 338	2 560
TOTAL ACTIF COURANT		126 637	143 784
ACTIF NON COURANT :			
Immobilisations corporelles	4	25 478	25 507
Immobilisations incorporelles	5	1 547	1 581
Immobilisations financières	6	7 134	6 175
Titres de participation mis en équivalence	6	344	544
Autres actifs non courants	7	20 049	15 993
TOTAL ACTIF NON COURANT		54 552	49 800
TOTAL ACTIF		181 189	193 584
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	NOTE	30/06/2012	31/12/2011
PASSIF COURANT :			
Fournisseurs		9 088	10 840
Passifs financiers	8	953	955
Provisions pour risques		2	3
Autres passifs courants	9	9 245	9 319
TOTAL PASSIF COURANT		19 288	21 117
PASSIF NON COURANT :			
Passifs financiers	8	38 179	27 374
Avantages au personnel	10	3 005	2 794
Autres passifs non courants	9	-	883
TOTAL PASSIF NON COURANT		41 184	31 051
TOTAL PASSIF		60 472	52 168
CAPITAUX PROPRES :			
Capital	11	72 723	72 523
Prime d'émission et réserves		427 003	426 041
Report à nouveau		(356 655)	(313 030)
Résultat de l'exercice		(21 760)	(43 626)
Autres éléments du résultat global		(594)	(492)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES REVENANT AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE		120 717	141 416
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		181 189	193 584

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

	NOTE	30/06/2012	30/06/2011
Revenus des accords de collaboration et de licence	12	1 593	3 744
Financements publics de dépenses de recherche	12	4 481	4 320
PRODUITS OPERATIONNELS		6 074	8 064
Dépenses de recherche et développement		(23 814)	(23 431)
Frais généraux		(3 313)	(2 983)
Autres produits et (charges), nets	13	(424)	41
CHARGES OPERATIONNELLES NETTES		(27 551)	(26 373)
RESULTAT OPERATIONNEL		(21 477)	(18 309)
Produits financiers (charges), nets	14	(83)	639
RESULTAT AVANT IMPOT		(21 560)	(17 670)
Charge d'impôt sur le résultat	15	-	-
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	6	(200)	-
RESULTAT NET		(21 760)	(17 670)
Résultat net par action (€) – de base	11	(0,69)	(0,56)
Résultat net par action (€) – dilué	11	(0,69)	(0,56)

ÉTAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL, IFRS (en milliers d'euros)

	30/06/2012	30/06/2011
RESULTAT NET	(21 760)	(17 670)
Gains / (pertes) de change	24	(2)
Ré-évaluation des instruments dérivés de couverture	(126)	77
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	(102)	75
RESULTAT NET GLOBAL	(21 862)	(17 595)
Dont, part revenant à la société mère :	(21 862)	(17 595)
Dont, intérêts minoritaires :	-	-

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

	30/06/2012	30/06/2011
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES :		
RESULTAT NET :	(21 760)	(17 670)
ÉLIMINATION DES CHARGES ET PRODUITS SANS INCIDENCE SUR LA TRESORERIE :		
Résultat des sociétés mises en équivalence	200	-
Intérêts financiers nets non décaissés	323	121
Provisions	135	143
Amortissements	1 368	1 305
Paievements en actions	436	720
Autres	-	23
TRESORERIE NETTE ABSORBEE PAR LES OPERATIONS AVANT VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET AUTRES ELEMENTS OPERATIONNELS :	(19 298)	(15 358)
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT :		
Créances courantes et charges constatées d'avance	(416)	1 017
Stocks	(82)	(61)
Autres actifs courants	(3 992)	(3 953)
Fournisseurs	(2 081)	(405)
Produits constatés d'avance	(401)	(1 438)
Avantages au personnel	(316)	(591)
Autres passifs courants	(242)	-
TRESORERIE NETTE ABSORBEE PAR LES OPERATIONS :	(26 828)	(20 789)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT :		
(Acquisitions) / cessions d'immobilisations corporelles	(827)	(1 709)
(Acquisitions) / cessions d'immobilisations incorporelles	(148)	(463)
Autres (acquisitions) / cessions	(170)	(390)
TRESORERIE NETTE ABSORBEE PAR LES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT :	(1 145)	(2 562)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT :		
Produit brut de l'émission d'actions	726	255
Frais d'émission d'actions	-	-
Financements publics conditionnés	3 116	13
(Acquisition) / cession d'autres actifs financiers	27 048	29 493
Montant net reçu sur financement du crédit d'impôt recherche	6 500	6 465
Locations financières	(478)	(461)
TRESORERIE NETTE PROVENANT DES / (ABSORBEE PAR LES) ACTIVITES DE FINANCEMENT :	36 912	35 765
Ecarts de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	24	(2)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE :	8 963	12 412
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1 733	1 379
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE :	10 696	13 791
Investissements dans les autres actifs financiers courants	110 726	149 424
TRESORERIE, EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS :	121 422	163 215

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

	NOMBRE D' ACTIONS	CAPITAL	PRIME D'EMISSION ET RESERVES	REPORT A NOUVEAU	AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	RESULTAT DE LA PERIODE	TOTAL REVENANT AUX ACTIONNAI RES DE LA SOCIETE
AU 30 JUIN 2011	31 695 882	72 523	425 320	(313 029)	(146)	(17 670)	166 998
Paiements en actions	-	-	720	-	-	-	720
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	-	-	(25 956)	(25 956)
Profits de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	1	-	1
Swap de taux	-	-	-	-	(347)	-	(347)
AU 31 DECEMBRE 2011	31 695 882	72 523	426 040	(313 029)	(492)	(43 626)	141 416
Paiements en actions			437	-	-	-	437
Augmentation de capital	87 058	200	526	-	-	-	726
Affectation du résultat 2011	-	-	-	(43 626)	-	43 626	-
Résultat de la période	-	-	-	-	-	(21 760)	(21 760)
Profits de juste valeur sur actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	24	-	24
Swap de taux	-	-	-	-	(126)	-	(126)
Résultat net global	-	-	-	-	(102)	(21 760)	(21 862)
AU 30 JUIN 2012	31 782 940	72 723	427 003	(356 655)	(594)	(21 760)	120 717