

1) Tableau de financement – Extrait MC 3710

Tableau de financement partie 1

Tableau de financement part 1

Emplois (en k€)	2017	2016	Ressources (en k€)	2017	2016
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	0	0	Capacité d'autofinancement de l'exercice.....	-33 301	16 054
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé :			Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :		
Immobilisations incorporelles.....	40 228	1 718	Cessions d'immobilisations :		
Immobilisations corporelles.....	2 971	1 422	- Incorporelles.....	0	0
Immobilisations financières.....	40 812	2 290	- Corporelles.....	50	2
Virement interne Immos en cours et Avance et acomptes	0	0	Cessions ou réductions d'immobilisations financières...	12 466	8 423
Charges à répartir sur plusieurs exercices (a).....	0	0	Augmentation des capitaux propres :		
Réduction des capitaux propres			Augmentation de capital ou apports.....	37 657	193
(réduction de capital, retraits).....	0	0	Augmentation des autres capitaux propres.....	0	0
Remboursement de dettes financières (b).....	313	75	Augmentation des dettes financières (b) (c).....	1 739	0
Total des emplois.....	84 324	5 505	Total des ressources.....	18 611	24 671
Variation du fonds de roulement net global			Variation du fonds de roulement net global		
(ressource nette).....			emploi net).....	65 713	

(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

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	0	300	300	-235
Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation (a) ...	0	11 173	11 173	-16 483
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) ...	28 334	0	-28 334	-40 742
Totaux	28 334	11 473		
A. Variation nette "Exploitation" (c)			-16 861	-57 460
Variations "Hors exploitation"				
Variations des autres débiteurs (a) (d)				0
Variations des autres créditeurs (b)				0
Totaux	0	0		
B. Variation nette "Hors exploitation" (c)			0	
Total A + B	28 334	11 473		
Besoins de l'exercice en fonds de roulement			-16 861	-57 460
ou				
Dégagement net de fonds de roulement dans l'exercice			0	0
Variations "Trésorerie" :				
Variations des disponibilités	81 757	0	-81 757	38 294
Variations des concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques ...	0	0	0	0
Totaux	81 757	0		
C. Variation nette "Trésorerie" (c)			-81 757	38 294
Variation du fonds de roulement net global (Total A + B + C)				
Emploi net			-98 618	-19 166
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 2016, la Société a acquis l'anticorps anti-CD39 auprès d'Orega Biotech (1.5m€). En 2017, la Société a acquis auprès de Novo Nordisk les droits de C5aR pour 40 m€
- Hausse des acquisitions d'immobilisations corporelles : En 2017, la Société a acquis principalement du matériel de laboratoire.
- Hausse des immobilisations financières : cette variation résulte d'arbitrages de la Société dans le cadre de sa politique de gestion de trésorerie.
- Dégradation 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 38,9 m€. Pour l'exercice 2016, la CAF était 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€).
- 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 (36,9 m€).
- Augmentation des dettes financières : cette variation s'explique par le fait que la Société a eu recours à deux emprunts, un emprunt pour l'acquisition de matériels de laboratoire à hauteur de 439 k€ et un emprunt immobilier pour 1 300 k€.

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€)				
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Actif réalisable et disponible ⁽¹⁾				
Créances rattachées à des participations		-	-	-
Autres immobilisations financières		60 329	33 071	38 345
Avances et acomptes versés sur commandes (de fournisseurs d'exploitation)		213	513	278
Créances clients et comptes rattachés		-	14 230	525
Autres créances		15 660	12 178	9 732
	Sous-total	76 202	48 880	9 636
Valeurs mobilières de placement		16 426	21 652	82 998
Disponibilités		99 362	175 893	152 843
	TOTAL	191 990	257 537	284 721
Passif exigible ⁽¹⁾				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit ⁽²⁾		2 851	1 425	1 500
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		20 049	15 599	14 938
Dettes fiscales et sociales		4 406	4 391	3 769
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		74	70	-
Autres dettes		205	662	254
	TOTAL	27 585	22 147	20 461
<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 2017 résulte de la souscription d'instruments de placement à long terme
- Les créances clients en 2016 correspondent au paiement d'étape de 15m\$ dû par BMS (reconnu en comptabilité en 2016, encaissé en 2017).
- La diminution des VMP et des disponibilités en 2017 résultent d'une part pour la partie VMP de la politique de gestion financière de l'entreprise et d'autre part pour les disponibilités des besoins pour répondre aux besoins de l'activité de la Société.
- La hausse des dettes financières en 2017 résulte de la souscription de deux nouveaux emprunts à hauteur de 1,7 m€.
- La hausse des dettes fournisseurs en 2017 est liée à l'augmentation des activités de sous-traitance pour les besoins du développement des études cliniques.

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 2018	Réalisé 2017
Chiffre d'affaires	39 000	32 359
Autres produits d'exploitation	-	956
Consommations	(83 859)	(54 229)
Valeur ajoutée	(44 859)	(20 967)
Impôts et taxes	(391)	(338)
Charges de personnel	(16 700)	(14 556)
Excédent brut d'exploitation	(61 950)	(35 861)
Charges calculées (amort., dépréc., prov.)	(4 500)	(5 172)
Autres produits et charges	(250)	(522)
Résultat d'exploitation	(66 700)	(41 502)
Résultat financier	1 000	(7 538)
Résultat courant (avant impôts)	(65 700)	(49 040)
Résultat exceptionnel	-	(393)
Participation des salariés	-	-
Impôt sur les sociétés	11 800	10 672
Résultat net	(53 900)	(38 761)

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. 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 réalisée 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 2018 par rapport aux dépenses réelles de 2017 provient de la progression du portefeuille de candidats-médicaments de la Société, notamment des programmes monalizumab, IPH41 et IPH 54

La hausse des charges de personnel résulte du plan de recrutement validé pour l'année 2018 qui prévoit la création d'une dizaine de postes.

Les charges calculées correspondent essentiellement aux dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles suite à l'acquisition de l'actif NKG2A. Pour l'exercice 2017, 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 2018. Le seul élément budgété concerne les intérêts attendus sur les placements financiers.

4) Plan de financement prévisionnel – Extrait MC 3737

En k€		2017	2018
I.	Emplois		
1.	Investissements nouveaux	(46 843)	(1 300)
2.	Variation du besoin en fonds de roulement	(16 861)	(39 404)
3.	Remboursements d'emprunts	(313)	(429)
		(64 017)	(41 133)
II.	Ressources		
1.	Capacité d'autofinancement	(33 301)	(49 400)
2.	Désinvestissements	12 516	-
3.	Ressources extérieures-Capital	-	-
	Subventions et prêts participatifs	334	-
	Emprunts à long terme	1 739	-
		(18 712)	(49 400)
III.	Excédent (insuffisance) des ressources	(82 729)	(90 533)

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 2018 concernent essentiellement des matériels de laboratoire (0,7m€) et du matériel informatique (0,6m€).
- Le besoin en fonds de roulement anticipé provient essentiellement de la baisse du produits constaté d'avance relatif au paiement initial d'AstraZeneca
- Les remboursements d'emprunt concernent le PTZI (Prêt à Taux Zéro Innovation) remboursable auprès de BPI et l'emprunt souscrit auprès de la BNP pour le financement d'équipements de laboratoire
- La capacité d'autofinancement a été établie sur la base du compte de résultat prévisionnel.