

1) Tableau de financement – Extrait MC 3710

Tableau de financement partie 1

Emplois (en k€)	2016	2015	Ressources (en k€)	2016	2015
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	0	0	Capacité d'autofinancement de l'exercice.....	16 054	-2 317
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé :			Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :		
Immobilisations incorporelles.....	1 718	6 331	Cessions d'immobilisations :		
Immobilisations corporelles.....	1 422	1 066	- Incorporelles.....	0	3
Immobilisations financières.....	2 290	37 843	- Corporelles.....	2	10
Virement interne Immos en cours et Avance et acomptes	0	0	Cessions ou réductions d'immobilisations financières...	8 423	970
Charges à répartir sur plusieurs exercices (a).....	0	0	Augmentation des capitaux propres :		
Réduction des capitaux propres			Augmentation de capital ou apports.....	193	3 496
(réduction de capital, retraits).....	0	0	Augmentation des autres capitaux propres.....	0	0
Remboursement de dettes financières (b).....	75	0	Augmentation des dettes financières (b) (c).....	0	0
Total des emplois.....	5 505	45 240	Total des ressources.....	24 671	2 162
Variation du fonds de roulement net global			Variation du fonds de roulement net global		
(ressource nette).....	19 166		emploi net).....		
(a) Montant brut transféré au cours de l'exercice.					
(b) Sauf concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques.					
(c) Hors primes de remboursement des obligations.					

Tableau de financement partie 2

Variation du fonds de roulement net global	Exercice N			Exercice N-1
	Besoins 1	Dégagements 2	Solde 2 - 1	Solde
Variations "Exploitation"				
Variations des actifs d'exploitation :				
Stocks et en-cours	0	0		
Avances et acomptes versés sur commandes d'exploitation	-235	0		
Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation (a) ...	-16 483	0		
Variations des dettes d'exploitation :				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0	0		
Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation (b) ...	-40 742	0		
Totaux	-57 460	0		
A. Variation nette "Exploitation" (c)			57 460	
Variations "Hors exploitation"				
Variations des autres débiteurs (a) (d)	0	0		
Variations des autres créditeurs (b)	0	0		
Totaux	0	0		
B. Variation nette "Hors exploitation" (c)			0	
Total A + B				
Besoins de l'exercice en fonds de roulement			0	0
ou				
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice			57 460	
Variations "Trésorerie" :				
Variations des disponibilités	38 294	0		
Variations des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques ...	0	0		
Totaux	38 294	0		
C. Variation nette "Trésorerie" (c)			-38 294	
Variation du fonds de roulement net global (Total A + B + C)				
Emploi net			0	
ou				
Ressource nette			19 166	
(a) Y compris charges constatées d'avance selon leur affectation à l'exploitation ou non.				
(b) Y compris produits constatés d'avance selon leur affectation à l'exploitation ou non.				
(c) Les montants sont assortis du signe (+) lorsque les dégagements l'emportent sur les besoins, et du signe (-) dans le cas contraire.				
(d) Y compris valeurs mobilières de placement.				

Rapport joint au tableau de financement : Il complète et commente l'information donnée (C. com. art. R 232-4). Pour ce faire, il décrit les conventions comptables et les méthodes utilisées (C. com. art. R 232-4).

A notre avis, il indique :

- la référence au modèle employé ;
- les options retenues ;
- les variations significatives de la période, avec des commentaires ;
- les justifications et incidences concernant les changements de méthodes et de présentation ;
- éventuellement les écarts importants par rapport au plan de financement prévisionnel établi l'exercice précédent, avec des commentaires ;
- des compléments d'information (notamment contrats de crédit-bail, détermination de la capacité d'autofinancement), mais en général ces compléments pourront être limités car ces informations se trouvent normalement dans l'annexe des comptes annuels établie à la même époque.

Rapport relatif au tableau de financement

1. Règles et méthodes comptables

Les conventions comptables et les méthodes utilisées sont identiques à celles retenues pour la préparation des comptes annuels telles que décrites dans le document de référence.

2. Variations significatives

- Baisse des acquisitions d'immobilisations incorporelles : en 2015, la Société a versé un complément à Novo Nordisk A/S relatif à l'acquisition de l'anticorps anti-NKG2A (6,3m€). En 2016, la Société a acquis l'anticorps anti-CD39 auprès d'Orega Biotech (1.5m€).
- Baisse des acquisitions d'immobilisations financières : cette variation résulte d'arbitrages de la Société dans le cadre de sa politique de gestion de trésorerie. Certains placements classés en immobilisations financières ont été vendus au profit d'instruments classés en VMP ou trésorerie.
- Amélioration de la capacité d'autofinancement (CAF) : pour l'exercice 2016, la CAF est positive en raison du montant élevé du chiffre d'affaires suite à la reconnaissance d'une partie du paiement initial versé par AstraZeneca (41,6m€) et d'un paiement d'étape versé par BMS (13.8m€). Pour l'exercice 2015, 12,1m€ ont été reconnus au titre du paiement initial d'AstraZeneca et 4.5m€ au titre d'un paiement d'étape de BMS.
- Augmentation des cessions/réductions d'immobilisations financières : confère le point sur la baisse des acquisitions d'immobilisations financières.
- Augmentation des capitaux propres : ces variations résultent de l'exercice par des salariés d'instruments de participation au capital.

3. Compléments d'information

Pour une analyse pertinente de ce document, il faut considérer que la quasi-totalité des immobilisations financières correspondent à des placements souscrits dans le cadre de la politique de gestion de trésorerie de la Société. Il ne s'agit pas d'emplois au sens habituel du terme.

2) Situation de l'actif réalisable et disponible et du passif exigible (tableau ARDPE) – Extrait MC 3725

SITUATION DE L'ACTIF REALISABLE ET DISPONIBLE ET DU PASSIF EXIGIBLE (en k€)			
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Actif réalisable et disponible ⁽¹⁾			
Créances rattachées à des participations	-	-	74
Autres immobilisations financières	33 071	38 345	509
Avances et acomptes versés sur commandes (de fournisseurs d'exploitation)	513	278	292
Créances clients et comptes rattachés	14 230	525	1
Autres créances	12 178	9 732	8 760
Sous-total	59 992	48 880	9 636
Valeurs mobilières de placement	21 652	82 998	4 911
Disponibilités	175 893	152 843	64 261
TOTAL	257 537	284 721	78 808
Passif exigible ⁽¹⁾			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit ⁽²⁾	1 425	1 500	1 500
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 599	14 938	6 842
Dettes fiscales et sociales	4 391	3 769	2 386
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	70	-	-
Autres dettes	662	254	205
TOTAL	22 147	20 461	10 933
<p>(1) Indiquer les conceptions retenues :</p> <ul style="list-style-type: none"> - toutes les créances et dettes ou uniquement les échéances à moins d'un an ; - avec ou sans les « charges à payer » et les « produits à recevoir ». <p>(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque...</p>			

Le rapport joint au tableau commente et complète l'information donnée et décrit les conventions comptables et les méthodes utilisées (C. com. art. R 232-4). Il pourra comprendre notamment les points suivants :

- conceptions utilisées : voir ci-avant ;
- méthode utilisée (en général chiffres extraits de la comptabilité) et, le cas échéant, les retraitements extra-comptables pratiqués (effets escomptés non échus, etc.), les changements de méthode (à justifier et en chiffrer l'importance) ;
- commentaires explicatifs sur les variations constatées.

Rapport relatif à la situation de l'actif réalisable et disponible et du passif exigible

1. Règles et méthodes comptables

Les conventions comptables et les méthodes utilisées sont identiques à celles retenues pour la préparation des comptes annuels telles que décrites dans le document de référence. Aucun retraitement n'a été réalisé par rapport au bilan.

2. Variations significatives

- La hausse des immobilisations financières en 2015 résulte de la souscription d'instruments de placement à long terme suite à l'amélioration de la trésorerie générale de la Société après l'encaissement du paiement initial d'AstraZeneca.
- Les créances clients au 31/12/2016 correspondent au paiement d'étape de 15m\$ dû par BMS (reconnu en comptabilité en 2016, encaissé en 2017).
- La hausse des VMP et des disponibilités en 2015 résultent de l'encaissement du paiement initial d'AstraZeneca.

3. Compléments d'information

L'actif réalisable et disponible de la Société se compose essentiellement de la trésorerie (disponibilités, VMP et immobilisations financières).

3) Compte de résultat prévisionnel – Extrait MC 3730

En k€	Prévisionnel 2017	Réalisé 2016
Chiffre d'affaires	49 000	56 159
Autres produits d'exploitation	300	559
Consommations	(62 967)	(40 688)
Valeur ajoutée	(13 667)	16 030
Impôts et taxes	(295)	(570)
Charges de personnel	(15 888)	(12 241)
Excédent brut d'exploitation	(29 850)	3 219
Charges calculées (amort., dépréc., prov.)	(3 300)	(3 595)
Autres produits et charges	(250)	(309)
Résultat d'exploitation	(33 400)	(685)
Résultat financier	700	5 131
Résultat courant (avant impôts)	(32 700)	4 446
Résultat exceptionnel	-	(155)
Participation des salariés	-	-
Impôt sur les sociétés	9 700	8 781
Résultat net	(23 000)	13 071

Ce rapport commente et complète l'information donnée par le compte de résultat prévisionnel, décrit les conventions comptables, les méthodes utilisées et les hypothèses retenues, et en justifie la pertinence et la cohérence (C. com. art. R 232-4).

Il pourra comprendre notamment les points suivants :

- rappel des méthodes d'élaboration du compte de résultat prévisionnel ;
- hypothèses retenues concernant le chiffre d'affaires (évolution du marché, tarifs, taux de change, carnet de commandes, gros contrats en cours de négociation, éventuellement hypothèse d'inflation, etc.). On pourrait indiquer (si des variantes ne sont pas utilisées) l'impact global d'évolutions différentes ;
- hypothèses retenues concernant les charges (évolution des structures, évolution des prix et des coûts, taux de change, fluctuation du cours de certaines matières premières, niveau d'activité, taux d'intérêts, etc.) ;
- commentaires (éventuels) sur les variantes retenues (ces variantes étant indiquées soit dans le tableau, soit dans le rapport)

Rapport relatif au compte de résultat prévisionnel

1. Règles et méthodes comptables

Les conventions comptables et les méthodes utilisées sont identiques à celles retenues pour la préparation des comptes annuels telles que décrites dans le document de référence.

2. Méthode d'élaboration du compte de résultat prévisionnel

Le compte de résultat prévisionnel N+1 est établi sur la base du budget N+1. A la suite de l'exercice budgétaire, les éléments suivants sont intégrés afin d'obtenir un compte de résultat prévisionnel : chiffre d'affaires (voir ci-dessous) et dotations aux amortissements.

3. Estimation du chiffre d'affaires prévisionnel

Le chiffre d'affaires de la Société pour l'exercice 2017 pourra être composé de deux éléments : la reconnaissance d'une partie du paiement initial d'AstraZeneca et potentiellement un ou plusieurs paiements d'étape de BMS. Dans le cadre de cet exercice, aucun paiement d'étape n'a été inclus. Le montant à reconnaître au titre du paiement initial d'AstraZeneca est estimé sur la base des coûts budgétés pour le programme monalizumab. En effet, la reconnaissance comptable de ce paiement initial est réalisé sur la base de l'avancement des coûts que la Société s'est engagé à réaliser dans le cadre de l'accord.

4. Budgétisation des dépenses opérationnelles

Les dépenses opérationnelles de la Société sont classées en dépenses R&D et G&A :

- les dépenses R&D sont budgétées par les différents chefs de programmes,
- les dépenses G&A sont budgétées par les responsables de service de façon à pouvoir accompagner la croissance des activités de la Société.

La hausse des dépenses opérationnelles budgétées pour 2017 par rapport aux dépenses réelles de 2016 provient de la progression du portefeuille de candidats-médicaments de la Société, notamment des programmes monalizumab, IPH41 et IPH43.

La hausse des charges de personnel résulte du plan de recrutement validé pour l'année 2017 qui prévoit la création d'une quarantaine de postes.

Les charges calculées correspondent essentiellement aux dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et du coût d'acquisition de l'actif anti-NKG2A comptabilisé en actif incorporel. Pour l'exercice 2016, le poste comprenait également des dotations aux provisions pour risques et charges.

Les autres charges correspondent essentiellement aux jetons de présence versés aux membres du conseil de surveillance.

Le résultat financier de la Société est majoritairement composé de gains et de pertes de change. Ces éléments ne sont pas budgétés et ne sont donc pas inclus dans le compte de résultat prévisionnel 2017.

4) Plan de financement prévisionnel – Extrait MC 3737

En k€		2016	2017
I.	Emplois		
1.	Investissements nouveaux	(10 918)	(2 400)
2.	Variation du besoin en fonds de roulement	57 460	(26 009)
3.	Remboursements d'emprunts	(75)	(300)
		46 467	(28 709)
II.	Ressources		
1.	Capacité d'autofinancement	16 054	(19 700)
2.	Désinvestissements	8 634	-
3.	Ressources extérieures-Capital	193	-
	Subventions et prêts participatifs	-	-
	Emprunts à long terme	-	-
		24 881	(19 700)
III.	Excédent (insuffisance) des ressources	71 348	(48 409)

Ce rapport commente et complète l'information donnée par le plan de financement prévisionnel et décrit les conventions comptables, les méthodes utilisées et les hypothèses retenues et en justifie la pertinence et la cohérence (C. com. art. R 232-4).

Il pourra comprendre notamment les éléments suivants :

- la référence au modèle employé ;
- les hypothèses utilisées (le plan de financement étant établi en même temps que le compte de résultat prévisionnel, les hypothèses concernant ce dernier sont fournies dans le rapport et sont communes à ces deux documents) ;
- des précisions, notamment sur la nature des investissements prévus et sur les sources de financement (obtenues ou restant à obtenir) ;
- des commentaires sur l'impact des variantes retenues pour le compte de résultat prévisionnel.

Rapport relatif au plan de financement prévisionnel

- Les investissements prévus pour 2017 concernent essentiellement des matériels de laboratoire (1,5m€) et du matériel informatique (0,7m€).
- Le besoin en fonds de roulement anticipé provient essentiellement de la baisse du produits constaté d'avance relatif au paiement initial d'AstraZeneca (49m€ prévu en compte de résultat), en partie compensé par la baisse des créances clients (14,2m€ de créances envers BMS au 31/12/2016 au titre d'un paiement d'étape).
- Les remboursements d'emprunt concernent uniquement le PTZI (Prêt à Taux Zéro Innovation) remboursable auprès de BPI.
- La capacité d'autofinancement a été établi sur la base du compte de résultat prévisionnel.