

Rapport financier trimestriel Période du 1^{er} janvier au 31 mars 2010

Les éléments financiers du rapport financier trimestriel sont établis en normes IAS/IFRS et ne sont pas audités par les Commissaires aux comptes.

Trésorerie

La trésorerie s'établit à 55,7 M€ au 31 mars 2010 contre 64,7 M€ au 31 décembre 2009. La consommation de trésorerie se monte à 9 M€ pour les trois premiers mois de 2010 contre 5,6 M€ pour la même période de 2009 qui avait enregistré un encaissement d'un montant exceptionnel de 5 M€ de subventions et avances remboursables dans le cadre du programme ADNA.

Transgene a reçu en avril 2010 le paiement de 7,4 M€ lié à l'accord d'option de licence signé en mars 2010 avec Novartis pour le développement du produit TG4010.

Transgene anticipe une consommation de trésorerie de l'ordre de 33 M€ pour l'exercice 2010.

Produit des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires se montent à 3,5 M€ et se décomposent de la façon suivante :

M€	1 ^{er} trimestre 2010
Contrats de fabrication pour tiers (hors Roche)	0,1
Prestations de recherche et de fabrication pour Roche	0,2
Revenus de licences (y compris accord avec Novartis)	1,0
Subventions de recherche dont crédit d'impôt recherche	2,2
Total des produits des activités ordinaires	3,5

Le montant de l'option reçu de Novartis (7,4 M€) est comptabilisé en produit de façon étalée et linéaire sur la période allant du 10 mars 2010, date de signature du contrat, au 31 mars 2012, date prévisionnelle d'obtention des résultats cliniques nécessaires à Novartis pour décider de l'exercice de son option. Le produit correspondant se monte à 0,2 M€ sur le premier trimestre 2010.

Principaux évènements du premier trimestre 2010

- Transgene a accordé à Novartis une option de licence exclusive et mondiale des droits de **TG4010** pour le traitement de première intention du cancer du poumon « non à petites cellules » et d'autres indications potentielles en oncologie et a reçu en contrepartie un montant non-remboursable de 7,3 M€ début avril 2010. Transgene pourra recevoir ensuite des paiements pouvant atteindre un total de 700 M€ en fonction de l'exercice de l'option par Novartis et du franchissement d'étapes de développement, d'autorisations réglementaires et de seuils de chiffre d'affaires mondial. Le communiqué complet du 10 mars 2010 est disponible à www.transgene.fr
- Le 22 mars 2010, Transgene a détaillé ses perspectives stratégiques de transformation, à l'horizon de 2015, en une société biopharmaceutique profitable occupant une position de leader dans les traitements d'immunothérapie des cancers et des maladies infectieuses. Pour avancer sur ce chemin, la stratégie de développement des produits repose sur trois piliers : la plateforme technologique MVA bien établie, les vecteurs oncolytiques (**TG6002**) et les monoclonaux (**TG3003**). Cette stratégie implique un investissement à long terme dans des domaines essentiels :
 - la capacité de production à l'échelle commerciale ;
 - les compétences pour mener les dernières phases de développement clinique ;
 - la création d'une force de vente dédiée dans certains territoires.
- Transgene a annoncé son intention d'augmenter ses fonds propres pour financer sa stratégie de transformation en société biopharmaceutique intégrée à l'horizon 2015. L'augmentation de capital porterait sur un montant de l'ordre de 100 à 150 millions d'euros. L'actionnaire de référence, l'Institut Mérieux avec 55,2% du capital, a indiqué son intention de souscrire à hauteur de sa participation. Les conditions définitives et complètes ne sont pas arrêtées à ce stade, et l'opération sera soumise, préalablement à son lancement, à la diffusion d'une note d'opération ayant recueilli le visa de l'Autorité des marchés financiers.

Principales échéances à venir

2010

- *Deuxième trimestre* : lancement de l'étude de phase II de **TG4040** (MVA-HCV) dans l'hépatite C chronique
- *Troisième trimestre* : obtention des avis scientifiques auprès de l'EMA et de la FDA pour le développement en phase IIb/III de **TG4010** (MVA-MUC1-IL2)
- *Quatrième trimestre* : lancement de l'étude clinique de Phase IIb/III de **TG4010** dans le cancer du poumon « non à petites cellules »
- *Quatrième trimestre* : résultats intermédiaires de l'étude de Phase I avec **TG4023** (MVA-FCU1) dans le cancer du foie

2011

- *Deuxième trimestre* : données définitives de l'objectif principal de la Phase IIb de **TG4001/RG3484** (MVA-HPV-IL2) dans les lésions précancéreuses du col de l'utérus menée en partenariat avec Roche
- *Deuxième trimestre* : résultats définitifs de l'étude de Phase I avec **TG4023** (MVA-FCU1) dans le cancer du foie
- *Troisième trimestre* : résultats définitifs de l'étude de phase II de **TG4040** (MVA-HCV) dans l'hépatite C chronique