



Naamloze vennootschap met Directiecomité en Raad van Bestuur, met een kapitaal van 1.074.121,50 €  
Maatschappelijke zetel: Prologue-Biotech 516 Rue Pierre et Marie Curie 31670 Labège  
RCS Toulouse B 439 489 022

**VERRICHTINGSNOTA**  
**ter beschikking van het publiek gesteld ter gelegenheid van:**

- de toelating tot de verhandeling op de gereguleerde markten van Euronext Paris en Euronext Brussels van de bestaande aandelen waaruit het kapitaal van de vennootschap Genticel is samengesteld, en
- de plaatsing, in het kader van een openbare aanbidding bij het publiek in Frankrijk en in België en een internationale private plaatsing, voornamelijk bij institutionele investeerders in Europa en in Zwitserland (met name met uitsluiting van de Verenigde Staten) van een bedrag van ongeveer 30,0 miljoen euro, uitgiftepremie inbegrepen, dat indicatief overeenstemt met de uitgifte van maximaal 4.444.444 nieuwe aandelen, op basis van de ondergrens van de indicatieve prijsvork, uit te geven in het kader van een kapitaalverhoging met intrekking van het preferentieel inschrijvingsrecht waarop in contanten moet worden ingeschreven via een aanbod aan het publiek dat kan worden verhoogd tot een maximumbedrag van 39,7 miljoen euro (ingeval de uitbreidingsoptie en de overtoewijzingsoptie volledig worden uitgeoefend), hetgeen indicatief overeenstemt met de uitgifte van maximaal 5.877.776 nieuwe aandelen, op basis van de ondergrens van de indicatieve prijsvork, en hun toelating tot de verhandeling op de gereguleerde markten van Euronext Paris en Euronext Brussels.

**Duur van de openbare aanbidding en de internationale private plaatsing: van 20 maart 2014 tot 2 april 2014 (inbegrepen)**

**Indicatieve prijsvork voor de openbare aanbidding en de internationale private plaatsing:  
tussen 6,75 euro en 8,25 euro per aandeel**

De prijs kan worden vastgesteld onder de 6,75 euro per aandeel. Indien de bovengrens van de bovenvermelde indicatieve prijsvork wordt gewijzigd of de prijs wordt vastgesteld boven de 8,25 euro per aandeel, kunnen de orders die in het kader van de openbare aanbidding worden ingediend gedurende minstens twee beursdagen worden ingetrokken.



AUTORITÉ  
DES MARCHÉS FINANCIERS

*Visa van de Autorité des marchés financiers*

In toepassing van artikel L 412-1 en L 621-8 van de Franse *Code monétaire et financier* en in het bijzonder artikel 211-1 tot 216-1 van zijn algemeen reglement, heeft de *Autorité des marchés financiers* (de ‘AMF’) de goedkeuring, nr. 14-084, verleend op datum van 18 maart 2014 voor dit prospectus. Dit prospectus is opgesteld door de Vennootschap en de ondertekenaars dragen de verantwoordelijkheid voor het prospectus. De goedkeuring, in overeenstemming met de bepalingen van artikel L. 621-8-1-I van de Franse *Code monétaire et financier*, is verleend nadat de AMF heeft gecontroleerd ‘of het document volledig en duidelijk is, en of de informatie die erin is opgenomen, coherent is’. De goedkeuring impliceert geen beoordeling van de opportuniteit van de verrichting en geen verklaring over de juistheid van de gepresenteerde boekhoudkundige en financiële documenten.

Het prospectus (het ‘**Prospectus**’) dat door de AMF is goedgekeurd, bestaat uit:

- het basisdocument van Genticel dat op 10 maart 2014 door de AMF is geregistreerd onder nummer I.14-007 (het ‘**Basisdocument**’),
- deze verrichtingsnota, en
- de samenvatting van het prospectus (opgenomen in de verrichtingsnota).

In het kader van het aanbod aan het publiek in België werd aan het Prospectus een paspoort verleend in België.

Exemplaren van het Prospectus zijn kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van Genticel op het adres Prologue-Biotech 516 Rue Pierre et Marie Curie 31670 Labège, Frankrijk, en bij de hierna vermelde financiële instellingen. Het Prospectus kan eveneens worden geraadpleegd op de websites van Genticel ([www.genticel.com](http://www.genticel.com)), de AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) en KBC ([www.kbc.be](http://www.kbc.be), [www.bolero.be](http://www.bolero.be) en [www.kbcsecurities.be](http://www.kbcsecurities.be)).



ODDO & CIE



Securities

**Joint lead Managers en Bookrunners**



**Raadgever van de Vennootschap**

**SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS**  
**Goedkeuring, nr. 14-084, door de AMF op datum van 18 maart 2014**

De samenvatting bestaat uit een reeks kerngegevens, ‘**Elementen**’ genoemd, die worden gepresenteerd in vijf delen van A tot E en die zijn genummerd van A.1 tot E.7.

Deze samenvatting bevat alle Elementen die moeten worden opgenomen in een samenvatting van een prospectus voor deze categorie aandelen en voor dit type emittent. Omdat niet alle Elementen hoeven te worden besproken, kunnen er leemtes zijn in de volgorde van de nummering van de Elementen in deze samenvatting.

Ook al moet een Element in de samenvatting worden ingevoegd vanwege de betreffende categorie van aandelen en het betreffende type van emittent, is het mogelijk dat er geen relevante informatie kan worden verstrekt. In dat geval is er in de samenvatting een beknopte beschrijving van het Element opgenomen met de vermelding ‘niet van toepassing’.

*Deze samenvatting werd opgesteld en goedgekeurd in het Frans, en vertaald in het Nederlands. Enkel de franstalige versie is bindend voor de Vennootschap.*

<b>Deel A – Inleiding en waarschuwingen</b>		
<b>A.1</b>	<b>Waarschuwing aan de lezer</b>	<p>Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus.</p> <p>Elke beslissing om te beleggen in de aandelen die het voorwerp uitmaken van het aanbod aan het publiek en waarvan de toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt wordt aangevraagd, moet gebaseerd zijn op een exhaustief onderzoek van het Prospectus door de belegger.</p> <p>Wanneer er met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechtbank een vordering wordt ingesteld, is het mogelijk dat de belegger die als eiser optreedt, volgens de nationale wetgeving van de lidstaten van de Europese Unie of partijen die de overeenkomst over de Europese Economische Ruimte hebben ondertekend, de kosten voor de vertaling van het Prospectus dient te dragen alvorens de gerechtelijke procedure wordt gestart.</p> <p>De personen die de samenvatting hebben gepresenteerd, inclusief enige vertaling ervan, kunnen niet burgerlijk aansprakelijk worden gesteld worden, behalve indien de inhoud van de samenvatting misleidend, onjuist of strijdig is met de andere delen van het Prospectus of indien de samenvatting, wanneer die samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, niet de belangrijke informatie verstrekt die beleggers kan helpen wanneer zij een belegging in deze aandelen overwegen.</p>
<b>A.2</b>	<b>Toestemming van de emittent</b>	Niet van toepassing

<b>Afdeling B – Informatie over de emittent</b>		
<b>B.1</b>	<b>Wettelijke en commerciële naam van de Vennootschap</b>	Genticel (de ‘ <b>Vennootschap</b> ’).
<b>B.2</b>	<b>Maatschappelijke zetel / Rechtsvorm / Toepasselijk recht / Land</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Maatschappelijke zetel: Prologue-Biotech 516 Rue Pierre et Marie Curie 31670 Labège, Frankrijk.</li> <li>- Rechtsvorm: naamloze vennootschap met directiecomité en raad van bestuur.</li> <li>- Toepasselijk recht: de Franse wetgeving.</li> </ul>

*Deze samenvatting werd opgesteld en goedgekeurd in het Frans, en vertaald in het Nederlands. Enkel de franstalige versie is bindend voor de Vennootschap.*

	<b>van oprichting</b>	- Land van oprichting: Frankrijk.
--	-----------------------	-----------------------------------

<p><b>B.3</b></p>	<p><b>Aard van de activiteiten en voornaamste activiteiten</b></p>	<p>De Vennootschap, waarvan de basis ligt bij het Institut Pasteur, is een referentie geworden voor de ontwikkeling van therapeutische vaccins.</p> <p>Genticel onderscheidt zich van andere bedrijven die therapeutische vaccins ontwikkelen door haar overtuiging dat de beste klinische resultaten te verkrijgen zijn door de ziekte in een zo vroeg mogelijk stadium te behandelen. Op basis van dit uitgangspunt heeft de Vennootschap besloten een eerste toepassing van haar technologie te ontwikkelen tegen ziekten die worden veroorzaakt door het humaan papillomavirus (HPV).</p> <p>Het eerste kandidaat-geneesmiddel van Genticel, ProCervix, beoogt om in de baarmoederhals cellen te verwijderen die besmet zijn met het HPV-virus van het type 16 en/of 18. Over de hele wereld zijn 93 miljoen vrouwen<sup>1</sup> besmet met dit seksueel overdraagbaar kankerverwekkend virus, die samen verantwoordelijk zijn voor 70% van de baarmoederhalskankers. Er bestaat een onbeantwoorde medische behoefte voor vrouwen die besmet zijn met dit virus, maar nog geen hoge graad lesies, precancereuze cellen of kanker hebben ontwikkeld. Deze vrouwen komen nog niet in aanmerking voor de traditionele, chirurgische behandelingen zoals conisatie. De facto wordt voor hen een gewone medische opvolging aanbevolen zolang er geen hoge graad lesies optreden. Deze patiënten lopen dus het risico baarmoederhalskanker te ontwikkelen, die, indien invasief, helaas in bijna 60% van de gevallen een fatale afloop kent.</p> <p>ProCervix is een ‘first in class’ kandidaat-geneesmiddel waarvoor in het eerste kwartaal van 2014 een Fase II-klinische studie is gestart.</p> <p>De Vennootschap verwacht dat de potentiële jaarlijkse verkoop van ProCervix voor deze indicatie (vrouwen besmet met HPV 16 en/of 18 die geen hoge graad lesies vertonen) meer dan 1 miljard euro kan bedragen (piekverkoop)<sup>2</sup>.</p> <p>Genticel benut de CyaA-technologie van het Institut Pasteur, die ontwikkeld is om het immuunsysteem te reactiveren wanneer deze onvoldoende werkzaam is geworden doordat het gewend is geraakt aan geïnfecteerde, precancereuze- of kankercellen. De therapeutische vaccins die ontwikkeld zijn op basis van deze technologie worden goed verdragen, waardoor ze makkelijker kunnen worden toegediend aan gezonde vrouwen, vóór hoge graad lesies met tumorcellen optreden en de eerste klinische symptomen zich vertonen.</p> <p>De beslissing om ProCervix klinisch te ontwikkelen werd genomen na het succes van uitgebreide preklinische studies die de werkzaamheid van deze behandeling hebben aangetoond in dieren, namelijk de eliminatie van tumorcellen die HPV 16 en HPV 18-antigenen bevatten.</p> <p>De resultaten van de Fase I klinische studie van ProCervix, dat Genticel over een gemiddelde looptijd van 17 maanden heeft verricht bij 47 vrouwen besmet met HPV 16 of 18, hebben de goede tolerantie en immunogeniciteit van het kandidaat-geneesmiddel, die tijdens de preklinische studies waren gebleken, bevestigd. Nog interessanter is dat het onderzoek bemoedigende aanwijzingen heeft opgeleverd over het vermogen van ProCervix om de virale infectie bij de behandelde vrouwen te bestrijden, vergeleken met een placebo, en om herbesmetting tegen te gaan.</p> <p>Op basis van deze veelbelovende resultaten en de aanmoediging van een internationaal panel van experts, is een Fase II klinische studie voor ProCervix in Europa opgestart. Hierna zal een Fase III klinische studie in Europa en de Verenigde Staten volgen, met als doel het kandidaat-geneesmiddel in 2021/2022 op de markt te brengen.</p>
-------------------	--	---

<sup>1</sup> de Sanjose, S., Diaz, M., Castellsague, X., Clifford, G., Bruni, L., Munoz, N., and Bosch, F.X. 2007. Worldwide prevalence and genotype distribution of cervical human papillomavirus DNA in women with normal cytology: a meta-analysis. *Lancet Infect Dis* 7:453-459.

<sup>2</sup> Bron: de Vennootschap

*Deze samenvatting werd opgesteld en goedgekeurd in het Frans, en vertaald in het Nederlands. Enkel de franstalige versie is bindend voor de Vennootschap.*

		<p>Het tweede kandidaat-geneesmiddel van Genticel (Multivalent HPV) is een ‘best in class’ therapeutische vaccin, dat naast HPV 16 en 18 gericht is op vier andere van de meest relevante HPV-genotypes die kunnen leiden tot baarmoederhalskanker. De eerste bewijzen van biologische activiteit en therapeutische werkzaamheid zijn reeds aangetoond in dierenmodellen.</p> <p>Voor Multivalent HPV is gebruik gemaakt van een nieuw adenylaatcyclase platform (Vaxiclase) dat de invoeging van meerdere en/of grotere vaccinale antigenen mogelijk maakt. De start van de klinische studies voor dit kandidaat multivalent therapeutisch HPV vaccin is voorzien in 2017.</p> <p>Het Vaxiclaseplatform zal ook voor andere indicaties van therapeutische vaccins kunnen worden gebruikt (bijvoorbeeld de behandeling van bepaalde infectieuze ziektes of kanker). De mogelijkheden op dit vlak zullen worden onderzocht via partnerschappen met farmaceutische bedrijven vanaf 2014/2015. De Vennootschap verwacht dat deze opportuniteiten zullen gestructureerd worden zoals gebruikelijk bij preklinische samenwerkingsovereenkomsten.</p> <p>ProCervix, Multivalent HPV en de technologieën CyaA en Vaxiclase worden beschermd door een patentenportefeuille die gedeeltelijk aan Genticel is verleend door het Institut Pasteur, gedeeltelijk in mede-eigendom met het Institut Pasteur wordt gehouden en gedeeltelijk in volle eigendom van de Vennootschap is.</p> <p><b>De doelstellingen van de Vennootschap voor de ontwikkeling van haar kandidaat-geneesmiddelen wordt voorgesteld in het onderstaande schema</b></p> <p>The diagram is a horizontal timeline from 2014 to 2017, divided into halves (H1, H2). It tracks three main areas: ProCervix (top), Multivalent HPV (middle), and Vaxiclase (bottom). ProCervix milestones: 2014 H2 (Laatste patiënt gerekruteerd), 2015 H1 (1<sup>ste</sup> status veiligheid &amp; compliance), 2015 H2 (IND verkregen van FDA), 2016 H1 (Start van fase I studie in USA), 2016 H2 (Laatste patiënt op 12 maanden), 2017 H1 (1<sup>ste</sup> info effectiviteit, 2<sup>de</sup> status veiligheid &amp; compliance), 2017 H2 (Fase II resultaten). Multivalent HPV milestones: 2014 H2 (Preklinische proof of concept), 2015 H1 (Farmacologische status), 2016 H2 (1ste klinische batch geproduceerd). Vaxiclase milestones: 2016 H2 (Licentie-overeenkomst). A large blue circle labeled 'Licentie-overeenkomst voor de HPV franchise' overlaps the 2017 H1 and H2 period.</p>
<p><b>B.4a</b></p>	<p><b>Belangrijke recente tendensen die een invloed hebben op de emittent en de sectoren waarin zij actief is</b></p>	<p>Op 12 maart 2014 heeft de FDA aangekondigd dat haar expertcomité unaniem het gebruik van de HPV-genotyperingstest van Roche in eerste lijn screening van baarmoederhalskanker heeft aanbevolen voor alle vrouwen boven de 25. Voor de Vennootschap bevestigd deze beslissing haar analyse dat de screening van baarmoederhalskanker eerder zal uitgevoerd worden met behulp van HPV-genotyperingstesten, dan met cytologie. Deze tendens zal het bewijs leveren van een populatie van HPV-positieve vrouwen op zoek naar een behandeling die hen toelaat om het HPV-virus te elimineren, voordat er zich kankerachtige lesies kunnen ontwikkelen. De ontwikkeling van deze genotyperingstesten zal een gunstige invloed hebben op de identificatie van de doelpopulatie van ProCervix, het kandidaat therapeutisch vaccin van Genticel dat bestemd is voor het behandelen van HPV-positieve vrouwen door het elimineren van het HPV virus van het type 16 en/of 18, verantwoordelijke voor 70% van de baarmoederhalskankers, en zal namelijk toelaten de omvang van de doelmarkt te vergroten.</p>

<b>B.5</b>	<b>Groep waartoe de emittent behoort</b>	De Vennootschap heeft geen dochterondernemingen.																																																																												
<b>B.6</b>	<b>Belangrijkste aandeelhouders</b>	<p><b>Aandeelhouderschap</b></p> <p>Op de datum van het Prospectus bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap 1.074.121,50 euro verdeeld in 10.741.215 aandelen met een nominale waarde van 0,10 euro elk, volledig volgestort, waarvan 1.840.662 gewone aandelen, 5.157.804 preferente aandelen van categorie P1, 3.742.744 preferente aandelen van categorie P3 en 5 preferente aandelen van categorie P5.</p> <p>Behoudens de opschortende voorwaarde dat de aandelen worden toegelaten tot de handel op de gereglementeerde markten van Euronext Paris en Euronext Brussels, zullen alle preferente aandelen van categorie P1, P3 en P5 worden omgezet in gewone aandelen, en zal het volledige kapitaal dan uit gewone aandelen bestaan.</p> <p>Overzicht van het aandeelhouderschap op de datum van het Prospectus op niet-verwaterde basis:</p> <table border="1" data-bbox="565 674 1419 1913"> <thead> <tr> <th data-bbox="565 674 873 751">Aandeelhouders</th> <th data-bbox="873 674 1094 751">Aantal aandelen</th> <th data-bbox="1094 674 1256 751">% van het kapitaal</th> <th data-bbox="1256 674 1419 751">% van de stemrechten</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="565 751 873 835">Edmond de Rothschild Investment Partners*</td> <td data-bbox="873 751 1094 835">2.245.333</td> <td data-bbox="1094 751 1256 835">20,90%</td> <td data-bbox="1256 751 1419 835">20,90%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 835 873 898">Idinvest Partners*</td> <td data-bbox="873 835 1094 898">1.860.604</td> <td data-bbox="1094 835 1256 898">17,32%</td> <td data-bbox="1256 835 1419 898">17,32%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 898 873 961">Innobio FCPR</td> <td data-bbox="873 898 1094 961">1.456.579</td> <td data-bbox="1094 898 1256 961">13,56%</td> <td data-bbox="1256 898 1419 961">13,56%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 961 873 1045">Wellington Partners Nominee Ltd</td> <td data-bbox="873 961 1094 1045">1.384.010</td> <td data-bbox="1094 961 1256 1045">12,89%</td> <td data-bbox="1256 961 1419 1045">12,89%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 1045 873 1108">Amundi Private Equity Funds*</td> <td data-bbox="873 1045 1094 1108">773.103</td> <td data-bbox="1094 1045 1256 1108">7,20%</td> <td data-bbox="1256 1045 1419 1108">7,20%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 1108 873 1171">IRDI</td> <td data-bbox="873 1108 1094 1171">619.908</td> <td data-bbox="1094 1108 1256 1171">5,77%</td> <td data-bbox="1256 1108 1419 1171">5,77%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 1171 873 1234">Timmerman Benedikt</td> <td data-bbox="873 1171 1094 1234">481.564</td> <td data-bbox="1094 1171 1256 1234">4,48%</td> <td data-bbox="1256 1171 1419 1234">4,48%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 1234 873 1297">BrevImmo NV.</td> <td data-bbox="873 1234 1094 1297">443.926</td> <td data-bbox="1094 1234 1256 1297">4,13%</td> <td data-bbox="1256 1234 1419 1297">4,13%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 1297 873 1360">LBP SA</td> <td data-bbox="873 1297 1094 1360">401.006</td> <td data-bbox="1094 1297 1256 1360">3,73%</td> <td data-bbox="1256 1297 1419 1360">3,73%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 1360 873 1423">Beaufagne SA.</td> <td data-bbox="873 1360 1094 1423">192.099</td> <td data-bbox="1094 1360 1256 1423">1,79%</td> <td data-bbox="1256 1360 1419 1423">1,79%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 1423 873 1486">FAM - Midi-Pyrénées</td> <td data-bbox="873 1423 1094 1486">180.725</td> <td data-bbox="1094 1423 1256 1486">1,68%</td> <td data-bbox="1256 1423 1419 1486">1,68%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 1486 873 1549">White Hall NV</td> <td data-bbox="873 1486 1094 1549">175.650</td> <td data-bbox="1094 1486 1256 1549">1,64%</td> <td data-bbox="1256 1486 1419 1549">1,64%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 1549 873 1612">Institut Pasteur</td> <td data-bbox="873 1549 1094 1612">128.900</td> <td data-bbox="1094 1549 1256 1612">1,20%</td> <td data-bbox="1256 1549 1419 1612">1,20%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 1612 873 1675">PharmInvest SEP</td> <td data-bbox="873 1612 1094 1675">112.600</td> <td data-bbox="1094 1612 1256 1675">1,05%</td> <td data-bbox="1256 1612 1419 1675">1,05%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 1675 873 1738">CotenVa</td> <td data-bbox="873 1675 1094 1738">80.838</td> <td data-bbox="1094 1675 1256 1738">0,75%</td> <td data-bbox="1256 1675 1419 1738">0,75%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 1738 873 1801">Steuperaert Paul</td> <td data-bbox="873 1738 1094 1801">49.900</td> <td data-bbox="1094 1738 1256 1801">0,46%</td> <td data-bbox="1256 1738 1419 1801">0,46%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 1801 873 1864">de Meeus Ludovic</td> <td data-bbox="873 1801 1094 1864">47.945</td> <td data-bbox="1094 1801 1256 1864">0,45%</td> <td data-bbox="1256 1801 1419 1864">0,45%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 1864 873 1913">A.I.P. NV</td> <td data-bbox="873 1864 1094 1913">34.500</td> <td data-bbox="1094 1864 1256 1913">0,32%</td> <td data-bbox="1256 1864 1419 1913">0,32%</td> </tr> </tbody> </table>	Aandeelhouders	Aantal aandelen	% van het kapitaal	% van de stemrechten	Edmond de Rothschild Investment Partners*	2.245.333	20,90%	20,90%	Idinvest Partners*	1.860.604	17,32%	17,32%	Innobio FCPR	1.456.579	13,56%	13,56%	Wellington Partners Nominee Ltd	1.384.010	12,89%	12,89%	Amundi Private Equity Funds*	773.103	7,20%	7,20%	IRDI	619.908	5,77%	5,77%	Timmerman Benedikt	481.564	4,48%	4,48%	BrevImmo NV.	443.926	4,13%	4,13%	LBP SA	401.006	3,73%	3,73%	Beaufagne SA.	192.099	1,79%	1,79%	FAM - Midi-Pyrénées	180.725	1,68%	1,68%	White Hall NV	175.650	1,64%	1,64%	Institut Pasteur	128.900	1,20%	1,20%	PharmInvest SEP	112.600	1,05%	1,05%	CotenVa	80.838	0,75%	0,75%	Steuperaert Paul	49.900	0,46%	0,46%	de Meeus Ludovic	47.945	0,45%	0,45%	A.I.P. NV	34.500	0,32%	0,32%
Aandeelhouders	Aantal aandelen	% van het kapitaal	% van de stemrechten																																																																											
Edmond de Rothschild Investment Partners*	2.245.333	20,90%	20,90%																																																																											
Idinvest Partners*	1.860.604	17,32%	17,32%																																																																											
Innobio FCPR	1.456.579	13,56%	13,56%																																																																											
Wellington Partners Nominee Ltd	1.384.010	12,89%	12,89%																																																																											
Amundi Private Equity Funds*	773.103	7,20%	7,20%																																																																											
IRDI	619.908	5,77%	5,77%																																																																											
Timmerman Benedikt	481.564	4,48%	4,48%																																																																											
BrevImmo NV.	443.926	4,13%	4,13%																																																																											
LBP SA	401.006	3,73%	3,73%																																																																											
Beaufagne SA.	192.099	1,79%	1,79%																																																																											
FAM - Midi-Pyrénées	180.725	1,68%	1,68%																																																																											
White Hall NV	175.650	1,64%	1,64%																																																																											
Institut Pasteur	128.900	1,20%	1,20%																																																																											
PharmInvest SEP	112.600	1,05%	1,05%																																																																											
CotenVa	80.838	0,75%	0,75%																																																																											
Steuperaert Paul	49.900	0,46%	0,46%																																																																											
de Meeus Ludovic	47.945	0,45%	0,45%																																																																											
A.I.P. NV	34.500	0,32%	0,32%																																																																											

*Deze samenvatting werd opgesteld en goedgekeurd in het Frans, en vertaald in het Nederlands. Enkel de franstalige versie is bindend voor de Vennootschap.*

		Terrin Patrice	19.736	0,18%	0,18%
		Rufenacht Amélie	19.736	0,18%	0,18%
		Koch Martin	13.453	0,13%	0,13%
		Van Heuverswyn Hugo	11.500	0,11%	0,11%
		Sette Alessandro	2.700	0,03%	0,03%
		Herzberg Max	2.500	0,02%	0,02%
		Serougne Gilles	2.400	0,02%	0,02%
		<b>Totaal</b>	<b>10.741.215</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
		<p>* De beheermaatschappijen zijn indirect aandeelhouders van de Vennootschap via de fondsen die zij beheren.</p> <p>Op de datum van het Prospectus bestaat er geen meerderheidsaandeelhouder van de Vennootschap in de zin van artikel L. 233-3 van de Franse <i>Code de commerce</i>. Voor zover de Vennootschap weet bestaan er geen onderlinge afspraken tussen haar aandeelhouders, noch enige overeenkomst waarvan de uitvoering een machtswijziging met zich mee zou kunnen brengen, met dien verstande dat het pact dat op 22 april 2013 tussen de belangrijkste aandeelhouders van de Vennootschap is ondertekend, van rechtswege zal worden ontbonden op de datum van de eerste notering van de aandelen van de Vennootschap op de gereglementeerde markten van Euronext Paris en Euronext Brussels.</p>			



<b>B.7</b>	<b>Samenvatting van historische belangrijke financiële informatie</b>	<b>Vereenvoudigde balans (geauditeerd en opgesteld volgens de IFRS-normen)</b>			
		<b>Historische gegevens in duizend euro IFRS-normen</b>	<b>31/12/2013 Geauditeerd</b>	<b>31/12/2012 Geauditeerd</b>	<b>31/12/2011 Geauditeerd</b>
		Vaste activa	85.213	122.945	204.103
		<i>Waarvan immateriële vaste activa</i>	26.776	26.626	32.651
		<i>Waarvan materiële vaste activa</i>	49.268	87.312	162.796
		<i>Waarvan andere financiële vaste activa</i>	9.169	9.007	8.656
		Vlottende activa	6.435.117	3.102.699	4.587.902
		<i>Waarvan voorraden</i>	44.415	34.638	49.750
		<i>Waarvan overige vorderingen</i>	2.551.655	1.512.167	1.745.951
		<i>Waarvan geldmiddelen en kasequivalenten</i>	3.839.047	1.555.894	2.792.201
		<b>Totaal Activa</b>	<b>6.520.330</b>	<b>3.225.644</b>	<b>4.792.005</b>
		Eigen vermogen	2.022.076	(2.727.025)	2.894.423
		Langlopende verplichtingen	1.681.783	1.500.451	507.522
		<i>Waarvan verbintenissen ten aanzien van het personeel</i>	251.015	246.958	129.012
		<i>Waarvan langlopende financiële schulden</i>	1.430.768	1.253.494	378.510
		Kortlopende verplichtingen	2.816.471	4.452.218	1.390.060
		<i>Waarvan kortlopende financiële schulden</i>	283.293	3.257.319	296.244
		<i>Waarvan handelsschulden en gerelateerde te betalen posten</i>	1.922.035	654.119	608.728
		<i>Waarvan schulden met betrekking tot belastingen en sociale lasten</i>	591.971	538.858	484.601
		<i>Waarvan andere crediteuren en diverse schulden</i>	19.172	1.922	487
		<b>Totaal Passiva</b>	<b>6.520.330</b>	<b>3.225.644</b>	<b>4.792.005</b>
		<b>Vereenvoudigde resultatenrekening (geauditeerd en opgesteld volgens de IFRS-normen)</b>			
		<b>In duizend euro IFRS-normen</b>	<b>31/12/2013 Geauditeerd</b>	<b>31/12/2012 Geauditeerd</b>	<b>31/12/2011 Geauditeerd</b>
		Brutowinst	0	0	0
		<i>Waarvan omzet</i>	0	0	0
		Bedrijfsresultaat	(6.048.524)	(5.380.006)	(5.207.874)
		Resultaat van het boekjaar vóór belastingen	(5.962.729)	(5.654.181)	(5.199.596)
<b>Nettoresultaat</b>	<b>(5.962.729)</b>	<b>(5.654.181)</b>	<b>(5.199.596)</b>		
<b>Vereenvoudigd kasstroomoverzicht (geauditeerd en opgesteld volgens de IFRS-normen)</b>					
<b>In duizend euro IFRS-normen</b>	<b>31/12/2013 Geauditeerd</b>	<b>31/12/2012 Geauditeerd</b>	<b>31/12/2011 Geauditeerd</b>		
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	(5.605.251)	(4.951.390)	(4.778.002)		
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(11.282)	(5.891)	(74.440)		
Kasstroom uit financieringstransactiviteiten	7.899.685	3.720.960	18.517		
<b>Kasstroomwijzigingen</b>	<b>2.283.152</b>	<b>(1.236.321)</b>	<b>(4.833.925)</b>		
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het	1.555.801	2.792.122	7.626.047		

Deze samenvatting werd opgesteld en goedgekeurd in het Frans, en vertaald in het Nederlands. Enkel de franstalige versie is bindend voor de Vennootschap.

		begin van het jaar			
		Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het jaar	3.838.953	1.555.801	2.792.122
<b>B.8</b>	<b>Geselecteerde belangrijke pro forma financiële informatie</b>	Niet van toepassing.			
<b>B.9</b>	<b>– Winstprognose of -raming</b>	Niet van toepassing.			
<b>B.10</b>	<b>Voorbehoud bij de historische financiële informatie</b>	Niet van toepassing.			
<b>B.11</b>	<b>Nettowerk-kapitaal</b>	<p>Op de goedkeuringsdatum van het Prospectus beschikt de Vennootschap niet over voldoende werkkapitaal om tijdens de volgende twaalf maanden het hoofd te bieden aan haar verplichtingen en haar behoeften aan operationele kasstromen.</p> <p>De analyse die is uitgevoerd door het directiecomité van de Vennootschap houdt rekening met (i) de beschikbare geldmiddelen per 31 december 2013 van 3 839 duizend €, (ii) de door het directiecomité vastgestelde kapitaalverhoging in contanten van 24 januari 2014 voor een totaalbedrag van 4 188 duizend €, (iii) de uitbetaling van de Franse Crédit d’Impôt Recherche 2013 voor 1 897 duizend €, (iv) de verwachte storting van voorwaardelijke OSEO-voorschotten ten bedrage van 819 duizend € (voorschotten ‘OSEO 3’ voor 519 duizend € en ‘OSEO 4’ voor 300 duizend €), (v) de uitgifte van in aandelen converteerbare obligaties, uitgegeven op besluit van het directiecomité op 7 maart 2014 die een totale hoofdsom vertegenwoordigen van 2 451 duizend €, en (vi) een kapitaalverhoging voor een totaal bedrag van 2 322 duizend € die overeenstemt met de uitoefening door het directiecomité van het saldo van de BSA<sub>Closing 1</sub> die zouden worden uitgeoefend in de loop van het 4e kwartaal van 2014 in afwezigheid van een beursintroductie. Deze elementen zouden de Vennootschap in staat moeten stellen om haar behoeften te dekken tot eind december 2014.</p> <p>Het bedrag dat nodig is voor de voortzetting van de activiteiten van de Vennootschap voor een periode van 12 maanden na de goedkeuringsdatum van het prospectus wordt geschat op 2,8 miljoen euro. Dit bedrag omvat de betaling (i) van bijna 13,8 miljoen euro voor de courante uitgaven in verband met de onderzoeksactiviteit en de ontwikkeling van de klinische studies over de periode (in het bijzonder de uitgaven van de Fase II-studie van ProCervix) (ii) de vervaldatum voor de terugbetaling van de terugbetaalbare OSEO-voorschotten namelijk maart 2014 (50 duizend €), juni 2014 (50 duizend €), september 2014 (95 duizend €) en december 2014 (95 duizend €) voor een totaal van 290 duizend € (iii) van niet-recupereerbare kosten die gepaard gaan met de beursintroductie ten laste van de Vennootschap voor 1 miljoen euro.</p> <p>De voorbereiding van de beursintroductie (waarvan de netto-opbrengst 27,2 miljoen euro zou vertegenwoordigen voor een inschrijving op de kapitaalverhoging van 100%, namelijk 30,0 miljoen € en 20,0 miljoen € indien het aanbod wordt beperkt tot 75%) vertegenwoordigt de oplossing die de voorkeur van de Vennootschap geniet om de vereiste financieringen, met betrekking tot haar kaspositie, te verkrijgen die nodig zijn voor haar ontwikkeling.</p> <p>Indien de marktomstandigheden zouden verhinderen dat de beoogde beursintroductie wordt gerealiseerd, is de Vennootschap voornemens om haar zoektocht naar investeerders</p>			

		voort te zetten door middel van een private plaatsing.
--	--	--

<b>Deel C – Aandelen</b>		
<b>C.1</b>	<b>Type, klasse en identificatienummer van de aangeboden aandelen en/of de aandelen die toetreden tot de handel</b>	<p>De aandelen van de Vennootschap waarvan de toelating tot de verhandeling op de gereglementeerde markten van Euronext Paris en Euronext Brussels wordt aangevraagd, zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– alle gewone aandelen waaruit het maatschappelijk kapitaal is samengesteld, namelijk 10.741.215 aandelen met een nominale waarde van 0,10 euro elk, waaronder 8.900.553 gewone aandelen als gevolg van de omzetting van rechtswege van 5.157.804 preferente aandelen van categorie P1, 3.742.744 preferente aandelen van categorie P3 en 5 preferente aandelen van categorie P5, volgens de verhouding van één gewoon aandeel voor elk preferent aandeel, gelijktijdig met de eerste notering van de aandelen van de Vennootschap op de gereglementeerde markten van Euronext Paris en Euronext Brussels (de <b>'Bestaande Aandelen'</b>);</li> <li>– alle aandelen die zullen ontstaan uit de omzetting van rechtswege na de datum van de eerste notering van de Bestaande Aandelen op de gereglementeerde markten van Euronext Paris en Euronext Brussels, in twee opeenvolgende tranches (op 30 mei en 30 september 2014), namelijk de 612.907 in aandelen converteerbare obligaties die op datum van 7 maart 2014 zijn uitgegeven op besluit van het directiecomité, handelend als afgevaardigde van de gemengde algemene vergadering van de Vennootschap die op dezelfde dag heeft plaatsgevonden, op basis van de Aanbodprijs, ofwel een totaal van 181.601 aandelen op 30 mei 2014 (overeenstemmend met de conversie van een eerste tranche van 306.454 obligaties) en 181.601 aandelen op 30 september 2014 (overeenstemmend met de conversie van een tweede tranche van 306.453 obligaties) voor een Aanbodprijs van 6,75 euro, die overeenstemt met de ondergrens van de indicatieve prijsvork; en</li> <li>– de nieuwe aandelen uit te geven in het kader van een kapitaalverhoging in contanten via een aanbod aan het publiek voor een bedrag van ongeveer 30,0 miljoen euro, uitgiftepremie inbegrepen, dat indicatief overeenstemt met de uitgifte van maximaal 4.444.444 nieuwe aandelen, op basis van de ondergrens van de indicatieve prijsvork, dat kan worden verhoogd tot een maximumbedrag van 34,5 miljoeneuro, uitgiftepremie inbegrepen, dat indicatief overeenstemt met de uitgifte van maximaal 5.111.110 nieuwe aandelen, op basis van de ondergrens van de indicatieve prijsvork, indien de Uitbreidingsoptie volledig wordt uitgeoefend (zoals dat begrip is gedefinieerd in E3 van deze samenvatting) (samen de <b>'Nieuwe Aandelen'</b>) en tot een maximumbedrag van 39,7 miljoen euro, uitgiftepremie inbegrepen, dat indicatief overeenstemt met de uitgifte van maximaal 766.666 nieuwe bijkomende aandelen, op basis van de ondergrens van de indicatieve prijsvork, indien de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend (zoals dat begrip is gedefinieerd in E3 van deze samenvatting) (de <b>'Bijkomende Nieuwe Aandelen'</b> en samen met de Nieuwe Aandelen, de <b>'Aangeboden Aandelen'</b>).</li> </ul> <p>De aandelen die in het kader van het Aanbod worden aangeboden, zijn de Aangeboden Aandelen die hierboven zijn beschreven.</p> <p>Op de datum van de eerste notering van de aandelen zullen de aandelen van de Vennootschap gewone aandelen van de Vennootschap zijn, allemaal van dezelfde categorie.</p> <p>Omschrijving voor de aandelen: de handel op een 'as-if-and-when-issued'-basis zal van 4 april tot 8 april 2014 (inbegrepen) plaatsvinden onder de omschrijving 'Genticel – AIW'.</p> <p>Vanaf 9 april 2014 zal de handel plaatsvinden onder de omschrijving 'Genticel'.</p> <p>ISIN-code: FR0011790542</p>

		<p>Symbool op Euronext: GTCL</p> <p>Compartiment: C</p> <p>Activiteitensector: 7211 – Onderzoek – biotechnologische ontwikkeling</p> <p>ICB-classificatie: 4573 – Biotechnology</p>
<b>C.2</b>	<b>Uitgiftevaluta</b>	Euro
<b>C.3</b>	<b>Aantal uitgegeven aandelen / Nominale waarde van de aandelen</b>	<p>Vóór het Aanbod was het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap samengesteld uit 10.741.215 Bestaande Aandelen, volledig geplaatst en volstort en van dezelfde categorie.</p> <p>In het kader van het Aanbod zullen er maximaal 4.444.444 aandelen worden uitgegeven op basis van de ondergrens van de indicatieve prijsvork, dat kan worden verhoogd tot een maximaal aantal van 5.111.110 op basis van de ondergrens van de indicatieve prijsvork indien de Uitbreidingsoptie volledig wordt uitgeoefend, en tot maximaal 5.877.776 aandelen op basis van de ondergrens van de indicatieve prijsvork indien de Uitbreidingsoptie en de Overtoewijzingsoptie volledig worden uitgeoefend (zoals die begrippen zijn gedefinieerd in E3 van deze samenvatting).</p> <p>Nominale waarde per aandeel: 0,10 euro.</p>
<b>C.4</b>	<b>Rechten gekoppeld aan de aandelen</b>	<p>Volgens de geldende Franse wetgeving en de statuten van de Vennootschap zijn de belangrijkste rechten die aan de Bestaande Aandelen, de Nieuwe Aandelen en de Bijkomende Nieuwe Aandelen zijn gekoppeld, de volgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– recht op dividenden;</li> <li>– stemrecht;</li> <li>– preferentieel inschrijvingsrecht op aandelen van dezelfde categorie; en</li> <li>– recht op deelneming in enig positief saldo in geval van vereffening.</li> </ul>
<b>C.5</b>	<b>Beperking op de vrije overdraagbaarheid van de aandelen</b>	Geen enkele statutaire bepaling beperkt de vrije overdraagbaarheid van de aandelen waaruit het kapitaal van de Vennootschap is samengesteld.
<b>C.6</b>	<b>Bestaan van een aanvraag voor de toelating tot de verhandeling op een gereglementeerde markt</b>	<p>Er is een aanvraag ingediend voor de notering van alle aandelen van de Vennootschap op de gereglementeerde markten van Euronext Paris (Compartiment C) en Euronext Brussels.</p> <p>De voorwaarden tot verhandeling voor alle aandelen zullen vastgelegd zijn in een kennisgeving van Euronext die volgens het indicatieve tijdschema zou moeten worden verspreid op 20 maart 2014.</p> <p>De eerste notering van de aandelen op de gereglementeerde markten van Euronext Paris en Euronext Brussels zou moeten plaatsvinden op 3 april 2014 en de verhandeling zou moeten beginnen op 4 april 2014 op een ‘as-if-and-when-issued’-basis tot 8 april 2014 (inbegrepen) in overeenstemming met artikel 6.8 van de geharmoniseerde marktregels van Euronext.</p> <p>Van 4 april 2014 tot de voltooiingsdatum van de Nieuwe Aandelen, die zou moeten plaatsvinden op 8 april 2014, vindt de handel dus plaats volgens de voorwaarden die zijn vastgelegd in artikel L. 228-10 van de Franse <i>Code de commerce</i>, op één noteringslijn ‘Genticel - AIW, onder de opschortende voorwaarde van de levering van het bewijs van de bewaarder waarmee de inschrijving op de Nieuwe Aandelen wordt vastgesteld. Vanaf 9 april 2014 zullen alle aandelen van de Vennootschap worden verhandeld op één noteringslijn ‘Genticel’.</p>
<b>C.7</b>	<b>Dividendbeleid</b>	<p>Er is in de loop van de drie laatste boekjaren geen dividend uitgekeerd.</p> <p>Het is niet voorzien om op korte termijn een beleid van dividenduitkeringen in te voeren, rekening houdend met het ontwikkelingsstadium van de Vennootschap.</p>

## Afdeling D – Risico's

<b>D.1</b>	<b>Belangrijkste risico's eigen aan de emittent of de sector waarin hij actief is</b>	<p>De beleggers wordt verzocht om de volgende risicofactoren in overweging te nemen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>risico's verbonden aan de activiteit en de doelmarkten van de Vennootschap:</b> onzekerheid over de resultaten van de ontwikkeling van de twee kandidaat-geneesmiddelen van de Vennootschap (ProCervix en Multivalent HPV); risico's verbonden aan het gebruik en de werking van het technologische platform Vaxiclase; onzekerheid over het vermogen van de Vennootschap om industriële samenwerkingsovereenkomsten te sluiten voor de voortzetting van de klinische ontwikkeling en de commercialisatie van ProCervix en, in voorkomend geval, Multivalent HPV; onzekerheid over het commerciële succes van de door de Vennootschap ontwikkelde kandidaat-geneesmiddelen; risico van afhankelijkheid van de Vennootschap met betrekking tot de resultaten van ProCervix; onzekerheid over de intrede van nieuwe concurrenten op de doelmarkten van de Vennootschap; risico van afhankelijkheid van de Vennootschap van de beschikbaarheid van specifieke grondstoffen en producten die noodzakelijk zijn voor de uitvoering van de klinische studies en de aanmaak van haar producten; risico van afhankelijkheid van de Vennootschap van haar onderaannemers; risico van afhankelijkheid van de technieken voor de opsporing van HPV;</li><li>• <b>risico's verbonden aan de intellectuele eigendom:</b> beperkingen inzake de bescherming van door de Vennootschap ontwikkelde patenten, intellectuele-eigendomsrechten, technologie, handelsgeheimen en knowhow; onzekerheid over het behouden van de huidige licentie afgesloten met het Instituut Pasteur waarvan de kandidaat-geneesmiddelen ontwikkeld door de Vennootschap gebaseerd op de CyaA-technologie afhangen; risico van schending van intellectuele-eigendomsrechten in het bezit van derden;</li><li>• <b>juridische en reglementaire risico's:</b> risico's verbonden aan de aansprakelijkstelling van de Vennootschap voor de kandidaat-geneesmiddelen die zij ontwikkelt; risico's verbonden aan de evolutie van het beleid inzake de terugbetaling van geneesmiddelen; risico's verbonden aan het verkrijgen van de reglementaire goedkeuringen voor het in de handel brengen van haar kandidaat-geneesmiddelen;</li><li>• <b>risico's verbonden aan de organisatie van de Vennootschap:</b> afhankelijkheid ten aanzien van belangrijke medewerkers; uitvoeren van de groei van de Vennootschap;</li><li>• <b>financiële risico's:</b> specifieke risico's verbonden aan de operationele verliezen en toekomstige kapitaalbehoeften en extra financiering die kunnen leiden tot een verwatering voor de aandeelhouders van de Vennootschap; risico van extra verwatering verbonden aan de uitoefening van warranten (BSPCE en BSA); aan het voordeel voor de Vennootschap van het belastingkrediet voor onderzoek; de toekomstige aanwending van de gecumuleerde overgedragen verliezen van de Vennootschap; risico van onvoldoende verzekeringsdekking aangegaan door de Vennootschap.</li></ul>
------------	---	---

<b>D.3</b>	<b>Belangrijkste risico's eigen aan de uitgegeven aandelen</b>	<p>De risico's in verband met het Aanbod (zoals dit begrip hierna wordt gedefinieerd), en in het bijzonder de volgende factoren:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- de aandelen van de Vennootschap zijn nooit op een financiële markt verhandeld en zijn onderworpen aan marktschommelingen. Bovendien is het mogelijk dat er zich geen liquide markt ontwikkelt of blijft bestaan;</li> <li>- de marktprijs van de aandelen van de Vennootschap kan worden beïnvloed door een aanzienlijke volatiliteit;</li> <li>- de verkoop van een aanzienlijk aantal aandelen door de belangrijkste aandeelhouders na afloop van de lock-up periode waartoe zij zich hebben verbonden, zou een ongunstige invloed kunnen hebben op de marktprijs van de aandelen van de Vennootschap;</li> <li>- een ontoereikend aantal inschrijvingen (minder dan 75% van het beoogde bedrag van de kapitaalverhoging) kan tot de annulering van het Aanbod leiden;</li> <li>- de niet-ondertekening of de ontbinding van de Onderwritingsovereenkomst (zoals dit begrip hierna wordt gedefinieerd) zou tot gevolg hebben dat het Aanbod en de verhandeling op een "as-if-and-when-issued"-basis, dat plaatsvindt tot en met de datum van de voltooiing, wordt geannuleerd;</li> <li>- de Vennootschap voorziet niet om een beleid van regelmatige dividenduitkeringen in te voeren rekening houdend met haar ontwikkelingsstadium;</li> <li>- elke toekomstige kapitaalverhoging door de Vennootschap zou een negatieve impact kunnen hebben op de aandelenkoers;</li> <li>- beleggers met een andere referentiewaarde dan de euro kunnen blootgesteld worden aan een wisselkoersrisico in het kader van hun belegging in de aandelen van de Vennootschap.</li> </ul>
------------	--	---

<b>Afdeling E – Aanbod</b>		
<b>E.1</b>	<b>Totale netto-opbrengst van het Aanbod en inschatting van de totale uitgaven in verband met het Aanbod</b>	<p><b>Bruto-opbrengst van het Aanbod</b></p> <p>Ongeveer 30,0 miljoen euro, uitgiftepremie inbegrepen, dat kan worden verhoogd tot ongeveer 34,5 miljoen euro, uitgiftepremie inbegrepen, indien de Uitbreidingsoptie volledig wordt uitgeoefend, en tot ongeveer 39,7 miljoen euro, uitgiftepremie inbegrepen, indien de Uitbreidingsoptie en de Overtoewijzingsoptie volledig worden uitgeoefend (zoals deze begrippen zijn gedefinieerd in E3 van deze samenvatting).</p> <p><b>Geschatte netto-opbrengst van het Aanbod</b></p> <p>Ongeveer 27,2 miljoen euro, uitgiftepremie inbegrepen, dat kan worden verhoogd tot ongeveer 31,4 miljoen euro, uitgiftepremie inbegrepen, indien de Uitbreidingsoptie volledig wordt uitgeoefend, en tot ongeveer 36,3 miljoen euro, uitgiftepremie inbegrepen, indien de Uitbreidingsoptie en de Overtoewijzingsoptie volledig worden uitgeoefend.</p> <p>De uitgaven in verband met het Aanbod die ten laste komen van de Vennootschap, worden geschat op ongeveer 2,8 miljoen euro als de Uitbreidingsoptie en de Overtoewijzingsoptie niet worden uitgeoefend en op ongeveer 3,3 miljoen euro als de Uitbreidingsoptie en de Overtoewijzingsoptie volledig worden uitgeoefend.</p>
<b>E.2a</b>	<b>Redenen van het Aanbod en beoogde aanwending van de opbrengst</b>	<p>De uitgifte van de Nieuwe Aandelen en in voorkomend geval de Bijkomende Nieuwe Aandelen is bedoeld om de Vennootschap extra middelen te verschaffen voor de financiering van haar activiteiten en haar ontwikkeling en voor het bereiken van haar ontwikkelingsdoelstellingen zoals weergegeven in de figuur in deel B.3 van deze Verrichtingsnota.</p> <p>Het opgehaalde kapitaal is in het bijzonder bedoeld voor (in volgorde van belangrijkheid):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- de financiering van haar uitgaven op het vlak van onderzoek en ontwikkeling (Fase</li> </ul>

*Deze samenvatting werd opgesteld en goedgekeurd in het Frans, en vertaald in het Nederlands. Enkel de franstalige versie is bindend voor de Vennootschap.*

		<p>II-studies in Europa en Fase I-studie in de Verenigde Staten van ProCervix, en preklinische studies van Multivalent HPV);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- de productie van ProCervix op industriële schaal, om te kunnen beginnen met de twee beoogde Fase III-studies; en</li> <li>- de organische groei van de Vennootschap te ondersteunen, en in het bijzonder haar werkkapitaalbehoefte en haar verplichtingen op middellange termijn.</li> </ul> <p>Indien het Aanbod niet volledig onderschreven is (tot slechts 75%), zal de Vennootschap haar prioriteiten voor het gebruik van de middelen moeten herzien en zich concentreren op bepaalde specifieke projecten (namelijk de fase II klinische studie voor ProCervix in Europa en de preklinische ontwikkeling van Multivalent HPV). Ze zal, indien nodig, aanvullende financieringsbronnen zoeken om de objectieven die ze heeft gesteld te kunnen behouden en om de ontwikkeling van andere projecten voor te zetten.</p> <p>Het Aanbod en de notering van de aandelen van de Vennootschap op de gereguleerde markten van Euronext Paris en Euronext Brussels zullen de Vennootschap eveneens de mogelijkheid bieden om haar naambekendheid in Frankrijk en in het buitenland te vergroten.</p>
<p><b>E.3</b></p>	<p><b>Voorwaarden van het Aanbod</b></p>	<p><i>Type en aantal van de aangeboden aandelen</i></p> <p>Maximaal 5.877.776 Aangeboden Aandelen indien de Uitbreidingsoptie en de Overtoewijzingsoptie volledig worden uitgeoefend.</p> <p><i>Uitbreidingsoptie</i></p> <p>Afhankelijk van de omvang van de vraag kan de Vennootschap, in overleg met de Underwriters, het initiële bedrag van het Aanbod met 15% verhogen tot een maximumbedrag van 34,5 miljoen euro dat, indicatief, overeenstemt met de uitgifte van maximaal 5.111.110 nieuwe aandelen, op basis van de ondergrens van de indicatieve prijsvork (de 'Uitbreidingsoptie').</p> <p><i>Overtoewijzingsoptie</i></p> <p>De Vennootschap zal de Underwriters een overtoewijzingsoptie toekennen waarbij zij zich verbindt tot de uitgifte, indien de Underwriters de Vennootschap daarom verzoeken, van een maximumbedrag van 5,2 miljoen euro dat, indicatief, overeenstemt met de uitgifte van maximaal 766.666 nieuwe bijkomende aandelen, op basis van de ondergrens van de indicatieve prijsvork (de 'Bijkomende Nieuwe Aandelen'), binnen de totale limiet van 15% van de Nieuwe Aandelen na de eventuele uitoefening van de Uitbreidingsoptie (de 'Overtoewijzingsoptie').</p> <p>De Overtoewijzingsoptie zal door de Underwriters kunnen worden uitgeoefend van 3 april tot 2 mei 2014.</p> <p><i>Structuur van het Aanbod</i></p> <p>De verspreiding van de Aangeboden Aandelen zal worden uitgevoerd in het kader van een internationaal aanbod (het 'Aanbod'), bestaande uit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- een aanbod aan het publiek in Frankrijk en in België in de vorm van een openbare aanbidding, voornamelijk bestemd voor natuurlijke personen (de 'Openbare Aanbidding'), met dien verstande: <ul style="list-style-type: none"> <li>- dat de orders zullen worden uitgesplitst volgens het aantal aangevraagde aandelen: A1-orders (van 1 aandeel tot 750 aandelen) en A2-orders (meer dan 750 aandelen),</li> <li>- A1-orders zullen een voorkeursbehandeling genieten ten opzichte van A2-orders indien niet aan alle orders volledig kan worden voldaan,</li> <li>- de orders ingediend in het kader van de openbare aanbidding in België</li> </ul> </li> </ul>

zullen op dezelfde manier uitgesplitst worden.

- een internationale private plaatsing die voornamelijk is bestemd voor institutionele investeerders in Frankrijk, België en in bepaalde landen (met uitzondering van de Verenigde Staten in overeenstemming met Regulation S van de U.S. Securities Act van 1933, zoals gewijzigd) (de '**Internationale Private Plaatsing**').

Indien de vraag in het kader van de openbare aanbidding in Frankrijk het toestaat, zal het aantal aandelen dat wordt toegewezen aan de orders die worden ingediend in het kader van de openbare aanbidding in Frankrijk minstens gelijk zijn aan 10% van de Aangeboden Aandelen. Indien de vraag in het kader van de openbare aanbidding in Frankrijk minder is dan 10% van de Aangeboden Aandelen, zal het aantal aandelen toegewezen aan de orders die worden ingediend in het kader van de openbare aanbidding in Frankrijk voldoen aan 100% van de vraag. De openbare aanbidding in Frankrijk zal worden gecentraliseerd door Euronext Paris in overeenstemming met de huidige reglementering in Frankrijk.

De openbare aanbidding in België is niet onderworpen aan enige reglementaire beperking op het vlak van de toewijzing. De vraag in het kader van de openbare aanbidding in België zal dezelfde toewijzingsregels volgen als de openbare aanbidding in Frankrijk. Als volgt zal indien de vraag in het kader van de openbare aanbidding in Frankrijk meer dan 10% bedraagt van de Aangeboden Aandelen en onderhevig is aan een repartitie, de repartitieregel van toepassing op de vraag in het kader van de openbare aanbidding in Frankrijk toegepast worden op de vraag in het kader van de openbare aanbidding in België. Anderzijds zal indien de vraag in Frankrijk minder dan 10% van de Aangeboden Aandelen bedraagt en integraal wordt toegewezen de vraag in België eveneens in totaliteit toegewezen worden. De openbare aanbidding in België zal gecentraliseerd worden door KBC Securities.

De openbare aanbidding in Frankrijk en de openbare aanbidding in België zijn een onderdeel van de Openbare Aanbidding en zullen gezamenlijk de resultaten en, zoals hiervoor aangegeven, de toewijzing bekend maken.

Het aantal Aangeboden Aandelen in het kader van de Openbare Aanbidding kan verhoogd of verlaagd worden.

#### ***Indicatieve prijsvork***

De prijs van de aangeboden aandelen in het kader van de Openbare Aanbidding zal gelijk zijn aan de prijs van de aangeboden aandelen in het kader van de Internationale Private Plaatsing (de '**Aanbodprijs**').

De indicatieve prijsvork bedraagt tussen 6,75 en 8,25 euro per aandeel.

De Aanbodprijs kan buiten deze prijsvork vastgelegd worden.

Indien de bovengrens van de prijsvork wordt verhoogd of indien de Aanbodprijs wordt vastgesteld boven de bovengrens van de (initiële of in voorkomend geval gewijzigde) prijsvork, dan zal de afsluitingsdatum van de Openbare Aanbidding worden uitgesteld of zal er een nieuwe inschrijvingsperiode voor de Openbare Aanbidding worden geopend, al naargelang het geval, zodat er minstens twee beursdagen verlopen tussen de datum van de verspreiding van het persbericht en het supplement bij het Prospectus waarin deze wijziging en de nieuwe afsluitingsdatum van de Openbare Aanbidding worden gemeld. De orders die in het kader van de Openbare Aanbidding worden ingediend vóór de verspreiding van het persbericht en het bovenvermelde supplement bij het Prospectus blijven geldig, tenzij ze uitdrukkelijk worden ingetrokken vóór de nieuwe afsluitingsdatum van de Openbare Aanbidding.



		<p>De Aanbodprijs kan vrij worden vastgelegd beneden de ondergrens van de indicatieve prijsvork (voor zover dat geen aanzienlijke invloed heeft op de andere kenmerken van het Aanbod).</p> <p><b><i>Vastleggingsmethoden van de Aanbodprijs</i></b></p> <p>De Aanbodprijs zal volgens het indicatieve tijdschema op 3 april 2014 worden vastgelegd. De Prijs zal worden bepaald op basis de vraag van de investeerders in het kader van de Internationale Private Plaatsing, volgens een zogenaamde ‘bookbuildingprocedure’ die is ontwikkeld volgens de professionele gebruiken.</p> <p><b><i>Datum waarop de aandelen dividendgerechtigd zijn</i></b></p> <p>Onmiddellijk dividendgerechtigd.</p> <p><b><i>Toegezegde inschrijvingen</i></b></p> <p>Edmond de Rothschild Investment Partners, Amundi Private Equity Funds en Bpifrance Investissement via de fondsen die zijn beheren, en Wellington Partners Nominee Ltd en IRDI, aandeelhouders van de Vennootschap, hebben zich ertoe verbonden om inschrijvingsorders te plaatsen voor een totaalbedrag van 4.322.368 miljoen euro, ofwel 14,4% van het brutobedrag van het Aanbod (niet rekening houdend met de uitoefening van de Uitbreidingsoptie en de Overtoewijzingsoptie). Deze orders zijn bedoeld om met voorkeur en integraal toegewezen te worden, onder voorbehoud van een mogelijke repartitie volgens de gebruikelijk toewijzingsregels in het geval dat de ontvangen inschrijvingen in het kader van het Aanbod zeer sterk het aantal Aangeboden Aandelen zouden overschrijden.</p> <p>Voor zover de Vennootschap weet, heeft geen enkele andere persoon de intentie om een inschrijvingsorder in te dienen van meer dan 5%.</p> <p>Voor zover de Vennootschap weet, heeft geen van haar belangrijkste aandeelhouders en leden van haar directiecomité of raad van bestuur op de datum van het Prospectus de intentie om in het kader van het Aanbod een inschrijvingsorder in te dienen.</p> <p><b><i>Underwriting</i></b></p> <p>Er geldt voor het Aanbod ook een onderwritingsovereenkomst (de ‘<b>Underwritingsovereenkomst</b>’) afgesloten tussen de Vennootschap en Oddo &amp; Cie en KBC Securities NV, in de hoedanigheid van joint lead managers en bookrunners (de ‘<b>Joint Lead Managers en Bookrunners</b>’ of de ‘<b>Underwriters</b>’) die onderling niet hoofdelijk optreden.</p> <p>De ondertekening van de Underwritingsovereenkomst zou moeten plaatsvinden op de dag van de vastlegging van de Aanbodprijs (ofwel volgens het indicatieve tijdschema op 3 april 2014).</p> <p>De Underwritingsovereenkomst zal door de Underwriters kunnen worden opgezegd tot (en met) de datum van voltooiing van het Aanbod, in bepaalde omstandigheden zoals het optreden van wezenlijke gebeurtenissen (zoals een gebeurtenis van politieke, financiële, economische, bancaire of monetaire aard, een daad van oorlog of terrorisme, een militaire actie of conflict). Deze garantie vormt geen resultaatsverbintenis in de zin van artikel L.225-145 van de Franse Code de commerce.</p> <p><b><i>Stabilisatie</i></b></p> <p>Er zullen van 3 april 2014 tot 2 mei 2014 (inbegrepen) door Oddo &amp; Cie handelend als stabilisatieagent in naam van en voor rekening van de Underwriters transacties kunnen worden verricht met het oog op de stabilisatie of ondersteuning van de marktprijs van de aandelen van de Vennootschap op de gereguleerde markten van Euronext Paris en Euronext Brussels.</p> <p><b><i>Indicatief tijdschema van de verrichting</i></b></p>
--	--	--

		<p><b>18 maart 2014</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Goedkeuring van het Prospectus door de AMF</li> </ul> <p><b>19 maart 2014</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Paspoort van het Prospectus in België</li> <li>- Verspreiding van het persbericht waarin het Aanbod wordt aangekondigd</li> </ul> <p><b>20 maart 2014</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kennisgeving van Euronext over de opening van de Openbare Aanbieding</li> <li>- Opening van de Openbare Aanbieding en de Internationale Private Plaatsing</li> </ul> <p><b>2 april 2014</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Sluiting van de Openbare Aanbieding om 18.00 u (tijd in Parijs) voor inschrijvingen aan de loketten en inschrijvingen via het internet</li> <li>- Sluiting van de Internationale Private Plaatsing om 18.00 u (tijd in Parijs)</li> </ul> <p><b>3 april 2014</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Vastlegging van de Aanbodprijs en eventuele uitoefening van de Uitbreidingsoptie</li> <li>- Verspreiding van het persbericht waarin de Aanbodprijs, het definitieve aantal Nieuwe Aandelen en het resultaat van het Aanbod worden vermeld</li> <li>- Kennisgeving van Euronext over het resultaat van het Aanbod</li> <li>- Ondertekening van de Underwritingsovereenkomst</li> <li>- Begin van de eventuele stabilisatieperiode</li> </ul> <p><b>4 april 2014</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Start van de verhandeling in de aandelen van de Vennootschap op de gereglementeerde markten van Euronext Paris en Euronext Brussels op een 'as-if-when-issued'-basis (tot en met 8 april 2014)</li> </ul> <p><b>8 april 2014</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Voltooiing van de Openbare Aanbieding en de Internationale Private Plaatsing</li> </ul> <p><b>9 april 2014</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Start van de verhandeling in de aandelen van de Vennootschap op de gereglementeerde markten van Euronext Paris en Euronext Brussels</li> </ul> <p><b>2 mei 2014</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Einde van de eventuele stabilisatieperiode</li> <li>- Uiterste datum voor de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie</li> <li>- Verspreiding van het persbericht waarin het aantal Bijkomende Nieuwe Aandelen en het globale resultaat van het Aanbod wordt vermeld</li> </ul> <p><b><i>Inschrijvingsvoorwaarden</i></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Frankrijk:</i> Personen die wensen deel te nemen aan de Openbare Aanbieding moeten hun orders indienen bij een bevoegde financiële tussenpersoon in Frankrijk. De openbare aanbieding in Frankrijk zal gecentraliseerd worden door Euronext Paris.</li> <li>- <i>België:</i> De aanvragen voor Aangeboden Aandelen van particuliere beleggers kunnen kosteloos worden ingediend bij de loketten van KBC Bank en KBC Securities. Beleggers die aankooporders wensen in te dienen via andere tussenpersonen dan KBC Bank of KBC Securities wordt aangeraden om eenoverzicht van de kosten aan te vragen die deze tussenpersonen hen zouden kunnen aanrekenen en die zij zelf dienen te betalen. De openbare aanbieding in België zal gecentraliseerd worden door KBC Securities.</li> </ul> <p>De orders moeten uiterlijk op 2 april 2014 om 18.00 u (tijd in Parijs) ingediend worden,</p>
--	--	---

*Deze samenvatting werd opgesteld en goedgekeurd in het Frans, en vertaald in het Nederlands. Enkel de franstalige versie is bindend voor de Vennootschap.*

		<p>tenzij de aanbodperiode eerder wordt afgesloten (echter met dien verstande dat de duur van de Openbare Aanbieding niet minder dan drie beursdagen kan bedragen).</p> <p>De Vennootschap en de Underwriters zijn door de aanvragen niet gebonden zolang zij niet zijn aanvaard in overeenstemming met de toewijzingsregels die zijn beschreven in de rubriek '— 5.2 Plan voor de distributie en toewijzing van de aandelen'.</p> <p>Om in aanmerking te worden genomen, moeten de orders die worden ingediend in het kader van de Internationale Private Plaatsing uiterlijk op 2 april 2014 om 18.00 u (tijd in Parijs) door een van de Underwriters zijn ontvangen, tenzij de aanbodperiode eerder wordt afgesloten (echter met dien verstande dat de duur van de Internationale Private Plaatsing niet minder dan drie beursdagen kan bedragen).</p> <p><b><i>Introducerende financiële instellingen</i></b></p> <p><b>Lead Managers en Joint Bookrunners</b></p> <p>Oddo &amp; Cie</p> <p>KBC Securities NV</p>
<b>E.4</b>	<b>Belangen, inclusief belangenconflicten, die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op het Aanbod</b>	<p>De Underwriters en/of bepaalde van hun verbonden ondernemingen hebben in het verleden en/of kunnen in de toekomst diverse bankdiensten, financiële diensten, beleggingsdiensten, commerciële diensten en andere diensten leveren aan de Vennootschap, haar verbonden ondernemingen of aandeelhouders, of aan de mandatarissen van de Vennootschap, in het kader waarvan zij een vergoeding hebben ontvangen of zullen kunnen ontvangen.</p>
<b>E.5</b>	<b>Naam van de uitgevende Vennootschap en lock-upovereenkomsten</b>	<p><b><i>Uitgevende vennootschap</i></b></p> <p>Genticel</p> <p><b><i>Standstillovereenkomst van de Vennootschap</i></b></p> <p>Vanaf de datum van ondertekening van de Underwritingsovereenkomst en gedurende 180 kalenderdagen na de datum van voltooiing, onder voorbehoud van bepaalde gebruikelijke uitzonderingen.</p> <p><b><i>Lock-upovereenkomst van de voornaamste Aandeelhouders van de Vennootschap</i></b></p> <p>Vanaf de datum van het Prospectus en tot (i) 180 kalenderdagen voor 100% van hun aandelen, (ii) 270 dagen voor 75% van hun aandelen en (iii) 360 dagen voor 50% van hun aandelen met betrekking tot de aandelen die worden gehouden op de dag van de beursintroductie (maar niet de aandelen waarop in voorkomend geval is ingeschreven in het kader van of na de beursintroductie).</p> <p><b><i>Lock-upovereenkomst van de directieleden en werknemers</i></b></p> <p>Vanaf de datum van het Prospectus en tot 360 dagen na de voltooiingsdatum van de aandelen van de Vennootschap met betrekking tot de aandelen die worden gehouden op de dag van de beursintroductie, evenals op de aandelen waarop in voorkomend geval wordt ingeschreven in het kader van of na de beursintroductie, met uitzondering van iedere inbreng die wordt uitgevoerd in het kader van een openbaar bod.</p>
<b>E.6</b>	<b>Bedrag en percentage van de verwatering die onmiddellijk voortvloeit uit het Aanbod</b>	<p><b><i>Impact van de uitgifte van nieuwe aandelen op het eigen vermogen van de Vennootschap</i></b></p> <p>Op basis van het eigen vermogen en het totale aantal aandelen waaruit het kapitaal van de Vennootschap is samengesteld op 31 december 2013 zou het eigen vermogen per aandeel, vóór en na de uitvoering van het Aanbod, als volgt zijn samengesteld (na verrekening van de juridische en administratieve kosten en de totale vergoeding van de financiële tussenpersonen (zonder rekening te houden met eventuele belastingbesparingen)), uitgaande van een uitgifteprijs van 6,75 euro per aandeel (ofwel</p>

*Deze samenvatting werd opgesteld en goedgekeurd in het Frans, en vertaald in het Nederlands. Enkel de franstalige versie is bindend voor de Vennootschap.*

de ondergrens van de indicatieve prijsvork):

(in euro per aandeel)	Aandeel van het eigen vermogen per 31 december 2013	
	Niet-verwaterde basis	Verwaterde basis <sup>(1)</sup>
Vóór de uitgifte van de Nieuwe Aandelen	0,19	0,63
Na uitgifte van maximaal 4.444.444 Nieuwe Aandelen en zonder uitoefening van de Uitbreidingsoptie en de Overtoewijzingsoptie	1,93	2,11
Na uitgifte van maximaal 5.111.110 Nieuwe Aandelen en indien de Uitbreidingsoptie volledig wordt uitgeoefend	2,12	2,28
Na uitgifte van maximaal 5.877.776 Nieuwe Aandelen en Bijkomende Nieuwe Aandelen indien de Uitbreidingsoptie en de Overtoewijzingsoptie volledig worden uitgeoefend	2,31	2,45
Indien de uitgifte beperkt wordt tot 75% van het Aanbod, namelijk na uitgifte van maximaal 3.333.333 Nieuwe Aandelen	1,57	1,80

(1) rekening houdend (i) met de 517.044 aandelenwarranten voor de oprichters van de onderneming die door de Vennootschap zijn uitgegeven en die recht geven op evenveel aandelen, waarvan er 375.849 onmiddellijk uitoefenbaar zijn, (ii) met de 968.670 aandelenwarranten die door de Vennootschap zijn uitgegeven (zonder (a) de 8.200 aandelenwarranten BSA<sub>feb-2010</sub> die zijn uitgegeven ten gunste van het Instituut Pasteur maar waarop door de betrokkene niet is ingeschreven en (b) de 1.193.499 aandelenwarranten BSA<sub>2013 Closing 1</sub> die nog niet zijn uitgeoefend en die automatisch vervallen op het moment van de beursintroductie, omdat hun begunstigen daar afstand van hebben gedaan onder voorbehoud van de verwezenlijking van de genoemde beursintroductie) en die recht geven op 435.334 aandelen, waarvan er 319.334 onmiddellijk uitoefenbaar zijn en (iii) de 612.907 in gewone aandelen converteerbare obligaties die zijn uitgegeven op besluit van het directiecomité van de Vennootschap op datum van 7 maart 2014, handelend als afgevaardigde van de gemengde algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap die op dezelfde dag heeft plaatsgevonden, waarop volledig is ingeschreven en die recht geven op 363.202 aandelen.

***Bedrag en percentage van de verwatering die voortvloeit uit de uitgifte van nieuwe aandelen***

De gevolgen van het Aanbod op de participatie in het kapitaal van de Vennootschap van een aandeelhouder die op de datum van dit Prospectus 1% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap zou houden en die hierop niet zou inschrijven (berekeningen uitgevoerd op basis van het aantal aandelen waaruit het kapitaal van de Vennootschap is samengesteld op de datum van de prospectus) zouden de volgende zijn, uitgaande van een uitgifteprijs van 6,75 euro per aandeel (ofwel de ondergrens van de indicatieve prijsvork):

(in euro per aandeel)	Participatie van de aandeelhouder in %	
	Niet-verwaterde basis	Verwaterde basis <sup>(1)</sup>

		Vóór de uitgifte van de Nieuwe Aandelen	1%	0,89%
		Na uitgifte van maximaal 4.444.444 Nieuwe Aandelen en zonder uitoefening van de Uitbreidingsoptie en de Overtoewijzingsoptie	0,71%	0,65%
		Na uitgifte van maximaal 5.111.110 Nieuwe Aandelen en indien de Uitbreidingsoptie volledig wordt uitgeoefend	0,68%	0,63%
		Na uitgifte van maximaal 5.877.776 Nieuwe Aandelen en Bijkomende Nieuwe Aandelen indien de Uitbreidingsoptie en de Overtoewijzingsoptie volledig worden uitgeoefend	0,65%	0,60%
		Indien de uitgifte beperkt wordt tot 75% van het Aanbod	0,76%	0,70%
		<p>(1) rekening houdend (i) met de 517.044 aandelenwarranten voor de oprichters van de onderneming die door de Vennootschap zijn uitgegeven en die recht geven op evenveel aandelen, waarvan er 375.849 onmiddellijk uitoefenbaar zijn, (ii) met de 968.670 aandelenwarranten die door de Vennootschap zijn uitgegeven (zonder (a) de 8.200 aandelenwarranten BSA<sub>feb-2010</sub> die zijn uitgegeven ten gunste van het Instituut Pasteur maar waarop door de betrokkene niet is ingeschreven en (b) de 1.193.499 aandelenwarrants<sub>2013 Closing 1</sub> die nog niet zijn uitgeoefend en die automatisch vervallen op het moment van de beursintrodactie, omdat hun begunstigen daar afstand van hebben gedaan onder voorbehoud van de verwezenlijking van de genoemde beursintrodactie) en die recht geven op 435.334 aandelen, waarvan er 319.334 onmiddellijk uitoefenbaar zijn, en (iii) de 612.907 in gewone aandelen converteerbare obligaties die zijn uitgegeven op besluit van het directiecomité van de Vennootschap op datum van 7 maart 2014, handelend als afgevaardigde van de gemengde algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap die op dezelfde dag heeft plaatsgevonden, waarop volledig is ingeschreven en die recht geven op 363.202 aandelen.</p>		
<b>E.7</b>	<b>Door de emittent aan de belegger gefactureerde uitgaven</b>	Niet van toepassing.		