



## RAPPORT FINANCIER INTERMEDIAIRE

**1<sup>er</sup> semestre 2020**

### INFORMATION REGLEMENTEE

Ce rapport est préparé conformément au prescrit de l'article 13 de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007.

Celyad Oncology publie son Rapport Financier Intermédiaire en français. Celyad Oncology publie également une version anglaise de ce Rapport. Si des différences d'interprétation devaient exister entre les versions française et anglaise de ce Rapport, la version française prévaudrait.

# Sommaire

Déclarations prévisionnelles .....	3
<b>1. RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE .....</b>	<b>4</b>
1.1. Commentaires et analyses du management sur la situation financière et du résultat d'exploitation.....	4
1.2. Risques et incertitudes .....	8
<b>2. ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES RESUMES ET CONSOLIDES, NON AUDITES – POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLÔTURÉE AU 30 JUIN 2020 .....</b>	<b>10</b>
2.1. Etat intermédiaire consolidé de la situation financière.....	10
2.2. Etat intermédiaire consolidé du résultat global .....	11
2.3. Etat intermédiaire consolidé des variations des capitaux propres .....	12
2.4. Etat intermédiaire consolidé des flux de trésorerie .....	13
2.5. Notes relatives aux états financiers intermédiaires résumés et consolidés, non audités – pour la période de six mois clôturée au 30 juin 2020 .....	14
2.5.1. Information générale.....	14
2.5.2. Base de préparation et principales règles d'évaluation .....	14
2.5.3. Segments opérationnels .....	15
2.5.4. Engagements hors bilan .....	15
2.5.5. Dépenses en capital .....	16
2.5.6. Résultat d'exploitation.....	16
2.5.7. Liquidités et ressources financières.....	18
2.5.8. Actifs incorporels .....	19
2.5.9. Créances commerciales et autres créances.....	20
2.5.10. Situation des placements de trésorerie, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.....	20
2.5.11. Capital et prime d'émission.....	21
2.5.12. Avances récupérables .....	21
2.5.13. Dettes commerciales et autres passifs courants .....	21
2.5.14. Juste valeur des instruments financiers.....	22
2.5.15. Contrats de location.....	23
2.5.16. Opérations avec des parties liées.....	24
2.5.17. Evénements survenus après la date de clôture.....	24
<b>3. DECLARATION DE RESPONSABILITE .....</b>	<b>25</b>
<b>4. RAPPORT DU COMMISSAIRE.....</b>	<b>26</b>
<b>CALENDRIER FINANCIER ET CONTACTS CHEZ CELYAD ONCOLOGY .....</b>	<b>26</b>

## Déclarations prévisionnelles

Le présent rapport peut contenir des déclarations prévisionnelles, au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables, y compris le Private Securities Litigation Reform Act de 1995. Les déclarations prévisionnelles peuvent inclure des déclarations concernant: la date prévue de la cohorte d'expansion de l'essai alloSHRINK de Phase 1, la date prévue de l'essai de Phase 1 à dose croissante pour le CYAD-211, la réception attendue des données cliniques de la franchise autologue LMA r / r et MDS, la réception attendue des données cliniques du CYCLE-1 pour la fin d'année 2020, la trésorerie suffisante de Celyad Oncology pour financer ses opérations jusqu'au troisième trimestre 2021, la sécurité et l'activité clinique en cours et la situation financière de Celyad Oncology, les résultats d'exploitation et les perspectives commerciales. Les déclarations prévisionnelles peuvent impliquer des risques et incertitudes connus et inconnus qui pourraient faire en sorte que les résultats réels, la situation financière, les performances ou les réalisations de Celyad Oncology diffèrent sensiblement de ceux exprimés ou sous-entendus par ces déclarations prévisionnelles. Ces risques et incertitudes comprennent la date prévue du début de l'essai de Phase 1 d'ici la fin de l'année 2020, notre développement de candidats allogéniques supplémentaires à base de shRNA de notre série CYAD-200 vers l'essai clinique, ainsi que la durée et la gravité de la pandémie de COVID-19 et les mesures gouvernementales mises en œuvre en conséquence. Une liste et une description plus détaillées de ces risques, incertitudes et autres risques figurent dans les documents et rapports déposés par Celyad Oncology auprès de la Securities and Exchange Commission (SEC), et notamment dans le rapport annuel 20-F déposé auprès de la SEC le 25 mars 2020 ainsi que dans les dépôts et rapports ultérieurs de Celyad Oncology. Ces déclarations prévisionnelles ne sont valables qu'à la date de publication du présent rapport et les résultats réels de Celyad Oncology pourraient différer de ceux exprimés ou sous-entendus par ces déclarations prévisionnelles. Celyad Oncology décline expressément toute obligation de mettre à jour ces déclarations prévisionnelles dans le présent rapport qui impliqueraient un changement dans ses estimations eu égard à tout changement lié à des événements, conditions ou circonstances sur lesquelles une telle déclaration est basée, sauf si requis par la loi ou la réglementation.

# 1. RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE

## 1.1. Commentaires et analyses du management sur la situation financière et du résultat d'exploitation

*Cet exposé et cette analyse du management sont conçus pour vous fournir une explication narrative des états financiers résumés et consolidés intermédiaires de Celyad Oncology SA (Celyad Oncology, la Société ou le Groupe). Ce document doit être lu à la lumière des informations financières non auditées et des commentaires joints dans ce rapport financier intermédiaire et des informations financières auditées et des commentaires joints dans le rapport annuel 2019 de la Société, disponible sur son site internet.*

*Tous les montants mentionnés dans ce rapport concernent les périodes de six mois clôturées les 30 juin 2020 et 2019 et sont extraits de nos états financiers intermédiaires résumés et consolidés. Les états financiers intermédiaires résumés et consolidés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS), émises par l'International Accounting Standards Board (IASB) ainsi que conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne, et suivant la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».*

*À l'exception des faits historiques que contient le présent rapport financier intermédiaire, les thèmes qu'il aborde peuvent être considérés comme des déclarations prévisionnelles qui impliquent certains risques et certaines incertitudes. La Société fait de telles déclarations prévisionnelles dans le cadre des dispositions de la « règle refuge » de la loi américaine Private Securities Litigation Reform Act de 1995 et d'autres lois fédérales relatives aux instruments financiers. Dans le présent rapport financier intermédiaire, l'usage de mots comme « estime », « prévoit », « espère », « a l'intention », « planifie », « cherche à », « évalue », « peut », « sera », « pourrait », « continuera », « nous pensons », « nous avons l'intention » ou d'autres expressions similaires (de même que d'autres mots ou expressions faisant référence à des conditions, des circonstances ou des événements futurs) vise à identifier des déclarations prévisionnelles. La Société vous rappelle que les déclarations prévisionnelles ne sont pas des garanties de performances futures et que ses résultats d'exploitation effectifs, sa situation financière, sa liquidité financière et l'évolution du secteur dans lequel elle est active peuvent différer substantiellement des déclarations prévisionnelles reprises dans le présent rapport financier intermédiaire. En outre, même si les résultats d'exploitation de la Société, sa situation financière, sa liquidité financière et l'évolution du secteur dans lequel elle est active s'avèrent en ligne avec les déclarations prévisionnelles du présent rapport financier intermédiaire, ils peuvent ne pas être prédictifs de résultats ou de développements futurs. Celyad Oncology conseille aux lecteurs de ne pas accorder une confiance excessive aux déclarations prévisionnelles que la Société fait et qui ne sont valables qu'à la date où elles sont faites.*

*Les facteurs qui peuvent causer ou contribuer à ces différences comprennent ceux évoqués ci-dessous et ailleurs dans le présent rapport financier intermédiaire, particulièrement dans les rubriques « Risques et incertitudes » et « Déclarations prévisionnelles ».*

*Cet exposé et cette analyse sont datés de la date de ce rapport. Celyad Oncology décline toute obligation de publier une quelconque mise à jour ou révision relative aux déclarations prévisionnelles pour refléter un changement de ses estimations quant aux conditions, aux circonstances ou aux événements sur lesquels ces déclarations seraient basées ou qui pourraient affecter la probabilité que les résultats effectifs diffèrent de ceux exposés dans les déclarations prévisionnelles, sous réserve d'une obligation légale nous imposant de le faire.*

### Aperçu

Celyad Oncology est une société biotechnologique de stade clinique focalisée sur la découverte et le développement de thérapies cellulaires CAR T à base de lymphocytes T (Chimeric antigen receptor) pour le traitement du cancer. La Société développe une plateforme diversifiée de candidats allogéniques et autologues basés sur la thérapie cellulaire CAR-T et destinés aux patients atteints de tumeurs malignes hématologiques et de tumeurs solides.

Le principal candidat allogénique de la Société, CYAD-101, est un CAR-T basé sur les récepteurs NKG2D, qui incorpore la technologie de molécule inhibitrice des récepteurs des cellules T allogéniques (TIM) ne faisant pas appel à l'édition du génome, pour le traitement du cancer colorectal métastatique réfractaire (mCRC). La Société développe également un candidat allogénique basé sur la technologie shRNA, le CYAD-211 à base d'ARN court en épingle à cheveux (shRNA) non génétiquement modifié, un récepteur CAR T de l'antigène de maturation des lymphocytes B (BCMA) pour le traitement du myélome multiple récidivant/réfractaire (MM r/r). La franchise CAR-T autologue de la Société évalue ses candidats CAR T CYAD-01 et CYAD-02 de nouvelle génération basés sur les récepteurs NKG2D pour le traitement de la leucémie myéloïde aiguë en rechute ou réfractaire (LMA r/r) et des syndromes myélodysplasiques (MDS). Le siège social et l'usine de fabrication clinique de Celyad Oncology sont situés à Mont-Saint-Guibert, en Belgique.

CYAD-101 est actuellement examiné dans l'essai clinique de Phase 1 alloSHRINK dans le cadre du traitement du Cancer Colorectal métastatique (mCRC). À ce jour, un total de 15 patients atteints de RCM r/r qui ont répondu positivement après un traitement antérieur avec des chimiothérapies à base d'oxaliplatine ou d'irinotécan ont été enrôlés dans l'essai de Phase 1 portant sur l'évaluation des effets de l'augmentation de trois niveaux consécutifs de dose de CYAD-101 administrées simultanément avec la Chimiothérapie FOLFOX.

Une demande d'IND (Investigational New Drug) pour le CYAD-211, le premier candidat CAR-T allogénique basé sur la technologie shRNA de la société, destiné au traitement du MM r/r a été soumise aux États-Unis à la Food and Drug Administration (FDA) en juin 2020. En juillet 2020, l'application IND a été acceptée par l'agence et l'essai de Phase 1 évaluant l'augmentation de dose du CYAD-211 chez les patients atteints du MM r/r devrait commencer d'ici la fin de l'année 2020.

En ce qui concerne la franchise de la LMA r/r et MDS de la Société, CYAD-01 est actuellement évalué sous plusieurs conditions dans deux essais cliniques de Phase 1, l'essai THINK qui évalue CYAD-01 en dehors de tout pré-traitement de chimiothérapie, et l'essai DEPLETHINK qui évalue CYAD-01 infusé suite à un traitement de préconditionnement de chimiothérapie de cyclophosphamide et fludarabine (CyFlu). CYAD-01 a également été évalué pour le traitement du mCRC dans les essais cliniques de Phase 1 THINK (avec ou sans chimiothérapie de préconditionnement CyFlu) et SHRINK (administration concomitante de FOLFOX).

Pour de plus amples détails sur la stratégie de développement clinique de Celyad Oncology, merci de vous reporter à la section « Notre pipeline » du site internet de la société (<https://celyad.com/our-pipeline>).

### Faits importants du second trimestre 2020

- Dr. Maria Koehler et M. Dominic Piscitelli, cadres expérimentés dans le secteur, ont été nommés membre indépendant du conseil d'administration, avec effet respectivement au 24 mars 2020 et au 6 mai 2020.
- Lors du programme scientifique virtuel de l'American Society of Oncology (ASCO), la Société a annoncé des mises à jour de ses programmes allogéniques, y compris des données supplémentaires issues de l'essai de Phase 1 alloSHRINK évaluant CYAD-101 pour le traitement du mCRC et de sa plate-forme shRNA sur laquelle repose la prochaine génération de candidats CAR T, la série CYAD-200 ne faisant pas appel à l'édition du génome.
- En juin 2020, la Société a annoncé le repositionnement de son image, passant notamment par le changement de son nom pour Celyad Oncology. Ce nouveau nom souligne les progrès significatifs de la Société dans ses programmes CAR T de nouvelle génération et souligne son engagement envers les patients atteints de cancer.
- La Société a également annoncé en juillet 2020 que la FDA avait accepté la demande d'IND pour son programme CYAD-211 et lui avait permis l'entrée en vigueur du traitement du MM r/r.

### Mise à jour du pipeline

#### *CYAD-101 – CAR-T NKG2D allogénique*

Le produit candidat de stade clinique de Celyad Oncology, CYAD-101, thérapie première de sa catégorie sans édition du génome continue de progresser dans l'essai de Phase 1 alloSHRINK. Lors du *ASCO Virtual Program*, la Société a présenté des données additionnelles de l'étude de Phase 1 en cours alloSHRINK évaluant l'innocuité et l'activité clinique de CYAD-101 infusé à des patients atteints de CCRm réfractaire/récidivant à la suite d'une chimiothérapie FOLFOX. Les résultats préliminaires de l'essai ont montré que le traitement par CYAD-101 après la chimiothérapie de préconditionnement FOLFOX a été bien toléré, sans preuve clinique de maladie du greffon contre l'hôte (GvHD) observée après 44 infusions du candidat médicament allogénique CYAD-101. La Société pense que ces données continuent à étayer la capacité de son nouveau peptide inhibiteur TIM à réduire la signalisation du complexe TCR par une approche sans modification du génome. De plus, une activité anti-tumorale encourageante a été observée dans l'essai avec deux patients présentant une réponse partielle confirmée (RP), selon les critères RECIST 1.1, et neuf patients présentant une stabilisation de la maladie (SD). Une cohorte d'expansion est prévue pour l'essai alloSHRINK, celle-ci évaluera le candidat médicament CYAD-101 administré à la suite de la chimiothérapie de préconditionnement FOLFIRI chez des patients atteints de CCRm réfractaire/récidivant, à la dose recommandée d'un milliard de cellules par infusion. L'enrôlement dans la cohorte d'expansion de l'essai devrait commencer au cours du quatrième trimestre de 2020.

#### *CYAD-211, CAR-Ts allogénique mobilisant la technologie shRNA, pour le traitement du MM r/r*

CYAD-211 est le programme principal de la série CYAD-200 de la Société qui regroupe les candidats CAR-T basés sur des épingle à cheveux courtes allogéniques (shRNA) sans modification de gène. CYAD-211 est conçu pour co-exprimer un récepteur d'antigène chimérique ciblant le BCMA et un seul shRNA, qui interfère avec l'expression du composant CD3ζ du complexe récepteur des lymphocytes T (TCR). L'essai de Phase 1 évaluant le CYAD-211 pour le traitement du MM r/r devrait commencer d'ici la fin de l'année 2020.

#### *CYAD-01 – NKG2D CAR-T autologue pour LMA r/r et MDS*

Le candidat clinique NKG2D CAR T, premier de sa catégorie, CYAD-01, continue d'avancer dans le développement de Phase 1 pour le traitement des patients atteints de LMA r / r et de SMD. L'enrôlement aux essais de Phase 1 THINK [et DEPLETHINK] est en cours et la Société prévoit toujours d'annoncer les données préliminaires de CYAD-01 produites avec le processus de fabrication d'OptimAb, y compris la cohorte d'expansion de l'essai de Phase 1 THINK et la Phase d'augmentation de dose de Phase 1 de l'essai DEPLETHINK, au cours du second semestre 2020.

#### *CYAD-02 - NKG2D CAR-T autologue pour LMA r/r et MDS*

En janvier 2020, la Société a annoncé qu'un premier patient avait reçu une dose dans le cadre de l'essai de Phase 1 à dose croissante CYCLE-1 évaluant CYAD-02 pour le traitement de la LMA r/r et du MDS. En juillet 2020, la Société a commencé l'enrôlement dans la troisième cohorte de dose de l'essai. L'essai CYCLE-1 évalue l'innocuité et l'activité clinique d'une seule injection de CYAD-02 produit avec le procédé de fabrication d'OptimAb après une chimiothérapie de préconditionnement avec du cyclophosphamide et de la fludarabine. Les données préliminaires de l'essai de Phase 1 CYCLE-1 sont attendues d'ici la fin de l'année 2020.

### Prochaines étapes clés

- Début du recrutement dans le segment d'expansion de l'essai de Phase 1 alloSHRINK évaluant CYAD-101 pour le traitement du cancer colorectal métastatique au cours du quatrième trimestre 2020
- Résultats additionnels du programme CYAD-01 dans la leucémie myéloïde aiguë récidivante / réfractaire le segment de l'expansion de la dose de l'essai de Phase 1 THINK et de l'essai de Phase 1 à augmentation de dose de DEPLETHINK évaluant CYAD-01 dans le courant du second semestre 2020
- Résultats préliminaires de l'essai de Phase 1 CYCLE-1 de Phase 1 à dose croissante évaluant CYAD-02 comme traitement contre la leucémie myéloïde aiguë récidivante / réfractaire d'ici à la fin de l'année 2020
- Lancement de l'essai de Phase 1 à dose croissante évaluant le CYAD-211 dans le myélome multiple récidivant / réfractaire d'ici la fin de l'année 2020

### Résultats financiers - premier semestre 2020

Les chiffres financiers clés du premier semestre 2020, par rapport au premier semestre 2019, sont résumés ci-dessous :

Sélection de chiffres financiers clés (€ millions)	30 juin 2020 (six mois)	30 juin 2019 (six mois)	31 décembre 2019 (12 mois)
Chiffre d'affaires	-	-	-
Frais de recherche & développement	(11.1)	(12.7)	(25.2)
Frais généraux & administratifs	(4.8)	(4.5)	(9.1)
Autres produits/(charges)	(0.6)	1.3	(5.4)
Perte opérationnelle	(16.6)	(15.9)	(28.9)
Perte de la période/exercice	(16.6)	(16.0)	(28.6)
Trésorerie nette utilisée dans les activités opérationnelles	(14.6)	(16.1)	(28.2)
<b>Situation de trésorerie<sup>1</sup></b>	<b>26.7</b>	<b>33.7</b>	<b>39.3</b>

Les accords de licence et de collaboration de la Société ont généré un chiffre d'affaires non significatif au cours du premier semestre 2020 tout comme au premier semestre 2019.

Les frais de recherche et développement s'élevaient à €11,1 millions au premier semestre 2020, comparativement à €12,7 millions pour le premier semestre 2019. Cette diminution de €1,6 millions est principalement due à la baisse des frais de développement préclinique et de procédés de fabrication ainsi qu'à la baisse des coûts cliniques associés à la franchise autologue LMA r/r et MDS.

Les frais généraux et administratifs se sont élevés à €4,8 millions pour le premier semestre 2020, contre €4,5 millions au premier semestre 2019. Cette augmentation de €0,3 million s'explique principalement par la hausse des coûts d'assurances sur la période.

Les autres produits / autres charges de la Société comprennent principalement des charges non décaissées liées à la réévaluation du passif exigée par les normes internationales d'information financière (IFRS) associées à l'avancement ses candidats CAR T basés sur le NKG2D. A cet égard, la Société a enregistré une perte nette de €0,6 million au premier semestre 2020 contre un résultat net de €1,3 million au premier semestre 2019. La perte nette du premier semestre 2020 est principalement due à l'ajustement de la juste valeur lié à une charge de €2,4 millions sur les contreparties éventuelles à payer et autres passifs financiers partiellement compensée par des produits additionnels liés aux subventions de la Région Wallonne pour un montant de €1,6 million sur la période.

La perte nette s'élevait à €16,6 millions, soit (1,19) € par action, au premier semestre 2020 contre une perte nette de €16,0 millions, soit (1,34) € par action, pour la même période de 2019. L'augmentation de la perte nette entre les périodes est principalement attribuable à la diminution des autres produits nets.

Le flux de trésorerie net résultant des activités opérationnelles, qui exclut les charges non décaissées, s'élève à €14,6 millions au premier semestre 2020 contre €16,1 millions au premier semestre 2019. La variation s'explique principalement par la diminution des dépenses liées à la Recherche et au développement décrite ci-dessus.

<sup>1</sup> La « situation de trésorerie » est une mesure alternative de la performance déterminée en ajoutant les placements à court terme et la trésorerie et les équivalents de trésorerie à partir de la situation financière préparée conformément aux IFRS.

Au 30 juin 2020, Celyad Oncology avait une position de trésorerie d'environ €26,7 millions (\$30,0 millions). La Société s'attend à ce que la position de trésorerie existante soit suffisante, sur la base de l'étendue actuelle des activités, pour financer les dépenses d'exploitation et les dépenses en immobilisations jusqu'au troisième trimestre de 2021.

### Financement des besoins opérationnels

Après avoir dûment examiné les budgets détaillés et les prévisions de trésorerie pour les exercices 2020 et 2021, le conseil d'administration considère que le financement des activités opérationnelles de l'entreprise est assuré à minima pour les 12 prochains mois à compter de la date du bilan, et, par conséquent, que la préparation des états financiers intermédiaires selon les principes de continuité de l'exploitation est appropriée. La Société confirme par ailleurs ses prévisions antérieures selon lesquelles la situation de trésorerie existante devrait être suffisante pour financer les dépenses d'exploitation et en capital, compte tenu du périmètre d'activité actuel, jusqu'au troisième trimestre 2021. La Société a établi cette dernière estimation sur la base d'hypothèses qui pourraient s'avérer inadéquates et la Société pourrait utiliser ses ressources financières plus rapidement que prévu. Dans tous les cas, Celyad Oncology aura besoin de capitaux supplémentaires pour poursuivre ses activités précliniques et cliniques, obtenir les autorisations réglementaires et commercialiser ses produits candidats.

### Mise à jour COVID-19

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé a officiellement déclaré que la nouvelle souche de coronavirus (COVID-19) était une pandémie mondiale et a recommandé des mesures de confinement et d'atténuation dans le monde entier. À la date du présent Rapport financier, la Belgique, où la Société opère, continue d'être affectée par des fermetures temporaires. La durée ou la gravité de cette pandémie ne peuvent être estimées. Toutefois, la Société prévoit que la prolongation de la situation pandémique liée au COVID-19 pourrait avoir un impact supplémentaire sur ses activités de développement prévues.

Avec le COVID-19 qui continue de se propager aux États-Unis et en Europe, les activités opérationnelles de la Société pourraient être retardées ou interrompues, en particulier si une grande partie de ses employés tombaient malades. Le COVID-19 peut également affecter les employés d'organisations tierces, situées dans des zones géographiques affectées, sur lesquelles la Société s'appuie pour mener ses essais cliniques. La propagation du COVID-19, ou d'une autre maladie infectieuse, pourrait également affecter négativement les opérations de ses fournisseurs, ce qui pourrait entraîner des retards ou des perturbations dans l'approvisionnement de médicaments utilisés dans ses essais cliniques. En outre, la Société prend des mesures de précaution temporaires visant à minimiser le risque d'exposition au virus pour ses employés, notamment en obligeant tous les employés à travailler à distance, en suspendant tous les voyages non essentiels dans le monde pour ses employés et en décourageant la participation des employés aux événements et réunions liées au travail, ce qui pourrait nuire aux activités de la Société.

De plus, le recrutement dans les essais cliniques dépend des sites d'essais cliniques qui pourraient être négativement affectés par les problèmes de santé mondiaux, y compris, entre autres, par les pandémies telles que le COVID-19. Par exemple, plusieurs sites d'essais cliniques de la Société sont situés dans des régions actuellement touchées par le COVID-19. Certains facteurs de l'éclatement de COVID-19 qui, selon la Société, peuvent nuire au recrutement des patients à ces essais cliniques comprennent :

- Le détournement des ressources de soins de santé des essais cliniques pour se concentrer sur les préoccupations liées à la pandémie, y compris l'attention des médecins servant de chercheurs dans les essais cliniques, des hôpitaux servant de sites d'essais cliniques et du personnel hospitalier soutenant la conduite de ses essais cliniques;
- Les limitations des déplacements qui interrompent les activités clés des essais, telles que le lancement et la surveillance des sites d'essais cliniques;
- L'interruption du transport international affectant le transport du matériel des essais cliniques, comme les médicaments expérimentaux utilisés dans ses essais; et
- Les absences des employés qui retardent les interactions nécessaires avec les régulateurs locaux, les comités d'éthique et d'autres agences et partenaires importants.

À ce jour, le COVID-19 n'a eu aucun impact sur les états financiers et les flux de trésorerie de la Société, et celle-ci s'attend à ce que sa position de trésorerie existante soit suffisante, sur la base de l'étendue actuelle de ses activités, pour financer les dépenses d'activités opérationnelles jusqu'au troisième trimestre 2021.

Comme indiqué précédemment, la pandémie de coronavirus a entraîné des retards de recrutement dans les essais cliniques de Phase 1 de la Société dans le cadre de son programme de leucémie myéloïde aiguë récidivante / réfractaire et de syndromes myélodysplasiques. Entre mars et avril 2020, la Société a connu un retard dans le recrutement des essais CYAD-01 THINK et DEPLETHINK, car plusieurs sites d'essais cliniques, en Belgique et aux États-Unis, ont suspendu les activités associées au recrutement de nouveaux patients afin de prioriser leurs ressources aux patients atteints du COVID-19. À la fin du deuxième trimestre, le recrutement dans les essais CYAD-01 THINK et DEPLETHINK s'était rétabli et au global au deuxième trimestre six patients ont été enrôlés dans une des deux études du programme CYAD-01. En comparaison, le recrutement dans l'essai d'accroissement de dose CYAD-02 CYCLE-1 a été moins affecté par la pandémie de coronavirus, en partie en raison du recrutement échelonné associé à l'essai. Dans l'ensemble, trois patients ont été inclus dans l'essai CYAD-02 CYCLE-1 au cours du deuxième trimestre. La Société reste sur la bonne voie pour fournir une mise à jour clinique sur la franchise de leucémie myéloïde aiguë récidivante / réfractaire et des syndromes myélodysplasiques, y compris les données de CYAD-01 et CYAD-02, au cours du second semestre 2020.

Les opérations et les délais associés aux programmes allogéniques de la Société, CYAD-101 et CYAD-211, ont été peu affectés par la pandémie du coronavirus étant donné que les activités au cours du premier semestre 2020 étaient principalement concentrées sur les axes de travail non cliniques, y compris le transfert de technologie de CYAD-101 dans son usine de fabrication à Mont-Saint-Guibert, en Belgique et la soumission de la demande de nouveau médicament expérimental (IND) pour CYAD-211. La Société finalise actuellement le transfert de technologie de CYAD-101 dans son usine de fabrication et un amendement de chimie, de fabrication et de contrôle (CMC) associé à la production de cellules CYAD-101 cliniques à utiliser dans le segment d'expansion prévu de l'essai alloSHRINK qui évalue le CYAD-101 pour le traitement du cancer colorectal métastatique devrait être déposée d'ici la fin du troisième trimestre de 2020. De plus, en juillet 2020, la Société a annoncé que la demande IND pour CYAD-211 est acceptée auprès de l'US Food and Drug Administration (FDA), et la Société prévoit de commencer le recrutement dans l'essai d'escalade de dose CYAD-211 de Phase 1 d'ici la fin de 2020.

La Société continue de surveiller l'impact du COVID-19 sur ses étapes cliniques et non cliniques prévues pour ses programmes CAR-T et ajustera ces délais en fonction de l'évolution de la pandémie.

À la lumière de l'épidémie du COVID-19, la Société a mis en œuvre des mesures fortes pour aider à prévenir la propagation du virus et protéger ses employés. De plus, la Société a mis en pratique son plan de continuité d'activité afin de minimiser l'impact sur ses activités. À la mi-mars, la Société a mis en place, tel que décrit ci-dessus, une politique de travail à domicile pour tous les employés dont la fonction de travail peut être accomplie à distance. Pour les travaux critiques, en particulier pour les processus de fabrication de thérapie cellulaire, la Société a mis en place de petites équipes en miroir qui peuvent être déployées à des jours différents sans chevauchement pour accomplir les tâches nécessaires et s'acquitter de ses responsabilités envers les patients inscrits dans des essais cliniques en cours. La Société prévoit de maintenir la politique de travail à domicile en cours jusqu'à la fin du troisième trimestre 2020. En fonction de l'évolution de la pandémie de coronavirus, la Société pourra prolonger cette politique jusqu'à la fin de l'année 2020 ou éventuellement au premier semestre 2021.

L'impact à long terme du COVID-19 sur les opérations de la Société dépendra des développements futurs, très incertains et non prévisibles, notamment au travers d'une éventuelle deuxième vague de pandémie, de nouvelles informations qui pourraient émerger concernant la gravité du coronavirus et des actions visant à contenir le coronavirus ou à traiter son impact, entre autres. Des fermetures prolongées potentielles ou d'autres perturbations commerciales peuvent affecter négativement les opérations de la Société et les opérations de ses fournisseurs, sous-traitants, consultants ou collaborateurs, ce qui pourrait avoir un impact négatif important sur son activité, ses résultats d'exploitation et sa situation financière.

## **1.2 Risques et incertitudes**

Les risques et incertitudes décrits ci-dessous sont les facteurs de risque significatifs, qui sont actuellement connus et qui sont propres à la Société. Si l'un de ces risques se matérialise, l'activité, la situation financière ou les résultats d'exploitation de la Société pourraient en être affectés :

- La Société pourrait avoir besoin de financements additionnels importants qui ne soient pas disponibles dans des délais acceptables au moment requis.
- La Société a encouru des pertes nettes pour chaque période depuis sa création et prévoit d'encourir de nouvelles pertes nettes dans le futur.
- Les produits candidats de la Société constituent une nouvelle approche du traitement du cancer, qui induit d'importants défis à relever.
- Les produits candidats de la Société sont des produits biologiques, qui sont complexes à fabriquer, et la Société pourrait rencontrer des difficultés dans la production, en particulier en ce qui concerne le développement du processus ou la réplique de ses capacités de fabrication. Si la Société ou l'un de ses fabricants rencontrent de telles difficultés, sa capacité à fournir ses produits candidats pour des essais cliniques ou une fois approuvés, aux patients, pourrait être retardée ou interrompue et elle pourrait ne pas être en mesure de préserver une structure de coût commercialement viable.
- La Société peut être affectée par la pandémie liée au COVID-19, et sa situation financière et ses résultats d'exploitation pourraient être affectés de manière négative.
- Le succès commercial futur des produits candidats de la Société dépendra du degré d'acceptation par le marché de ses produits auprès des médecins, des patients, des organismes de soins de santé et de la communauté médicale.
- La Société pourrait être confrontée à une concurrence et à des évolutions techniques importantes susceptibles de limiter, voire d'éliminer les débouchés commerciaux de ses produits candidats.
- La Société peut accuser des retards substantiels dans ses essais cliniques ou peut échouer à en démontrer l'innocuité et l'efficacité à la satisfaction des autorités réglementaires compétentes.
- Au cours de précédents essais cliniques impliquant des immunothérapies par cellules T, certains patients ont dû faire face à d'importants effets indésirables. Les produits candidats de la Société peuvent avoir des effets similaires ou afficher d'autres propriétés susceptibles d'arrêter le développement clinique de la Société, d'empêcher l'approbation par les instances de régulation, de limiter le potentiel de commercialisation ou d'avoir d'importantes conséquences négatives.



- Les essais de la Société sont en cours, et ne sont pas terminés. Le succès initial des essais cliniques peut ne pas être représentatif des résultats obtenus en fin d'étude. Par ailleurs, le succès enregistré au début d'essais cliniques peut ne pas être un indicateur de résultats d'essais ultérieurs.
- La Société est fortement dépendante de l'autorisation réglementaire de ses produits candidats CYAD-01, CYAD-02, CYAD-101 et CYAD-211, aux États-Unis et en Europe, et conséquemment du succès commercial de ses produits candidats CYAD-01, CYAD-02, CYAD-101 et CYAD-211, tous deux peuvent ne pas se produire.
- Pratiquement tous les aspects de l'activité de la Société tombent sous le coup d'une réglementation lourde. Il n'y a aucune garantie que ses produits candidats soient conformes aux exigences de la réglementation. Le non-respect de cette réglementation pourrait entraîner retards, suspensions, refus, amendes et retrait des homologations.
- La Société pourrait ne pas parvenir à obtenir ou à garder une protection par brevet adéquate pour un ou plusieurs de ses produits candidats.
- Les brevets et le portefeuille de droits de propriété intellectuelle de la Société sont relativement récents et pourraient ne pas protéger suffisamment ses programmes de recherche et ses produits candidats, nuisant à sa capacité à faire face à la concurrence.
- La Société est dépendante d'accord de droits intellectuels licenciés par de tierce partie et la résiliation de certaines de ces licences pourrait impliquer la perte significative de droits, pouvant préjudicier ses activités.
- La Société pourrait porter atteinte aux brevets ou droits de propriété intellectuelle de tiers et faire l'objet de poursuites en matière de brevet, ce qui pourrait être coûteux en temps et argent.
- La Société n'a pas encore finalisé son programme de développement clinique concernant le CYAD-01 et le CYAD-02 en r/r LMA et MDS et le CYAD-101 en mCRC et le CYAD-211 in MM r/r. La FDA et les autres instances de régulation étrangères peuvent ne pas accepter ses propositions de protocoles concernant ces essais cliniques, ce qui entraînerait des retards ou annulation des programmes.
- Les thérapies cellulaires s'appuient sur la disponibilité de matières premières spécifiques pouvant ne pas être disponibles ou ne pas l'être à des conditions acceptables.
- La Société s'appuie sur des tiers pour conduire, superviser et contrôler ses essais cliniques. Si ces parties tierces manquaient à leurs obligations contractuelles ou ne devaient pas respecter les échéances prévues, la Société pourrait ne pas obtenir les autorisations administratives devant lui permettre de commercialiser ses produits candidats, ses activités pouvant alors fortement en être affectées.
- La Société compte et continuera à compter sur la collaboration de tiers pour la mise au point de ses programmes de recherche et de ses produits candidats.

Cette liste n'est pas exhaustive et Celyad Oncology vous recommande de lire l'analyse détaillée des risques auxquels le Groupe fait face dans le rapport annuel de 2019 déposé auprès de la SEC selon le format 20-F le 25 mars 2020, ainsi que dans les autres rapports publiés par la Société.

## 2. ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES RESUMES ET CONSOLIDES, NON AUDITES – pour la période de six mois clôturée au 30 juin 2020

### 2.1. Etat intermédiaire consolidé de la situation financière

(milliers d'€)		Pour l'exercice clôturé le 30 juin	Pour l'exercice clôturé le 31 décembre
	Notes	2020	2019
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>46 321</b>	<b>47 000</b>
Goodwill et immobilisations incorporelles	2.5.8	36 106	36 199
Immobilisations corporelles		4 231	5 061
Créances commerciales et autres créances non courantes	2.5.9	2 375	2 432
Subventions à recevoir non courantes	2.5.9	3 378	3 051
Autres actifs non courants	2.5.9	231	257
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>29 439</b>	<b>42 836</b>
Créances commerciales et autres créances	2.5.9	972	558
Subventions à recevoir courantes	2.5.9	841	1 686
Autres actifs courants	2.5.9	934	1 253
Placements de trésorerie	2.5.10	-	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.5.10	26 692	39 338
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>75 760</b>	<b>89 836</b>
<b>FONDS PROPRES</b>	<b>2.3</b>	<b>30 318</b>	<b>45 619</b>
Capital social	2.5.11	48 513	48 513
Primes d'émission	2.5.11	43 349	43 349
Autres réserves	2.5.11	29 477	28 181
Pertes reportées		(91 021)	(74 424)
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>34 644</b>	<b>32 295</b>
Emprunts bancaires		-	37
Passif locatif	2.5.15	2 509	2 967
Avances à rembourser	2.5.12	4 538	4 139
Contreparties éventuelles à payer et autres passifs financiers	2.5.14	27 199	24 754
Avantages postérieurs à l'emploi		398	398
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>10 798</b>	<b>11 922</b>
Emprunts bancaires		91	192
Passif locatif	2.5.15	1 104	1 167
Avances à rembourser	2.5.12	613	346
Dettes commerciales	2.5.13	5 782	6 969
Autres passifs courants	2.5.13	3 208	3 248
<b>TOTAL DU PASSIF ET FONDS PROPRES</b>		<b>75 760</b>	<b>89 836</b>

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

## 2.2. Etat intermédiaire consolidé du résultat global

(milliers d'€)		Pour les six mois se clôturant au 30 juin	
	Notes	2020	2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	2.5.6	5	-
Coût des ventes		-	-
<b>Marge Brute</b>	2.5.6	5	-
Frais de recherche et développement		(11 141)	(12 706)
Frais généraux et administratifs		(4 789)	(4 506)
Autres produits		2 026	1 311
Autres charges		(2 656)	(49)
<b>Perte opérationnelle</b>	2.5.6	<b>(16 555)</b>	<b>(15 950)</b>
Produits financiers		112	244
Charges financières		(154)	(259)
<b>Perte avant impôts</b>	2.5.6	<b>(16 597)</b>	<b>(15 965)</b>
Charges d'impôts		(0)	-
<b>Perte de l'exercice</b>	2.5.6	<b>(16 597)</b>	<b>(15 965)</b>
Perte par actions diluées et non diluées (in €)		<b>(1,19)</b>	<b>(1,34)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
<b>Eléments qui ne seront pas reclassés au compte de résultats</b>		-	-
Réévaluation des obligations de pensions, net d'impôts		-	-
<b>Eléments susceptibles d'être reclassés en compte de résultats</b>		<b>7</b>	<b>3</b>
Ecart de conversion		7	3
<b>Autres éléments du résultat global de l'exercice, net d'impôts</b>		<b>7</b>	<b>3</b>
<b>Perte globale totale de l'exercice</b>		<b>(16 590)</b>	<b>(15 962)</b>
<b>Perte globale totale de l'exercice attribuable aux actionnaires</b>		<b>(16 590)</b>	<b>(15 962)</b>

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

### 2.3. Etat intermédiaire consolidé des variations des capitaux propres

(milliers d'€)	Capital social	Primes d'émission	Autres réserves	Pertes reportées	Total des Capitaux Propres
<b>Solde au 1er janvier 2019</b>	<b>41 553</b>	<b>206 149</b>	<b>25 667</b>	<b>(217 778)</b>	<b>55 590</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-
Coûts des augmentations du capital	-	-	-	-	-
Exercices de warrants	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	1 291	-	1 291
<b>Montant total des transactions effectuées avec les actionnaires, comptabilisées directement dans les capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 291</b>	<b>-</b>	<b>1 291</b>
Perte de l'année	-	-	-	(15 965)	(15 965)
Réduction des primes d'émission par absorption des pertes	-	(172 287)	-	172 287	-
Ecart de conversion	-	-	3	-	3
Réévaluation des obligations de pensions	-	-	-	-	-
<b>Perte totale globale de l'exercice</b>	<b>-</b>	<b>(172 287)</b>	<b>3</b>	<b>156 322</b>	<b>(15 962)</b>
<b>Solde au 30 juin 2019</b>	<b>41 553</b>	<b>33 862</b>	<b>26 960</b>	<b>(61 456)</b>	<b>40 919</b>
<b>Solde au 1er Juillet 2019</b>	<b>41 553</b>	<b>33 862</b>	<b>26 960</b>	<b>(61 456)</b>	<b>40 919</b>
Augmentation de capital	6 960	11 209	-	-	18 169
Coûts des augmentations du capital	-	(1 721)	-	-	(1 721)
Exercices de warrants	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	1 484	-	1 484
<b>Montant total des transactions effectuées avec les actionnaires, comptabilisées directement dans les capitaux propres</b>	<b>6 960</b>	<b>9 488</b>	<b>1 484</b>	<b>-</b>	<b>17 932</b>
Perte de l'exercice	-	-	-	(12 667)	(12 667)
Réduction des primes d'émission par absorption des pertes	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	(264)	-	(264)
Réévaluation des obligations de pensions	-	-	-	(301)	(301)
<b>Perte totale globale de l'exercice</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(264)</b>	<b>(12 968)</b>	<b>(13 232)</b>
<b>Solde au 31 décembre 2019</b>	<b>48 513</b>	<b>43 349</b>	<b>28 181</b>	<b>(74 424)</b>	<b>45 619</b>
<b>Solde au 1er janvier 2020</b>	<b>48 513</b>	<b>43 349</b>	<b>28 181</b>	<b>(74 424)</b>	<b>45 619</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-
Coûts des augmentations du capital	-	-	-	-	-
Exercices de warrants	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	1 289	-	1 289
<b>Montant total des transactions effectuées avec les actionnaires, comptabilisées directement dans les capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 289</b>	<b>-</b>	<b>1 289</b>
Perte de l'exercice	-	-	-	(16 597)	(16 597)
Réduction des primes d'émission par absorption des pertes	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	7	-	7
Réévaluation des obligations de pensions	-	-	-	-	-
<b>Perte totale globale de l'exercice</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>(16 597)</b>	<b>(16 590)</b>
<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>48 513</b>	<b>43 349</b>	<b>29 477</b>	<b>(91 021)</b>	<b>30 318</b>

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

## 2.4. Etat intermédiaire consolidé des flux de trésorerie

(milliers d'€)	Pour les six mois se clôturant au 30 juin		
	Notes	2020	2019
<b>Flux de trésorerie résultant des activités opérationnelles</b>			
Perte nette de l'exercice	2.2	(16 597)	(15 965)
<b>Ajustements non monétaires</b>			
Amortissement sur immobilisations incorporelles		95	81
Amortissement et dépréciations sur immobilisations corporelles		792	802
Réévaluation de la juste valeur des contreparties éventuelles à payer et autres passifs financiers		2 445	(407)
Réévaluation des avances récupérables		106	13
Produits des avances récupérables et autres subsides	2.5.6	(1 638)	(517)
Perte sur cessions d'immobilisations corporelles		-	-
Charge de personnel non décaissée - Paiements fondés sur des actions		1 289	1 291
Avantages postérieurs à l'emploi		-	-
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>			
Créances commerciales, autres créances et actifs (non) courants		(246)	(216)
Dettes commerciales, autres dettes (non) courantes		(878)	(1 145)
<b>Flux de trésorerie net résultant des activités opérationnelles</b>		<b>(14 633)</b>	<b>(16 063)</b>
<b>Flux de trésorerie résultant des activités d'investissement</b>			
Investissements en immobilisations corporelles		(72)	(215)
Investissements en immobilisations incorporelles		(1)	(4)
Cessions d'immobilisations		-	-
Produits des investissements nets dans les contrats de location		124	112
Paiement d'étape liée à la dette pour contreparties éventuelles		-	-
Acquisition de placements de trésorerie		-	-
Produits des placements de trésorerie		-	9 197
<b>Flux de trésorerie net résultant des activités d'investissements</b>		<b>50</b>	<b>9 090</b>
<b>Flux de trésorerie résultant des activités de financement</b>			
Produits des emprunts bancaires		-	-
Remboursement des emprunts bancaires		(138)	(142)
Produits des contrats de locations		-	-
Remboursement des contrats de locations		(628)	(591)
Produit des émissions d'actions et exercice des warrants		-	-
Produit des avances récupérables et autres subsides	2.5.7	2 695	1 086
Remboursement des avances récupérables et autres subsides		-	(256)
<b>Flux de trésorerie net résultant des activités de financement</b>		<b>1 929</b>	<b>97</b>
<b>Trésorerie nette et équivalents de trésorerie en début d'exercice</b>			
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2.5.7	(12 653)	(6 876)
Incidence des écarts de conversion sur la trésorerie		7	2
<b>Trésorerie nette et équivalents de trésorerie en fin d'exercice</b>		<b>26 692</b>	<b>33 668</b>

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

## **2.5. Notes relatives aux états financiers intermédiaires résumés et consolidés, non audités – pour la période de six mois clôturée au 30 juin 2020**

### **2.5.1. Information générale**

Celyad Oncology est une société biopharmaceutique spécialisée dans la recherche et le développement de cellules T du récepteur de l'antigène chimérique (CAR-T) comme thérapies contre le cancer. Celyad Oncology SA a été constituée en 2007 sous la forme d'une société à responsabilité limitée (Société Anonyme) gouvernée selon la loi belge et dont les locaux sont enregistrés au Axis Parc, Rue Edouard Belin 2, B-1435 Mont-Saint-Guibert, Belgique (société numéro 0891.118.115). Les actions ordinaires de Celyad Oncology sont cotées sur les marchés boursiers NYSE Euronext Bruxelles et NYSE Euronext Paris, et ses American Depository Shares sont cotées sur le Nasdaq Global Market, toutes sous le symbole CYAD.

La Société détient à 100% trois filiales (ensembles, « le Groupe ») localisées en Belgique (Biological Manufacturing Services SA) et aux Etats-Unis (Celyad Inc et Corquest Medical Inc).

Les états financiers intermédiaires résumés et consolidés ont été approuvés par le Conseil d'administration de la Société, en date du 06 août 2020. Ces états financiers ont fait l'objet d'une revue limitée par E&Y Bedrijfsrevisoren-Réviseurs d'Entreprises SRL, le Commissaire de la Société, mais n'ont pas fait l'objet d'un audit plénier.

Le rapport intermédiaire est disponible gratuitement et sur demande à l'adresse mentionnée ci-dessus ou via le site Internet de la Société (<https://celyad.com/investors/regulated-information>).

### **2.5.2. Base de préparation et principales règles d'évaluation**

Les états financiers intermédiaires résumés et consolidés du Groupe pour la période de six mois se clôturant au 30 juin 2020 (la "période intermédiaire") comprennent Celyad Oncology SA et ses filiales. Toutes les règles d'évaluation importantes utilisées pour la préparation des états financiers intermédiaires résumés et consolidés sont décrites ci-dessous.

#### **2.5.2.1. Base de préparation pour le rapport financier intermédiaire**

Les états financiers intermédiaires résumés et consolidés ont été préparés conformément aux normes internationales d'informations financières (IFRS), émises par l'IASB ainsi que conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne, et suivant la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils satisfont aux dispositions en matière de contenu et d'informations à fournir pour des états financiers résumés, définies dans la norme IAS 34, et, par conséquent, ne contiennent pas toutes les informations qui seraient requises pour la publication d'états financiers complets. Ils doivent dès lors être lus conjointement avec les états financiers annuels pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2019.

La préparation des états financiers de la Société requiert que le management émette des jugements, des estimations et des hypothèses pouvant avoir une incidence sur les produits, les charges, les actifs et les passifs enregistrés, ainsi que sur les informations relatives aux passifs potentiels, au terme de la période intermédiaire. Le caractère incertain de ces hypothèses et estimations pourrait se traduire par des résultats nécessitant un ajustement substantiel, dans une période à venir, de la valeur comptable des éléments d'actif ou passif concernés. Les principaux risques relatifs à la période intermédiaire n'ont pas changé de façon substantielle de ceux mentionnés dans le Rapport annuel 2019 et les autres publications effectuées depuis et déposés auprès de la SEC, tous disponibles sur le site Internet de la Société (<http://www.celyad.com/investors/regulated-information>).

La pandémie de COVID-19 n'a pas eu, et ne devrait pas, avoir d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

Tous les états financiers et informations se rapportent à la période intermédiaire, sauf indication contraire.

Les états financiers intermédiaires résumés et consolidés sont présentés en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche (€'000), sauf indication contraire. Les montants publiés ont été arrondis au millier d'euros, ce qui peut être source de différences mineures dans les totaux et sous-totaux présentés dans les états financiers.

#### **2.5.2.2. Nouvelles normes, interprétations et amendements**

Les règles comptables adoptées lors de la préparation des états financiers intermédiaires résumés et consolidés correspondent à celles appliquées lors de l'exercice précédent et lors de la préparation des états financiers intermédiaires correspondants.

Aucune norme ou interprétation nouvelle ou modifiée publiée par l'IASB et l'IFRIC qui s'appliqueront pour la première fois au cours d'exercices ultérieurs ne devraient avoir d'effet significatif sur le Groupe, étant donné qu'elles sont soit peu pertinentes au regard de ses activités, soit requièrent un traitement comptable qui est cohérent avec celui que le Groupe applique déjà dans ses règles d'évaluation comptable.

#### **2.5.2.3. Estimations et jugements comptables critiques**

La préparation d'états financiers intermédiaires en conformité avec les normes IFRS implique que la direction émette des jugements, des estimations et des hypothèses relatifs aux montants enregistrés pour les produits, les charges, les actifs et les passifs, ainsi que la comptabilisation de passifs éventuels au terme de la période.

La note annexe 5.4 des états financiers annuels 2019 de la Société décrit en détails les principales estimations comptables et principaux jugements critiques.

### 2.5.3. Segments opérationnels

L'organe décisionnel chargé des décisions stratégiques, d'allouer les ressources et d'évaluer les performances du Groupe est le Conseil d'administration.

Depuis l'acquisition de la plateforme oncologique en 2015, la direction de l'entreprise et le Conseil d'administration ont déterminé qu'il existe deux segments opérationnels :

- d'une part, le segment « oncologie » qui regroupe tous les actifs développés sur base de la plateforme CAR-T; et,
- d'autre part, le segment « cardiologie » qui regroupe la plateforme de Cardiopoïèse, C-Cath<sub>ez</sub>.

Le segment Corporate inclut les frais généraux et administratifs non alloués aux autres segments opérationnels.

Bien que le Groupe soit actuellement actif en Europe et aux États-Unis, aucune information financière segmentée de manière géographique n'est actuellement disponible étant donné que les activités développées sont encore au stade de développement clinique. Aucune information détaillée sur les produits ou les zones géographiques ou à n'importe quel autre niveau n'est actuellement disponible et n'est dès lors prise en compte par le Conseil d'administration pour l'évaluation des performances ou l'allocation des ressources.

Le Conseil n'examine pas non plus l'allocation des actifs par segment, et de ce fait, cette information n'est pas publiée. Au 30 juin 2020, les principaux actifs non courants du Groupe sont situés en Belgique.

Depuis la mi-2016, le Groupe se concentre entièrement sur le développement de sa plateforme immuno-oncologique. Dès lors, au 30 juin 2020, la plupart des dépenses de recherche et développement ont été engagées dans le segment « immuno-oncologie », en ligne avec l'exercice précédent.

(milliers d'€)	Pour les six mois se clôturant au 30 juin 2019			
	Cardiologie	Immuno-oncologie	Corporate	Total Consolidé
Chiffre d'affaires reconnu à une date donnée	-	-	-	-
Chiffre d'affaires étalé sur une période donnée	-	-	-	-
<b>Chiffre d'affaires total</b>	-	-	-	-
Coût des ventes	-	-	-	-
<b>Marge brute</b>	-	-	-	-
Frais de Recherche et Développement	(94)	(12 612)	-	(12 706)
Frais généraux et administratifs	-	-	(4 506)	(4 506)
Autres produits/(charges) nets	134	927	201	1 262
<b>Perte opérationnelle</b>	<b>40</b>	<b>(11 685)</b>	<b>(4 305)</b>	<b>(15 950)</b>
Résultat financier net	93	(93)	(15)	(15)
<b>Profit/(Perte) avant impôts</b>	<b>133</b>	<b>(11 778)</b>	<b>(4 320)</b>	<b>(15 965)</b>
Charges d'impôts	-	-	-	-
<b>Profit/(Perte) de la période 2019</b>	<b>133</b>	<b>(11 778)</b>	<b>(4 320)</b>	<b>(15 965)</b>

(milliers d'€)	Pour les six mois se clôturant au 30 juin 2020			
	Cardiologie	Immuno-oncologie	Corporate	Total Consolidé
Chiffre d'affaires reconnu à une date donnée	5	-	-	5
Chiffre d'affaires étalé sur une période donnée	-	-	-	-
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>5</b>	-	-	<b>5</b>
Coût des ventes	-	-	-	-
<b>Marge brute</b>	<b>5</b>	-	-	<b>5</b>
Frais de Recherche et Développement	(72)	(11 069)	-	(11 141)
Frais généraux et administratifs	-	-	(4 789)	(4 789)
Autres produits/(charges) nets	10	(840)	200	(630)
<b>Perte opérationnelle</b>	<b>(57)</b>	<b>(11 908)</b>	<b>(4 589)</b>	<b>(16 555)</b>
Résultat financier net	-	(87)	45	(42)
<b>Profit/(Perte) avant impôts</b>	<b>(57)</b>	<b>(11 995)</b>	<b>(4 545)</b>	<b>(16 597)</b>
Charges d'impôts	-	-	(0)	(0)
<b>Profit/(Perte) de la période 2020</b>	<b>(57)</b>	<b>(11 995)</b>	<b>(4 545)</b>	<b>(16 597)</b>

### 2.5.4. Engagements hors bilan

En date de ce rapport, le Groupe n'a pas d'engagements hors bilan à déclarer autres que ceux décrits dans la note d'information 5.33 des états financiers pour la période clôturée au 31 décembre 2019.

### 2.5.5. Dépenses en capital

En accord avec la norme IAS38, le Groupe ne capitalise pas les frais de recherche et développement avant d'avoir obtenu l'autorisation de mise sur le marché des produits candidats y relatifs. Les frais de recherche et développement occasionnés lors de la période intermédiaire ont dès lors été comptabilisés au titre de charges opérationnelles.

### 2.5.6. Résultat d'exploitation

#### Chiffre d'affaires

(milliers d'€)	Pour les six mois se clôturant au 30 juin	
	2020	2019
Revenus de licences	-	-
Autres revenus	5	-
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>5</b>	<b>-</b>

Le Groupe n'a pas conclu d'accord de licence pour la période de six mois se clôturant au 30 juin 2020.

Le Groupe ne prévoit pas de dégager des revenus significatifs avant la mise sur le marché d'un de ses produits candidats.

#### Frais de recherche et développement

Le tableau suivant présente les coûts de fabrication, les coûts des essais cliniques, démarches qualités et réglementaires ainsi que les autres coûts de recherche et développement, qui sont tous cumulés et présentés comme frais de recherche et développement dans les états financiers consolidés du Groupe.

(milliers d'€)	Pour les six mois se clôturant au 30 juin	
	2020	2019
Dépenses de personnel	4 528	4 179
Frais de voyage	107	198
Frais des études cliniques	2 720	2 786
Frais des études précliniques	866	1 729
Développement de procédés et automatisation	803	1 504
Frais de consultance	191	574
Frais de dépôt et de maintenance des droits intellectuels	141	135
Paiements fondés sur des actions	398	515
Amortissements	727	719
Loyers et équipements	415	366
Autres	245	2
<b>Total des dépenses de Recherche et Développement</b>	<b>11 141</b>	<b>12 706</b>

Les dépenses en recherche et développement se sont élevées à €11,1 millions pour la période de six mois clôturée au 30 juin 2020, ce qui représente une diminution de 12% par rapport au premier semestre 2019. Les ressources R&D internes du Groupe sont affectées au développement continu de sa plateforme en immuno-oncologie à la fois en traitement autologue pour les produits candidats CYAD-01, CYAD-02 et en traitement allogénique avec ses séries de produits candidats autologues CYAD-101 et CYAD-211 ainsi que les programmes précliniques CYAD-103 et la série de candidat CAR T de prochaine génération, CYAD200. La diminution des dépenses de R&D du Groupe est principalement due à une diminution des activités précliniques, y compris le développement et la mise à l'échelle des procédés de fabrication associés à ses produits candidats r / r AML et MDS, et au passage du développement préclinique au développement clinique de ces programmes.



## Frais généraux et administratifs

(milliers d'€)	Pour les six mois se clôturant au 30 juin	
	2020	2019
Dépenses de personnel	1 733	1 951
Frais de consultance	1 025	865
Paiements fondés sur des actions	892	776
Communication & Marketing	289	339
Loyers	40	18
Assurances	476	213
Frais de voyages	77	166
Amortissements	168	177
Autres	90	(0)
<b>Total des frais généraux et administratifs</b>	<b>4 789</b>	<b>4 506</b>

Les frais généraux et administratifs ont augmenté à concurrence de €0,3 million sur le premier semestre 2020 par rapport au premier semestre 2019. La différence est principalement due à des coûts d'assurance plus élevés. La diminution des charges de personnel est compensée par l'augmentation des charges liées aux paiements en actions qui constituent une charge non décaissée relative à la rémunération des employés, managers et directeurs via la possibilité de souscrire au plan de warrants organisé par le Groupe, ainsi que par la hausse des honoraires de consultance.

## Autres produits et autres charges

(milliers d'€)	Pour les six mois se clôturant au 30 juin	
	2020	2019
Réévaluation de la juste valeur des contreparties éventuelles et autres passifs financiers	2 445	-
Paiement d'étape de développement clinique	105	-
Réévaluation des avances récupérables	105	13
Ajustement de la valeur des titres	-	-
Autres	0	36
<b>Total des autres charges</b>	<b>2 656</b>	<b>49</b>
Produits des subsides (avances récupérables)	615	517
Produits des subsides (autres)	1 023	-
Réévaluation des avances récupérables	-	-
Ajustement de la valeur des titres	-	182
Réévaluation de la juste valeur des contreparties éventuelles et autres passifs financiers	-	407
Crédit d'impôt R&D	371	205
Autres	16	-
<b>Total des autres produits</b>	<b>2 026</b>	<b>1 311</b>

### Autres produits

Les autres produits sont principalement liés aux avances récupérables et aux autres subventions publiques reçues en 2020:

- Produits des subsides (avances récupérables) : au 30 juin 2020, la Région Wallonne a procédé à des paiements supplémentaires pour un montant total de €1,4 million sous forme d'avances récupérables concernant les conventions numérotées 8087, 8088 et 1910028. Selon les normes IFRS, la Société a comptabilisé un produit de subvention pour la période qui s'élève à €0,6 million et une composante dette de €0,8 million en passif financier (voir note d'information 2.5.12).
- Produits des subsides (autres) : des produits de subventions publiques supplémentaires ont été reconnus en 2020 sur les subventions reçues de l'Institut Fédéral Belge d'Assurance Maladie Inami (€0,2 million) et de la Région Wallonne (contrat n° 8066 pour €0,8 million), qui ne constituent pas des avances récupérables et ne sont donc pas soumis à des remboursements par le Groupe.

Concernant le crédit d'impôt R&D, le résultat de l'exercice en cours est basé sur un crédit d'impôt R&D comptabilisé (€0,4 million).

## Autres charges

L'augmentation des autres charges par rapport à l'exercice précédent est liée aux éléments suivants :

- L'ajustement à la juste valeur des contreparties éventuelles et des autres passifs financiers entraîne une charge de €2,4 millions au 30 juin 2020 contre un profit de €0,4 million pour la période comparative au 30 juin 2019. La différence est principalement due à la mise à jour du taux d'actualisation (WACC) et à l'avancement du temps (qui reflète le développement des produits candidats du Groupe utilisant la technologie CAR T et leur progression vers l'entrée en commercialisation de ses produits candidats dans les programmes autologues et allogéniques), qui sont tous deux partiellement compensés par la mise à jour du taux de change du dollar US au 30 juin 2020;
- Le paiement d'étape de développement clinique réalisé pour un montant de €0,1 million en lien avec la première injection d'un patient dans le programme CYAD-02 pour r / r AMS et MDS en janvier 2020; et
- La charge liée à la réévaluation des avances récupérables, requise par les IFRS, est négligeable pour la période en cours, étant donné que la direction de la Société a maintenu le calendrier d'entrée en commercialisation inchangé comparativement à la période précédente pour la commercialisation de ses produits candidats CAR-T en fonction du stade de développement clinique correspondant de ces produits candidats au 30 juin 2020.

### **Perte opérationnelle**

En conséquence de ce qui précède, la perte opérationnelle du Groupe de €16,6 millions sur la période de six mois clôturée au 30 juin 2020, à augmenter de €0,6 million par rapport à la période de six mois se clôturant au 30 juin 2019.

### **Charges et produits financiers**

La baisse des produits financiers de €0,2 million s'explique principalement par la baisse des revenus d'intérêts sur les dépôts à court terme découlant de la décision du Groupe de réduire les montants investis en dépôts à court terme sur 2019 compte tenu du faible niveau des taux d'intérêt du marché pour les dépôts bancaires à court terme.

Les charges financières correspondent principalement aux charges d'intérêts sur les contrats de location pour un montant de €0,1 million au 30 juin 2020.

### **Perte de la période**

En conséquence de ce qui précède, la perte nette pour la période de six mois clôturée au 30 juin 2020 s'établit à €16,6 million, soit une augmentation de €0,6 million comparativement à la perte nette de €16,0 million enregistrée au 30 juin 2019.

### **Perte par action**

La perte par action s'obtient en divisant la perte de la période par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation durant la période. Comme le Groupe a subi une perte nette, les warrants produisent un effet anti-dilutif. Il n'y a donc pas de différence entre le bénéfice par action dilué et non dilué. Dans l'hypothèse où les warrants seraient inclus dans le calcul de la perte par action, cela diminuerait la perte par action.

(milliers d'€)	Pour les six mois se clôturant au 30 juin	
	2020	2019
Perte de la période attribuable aux détenteurs de titres	(16 597)	(15 965)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	13 942 344	11 942 344
<b>Perte par action (sur une base non diluée)</b>	<b>(1,19)</b>	<b>(1,34)</b>
Warrants en circulation	1 594 156	1 292 380

## **2.5.7. Liquidités et ressources financières**

Les besoins de trésorerie du Groupe sont principalement liés aux financements de ses frais de recherche et développement, de ses frais généraux et administratifs, et de son besoin en fonds de roulement. Le Groupe contrôle le risque d'un éventuel manque de trésorerie en utilisant un outil mensuel de planification de trésorerie. L'objectif du Groupe est de maintenir un équilibre entre la continuité du financement et la flexibilité au travers de l'utilisation de dépôts bancaires et de leasing financiers.

Jusqu'au 30 juin 2020, le Groupe a financé ses opérations grâce à plusieurs investissements privés et publics s'élevant, depuis sa création, à environ €297 millions (respectivement de €67 millions et €230 millions). Le Groupe a également reçu du financement non-dilutif de la part des autorités gouvernementales locales et européennes.

Les avances récupérables, comptabilisées en dettes financières pour un montant de €5,2 millions au 30 juin 2020, correspondent à la valeur actualisée des remboursements attendus d'avances récupérables reçues de la Région wallonne dédiées au financement de programmes de développement spécifiques liés à C-Cath<sub>ez</sub>, CYAD-01, CYAD-02 et CYAD-03/103. Au 30 juin 2020, quatre contrats d'avance récupérable s'élevant au total à €11,6 millions ont par ailleurs été partiellement liquidés par la Région Wallonne à concurrence de €6,1 millions.

Des subventions publiques supplémentaires ont été reçues de l'Institut Fédéral Belge d'Assurance Maladie Inami (€0,4 million entièrement versé en 2019) et de la Région Wallonne (contrat n° 8066 pour €2,4 millions, dont €1,9 million ont été effectivement versés au 30 juin 2020). Ces subventions ne sont pas sujettes à un remboursement futur (comme c'est le cas pour les avances récupérables décrites ci-dessus).

Le Groupe est exposé à des passifs éventuels en vertu du contrat de licence conclu avec Celdara Medical, LLC. La valeur actuelle des paiements futurs attendus (principalement envers Celdara) est comptabilisée en tant que passif financier pour un montant de €27,2 millions au 30 juin 2020.

Le tableau suivant présente l'information résumée et consolidée des flux de trésorerie pour la période de six mois se clôturant au 30 juin 2020 et au 30 juin 2019.

(milliers d'€)	Pour les six mois se clôturant au 30 juin	
	2020	2019
Trésorerie nette utilisée dans les opérations	(14 633)	(16 063)
Trésorerie nette utilisée pour les activités d'investissement	50	9 090
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	1 929	97
Effets des variations des taux de change	7	2
<b>Variation de la trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>(12 646)</b>	<b>(6 874)</b>
Changement dans les investissements à court terme	-	(9 197)
<b>Trésorerie nette utilisée sur la période</b>	<b>(12 646)</b>	<b>(16 071)</b>

Les décaissements liés aux activités opérationnelles s'élèvent à €14,6 millions à fin juin 2020, contre €16,1 millions pour le premier semestre 2019. Cette diminution de €1,4 million est principalement due à la baisse des frais de développement préclinique et de processus de fabrication et à la baisse des coûts cliniques associés à la franchise autologue LMA r/r et MDS.

Le flux de trésorerie net des activités d'investissement représente un encaissement net de €0,1 million au terme du premier semestre 2020. La diminution de €9,0 million, en comparaison avec le premier semestre 2019 est principalement relative à la diminution des produits des placements de trésorerie à court-terme.

Le flux de trésorerie nette lié aux activités de financement représente un encaissement de €1,9 million au premier semestre de 2020, comparativement à €0,1 million pour le premier semestre 2019. L'augmentation de €1,8 million est principalement liée à la hausse des versements reçus de la Région Wallonne pour €2,7 millions (€1,4 million relatif aux avances récupérables et €1,3 million relatif aux autres subsides) par rapport au paiement de €1,1 million reçu au cours de la même période en 2019.

## 2.5.8. Goodwill et Actifs incorporels

(milliers d'€)	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2020	2019
Propriété intellectuelle - OnCyte	33 676	33 676
Coût de développement du C-Cath <sub>ez</sub>	573	607
Goodwill	883	883
Brevets et licences	911	964
Autres actifs incorporels	62	69
<b>Total des actifs incorporels</b>	<b>36 106</b>	<b>36 199</b>

La variation des actifs incorporels enregistrée au 30 juin 2020 résulte essentiellement de l'amortissement des frais de développement de C-Cath et des brevets et licences du Groupe. La propriété intellectuelle OnCyte ainsi que le goodwill ne sont pas amortis linéairement mais font l'objet d'un test de dépréciation au moins sur une base annuelle, ou plus fréquemment si des événements ou des changements de circonstances devaient indiquer que leur valeur comptable ne serait pas recouvrable. Un test de dépréciation a été effectué par le Groupe, en utilisant des hypothèses similaires à celles

utilisées dans le cadre de la réévaluation de la juste valeur des contreparties éventuelles (voir note 2.5.14.2), et a permis de conclure qu'aucune perte de valeur n'était identifiée au 30 juin 2020.

## 2.5.9. Créances commerciales et autres créances

(milliers d'€)	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2020	2019
Crédits d'impôts à recevoir R&D	3 378	3 051
<b>Total des subventions à recevoir non courantes</b>	<b>3 378</b>	<b>3 051</b>
Dépôts	231	257
<b>Total des autres actifs non courants</b>	<b>231</b>	<b>257</b>

(milliers d'€)	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2020	2019
Créances commerciales non courantes (accord de licence Mesoblast)	2 032	1 955
Investissement net dans les contrats de location	343	477
<b>Total des créances commerciales et autres créances non courantes</b>	<b>2 375</b>	<b>2 432</b>

(milliers d'€)	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2020	2019
Créances commerciales	451	156
Dépôts d'avances	260	149
Investissement net dans les contrats de location	261	253
Autres créances commerciales	-	-
<b>Total des créances commerciales et autres créances</b>	<b>972</b>	<b>558</b>
Subventions à recevoir courantes (avances récupérables)	272	693
Subventions à recevoir courantes (autres)	569	993
<b>Total des subventions et avances récupérables</b>	<b>841</b>	<b>1 686</b>
Charges payées d'avance	364	646
TVA à récupérer	430	356
Créances d'impôts sur le résultat et autres	140	251
<b>Total des autres actifs courants</b>	<b>934</b>	<b>1 253</b>
<b>Total des créances commerciales et autres actifs courants</b>	<b>2 747</b>	<b>3 497</b>

Les créances commerciales et autres créances augmentent de €0,4 million. Cette augmentation est principalement expliquée par une créance commerciale sur les cessions d'équipements relatives à un contrat de type « sale and leaseback ».

La diminution des subventions à recevoir courantes pour €0,8 million est principalement due aux versements reçus de la Région Wallonne au cours du premier semestre 2020.

La baisse des autres actifs courants au 30 juin 2020 par rapport au premier semestre 2019 pour €0,3 million est principalement tirée par la baisse des charges payées d'avance sur les assurances.

## 2.5.10. Situation des placements de trésorerie, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

(milliers d'€)	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2020	2019
Placements de trésorerie	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 692	39 338
<b>Total des placements de trésorerie, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>26 692</b>	<b>39 338</b>

La *situation de trésorerie*<sup>1</sup> du Groupe s'élève à €26,7 millions au 30 juin 2020. Par rapport à la clôture annuelle, elle enregistre une diminution de €12,6 millions, ce qui représente la consommation nette de trésorerie de la période. Voir la note 2.5.7.

Compte tenu du niveau des taux d'intérêt du marché pour les dépôts bancaires à court terme des entreprises, le Groupe a réduit les montants investis en placements de trésorerie sur le premier semestre 2019.

### 2.5.11. Capital et prime d'émission

(milliers d'€)	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Capital	48 513	48 513
Prime d'émission	43 349	43 349
<b># Total du nombre d'actions émises</b>	<b>13 942 344</b>	<b>13 942 344</b>

Au 30 juin 2020, le capital social s'élève à €48,5 millions représenté par 13.942.344 actions ordinaires sans désignation de valeur nominale, en ligne avec l'exercice précédent. Ce nombre d'actions n'inclut pas les warrants émis par le Groupe et octroyés à certains administrateurs, employés et non-employés du Groupe.

Il n'y a pas eu d'augmentation de capital au cours du premier semestre de l'exercice 2020. Au 30 juin 2020, le produit de toutes les actions émises a été encaissé.

### 2.5.12. Avances récupérables

(milliers d'€)	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Dette à long terme	4 538	4 139
Dette à court terme	613	346
<b>Dette totale pour avances récupérables</b>	<b>5 151</b>	<b>4 484</b>

L'augmentation nette de €0,7 million du solde total des avances de trésorerie récupérables se réfère principalement à la composante dette de €0,8 million liée au paiement (€1,4 million) effectué par la Région wallonne au premier semestre 2020 - Voir note 2.5.6. La recherche et développement sous-jacente est en cours, et aucune décision d'exploitation n'est attendue avant la mi-2021 à l'exception de la convention 7685 (THINK) pour laquelle une décision d'exploitation a été prise durant le deuxième trimestre de l'année 2020.

### 2.5.13. Dettes commerciales et autres passifs courants

(milliers d'€)	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
<b>Total des dettes commerciales</b>	<b>5 782</b>	<b>6 969</b>
<b>Autres passifs courants</b>		
Sécurité sociale	165	482
Rémunérations et charges sociales	1 480	1 750
Autres dettes à court terme	1 563	1 016
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>3 208</b>	<b>3 248</b>
<b>Total des dettes commerciales et autres passifs courants</b>	<b>8 989</b>	<b>10 217</b>

#### Dettes commerciales

La diminution des dettes commerciales de €1,2 million est principalement liée à la diminution des dettes liées au développement de procédés de fabrication et aux frais d'études cliniques.

#### Autres passifs courants

Au 30 juin 2020, la diminution des dettes liées à la sécurité sociale, aux charges salariales et aux dettes fiscales pour un montant de €0,6 million par rapport au 31 décembre 2019 est liée aux écarts de calendrier sur ces dettes.

<sup>1</sup> La « situation de trésorerie » est une mesure alternative de la performance déterminée en additionnant les placements à court terme avec la trésorerie et les équivalents de trésorerie à partir de la situation financière préparée conformément aux IFRS.

L'augmentation des autres passifs courants de €0,5 million s'explique principalement par la constitution d'une provision pour couvrir un remboursement de crédit d'impôt R&D de €1,0 million résultant d'un audit des exercices d'imposition 2013 et 2014. Bien que la direction envisage de faire appel des conclusions de cet audit, la direction a actuellement déterminé qu'il est probable qu'un remboursement sera nécessaire. Cette provision est principalement compensée par la reconnaissance de revenus différés liés à la subvention de l'Institut Fédéral Belge d'Assurance Maladie Inami (€0,2 million).

## 2.5.14. Juste valeur des instruments financiers

### 2.5.14.1. Instruments financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur au bilan

Les valeurs comptables et justes valeurs des instruments financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur dans les états financiers intermédiaires, s'établissent comme suit, tant pour la période courante que pour la période comparative :

(milliers d'€)	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Actifs financiers (catégorie 'Coût amorti'), compris dans les rubriques:		
Créances commerciales non courantes	2 375	2 432
Dépôts	231	257
Clients et autres débiteurs	972	558
Placements de trésorerie	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 692	39 338
<b>Total</b>	<b>30 272</b>	<b>42 586</b>

(milliers d'€)	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Dettes financières (catégorie 'Coût amorti'), comprises dans les rubriques:		
Emprunts bancaires	91	229
Avances récupérables	5 151	4 484
Dettes commerciales	5 782	6 969
<b>Total</b>	<b>11 024</b>	<b>11 682</b>

### 2.5.14.2. Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur au bilan

La dette liée à la contrepartie éventuelle à payer est comptabilisée à la juste valeur au bilan, en utilisant une évaluation de juste valeur de Niveau 3, pour laquelle le Groupe a utilisé des données non observables :

(milliers d'€)	Niveau I	Niveau II	Niveau III	Total
<b>Actifs</b>				
Investissement en instruments de capitaux propres	-	-	-	-
<b>Total des Actifs</b>	-	-	-	-
<b>Passif</b>				
Contreparties éventuelles et autres passifs financiers	-	-	27 199	27 199
<b>Total des Passifs</b>	-	-	27 199	27 199

La variation de son solde bilantaire est détaillée comme suit :

(milliers d'€)	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
<b>Solde ouverture au 1er janvier</b>	<b>19 853</b>	<b>20 282</b>
Paiement Milestone	-	-
Réévaluation	1 966	(430)
Réévaluation du change	-	-
<b>Solde clôture au 30 juin</b>	<b>21 819</b>	<b>19 853</b>
<b>Solde d'ouverture des autres passifs financiers au 1er Janvier</b>	<b>4 901</b>	<b>4 905</b>
Réévaluation	479	(4)
<b>Solde de clôture des autres passifs financiers au 30 juin</b>	<b>5 380</b>	<b>4 901</b>
<b>Total - Autres dettes liées aux autres passifs financiers</b>	<b>27 199</b>	<b>24 754</b>

La dette pour contreparties éventuelles et autres passifs financiers réfère à l'acquisition de la plateforme immune-oncologie par le Groupe et correspond à la juste valeur des paiements éventuels futurs dus à Celdara Medical, LLC et à Dartmouth College. Son augmentation nette au bilan est principalement due à la mise-à-jour du WACC utilisé pour l'évaluation de la juste valeur à la date de ce rapport ainsi qu'à l'avancement du temps (qui reflète le développement des produits candidats du Groupe utilisant la technologie CAR-T et leur progression vers l'entrée en commercialisation de ses produits candidats dans les programmes autologues et allogéniques. Comme indiqué en note 2.5.6, l'ajustement de juste valeur est comptabilisé dans la ligne « autres charges ».

La dette pour contreparties éventuelles intègre les engagements du Groupe, tels que présentés dans la note 5.33 de ses états financiers annuels 2019.

Les hypothèses clés dans la détermination de la juste valeur sont : i) 14,1% pour le taux d'actualisation (WACC) au 30 juin 2020, comparativement à 14,6% au 31 décembre 2019, ii) le taux de croissance des ventes à long-terme utilisé dans la valeur terminale de -25% et iii) les probabilités de succès (PoS) de voir ses produits candidats commercialisés. Au 30 juin 2020, et similaire au 31 décembre 2019, ces dernières s'établissent à :

PoS	Phase I	Phase I à II	Phase II à III	Phase III à NDA/BLA	NDA/BLA à Approbation	PoS Cumulée
AML CRC	100%	63%	26%	45%	83%	6,3%

#### Analyse de sensibilité

Une variation dans les hypothèses clés donne lieu à un impact proportionnel sur le calcul de détermination de la juste valeur de la dette pour contreparties éventuelles, tel que détaillé dans les états financiers annuels du Groupe dans la note 5.19.2 (impact amplifié pour une variation du WACC, impact actualisé pour une variation du taux de croissance des ventes à long-terme utilisé dans la valeur terminale, impact linéaire pour une variation des PoS).

### 2.5.15. Contrats de location

#### Montants comptabilisés dans l'état intermédiaire consolidé de la situation financière

Les « immobilisations corporelles » comprennent les actifs détenus et loués qui ne correspondent pas à la définition d'un immeuble de placement.

(milliers d'€)	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2020	2019
Immobilisations corporelles (à l'exception des droits d'utilisation d'actifs)	1 306	1 713
Droits d'utilisation d'actifs	2 925	3 348
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>4 231</b>	<b>5 061</b>

L'état de la situation financière montre les montants suivants relatifs aux contrats de location pour lesquels le Groupe est locataire :

(milliers d'€)	Au 30 juin 2020			
	Bâtiments	Véhicules	Equipements	Total consolidé
<b>Solde d'ouverture au 1er janvier 2020</b>	<b>2 411</b>	<b>273</b>	<b>664</b>	<b>3 348</b>
Acquisitions de la période	-	71	37	108
Cessions de la période	-	(3)	-	(3)
Amortissements de la période	(202)	(56)	(270)	(528)
<b>Solde de clôture au 30 juin 2020</b>	<b>2 209</b>	<b>285</b>	<b>431</b>	<b>2 925</b>

#### Montants comptabilisés dans l'état intermédiaire consolidé du résultat global

L'état intermédiaire consolidé du résultat global présente les montants suivants relatifs aux contrats de location:

(milliers d'€)	Pour les 6 mois se clôturant au 30 juin	
	2020	2019
Dépréciations des droits d'utilisation		
Bâtiments	202	200
Véhicules	56	36
Equipements	270	286
Charges d'intérêts sur les obligations locatives (inclus dans les Charges financières) <sup>1</sup>	131	150
Charges d'intérêts sur les créances de sous-location (inclus dans les Produits financiers)	(26)	(33)
Paievements de loyers variables non inclus dans l'évaluation des obligations locatives	-	-
Charges relatives aux contrats de location à court terme et dont la valeur du bien sous-jacent et de faible valeur	98	85
<b>Total des dépenses relatives aux contrats de location</b>	<b>731</b>	<b>724</b>

<sup>1</sup> Les intérêts sur les contrats de location sont présentés en flux de trésorerie d'exploitation.

### Total des sorties de trésorerie liées aux contrats de location

(milliers d'€)	Pour les six mois se clôturant au 30 juin	
	2020	2019
<b>Total des sorties de trésorerie liées aux contrats de location</b>	<b>857</b>	<b>826</b>

### 2.5.16. Opérations avec des parties liées

Les montants relatifs aux avantages présentés ci-dessous, attribués aux membres du Conseil d'administration et du Comité exécutif du Groupe, ont été comptabilisés au sein des frais généraux et administratifs dans les périodes correspondantes.

(milliers d'€)	Pour les six mois se clôturant au 30 juin	
	2020	2019
Honoraires d'administrateurs indépendants	205	169
Paiements fondés sur des actions	192	149
<b>Total des avantages octroyés aux membres du conseil d'administration</b>	<b>397</b>	<b>318</b>
Frais de consultance exécutive	771	1 135
Rémunérations	753	581
Paiements fondés sur des actions	583	445
<b>Total des avantages octroyés aux membres du comité exécutif</b>	<b>2 107</b>	<b>2 161</b>

### 2.5.17. Événements survenus après la date de clôture

Le 14 juillet 2020, la Société a annoncé que la FDA avait accepté la demande d'IND pour son programme CYAD-211 et lui avait permis l'entrée en vigueur du traitement du MM r/r.

En juillet 2020, la Société s'est vu octroyer €3,3 millions de financements non-dilutifs sous forme d'avances récupérables de la part de la Région Wallonne associés à son produit candidat allogénique CAR T, CYAD-101. Ce financement régional aidera à soutenir le développement du CYAD-101 pour le traitement du CCRm, y compris le lancement du segment d'expansion de l'essai alloSHRINK en cours. Ces aides à l'innovation technologique de la Région Wallonne ont été confirmées par Mr Willy Borsus, Vice-Président de la Wallonie, Ministre de l'Économie, du Commerce Extérieur, de la Recherche et de l'Innovation, du Numérique, de l'Agriculture et de l'Aménagement du Territoire. Dans les conditions applicables, l'avance de fonds récupérable est remboursable sur la durée de vie économique des projets. Trente pour cent des avances sont remboursables selon un barème de remboursement fixe s'étalant sur 20 ans, tandis que le solde est remboursé sous forme de redevances ('royalties') sur la même période.

Il n'y a pas eu d'autre événement subséquent survenu entre le terme de la période de six mois clôturée au 30 juin 2020 et la date d'approbation de ces états financiers intermédiaires par le Conseil d'administration.

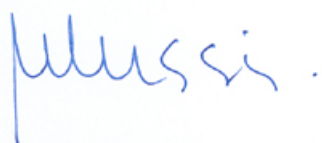


### 3. DECLARATION DE RESPONSABILITE

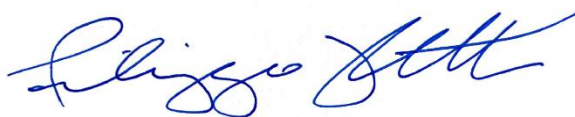
Nous certifions par la présente :

- qu'à notre meilleure connaissance, les états financiers intermédiaires résumés et consolidés clôturés au 30 juin 2020, préparés conformément aux normes internationales 'IFRS', telles que publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et telles qu'adoptées par l'Union européenne, et conformément à la réglementation en vigueur en Belgique, constituent une présentation fidèle et correcte des actifs, des passifs, de la situation financière, des pertes, des variations des fonds propres et des flux de trésorerie de la Société et de ses composantes prises dans leur ensemble; et
- que le rapport de gestion intermédiaire cible de manière fidèle l'évolution et la performance de l'activité ainsi que la position de la Société et de ses composantes prises dans leur ensemble, ainsi qu'une description des risques principaux et des incertitudes auxquels elles font face.

Mont-Saint-Guibert, le 6 août 2020 - au nom du Conseil d'administration,



**Michel Lussier,**  
Président



**Filippo Petti,**  
Chief Executive Officer (CEO)

## 4. RAPPORT DU COMMISSAIRE

### Rapport du commissaire aux actionnaires de Celyad Oncology SA sur l'examen limitée des états financiers intermédiaires résumés et consolidés clos le 30 juin 2020 et pour la période de 6 mois se terminant à cette date

#### Introduction

Nous avons procédé à la examen limitée du bilan intermédiaire résumé et consolidé de Celyad Oncology SA (la "Société"), et de ses filiales (communément, le « Groupe »), ci-joint, arrêté au 30 juin 2020, ainsi que du compte de résultats intermédiaire, résumé et consolidé, de l'état consolidé du résultat global, de l'état des variations des capitaux propres consolidé, et du tableau de flux de trésorerie consolidé y afférent pour la période de 6 mois se terminant à cette date ainsi que des notes explicatives, communément, les « Etats Financiers Intermédiaires Résumés et Consolidés ». Ces états montrent un total du bilan consolidé de €75,760,000 et une perte consolidée pour la période de 6 mois de €16,597,000. La préparation et la présentation des Etats Financiers Intermédiaires Résumés et Consolidés conformément à l'International Financial Reporting Standard IAS 34 Information Financière Intermédiaire ("IAS 34") approuvé par l'Union Européenne relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion sur ces Etats Financiers Intermédiaires Résumés et Consolidés, basée sur notre examen limité.

#### Etendue de notre examen

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité » relative aux examens limités. Un examen limité de l'information financière intermédiaire comprend la réalisation d'entretiens, essentiellement avec le personnel de la société responsable des matières financières et comptables, l'application de revues analytiques ainsi que d'autres travaux. L'étendue de ces travaux est largement moins importante que celle d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit (ISA's) et, en conséquence, fournit donc moins d'assurance de découvrir tous les éléments importants qui seraient révélés par un audit. Par conséquent, nous nous abstenons d'exprimer une opinion d'audit.

#### Conclusion

Sur la base de notre examen limitée, aucun élément n'a été révélé qui nous laisse à penser que les Etats Financiers Intérimaires Résumés et Consolidés ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière du Groupe au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de 6 mois se terminant à cette date, conformément à la norme IAS 34 approuvée par l'Union Européenne.

Diegem, 6 août 2020

EY Réviseurs d'Entreprises SRL  
Commissaire  
représentée par



Carlo-Sebastien D'Addario\*  
Associé  
\*Agissant au nom d'une SRL

21CSD0014

## Calendrier Financier et Contacts chez Celyad Oncology

### Calendrier Financier

- |  |                  |
|--|------------------|
| • Rapport d'activités du troisième trimestre de 2020 | 10 novembre 2020 |
| • Résultats annuels de l'exercice 2020               | 24 mars 2021     |
| • Assemblée générale des actionnaires                | 5 mai 2021       |

### Contacts chez Celyad Oncology

#### **Filippo Petti**

Chief Executive Officer

Email: [investors@celyad.com](mailto:investors@celyad.com)

### Celyad Oncology SA

*Axis Business Park*

*Rue Edouard Belin 2*

*1435 Mont-Saint-Guibert*

*Belgique*

*Tél : +32 10 39 41 00*

*RPM Nivelles – BE0891 118 115*

*Email: [info@celyad.com](mailto:info@celyad.com)*

*Website: [www.celyad.com](http://www.celyad.com)*