

## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2009

Sommaire :

1. Comptes consolidés au 30 juin 2009
2. Rapport semestriel d'activité
3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes au 30 juin 2009
4. Déclaration de la personne assumant la responsabilité du rapport

### 1. Comptes consolidés au 30 juin 2009

#### INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS

##### BILAN

###### Actif Consolidé (en milliers d'Euros)

	Notes	30 juin 2009	31 décembre 2008
<b>Actifs non-courants :</b>			
Immobilisations corporelles	2	23 413	22 312
Immobilisations incorporelles	3	1 441	1 564
Actifs financiers	4	421	425
Autres actifs non-courants	5	1 825	-
Impôts différés actifs nets	17	-	-
<b>Total des actifs non-courants</b>		<b>27 100</b>	<b>24 301</b>
<b>Actifs courants :</b>			
Clients	7	622	1 298
Stocks	8	921	595
Autres actifs courants	9	1 634	13 752
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	81 638	86 701
<b>Total des actifs courants</b>		<b>84 815</b>	<b>102 346</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>111 915</b>	<b>126 647</b>

###### Passif Consolidé (en milliers d'Euros)

	Notes	30 juin 2009	31 décembre 2008
Capital social		50 617	50 580
Prime d'émission		295 760	294 857
Autres réserves et résultat	10	(264 775)	(251 215)
Réserve de conversion		1	1
Capitaux propres part du groupe		81 603	94 223
Intérêts minoritaires		-	-
<b>Capitaux propres</b>		<b>81 603</b>	<b>94 223</b>
Passifs financiers	11	14 405	14 412
Avances conditionnées	1.8.2	2 555	825
Avantages au personnel	12	1 955	1 820
<b>Passifs non-courants</b>		<b>18 915</b>	<b>17 057</b>
Passifs financiers courants	11	1 177	1 158
Provision pour risques et charges	13-2	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés		4 968	6124
Autres passifs courants	13-1 ; 23	5 252	8 085
<b>Passifs courants</b>		<b>11 397</b>	<b>15 367</b>
<b>Total du passif</b>		<b>111 915</b>	<b>126 647</b>

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL TOTAL

### Compte de résultat consolidé (en milliers d'Euros, excepté le nombre d'actions)

	Notes	30 juin 2009	30 juin 2008
Produits des collaborations et des accords de licence	14	3 119	2 306
Subventions	15	2 509	3 227
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>5 628</b>	<b>5 533</b>
Frais de recherche et développement	1.9.4	(15 932)	(16 070)
Frais généraux et administratifs		(3 298)	(2 782)
Autres produits et charges opérationnels	13.2	52	(586)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(13 550)</b>	<b>(13 905)</b>
Gains des placements nets d'emprunts	16	100	2 240
Autres produits et charges financiers	16	(85)	(54)
Impôt sur le résultat	17	-	-
<b>Résultat net</b>		<b>(13 534)</b>	<b>(11 719)</b>
Intérêts minoritaires		-	-
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>(13 534)</b>	<b>(11 719)</b>
Résultat net par action (€)	10.2	(0,61)	(0,53)
Résultat net dilué par action (€)		(0,61)	(0,53)

## ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL

	30 juin 2009	30 juin 2008
Résultat net	(13 534)	(11 719)
Ecart de conversion	-	(4)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	(25)	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(25)	(4)
<b>Résultat net global total</b>	<b>(13 559)</b>	<b>(11 723)</b>
Dont part du Groupe	(13 559)	(11 723)
Dont part des intérêts minoritaires	-	-

**Tableau des flux de trésorerie consolidés**  
(en milliers d'Euros)

	Notes	30 juin 2009	30 juin 2008
<b>Activités opérationnelles</b>			
Résultat opérationnel		(13 550)	(13 905)
Elimination des éléments non monétaires:			
Effets d'actualisation		-	-
Variation des provisions		93	110
Dépréciation & amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	2 et 3	1 077	1 216
Amortissement du coût d'attribution des stock-options et des actions gratuites	10.3	829	585
Autres		15	(38)
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>(11 536)</b>	<b>(12 032)</b>
<b>Variation des besoins en fonds de roulement d'exploitation</b>			
Créances de crédit d'impôt recherche		9 551	717
Autres actifs		475	(2 481)
Clients et comptes rattachés	7	676	171
Créance envers l'Etat		337	(206)
Stocks et travaux en cours		(326)	(138)
Charges constatées d'avance		(72)	51
Produits constatés d'avance	13	(1 544)	(520)
Fournisseurs et comptes rattachés		(70)	1 054
Dettes sociales		(132)	(433)
Créditeurs divers		(1 182)	8
<b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>		<b>(3 823)</b>	<b>(13 809)</b>
<b>Autres encaissements &amp; décaissements liés à l'activité</b>			
Produits financiers	16	389	2 253
Frais financiers	16	(289)	(13)
Pertes et gains de change	16	1	(16)
<b>Flux nets de trésorerie liés à des activités opérationnelles</b>		<b>(3 722)</b>	<b>(11 585)</b>
<b>Activités d'investissements</b>			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles	2	(2 483)	(602)
Décaissements sur acquisition d'immobilisations incorporelles	3	(95)	(168)
Cession ou (acquisition) d'actifs financiers disponibles à la vente	6	-	-
Autres investissements		3	2
<b>Flux nets de trésorerie liés à des activités d'investissements</b>		<b>(2 575)</b>	<b>(768)</b>
<b>Activités de financement :</b>			
Augmentations de capital	10.1	111	31
Avances conditionnées reçues		1 688	-
Frais d'émission d'actions		-	-
Remboursement de dettes financières		-	-
Remboursement de capital de crédit-bail	11	(565)	(94)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement :</b>		<b>1 234</b>	<b>(63)</b>
Effet de la variation des taux de change sur les disponibilités et assimilés		-	(2)
<b>Augmentation (diminution) nette des disponibilités et assimilés</b>		<b>(5 063)</b>	<b>(12 418)</b>
Disponibilités et assimilés à l'ouverture	6	86 701	111 312
Disponibilités et assimilés à la clôture	6	81 638	98 894

**Tableau de variation des capitaux propres consolidés**  
(en milliers d'Euros, excepté le nombre d'actions)

Opérations	Actions ordinaires		Primes d'émission	Réserves		Report à nouveau	Ecart de réévaluation	Résultat de l'exercice	Situation nette
	Nombre d'actions	Montant		Réserve légale	Couverture de flux de trésorerie				
<b>Au 30 juin 2008</b>	22 094 746	50 555	294 206	248	0	(233 464)	(4)	(11 719)	99 822
Stock-options (coût d'attribution)			584						584
Stock-options (exercices)	11 000	25	67						92
Augmentation de capital									-
Affectation du résultat						-	5		5
Perte nette								(6 281)	(6 281)
Ecart de réévaluation									
Autres mouvements									
<b>Au 31 décembre 2008</b>	22 105 746	50 580	294 857	248	0	(233 464)	1	(18 000)	94 222
Stock-options et actions gratuites (coût d'attribution)			829						829
Stock-options et actions gratuites (exercices et émissions)	16 046	37	74						111
Augmentation de capital									-
Affectation du résultat						(18 000)		18 000	-
Perte nette								(13 534)	(13 534)
Ecart de réévaluation							0		-
Couverture de flux de trésorerie					(24)				(24)
<b>Au 30 juin 2009</b>	22 121 792	50 617	295 760	248	(24)	(251 464)	1	(13 534)	81 603

**Annexe aux comptes consolidés**  
(en milliers d'euros, sauf mentions contraires)

## Préambule

Les comptes consolidés de Transgene au 30 juin 2009 sont établis conformément aux principes et méthodes définis par le référentiel international IFRS (International Financial Reporting Standard) tel qu'adopté par l'Union européenne. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 2 septembre 2009.

Les informations financières fournies au 30 juin 2009 comprennent :

- Le bilan et le résultat global total
- Le tableau des flux de trésorerie
- Le tableau de variation de la situation nette
- Les notes annexes.

## Note 1 – Principes comptables

### 1.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés semestriels du groupe Transgene au 30 juin 2009 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « information financière intermédiaire » – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du groupe Transgene, pour l'exercice clos le 31 décembre 2008.

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 2009 et disponibles sur le site [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission).

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations suivantes des normes, amendements et interprétations suivants d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 :

IFRS 8, Secteurs opérationnels : sans impact pour le Groupe.

IAS 1 Révisée, Présentation des états financiers, concernant la présentation du résultat global en deux états distincts.

IAS 23 Révisée, Coûts d'emprunt : appliquée par le Groupe à compter de l'exercice 2008.

IAS 32 Amendée, Instruments financiers remboursables au gré du porteur et obligations à la suite d'une liquidation : sans impact pour le Groupe.

IFRS 2 Amendée, Conditions d'acquisition et annulation : sans impact pour le Groupe.

Amendements aux IFRS (mai 2008) - sauf IFRS 5 - applicable au 01/07/2009

IFRIC 11, Actions propres et transactions intra groupes : sans impact pour le Groupe.

IFRIC 13, Programmes de fidélisation de la clientèle : sans impact pour le Groupe.

IFRIC 14, Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction : sans impact pour le Groupe.

### 1.2 Base de préparation des états financiers

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

Pour préparer les états financiers conformément aux IFRS, la Direction de Transgene a procédé à des estimations et a fait des hypothèses, notamment concernant les estimations provisoires et les actifs d'impôt différé, qui peuvent avoir une incidence sur les éléments d'actif et de passif, et sur les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice. Les résultats réels ultérieurs pourraient différer sensiblement de ces estimations et hypothèses retenues.

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

### **1.3 Principes de consolidation**

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Transgene SA et de Transgene Inc., filiale détenue à 100 % et dont le siège social se trouve à Kensington, Maryland (Etats-Unis). Cette dernière est consolidée par intégration globale.

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

### **1.4 Conversion des comptes de la filiale étrangère**

La devise utilisée par Transgene pour l'établissement des comptes consolidés est l'euro.

Les comptes de Transgene, Inc. sont établis en dollars américains. Le bilan de Transgene, Inc. a été converti en euros en utilisant les taux de change à la clôture de l'exercice et le compte de résultat en utilisant les taux de change du mois de comptabilisation. Les écarts de conversion correspondants sont enregistrés dans les capitaux propres.

### **1.5 Transactions en devises étrangères**

Les transactions en devises étrangères sont converties en euros en appliquant le cours de change du mois de la transaction.

A la clôture, les liquidités immédiates et les créances et dettes d'exploitation en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change de l'exercice. Les pertes et gains latents résultant de cette conversion sont comptabilisés en résultat de l'exercice.

Transgene n'a pas utilisé d'instruments de couverture du risque de change en 2007, 2008 et 2009.

### **1.6 Actifs courants**

#### ***1.6.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie***

Les liquidités de Transgene sont principalement investies dans des fonds communs de placement à faible volatilité, très liquides (valeur liquidative connue quotidiennement) et offrant une grande qualité de signature. Ils sont classés à l'actif en équivalents de trésorerie et évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat lorsque leur sensibilité et leur volatilité au risque de taux sont inférieures respectivement à 0,5 et 1. Dans le cas contraire, ils sont classés en actifs financiers disponibles à la vente et évalués à leur juste valeur par le biais des capitaux propres.

#### ***1.6.2 Clients et comptes rattachés***

Les créances clients sont évaluées pour leur valeur nominale. Ces créances sont exclusivement à court terme.

#### ***1.6.3 Stocks***

Les stocks sont évalués au prix de revient déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré ou à leur valeur de marché si celle-ci est inférieure. Ils se composent principalement de produits chimiques et de fournitures de laboratoire.

#### 1.6.4 *Autres actifs courants*

Les charges constatées d'avance et les autres actifs courants sont valorisés au coût d'acquisition et dépréciés, le cas échéant, pour refléter leur valeur nette de réalisation.

### 1.7 **Actifs non courants**

#### 1.7.1 *Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition, diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur, selon le traitement de référence de la norme IAS 16.

Un amortissement linéaire est enregistré en résultat en fonction de la durée d'utilité du bien par le Groupe, selon les modalités suivantes :

	<b>Méthode d'amortissement</b>	<b>Durée</b>
Constructions, agencements et installations	Linéaire	8 à 30 ans
Equipements de laboratoire	Linéaire	5 à 20 ans
Matériels de bureau et équipements informatiques	Linéaire	3 à 10 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	10 ans

Il est tenu compte des composants de l'immobilisation et de sa valeur résiduelle dans le calcul des amortissements lorsque leur valeur est jugée significative.

Les immobilisations corporelles font l'objet de tests de dépréciation dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié.

Conformément à la norme IAS 17, les actifs détenus par contrats de location-financement sont immobilisés et amortis sur la durée d'utilisation du bien. L'amortissement correspondant est compris dans les charges d'amortissement au compte de résultat.

#### 1.7.2 *Immobilisations incorporelles*

##### *Immobilisations incorporelles acquises*

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées de frais d'acquisition de logiciels et licences informatiques qui sont capitalisés et amortis selon la durée d'utilisation par le Groupe.

Les travaux de recherche et développement acquis sont comptabilisés en tant qu'actifs conformément à IAS 38. Ils sont amortis sur leur durée d'utilité.

##### *Immobilisations incorporelles générées en interne*

Les frais de recherche sont comptabilisés en charges au compte de résultat, dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Les frais de développement encourus pour la mise au point des produits pharmaceutiques sont capitalisés lorsque les conditions requises par IAS 38 sont remplies. La Société considère que les six critères édictés par la norme IAS 38 *Immobilisations incorporelles* ne sont réputés remplis qu'au moment du dépôt d'une demande d'Autorisation de Mise sur le Marché (AMM) en raison des risques et incertitudes liés au processus de recherche et développement. Les frais de développement capitalisés sont amortis sur leur durée d'utilité.

Les brevets et licences acquis dans le cadre de projets de recherche et développement menés en interne suivent un principe identique. Ils sont comptabilisés en charge lors des phases de recherche et peuvent être capitalisés lors des phases ultérieures, lorsque les conditions requises par IAS 38 sont remplies.

#### 1.7.3 *Actifs financiers non courants*

Les actifs financiers non courants sont constitués exclusivement de dépôts et cautionnements concernant des biens en location. Ils sont comptabilisés au coût et dépréciés, le cas échéant, si leur valeur comptable devient supérieure à leur valeur recouvrable.

#### **1.7.4 Impôts différés**

Transgene utilise la méthode bilancielle pour la comptabilisation des impôts différés. Selon cette méthode, les impôts différés sont calculés sur la base des différences temporelles existant entre les valeurs fiscales et les valeurs comptables des actifs et passifs présentés au bilan.

L'évaluation des impôts différés est effectuée en appliquant la méthode du report variable, sur la base des dispositions fiscales et des taux d'impôt en vigueur au moment où ces différences s'inverseront.

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible sur lequel ces différences pourront être imputées.

La valeur comptable des actifs d'impôt différé est revue à chaque date de clôture, et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage de tout ou partie de ces actifs d'impôt différé. Pour apprécier la probabilité de réalisation d'un bénéfice imposable disponible, il est notamment tenu compte de l'historique des résultats des exercices précédents, des prévisions de résultat futurs, des éléments non récurrents qui ne seraient pas susceptibles de se renouveler à l'avenir et de la stratégie fiscale de l'entité. De ce fait, l'évaluation de la capacité du Groupe à utiliser ses déficits reportables repose sur une part de jugement. Si les résultats fiscaux futurs du Groupe s'avéraient sensiblement différents de ceux anticipés, le Groupe serait alors dans l'obligation de revoir à la hausse ou à la baisse la valeur comptable des actifs d'impôt différé, ce qui pourrait avoir un effet significatif sur le bilan et le résultat du Groupe.

Des passifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles imposables.

Les impôts relatifs aux éléments reconnus directement en capitaux propres sont comptabilisés en capitaux propres et non dans le compte de résultat.

### **1.8 Passifs non courants**

#### **1.8.1 Frais d'augmentation de capital**

Les frais d'augmentation de capital sont imputés directement sur la prime d'émission lors de la réalisation de l'augmentation.

#### **1.8.2 Avances conditionnées**

Les avances conditionnées ne sont remboursables qu'en cas de succès des projets de recherche et développement qu'elles financent. Elles sont comptabilisées en dettes à long terme selon la norme IAS 20.

#### **1.8.3 Avantages au personnel**

Conformément aux lois et pratiques en vigueur, le Groupe offre certains avantages au personnel qui assurent aux salariés remplissant les conditions requises, le versement d'un capital au moment de leur départ en retraite (régime d'indemnités de fin de carrière). Conformément aux obligations et réglementations publiques applicables, ces régimes dits à prestations définies peuvent être financés par des placements dans différents instruments.

Les droits acquis par le personnel en activité sont estimés selon des évaluations actuarielles tenant compte des probabilités de mortalité et de maintien dans le Groupe, ainsi que de l'évolution prévisible des rémunérations. Les engagements sont évalués selon la méthode des crédits d'unités projetées.

Les profits et pertes actuariels relatifs au régime d'indemnités de fin de carrière sont amortis selon la méthode de l'amortissement minimum : celui-ci est calculé en divisant l'excédent des profits et pertes actuariels au-delà de 10 % de la valeur de l'obligation ou de la juste valeur des actifs du plan, si elle est supérieure, par la durée de service résiduelle moyenne des bénéficiaires.

#### **1.8.4 Provisions pour risques et charges**

Des provisions sont constituées pour couvrir les risques et charges liés aux opérations de la Société.



## **1.9 Produits des activités ordinaires**

### **1.9.1 Produits des collaborations**

Certains contrats prévoient la réalisation de prestations de recherche ou de fabrication par Transgene, avec obligations de moyens vis-à-vis des clients. Dans le cas du contrat avec l'Association Française contre les Myopathies (AFM), Transgene est remboursée des coûts qu'elle supporte. Ces remboursements sont comptabilisés en produits d'exploitation au fur et à mesure de l'enregistrement des coûts correspondants.

Dans les autres cas, Transgene facture ses prestations à un prix défini contractuellement, généralement en fonction du temps passé, et les facturations sont enregistrées en produits d'exploitation au fur et à mesure de l'exécution des prestations.

Certains contrats prévoient la réalisation de prestations de fabrication avec obligation de résultats. Dans ces cas, les prestations sont enregistrées en produits d'exploitation au compte de résultat après contrôle qualité satisfaisant et acceptation du client.

Les encaissements correspondant à des revenus non encore comptabilisés au résultat selon les principes exposés ci-dessus sont enregistrés en « produits constatés d'avance » au passif du bilan, jusqu'à ce qu'ils remplissent les critères d'enregistrement en produits des activités ordinaires.

### **1.9.2 Accords de licence**

Les produits issus des licences de brevets consistent généralement en des droits d'accès à la technologie payés à la signature de l'accord et non remboursables, en financement par paiements d'étapes et en d'autres paiements comme les redevances.

#### *Droits d'accès à la technologie payés à signature de l'accord et non remboursables*

Dans le cas où Transgene n'est pas engagé à réaliser des travaux de développement de la technologie postérieurement à la signature, ces droits sont enregistrés en produits d'exploitation à la réalisation des engagements contractuels.

Dans le cas où Transgene poursuit certains travaux de développement de la technologie postérieurement à la signature ou si Transgene a une obligation ultérieure de livraison de produit, ces droits sont enregistrés en produits de façon étalée sur la période de développement ou de livraison du produit.

#### *Paiements d'étape*

Les paiements d'étape sont comptabilisés en résultat lorsque le fait générateur est avéré et qu'il n'existe plus de conditions suspensives à son règlement par le tiers devant être levées par Transgene. Les faits générateurs sont généralement les résultats scientifiques obtenus par Transgene ou des éléments exogènes tels que les approbations réglementaires, le lancement d'études cliniques ou la sélection de produits propres à un développement pharmaceutique.

#### *Redevances*

Les redevances de licences sont basées sur les ventes réalisées par les licenciés de produits ou de technologies. Elles sont comptabilisées selon les termes de l'accord de licence lorsque les ventes peuvent être déterminées de façon fiable et que la recouvrabilité des créances nées des redevances à percevoir est raisonnablement assurée. Des estimations provisoires de redevances à percevoir sont réalisées à travers les statistiques de ventes et leur tendance.

### **1.9.3 Crédit d'impôt recherche**

Les frais de recherche et développement donnent droit à un crédit d'impôt recherche reconnu à l'issue de l'exercice pendant lequel les dépenses ont été comptabilisées et le crédit d'impôt demandé. Lorsqu'il n'a pu être utilisé par imputation sur une charge d'impôt, le crédit d'impôt peut faire l'objet d'un remboursement à compter de la quatrième année suivant sa constatation.

Le crédit d'impôt recherche, assimilé à une aide publique selon la norme IAS 20, est comptabilisé au compte de résultat dans la rubrique *subventions*.

#### 1.9.4 Frais de recherche et développement

Les frais de recherche sont comptabilisés en charges au compte de résultat, dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Les frais de développement ne sont capitalisés que lorsque les conditions requises par IAS 38 sont remplies.

#### 1.9.5 Résultat net par action

Le résultat net par action est calculé en utilisant la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation.

### Note 2 – Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	31.12.2008	Acquisition	Cession	30.06.2009
<b>Coûts d'acquisitions</b>				
Construction en crédit-bail	19 073	581	-	19 654
Terrain, constructions et agencements	8 191	147	(4 821)	3 517
Equipements de laboratoire	11 956	1 606	(1 994)	11 568
Matériels de transport, de bureau et équipements informatiques	2 140	256	(635)	1 761
Immobilisations en cours	1 117	-	(582)	535
<b>Total</b>	<b>42 477</b>	<b>2 590</b>	<b>(8 032)</b>	<b>37 035</b>
	<b>31.12.2008</b>	<b>Dotation</b>	<b>Reprise</b>	<b>30.06.2009</b>
<b>Amortissements et provisions</b>				
Amortissements cumulés des constructions en crédit-bail	(2 384)	(504)	-	(2 888)
Terrain, constructions et agencements	(6 527)	(121)	4 821	(1 827)
Equipements de laboratoire	(10 045)	(176)	1 985	(8 236)
Matériels de transport, de bureau et équipements informatiques	(1 209)	(91)	629	(671)
<b>Total</b>	<b>(20 165)</b>	<b>(892)</b>	<b>7 435</b>	<b>(13 622)</b>
<b>Total net</b>	<b>22 312</b>	<b>1 698</b>	<b>(597)</b>	<b>23 413</b>

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

En milliers d'euros	30.06.2009	30.06.2008
Frais de recherche et développement	861	444
Frais généraux et administratifs	31	16
Autres produits et charges opérationnels	-	600
<b>Total des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles</b>	<b>892</b>	<b>1 060</b>

Les décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles se sont montés à 2 483 K€ au premier semestre 2009 et 602 K€ au premier semestre 2008.

### Note 3 – Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31.12.2008	Acquisition	Cession	30.06.2009
<b>Coûts d'acquisitions</b>				
Immobilisations incorporelles	2 785	62	(59)	2 788
<b>Total</b>	<b>2 785</b>	<b>62</b>	<b>(59)</b>	<b>2 788</b>
	<b>31.12.2008</b>	<b>Dotation</b>	<b>Reprise</b>	<b>30.06.2009</b>
<b>Amortissements et provisions</b>				
Autres immobilisations incorporelles	(1 221)	(185)	59	(1 347)
<b>Total</b>	<b>(1 221)</b>	<b>(185)</b>	<b>59</b>	<b>(1 347)</b>
<b>Total net</b>	<b>1 564</b>	<b>(123)</b>	<b>0</b>	<b>1 441</b>

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

En milliers d'euros	30.06.2009	30.06.2008
Frais de recherche et développement	158	152
Frais généraux et administratifs	27	4
<b>Total des dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles</b>	<b>185</b>	<b>156</b>

Les décaissements liés aux acquisitions d'immobilisation incorporelles se sont montés à 95 K€ au premier semestre 2009 et 168 K€ au premier semestre 2008.

#### Note 4 – Actifs financiers

En milliers d'euros	31.12.2008	Acquisition	Cession	30.06.2009
<b>Coûts d'acquisitions</b>				
Immobilisations financières	396	63	(67)	392
Titres de participation	29	-		29
<b>Total brut</b>	<b>425</b>	<b>63</b>	<b>(67)</b>	<b>421</b>
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total net</b>	<b>425</b>	<b>63</b>	<b>(67)</b>	<b>421</b>

#### Note 5 – Autres actifs non courants

Ils sont composés des créances sur l'Etat relatives au crédit d'impôt recherche, part à long terme.

#### Note 6 – Trésorerie et équivalents de trésorerie, actifs financiers disponibles à la vente

En milliers d'euros	30 juin 2009	31 décembre 2008
Disponibilités	(562)	(202)
Valeurs mobilières de placement	82 200	86 903
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>81 638</b>	<b>86 701</b>
Valeurs mobilières de placement	-	-
<b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>81 638</b>	<b>86 701</b>
Impact de l'application de la juste valeur	642	531

#### Note 7 – Clients

En milliers d'euros	30 juin 2009	31 décembre 2008
<b>Total, brut</b>	<b>622</b>	<b>1 298</b>
<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total, net</b>	<b>622</b>	<b>1 298</b>
<b>Echéance prévisionnelle de paiement 2009</b>	<b>622</b>	<b>1 298</b>

## Note 8 – Stocks

<b>En milliers d'euros</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2008</b>
Matières premières (produits chimiques)	355	221
Fournitures de laboratoire	567	380
<b>Stocks, brut</b>	<b>922</b>	<b>601</b>
<b>Provision pour obsolescence</b>	<b>(1)</b>	<b>(6)</b>
<b>Stocks, net</b>	<b>921</b>	<b>595</b>

## Note 9 – Autres actifs courants

<b>En milliers d'euros</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2008</b>
Crédit d'impôt recherche à recevoir	-	9 551
Etat – T.V.A. récupérable et créances d'IS	847	1 184
Avoirs à recevoir	5	85
Personnel et organismes sociaux	10	53
Subventions à recevoir	445	2 509
Charges constatées d'avance	325	254
Débiteurs divers	2	116
<b>Total</b>	<b>1 634</b>	<b>13 752</b>

## Note 10 – Capitaux propres

### 10.1 Capital

Au 30 juin 2009, le nombre d'actions en circulation de Transgene s'élève à 22 121 792 représentant un capital social de 50 616 912 €.

Les actionnaires disposent d'un droit préférentiel de souscription lors de chaque augmentation de capital, au prorata de leur participation. Les actionnaires peuvent renoncer à ce droit sous certaines conditions au cours d'une assemblée générale extraordinaire. En l'absence de renonciation préalable, les droits préférentiels sont négociables pendant la période de souscription.

En 2008, les augmentations de capital suivantes ont eu lieu :

- émission de 13 600 actions nouvelles suite à l'exercice d'options de souscription d'actions au prix d'exercice de 8,40 €

Au premier semestre 2009, les augmentations de capital suivantes ont eu lieu :

- émission de 3 000 actions nouvelles suite à l'exercice d'options de souscription d'actions au prix d'exercice de 8,40 € ;
- émission de 13 046 actions nouvelles suite à l'exercice d'options de souscription d'actions au prix d'exercice de 6,58 € ;

### 10.2 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 la base d'un *prorata temporis* l'année d'émission.

	<b>30 juin</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Résultat de base par action</b>		
Résultat net disponible part du groupe (en milliers d'euros)	(13 534)	(11 719)
Nombre moyen d'actions en circulation	22 110 087	22 094 746
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	<b>(0,61)</b>	<b>(0,53)</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>(0,61)</b>	<b>(0,53)</b>

Au premier semestre 2009, les instruments donnant droit au capital de façon différée (options de souscription d'action) sont considérés comme antidilutifs puisqu'ils induisent une augmentation du résultat net par action des activités poursuivies. Ainsi, le résultat dilué par action du premier semestre 2009 est identique au résultat de base par action.

### 10.3 Plans d'options de souscription d'actions

Tableau synthétique des plans de souscription d'actions

	Nombre d'actions	Prix unitaire moyen pondéré de souscription €
<b>Options en circulation au 31 décembre 2007</b>	904 328	9,89
<i>Options exerçables à la clôture</i>	178 028	8,42
Options octroyées	172 000	11,44
Options exercées	(11 000)	8,40
Options annulées ou venues à expiration	(17 310)	11,48
<b>Options en circulation au 31 décembre 2008</b>	1 048 018	9,90
<i>Options exerçables à la clôture</i>	168 018	8,40
Options octroyées	-	-
Options exercées	(16 046)	6,92
Options annulées ou venues à expiration	(1 800)	11,12
<b>Options en circulation au 30 juin 2009</b>	1 030 172	10,19
<i>Options exerçables à la clôture</i>	371 972	7,42

Le tableau suivant résume les informations relatives aux options en circulation et exerçables au 30 juin 2009 :

Fourchette de prix d'exercice (en euros)	Options en circulation			Options pouvant être exercées	
	Nombre d'options en circulation au 30 juin 2009	Durée moyenne pondérée de vie résiduelle (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré (en euros)	Nombre d'options pouvant être exercées au 30 juin 2009	Prix d'exercice moyen pondéré (en euros)
5-10	373 972	4,5	7,42	371 972	7,42
10-15	589 700	8,1	11,21	-	-
15-20	66 500	8,2	16,63	-	-

*Comptabilisation des coûts de distribution de stock-options*

Le coût des services rendus est comptabilisé en charge sur la période d'acquisition des droits (3 ans). La charge s'est élevée à 714 k€ au premier semestre 2009 et 585 k€ au premier semestre 2008.

### 10.4 Plans d'attribution d'actions gratuites

Tableau synthétique des plans d'actions gratuites

	Nombre d'actions
<b>Actions gratuites attribuées au 31 décembre 2007</b>	0
Actions attribuées durant l'exercice 2008	73 800
<b>Actions gratuites attribuées au 31 décembre 2008</b>	73 800
<i>Actions acquises par les bénéficiaires des attributions</i>	0
Actions attribuées durant le premier semestre 2009	0
<b>Actions gratuites attribuées au 30 juin 2009</b>	73 800
<i>Actions acquises par les bénéficiaires des attributions</i>	0

### Comptabilisation des coûts d'attribution d'actions gratuites

Le coût des services rendus est comptabilisé en charge sur la période d'acquisition des droits (3 ans). La charge s'est élevée à 115 k€ au premier semestre 2009.

#### Note 11 – Engagements de crédit-bail et de loyer

##### Bâtiment administratif et de recherche d'Illkirch (crédit-bail) :

Transgene a regroupé en décembre 2008 l'ensemble de ses équipes sur le site d'Illkirch, dans la banlieue de Strasbourg. Le projet a consisté à transférer la totalité des activités auparavant situées au centre-ville de Strasbourg dans un bâtiment neuf d'environ 6 900 m<sup>2</sup> de laboratoires et de bureaux, afin de satisfaire les besoins d'espace et d'améliorer les conditions de travail. Le coût de la construction et du terrain s'élève à 15,6 M€. Cet investissement est financé par un crédit-bail d'une durée de 15 ans, conclu avec un pool bancaire en octobre 2007, avec valeur résiduelle de 1,1 M€. La première échéance de loyer a eu lieu le 1<sup>er</sup> janvier 2009.

	30.06.2009		31.12.2008	
	Paiements minimaux	Valeur actualisée des paiements	Paiements minimaux	Valeur actualisée des paiements
Moins d'un an	1 139	1 112	1 221	1 163
Plus d'un an mais moins de 5 ans	4 676	3 986	5 006	4 240
Paiements minimaux totaux au titre de la location	17 685	12 012	18 342	12 653
Moins les montants représentant des charges financières	2 529	1 923	3 319	5 519
Capital restant du	15 156	10 089	15 023	10 134
- dont courant	842	822	844	804
- dont non-courant	14 314	9 267	14 179	9 330

##### Unité de fabrication d'Illkirch (crédit-bail) :

Transgene finance le bâtiment abritant son unité de fabrication pilote au moyen d'un contrat de crédit-bail depuis 1994. La capitalisation de cette unité, s'élevant à 3 506 K€ dont 160 K€ pour le terrain, figure dans le poste immobilisations corporelles du bilan.

Les échéances des loyers minima futurs au titre du contrat de crédit-bail s'analysent comme suit au 30 juin 2009 :

	30.06.2009		31.12.2008	
	Paiements minimaux	Valeur actualisée des paiements	Paiements minimaux	Valeur actualisée des paiements
Moins d'un an	176	156	284	252
Plus d'un an mais moins de 5 ans	122	104	122	104
Paiements minimaux totaux au titre de la location	298	260	406	355
Moins les montants représentant des charges financières	3	3	10	9
Capital restant du	295	257	396	347
- dont courant	173	153	274	243
- dont non-courant	122	104	122	104

##### Locaux de Lyon (location simple) :

Transgene dispose également de locaux pour son département des maladies infectieuses situé à Lyon-Gerland. Un contrat de location a été conclu pour une durée de 3 ans renouvelable une fois, avec prise d'effet au 1<sup>er</sup> avril 2009 pour un loyer annuel de 372 K€.

Les autres dépenses de location (essentiellement du matériel de bureau et de laboratoire) ne sont pas significatives.

## Note 12 – Avantages au personnel

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 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 des engagements de retraite sont les suivantes :

	30 juin		31 décembre
	2009 (1)	2008	2008
Taux d'actualisation	3,8 %	4 %	3,8 %
Taux d'augmentation des salaires	3 %	3 %	3 %
Conditions de départ à la retraite :			
▪ cadres : départ volontaire à 62 ans			
▪ non-cadres : départ volontaire à 60 ans			

(1) Pour le premier semestre 2009, la charge correspond à 50 % de la charge prévisionnelle calculée lors de la clôture de l'exercice 2008.

Transgene, Inc. a été créée en 1996 et n'emploie qu'un salarié ayant peu d'ancienneté. Les engagements d'indemnités de retraite ne sont pas significatifs.

Le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF (Droit Individuel à la Formation) s'élève à 17 934 heures au 30 juin 2009 (sur la base des heures validées au 1<sup>er</sup> juillet 2009). 112 heures de formation ont été prises durant le premier semestre 2009. La provision correspondante au 30 juin 2009 se monte à 65 k€.

## Note 13 – Autres passifs

### Note 13-1 – Autres passifs courants

En milliers d'euros	30 juin 2009	Au 31 décembre 2008
Dettes fiscales et sociales et autres dettes à court terme	3 389	3 521
Produits constatés d'avance	1 785	3 329
Autres passifs à court terme	78	1 235
<b>Total</b>	<b>5 252</b>	<b>8 085</b>

### Note 13-2 – Provisions pour risques et charges courante et non-courante

Néant.

## Note 14 – Produits des collaborations et accords de licences

En milliers d'euros	30 juin	
	2009	2008
A.F.M. (Programme Myopathie de Duchenne)	-	269
Bio-production et collaborations	2 876	1 752
Redevances et produits de licences	243	285
<b>Total</b>	<b>3 119</b>	<b>2 306</b>

## Note 15 – Subventions

En milliers d'euros	30 juin	
	2009	2008
Subventions de recherche et développement	702	343
Crédit d'impôt recherche	1 807	2 884
<b>Total</b>	<b>2 509</b>	<b>3 227</b>

Le crédit d'impôt recherche du premier semestre 2009 ressort à 1 825 K€.

La Société dispose d'une créance sur l'Etat de 1 825 K€ au 30 juin 2009, au titre du crédit d'impôt recherche. Cette créance peut être utilisée en règlement de l'impôt sur les sociétés. Son remboursement en numéraire peut être demandé, en cas de non-utilisation, au cours de la quatrième année suivant sa création. Le remboursement demandé des créances de 2005 à 2008 (9 551 k€) a été demandé début 2009 et encaissé sur le premier semestre 2009.

Années de remboursement prévues	30.06.2009	31.12.2008
2009		9 551
2010		
2011		
2012	1 825	
2013		
	1 825	9 551

## Note 16 – Gains des placements nets d'emprunts

En milliers d'euros	30 juin	
	2009	2008
Revenus des placements financiers	389	2 253
Coût de l'endettement	(289)	(13)
<b>Gains des placements nets d'emprunts</b>	<b>100</b>	<b>2 240</b>
Produits et charges financiers divers	(86)	(38)
Gains et pertes de change	1	(16)
<b>Total</b>	<b>(85)</b>	<b>(54)</b>
<b>Résultat Financier</b>	<b>15</b>	<b>2 186</b>

## Note 17 – Impôts sur les sociétés

### 17.1. Impôt courant

Le Groupe étant déficitaire, la charge d'impôt courant du Groupe correspond à l'impôt forfaitaire annuel. La filiale américaine n'a reconnu aucun produit ou charge d'impôt courant en 2009 et 2008.

### 17.2 Impôt différé

Les actifs nets d'impôt différé sont nuls au 30 juin 2009, en raison de leur provisionnement en totalité lié à l'incertitude de résultats taxables dans les trois prochaines années.

## Note 18 – Personnel

### 18.1. Effectifs

Les effectifs inscrits de la Société s'élevaient respectivement à 243 salariés au 30 juin 2009 et 241 salariés aux 31 décembre 2008.

Au 30 juin 2009	Hommes	Femmes	Total
Cadres	58	82	140
Etam	21	82	103
<b>Total</b>	<b>79</b>	<b>164</b>	<b>243</b>



## 18.2. Dépenses de personnel

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

En milliers d'euros	30 juin	
	2009	2008
Frais de recherche et développement	8 065	7 005
Frais généraux et administratifs	1 660	1 133
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>9 725</b>	<b>8 138</b>

La charge relative aux options de souscription d'actions et actions gratuites attribuées au personnel s'est élevée à :

En milliers d'euros	30 juin	
	2009	2008
Frais de recherche et développement	523	327
Frais généraux et administratifs	306	258
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>829</b>	<b>585</b>

## Note 19 – Entreprises liées

En milliers d'euros	30.06.2009	
	Créances	Dettes
BioMérieux S.A.	-	3
BioMérieux China	-	-
Mérieux Alliance	-	302
BioMerieux Inc.	-	5
Advance Bioscience Laboratories	-	85
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>395</b>

En milliers d'euros	30.06.2009	
	Produits	Charges
BioMérieux S.A. <sup>(1)</sup>	-	107
BioMérieux China	-	-
Merieux Alliance <sup>(2)</sup>	-	1 850
BioMérieux Inc. <sup>(3)</sup>	-	5
Advance Bioscience Laboratories	-	90
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>2 052</b>

<sup>(1)</sup> Les produits correspondent à des opérations de recherche, les charges à des achats de matériels et de consommables de laboratoire;

<sup>(2)</sup> Les charges correspondent au contrat de prestations de service rendues par Mérieux Alliance ;

<sup>(3)</sup> Les charges correspondent au contrat de prestations de services, de refacturation de personnel et de loyer conclu entre Transgene Inc et BioMerieux Inc.

## Note 20 – Engagements hors-bilan

Le Groupe n'a donné aucun engagement (cautions, nantissements,...). Le Groupe 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 ce jour.

## Note 21 – Information sectorielle

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

## Note 22 – Ventilation des actifs et passifs par échéance

**30 juin 2009**

Actifs (en milliers d'euros)	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Actifs financiers	421		421
Clients	622	622	
Crédit d'impôt recherche	1 824		1 824
Etat, TVA et autres collectivités	847	847	
Personnel et comptes rattachés	10	10	
Autres créances	779	779	
<b>Total</b>	<b>4 503</b>	<b>2 258</b>	<b>2 245</b>

Passifs (en milliers d'euros)	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Avances conditionnées	2 555	-	-	2 555
Fournisseurs	4 869	4 869	-	-
Crédit-bail	17 983	1 315	4 798	11 870
Provision pour risques et charges	-	-	-	-
Engagements de retraites	1 890	26	357	1 507
Dettes sociales et fiscales	3 389	3 389	-	-
Produits constatés d'avances	1 785	1 785	-	-
<b>Total</b>	<b>32 471</b>	<b>11 384</b>	<b>5 155</b>	<b>15 932</b>

**31 décembre 2008**

Actifs (en milliers d'euros)	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Actifs financiers	425	425	-
Clients	1 298	1 298	-
Crédit d'impôt recherche	9 551	9 551	-
Etat, TVA et autres collectivités	1 184	1 184	-
Personnel et comptes rattachés	53	53	-
Autres créances	2 924	2 924	-
<b>Total</b>	<b>15 475</b>	<b>15 475</b>	<b>-</b>

Passifs (en milliers d'euros)	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Avances conditionnées	825	-	-	825
Fournisseurs	6 124	6 124	-	-
Crédit-bail	15 570	1 158	3 955	10 457
Provision pour risques et charges	-	-	-	-
Engagements de retraites	1 764	25	333	1 406
Dettes sociales et fiscales	3 521	3 521	-	-
Produits constatés d'avances	3 329	3 329	-	-
<b>Total</b>	<b>31 133</b>	<b>14 157</b>	<b>4 288</b>	<b>12 688</b>

## Note 23 – Opérations de couverture

Le Groupe n'est pas engagé dans des opérations de couverture de change.

Le Groupe a procédé, au premier semestre 2009, à la couverture partielle du risque de taux lié au financement en crédit-bail de son bâtiment administratif et de recherche d'Illkirch (Cf. Note 11), selon les modalités suivantes :

Nominal : 5,9 M€ (amortissable)

Instrument de couverture : contrat d'échange d'intérêts

Durée résiduelle : 14 ans et 9 mois

Taux sous-jacent : Euribor 3 mois

Taux fixe: 3,46 %

La couverture étant parfaite, les variations de valeur de marché de l'instrument sont comptabilisées en situation nette. Au 30 juin 2009, la valeur de marché de l'instrument se monte à - 24 k€.

#### Note 24 – Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

## 2. Rapport semestriel d'activité

### 2.1. Commentaires sur l'activité du premier semestre 2009

#### Faits marquants :

- **TG4010 (MVA-MUC1-IL2) : produit d'immunothérapie ciblée pour le traitement du cancer du poumon « non à petites cellules » (NSCLC).** Les données à long terme présentées aux congrès de l'AACR et de l'ASCO au premier semestre 2009 confirment les résultats positifs d'efficacité du produit dans un important sous-groupe de patients. En juin 2009, la FDA a donné son feu vert au développement clinique en phase III dans cette sous-population.
- **TG4040 (MVA-HCV) : produit d'immunothérapie active pour le traitement de l'hépatite C chronique.** Les dernières données présentées au congrès de l'EASL permettent de préparer activement le lancement d'une étude de Phase II contrôlée.
- **Les nouveaux locaux abritant la recherche & développement et le siège de Transgene** ont été inaugurés le 24 juin 2009 sur le Parc d'Innovation d'Illkirch, près de Strasbourg.
- **Consommation de trésorerie réduite à 5,1 M€** pour le premier semestre 2009 grâce aux encaissements accélérés de crédits d'impôt recherche et aux subventions du programme ADNA.
- **Trésorerie disponible de 81,6 M€** au 30 juin 2009.

« Le premier semestre 2009 a été très satisfaisant : nous avons réalisé des progrès importants dans nos développements cliniques et nous avançons vers les prochaines étapes selon nos plans. Les discussions en vue d'un partenariat de développement de TG4010 se poursuivent. Par ailleurs, notre consommation de trésorerie, qui a bénéficié d'encaissements substantiels au premier semestre, devrait s'établir autour de 22 M€ pour l'année hors revenus de partenariat », a déclaré Philippe Archinard, Directeur Général de Transgene.

#### Résultats financiers :

##### Produits d'exploitation

(M€)	2009	2008	Variation
Contrats de fabrication pour tiers	2,6	1,3	+ 100 %
Prestations de R&D pour Roche	0,3	0,4	- 25 %
Contrat avec l'AFM	-	0,3	- 100 %
Revenus de licences	0,2	0,3	- 33 %
Subventions de recherche	0,7	0,3	+ 133 %
Crédit d'impôt recherche	1,8	2,9	- 38 %
Total	5,6	5,5	+ 2 %

Les produits d'exploitation du premier semestre 2009 se montent à 5,6 M€ contre 5,5 M€ au premier semestre 2008.

Le chiffre d'affaires provenant des contrats de fabrication pour les tiers s'élève à 2,6 M€ au premier semestre 2009 et correspond principalement à la reconnaissance du chiffre d'affaires réalisé sur le contrat avec IAVI (International AIDS Vaccine Initiative).

Les prestations de recherche et développement facturées à Roche s'élèvent à 0,3 M€ sur le premier semestre 2009 contre 0,4 M€ l'an passé.

Suite à l'arrêt du contrat fin novembre 2008, les refacturations à l'AFM sont nulles sur le premier semestre 2009, contre 0,3 M€ pour le premier semestre 2008.

Les revenus de licences récurrents restent stables à 0,2 M€.

Les subventions de recherche, liées essentiellement au programme ADNA, sont en progression, à 0,7 M€ sur le premier semestre 2009 contre 0,3 M€ l'an passé.

Le crédit d'impôt recherche diminue à 1,8 M€ au premier semestre 2009 contre 2,9 M€ sur la même période de l'an passé, en raison de l'imputation sur les dépenses éligibles des encaissements significatifs de subventions et avances remboursables liées au programme ADNA (5,2 M€ perçus sur le premier semestre 2009).

### **Frais de recherche et développement**

Ils se sont maintenus à 15,9 M€ au premier semestre 2009 contre 16,1 M€ pour la même période de 2008. Cette stabilité masque une réduction des dépenses d'études cliniques en raison de la fin de l'essai de phase IIb de TG4010, compensée par la hausse des dépenses consacrées au développement des processus de fabrication industrielle. Les deux tiers des dépenses de R&D concernent les produits en développement clinique, le tiers restant étant consacré aux produits au stade de la recherche pré-clinique.

### **Frais administratifs**

Ils se montent à 3,3 M€ au premier semestre 2009 contre 2,8 M€ au premier semestre 2008, en raison principalement d'une hausse de la masse salariale.

### **Autres produits et charges divers**

Les autres produits et charges se sont montés à 0,1 M€ (produit) au premier semestre 2009 contre des pertes diverses de 0,6 M€ pour la même période de l'an passé. Au premier semestre 2008 et en prévision du transfert à Illkirch, un amortissement exceptionnel de 0,6 M€ avait été comptabilisé pour certains agencements situés dans les anciens locaux de Strasbourg.

### **Produits et charges financiers**

Sous l'effet de la baisse des taux d'intérêt à court terme, les produits financiers passent de 2,3 M€ l'an passé à 0,4 M€ au premier semestre 2009.

Les charges liées à l'endettement, nulles en 2008, se montent à 0,3 M€ sur le premier semestre 2009 en raison de la prise d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2009 du financement en crédit-bail des nouveaux locaux d'Illkirch.

### **Résultat net**

La perte nette de la période s'établit à 13,5 M€ contre une perte de 11,7 M€ pour les six premiers mois de 2008.

La perte nette par action ressort à 0,61 € au premier semestre 2009 contre une perte nette par action de 0,53 € au premier semestre 2008.

### **Liquidité et ressources en capital**

Au 30 juin 2009, Transgene disposait de 81,6 M€ de trésorerie. La consommation de trésorerie du premier semestre 2009 s'est montée à 5,1 M€ contre 12,4 M€ sur la même période de l'an passé. Au premier semestre 2009, Transgene a encaissé 5,2 M€ de subventions et avances remboursables provenant du projet ADNA et 9,5 M€ de remboursement accéléré des créances de crédit d'impôt recherche 2005-2008. Transgene prévoit à ce jour une consommation de trésorerie, hors revenus de partenariat, de l'ordre de 22 M€ pour l'année 2009.

## Développements cliniques :

- **TG4010 (MVA-MUC1-IL2) : produit d'immunothérapie ciblée pour le traitement du cancer du poumon « non à petites cellules » (NSCLC).**

Les données supplémentaires (24 mois de suivi des patients) présentées à l'ASCO le 31 mai 2009 confirment une augmentation de 6 mois de la survie des patients présentant un taux normal de cellules NK activées à leur inclusion dans l'étude (soit environ 75% des patients de l'essai) : 17,1 mois dans le groupe expérimental (TG4010 en combinaison avec la chimiothérapie) contre 11,3 mois dans le groupe contrôle (chimiothérapie seule). Cette sous-population a été identifiée grâce au programme de recherche de marqueurs biologiques conduit par Transgene. Tous les autres paramètres d'évaluation (taux de réponse, survie sans progression à 6 mois, délai de progression) confirment également un bénéfice clinique accru chez les patients de cette sous-population traités avec TG4010. Le poster présenté à l'ASCO est disponible sur [www.transgene.fr](http://www.transgene.fr).

La Food and Drug Administration (FDA) a revu en mai 2009 les résultats de l'étude clinique de phase IIb contrôlée réalisée avec TG4010 en combinaison avec la chimiothérapie. La FDA a donné son feu vert à la poursuite du développement tel que proposé par Transgene, dans une étude de phase III en combinaison avec la chimiothérapie de première ligne chez des patients atteints d'un cancer avancé du poumon « non à petites cellules » et présentant, avant traitement, un taux normal de cellules Natural Killer (NK) activées (communiqué de presse du 9 juin 2009 disponible sur [www.transgene.fr](http://www.transgene.fr)).

Transgene recherche un partenaire pharmaceutique afin de poursuivre le développement et commercialiser le produit.

- **TG4001/R3484 (MVA-HPV-IL2) : produit d'immunothérapie ciblée pour le traitement des maladies du col de l'utérus causées par le virus HPV :**

Dans le cadre du partenariat de développement de ce produit, Roche prévoit d'inclure ce mois-ci la première patiente dans une étude clinique de Phase IIb, randomisée, en double aveugle, contrôlée contre placebo et multicentrique chez 200 patientes atteintes de dysplasies cervicales de grade 2 et 3 causées par le virus du papillome humain (HPV).

L'objectif principal de l'étude est la régression histologique des lésions à 6 mois, tandis que les objectifs secondaires consistent en l'éradication virale, la réponse immunologique, la sécurité et la tolérance au produit.

L'étude devrait durer environ deux ans et demi et les données préliminaires sont attendues pour le premier trimestre 2011.

- **TG4040 (MVA-HCV) : produit d'immunothérapie active pour le traitement de l'hépatite C chronique.**

Transgene a présenté le 27 avril 2009, lors de la réunion annuelle de l'EASL (European Association for the Study of Liver disease - Association Européenne pour l'étude de maladies hépatiques), des données supplémentaires issues de l'étude de Phase I de son vaccin thérapeutique TG4040 (MVA-HCV) conduite chez des patients n'ayant reçu aucun traitement préalable contre leur infection chronique par le virus de l'hépatite C.

La diminution de la charge virale constatée pour certains patients, combinée à l'augmentation de la réponse immunitaire, est encourageante et vient à l'appui du mécanisme d'action attendu de TG4040, dont l'objectif est d'induire une réponse immune à cellules T permettant de contribuer au contrôle de la réplication virale. Les données confirment également le très bon profil de tolérance de TG4040.

Transgene prépare activement le développement clinique ultérieur du produit et prévoit le lancement début 2010 d'une étude de Phase II contrôlée, destinée à démontrer la synergie de TG4040 avec le traitement standard (interféron alpha pégylé et ribavirine).

Les résultats intermédiaires de l'étude canadienne, annoncés le 11 mars 2009 (Cf. communiqué sur les résultats annuels 2008 sur [www.transgene.fr](http://www.transgene.fr)), ont montré une bonne tolérance. Les résultats virologiques et immunologiques sont attendus pour la fin de l'année 2009.

- **TG1042 (Ad-IFNg) : produit d'immunothérapie non-spécifique pour le traitement loco-régional des lymphomes cutanés et autres tumeurs solides. Analyse en cours des indications possibles et nouvelle stratégie de développement à décider en accord avec un futur partenaire.**

Après des résultats positifs de la première étape de phase II en lymphome cutané à cellules B, Transgene a décidé de suspendre temporairement le développement clinique en propre du produit. Ces données encourageantes (Cf. communiqué du 21 novembre 2008 sur [www.transgene.fr](http://www.transgene.fr)) et les recommandations favorables du Comité d'experts indépendants, associées à un contexte de maladie très rare, ont conduit à revoir la stratégie de développement de ce produit afin d'en optimiser le potentiel.

A cette fin, Transgene conduit actuellement une étude approfondie du positionnement de TG1042 dans les indications onco-dermatologiques. Plus généralement, nous évaluons le potentiel de notre plateforme adénovirale pour laquelle les résultats cliniques se sont révélés prometteurs dans diverses pathologies cancéreuses (TG1024/Ad-IL2).

Transgene prévoit une communication concernant la future stratégie de développement du produit au second semestre 2009.

- **TG4023 (MVA-FCU1) : immunothérapie et chimiothérapie ciblée pour le traitement de certains cancers. Le protocole clinique de la phase I est approuvé par l'AFSSAPS et l'étude devrait débuter prochainement.**

Comme annoncé le 11 mars dernier, Transgene débute le développement clinique d'un nouveau produit anticancéreux issu de sa recherche, qui combine dans une approche unique l'immunothérapie et la chimiothérapie ciblée.

Le marché visé est le traitement des lésions cancéreuses du foie résultant de tumeurs hépatiques primaires (carcinomes hépatocellulaires / HCC) et de métastases secondaires d'autres cancers, principalement des cancers colorectaux (mCRC).

## 2.2. Principales transactions avec les parties liées

Ces informations sont disponibles dans la note 19 des comptes semestriels 2009 publiés dans le présent rapport.

## 2.3. Principaux risques et incertitudes

Il n'y a pas eu d'évolution significative sur la nature et le niveau et des facteurs de risque tels que décrit dans le Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 29 avril 2009.

### **3. Rapport des commissaires aux comptes l'information financière semestrielle**

COMMISSARIAT CONTROLE AUDIT - C.C.A.  
43, rue de la Bourse  
69002 Lyon

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Lyon

ERNST & YOUNG et Autres  
41, rue Ybry  
92576 Neuilly-sur-Seine Cedex  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

Transgene  
Période du 1er janvier au 30 juin 2009

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Transgene, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

#### 1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

#### 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Lyon et Neuilly-sur-Seine, le 2 septembre 2009

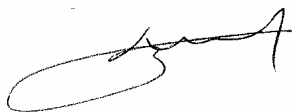
Les Commissaires aux Comptes

COMMISSARIAT CONTROLE AUDIT  
Danielle Pissard

ERNST & YOUNG et Autres  
Daniel Noël

#### **4. Déclaration de la personne assumant la responsabilité du rapport**

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 et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.



Philippe Archinard  
Directeur Général