

1) Tableau de financement – Extrait MC 3710

Tableau de financement partie 1

Tableau de financement part 1

Emplois (en k€)	2018	2017	Ressources (en k€)	2018	2017
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	0	0	Capacité d'autofinancement de l'exercice.....	22 900	-33 301
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé :			Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :		
Immobilisations incorporelles.....	57 257	40 228	Cessions d'immobilisations :		
Immobilisations corporelles.....	1 041	2 971	- Incorporelles.....	0	0
Immobilisations financières.....	1	40 812	- Corporelles.....	10	50
Virement interne Immos en cours et Avance et acomptes	0	0	Cessions ou réductions d'immobilisations financières...	21 536	12 466
Charges à répartir sur plusieurs exercices (a).....	0	0	Augmentation des capitaux propres :		
Réduction des capitaux propres			Augmentation de capital ou apports.....	62 668	37 657
(réduction de capital, retraits).....	0	0	Augmentation des autres capitaux propres.....	0	0
Remboursement de dettes financières (b).....	429	313	Augmentation des dettes financières (b) (c).....	0	1 739
Total des emplois.....	58 728	84 324	Total des ressources.....	107 114	18 611
Variation du fonds de roulement net global			Variation du fonds de roulement net global		
(ressource nette).....	48 386		(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 part 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	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes d'exploitation	116 275	0	-116 275	300
Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation (a) ...	2 935	0	-2 935	11 173
Variations des dettes d'exploitation :				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0	0	0	0
Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation (b) ...	0	20 311	20 311	-28 334
Totaux	119 210	20 311		
A. Variation nette "Exploitation" (c)			-98 899	-16 861
Variations "Hors exploitation"				
Variations des autres débiteurs (a) (d)	0	0		0
Variations des autres créditeurs (b)	0	0		0
Totaux	0	0		
B. Variation nette "Hors exploitation" (c)			0	
Total A + B	119 210	20 311		
Besoins de l'exercice en fonds de roulement			-98 899	-16 861
ou				
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice			0	0
Variations "Trésorerie" :				
Variations des disponibilités	0	51 421	51 421	-81 757
Variations des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques ...	0	0	0	0
Totaux	0	51 421		
C. Variation nette "Trésorerie" (c)			51 421	-81 757
Variation du fonds de roulement net global (Total A + B + C)				
Emploi net			-47 478	-98 618
ou				
Ressource nette			0	
(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

- Hausse des acquisitions d'immobilisations incorporelles : en 2017, la Société a acquis auprès de Novo Nordisk les droits de C5aR pour 40m€. En 2018, la Société a acquis les droit de Lumoxiti auprès d'AstraZeneca pour 30,5m€.
- Baisse des immobilisations financières : cette variation résulte d'arbitrages de la Société dans le cadre de sa politique de gestion de trésorerie.
- Amélioration de la capacité d'autofinancement (CAF) : pour l'exercice 2017, la CAF est négative en raison du résultat net qui représente une perte nette de 38,9m€. Pour l'exercice 2018, la CAF est positive en raison du résultat net qui représente un bénéfice net de 11,4m€, dont 13,1m€ de dotations aux amortissements et provisions.
- Augmentation des cessions/réductions d'immobilisations financières : confère le point sur les acquisitions d'immobilisations financières.
- Augmentation des capitaux propres : la Société a acquis en 2017 les droits C5aR auprès de Novo Nordisk payés principalement par instruments de participation (36,9m€). En 2018, AstraZeneca a acquis 9,8% du capital de la Société contre 62,8m€.

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€)			
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Actif réalisable et disponible ⁽¹⁾			
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Autres immobilisations financières	35 406	60 329	33 072
Avances et acomptes versés sur commandes (de fournisseurs d'exploitation)	1 070	213	513
Créances clients et comptes rattachés	2 935	-	14 230
Autres créances	131 078	15 660	12 178
Sous-total	170 489	76 202	48 880
Valeurs mobilières de placement	14 585	16 426	21 652
Disponibilités	152 267	99 362	175 893
TOTAL	337 341	191 990	257 537
Passif exigible ⁽¹⁾			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit ⁽²⁾	394	2 851	1 425
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	44 710	20 049	15 599
Dettes fiscales et sociales	5 902	4 406	4 391
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	43 893	74	70
Autres dettes	681	205	662
TOTAL	95 580	27 585	22 147
<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 baisse des immobilisations financières en 2018 résulte de la vente d'instruments de placement à long terme dans le cadre de la stratégie de placements de la Société.
- Les créances clients en 2018 correspondent à des facturations à AstraZeneca.
- La hausse des disponibilités résulte de l'encaissement d'une partie des revenus relatifs aux accords signés avec AstraZeneca en octobre 2018.
- La hausse des autres créances résulte des créances sur AstraZeneca correspondant à la partie des revenus des accords signés en octobre 2018 qui n'ont été payés qu'en janvier 2019, notamment un montant de 87,3m€ relatif à la levée d'option de la licence monalizumab.
- La hausse des dettes fournisseurs en 2018 est liée à la dette envers AstraZeneca relative à l'acquisition des droits du médicament Lumoxiti. Ce montant de 43,7m€ a été payé en janvier 2019.

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 2019	Réalisé 2018
Chiffre d'affaires	110 200	100 774
Autres produits d'exploitation	-	2 133
Consommations	(92 683)	(75 784)
Valeur ajoutée	17 517	27 123
Impôts et taxes	(1 093)	(950)
Charges de personnel	(18 900)	(18 567)
Excédent brut d'exploitation	(2 476)	7 606
Charges calculées (amort., dépréc., prov.)	(15 200)	(8 747)
Autres produits et charges	-	(157)
Résultat d'exploitation	(17 676)	(1 298)
Résultat financier	-	(399)
Résultat courant (avant impôts)	(17 676)	(1 697)
Résultat exceptionnel	-	(719)
Participation des salariés	-	-
Impôt sur les sociétés	18 576	13 860
Résultat net	900	11 444

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 2019 sera essentiellement composé de la reconnaissance d'une partie des paiements reçus d'AstraZeneca dans le cadre des accords de collaboration et d'option de licence ou de licence. Dans le cadre de cet exercice, aucun paiement d'étape n'a été inclus. Le montant à reconnaître est estimé sur la base des coûts budgétés. En effet, la reconnaissance est réalisée sur la base de l'avancement des coûts que la Société s'est engagé à réaliser dans le cadre de ces accords.

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 2019 par rapport aux dépenses réelles de 2018 provient de la progression du portefeuille de candidats-médicaments de la Société.

La hausse des charges de personnel résulte du plan de recrutement validé pour l'année 2019 qui prévoit la création d'une dizaine de postes.

Les charges calculées correspondent aux dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles. Les immobilisations incorporelles représentent la majorité de la charge (notamment l'actif incorporel relatif aux droits anti-NKG2A).

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 2018. Le seul élément budgété concerne les intérêts attendus sur les placements financiers.

4) Plan de financement prévisionnel – Extrait MC 3737

En k€		2018 réel	2019 prévisionnel
I.	Emplois		
	1. Investissements nouveaux	(1 430)	(1 560)
	2. Variation du besoin en fonds de roulement	(54 220)	7 495
	3. Remboursements d'emprunts	(429)	(394)
		(56 079)	5 541
II.	Ressources		
	1. Capacité d'autofinancement	22 900	16 100
	2. Désinvestissements	21 558	-
	3. Ressources extérieures-Capital	-	-
	Subventions et prêts participatifs	571	-
	Emprunts à long terme	-	-
		45 029	16 100
III.	Excédent (insuffisance) des ressources	(11 050)	21 641

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 2019 concernent essentiellement des matériels de laboratoire (1.4m€) et du matériel informatique (0,4m€).
- Le besoin en fonds de roulement anticipé est une ressource et provient de l'encaissement des créances envers AstraZeneca relatives aux accords signés en octobre 2018. Cette ressource est partiellement compensée par la baisse des produits constatés d'avance relatifs aux paiements d'AstraZeneca (monalizumab et IPH5201).
- Les remboursements d'emprunt concernent le PTZI (Prêt à Taux Zéro Innovation) remboursable auprès de BPI, l'emprunt souscrit auprès de BNP Paribas pour le financement d'équipements de laboratoire et l'emprunt souscrit auprès de Société Générale pour le financement de la construction d'un nouveau bâtiment. Ce projet étant reporté, l'emprunt servira à financer d'autres projets liés à la structuration de la Société.
- La capacité d'autofinancement a été établie sur la base du compte de résultat prévisionnel.