

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 3 JUIN 2013

Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2012 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports du Commissaire aux Comptes.

I - ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE 2012

- Le chiffre d'affaires généré par la vente de modèles de recherche génétiquement modifiés est légèrement en repli à 7,40 M€ contre 7,74 M€ pour 2011.
- Les autres revenus d'un montant de 1,45M€ (contre 1,15 M€ l'an dernier) comprennent essentiellement le montant du Crédit Impôt Recherche et témoignent des investissements réalisés par la société en matière de R&D.
- Sur l'ensemble de l'année, le résultat d'exploitation est une perte de 0,44 M€. Le deuxième semestre ressort à l'équilibre et reflète les actions mises en œuvre pour compenser une hausse des achats et des charges de personnel par une productivité accrue et une bonne maîtrise des autres charges de structure.
- Le résultat financier s'établit à 0,08M€. Le résultat de change négatif est plus que compensé par les produits de trésorerie générés.
- Le résultat net s'établit à -0,35 M€ contre 0,50 M€ à fin 2011
- La structure financière de la société reste saine avec des capitaux propres de 4,23 M€ et une trésorerie nette d'endettement de 4,01 M€. A ce jour, la société n'a aucune dette financière.

II – EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE 2012

En 2012, deux accords-cadres ont été signés avec deux universités de renommée mondiale, l'une en Europe et l'autre aux Etats-Unis. De plus, deux partenariats industriels ont été conclus l'un avec la société StemCells et l'autre avec PhenoPro.

La société StemCells a accordé à genOway une licence d'exploitation exclusive et mondiale de sa technologie IRES (Internal Ribosome Entry Site). genOway et PhenoPro (spin-off de l'Institut Clinique de la Souris) se sont associés pour lancer l'offre la plus complète et innovante du marché pour la création et le phénotypage de modèles animaux.

III - PERSPECTIVES 2013

Suite à la réflexion stratégique entamée en 2011, la société s'est donnée les moyens début 2013 de la croissance de son chiffre d'affaires. Elle a ainsi créé un pôle prospection avec le recrutement de trois personnes. D'autre part, plusieurs projets sont en développement qui visent à optimiser la production de nos modèles.

IV- ANALYSE DE L'EVOLUTION DES RESULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIERE DE LA SOCIETE - ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

La Société a investi plus de 3,6 M€ dans ses programmes de R&D au cours de l'exercice 2012 et à ce titre a bénéficié d'un crédit impôt recherche de 1 M€ sur l'exercice.

V - PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL.

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-après l'état de la participation des salariés au capital social au dernier jour de l'exercice, soit le 31 décembre 2012.

La proportion du capital que représentent les actions détenues par le personnel selon la définition de l'article L. 225-102 du Code de commerce s'élevait au 31 décembre 2012 à 7,9%. Ces actions détenues par le personnel ne figurent pas dans un plan d'épargne d'entreprise. Par conséquent, la proportion du capital que représentent les actions détenues par le personnel au sens de l'article L. 225-102 du Code de commerce s'élevait au 31 décembre 2012 à 0%.

VI - PRESENTATION DES COMPTES ET AFFECTATION DU RESULTAT

Nous allons maintenant vous présenter en détail les comptes annuels que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.



Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012, le chiffre d'affaires s'est élevé à 7 402 829 euros contre 7 741 279 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -4,37%.

Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint au total 9 289 245 euros contre 8 527 571 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 8,93%.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à -439 760 euros contre 359 416 euros pour l'exercice précédent.

Quant au résultat courant avant impôts, tenant compte du résultat financier de 78 395 euros (131 756 euros pour l'exercice précédent), il s'établit à -361 365 euros contre 491 172 euros pour l'exercice précédent.

Après prise en compte :

- du résultat exceptionnel de -9 834 euros contre -18 839 euros pour l'exercice précédent,
- de l'impôt sur les sociétés de 19 096 euros contre 29 994 euros pour l'exercice précédent,

le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2012 se solde par une perte de -352 105,00 euros contre un bénéfice de 502 327,00 euros pour l'exercice précédent.

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître une perte de -352 105 euros.

Nous vous proposons de bien vouloir affecter la perte de l'exercice au compte "report à nouveau" qui s'élèverait ainsi à -15 527 088 euros

Informations sur les délais de paiement des Fournisseurs

Conformément aux dispositions des articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, la totalité des dettes à l'égard des fournisseurs d'un montant de 1 290 094 € à la clôture de l'exercice 2012 est à échéance inférieure à 45 jours fin de mois. Les dettes à l'égard des fournisseurs s'élevaient à 1 248 199€ à la clôture de l'exercice 2011 et étaient toutes à échéance inférieure à 45 jours fin de mois.

Dividendes distribués au titre des trois derniers exercices

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée au titre des trois derniers exercices.

Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non admises dans les charges déductibles du résultat fiscal.



Tableau des résultats des cinq derniers exercices

Au présent rapport est annexé, conformément aux dispositions de l'article R.225-102 du Code de Commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de la société au cours des cinq derniers exercices.

VII - CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L. 225-38 DU CODE DE COMMERCE

Nous vous précisons que deux conventions entrant dans le champ d'application de l'article L. 225-38 du Code de commerce ont été conclues au cours de l'exercice écoulé. Elles ont été autorisées par le Conseil d'Administration lors du conseil du 8 juin 2012.

Ces deux conventions sont des conventions de prestations de services dont l'objet est la recherche d'options stratégiques de développement de la société et d'accompagnement de celle-ci dans la mise en œuvre de celle qui ont été retenues par le Conseil.

Ces missions ont commencé le 8 juin 2012 pour une période allant jusqu'au 31/12/2012. Elles concernent les sociétés MEPCro et NCM Life Sciences. Les honoraires sont de 5 000€ hors taxes pour chaque société.

VIII - ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

Liste des mandats et fonctions

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de Commerce, nous vous présentons la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercées dans toute société par chacun des mandataires sociaux:

Nom, (Age)	Durée du mandat	Autres mandats et fonctions exercés par l'administrateur en dehors de la Société
Alexandre Fraichard, Président Directeur Général	Nommé lors de la constitution de la Société le 10/03/1999 ; mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2012	Néant
Edouard Croufer	Nommé le 07/06/2010 ; mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2013	Administrateur: Croix Rouge de Belgique: Président CAF-DCF Bruxelles: administrateur Proviron Holding Antwerpen:administrateur Universiteit Antwerpen: Comité D'Audit Administrateur : Dalli GmbH Stolberg Allemagne, SophiaGenetics, Vita Ltd London Gérant: SPRL MEPCro



Nom, (Age)	Durée du mandat	Autres mandats et fonctions exercés par l'administrateur en dehors de la Société
<p>Dassault Développement, dont le représentant permanent est M. Olivier COSTA de BEAUREGARD</p>	<p>Nommé le 6/01/2011 ; mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2013</p>	<p><i>Directeur général délégué :</i> Groupe Industriel Marcel Dassault (sas) – France-Château Dassault (sas) - France <i>Administrateur :</i> Dassault Medias – France (sa) Groupe Figaro – France (sas) Figaro Classifieds – France (sa) Sita – Suisse (sa) Financière Terramaris - Suisse (sa) <i>Administrateur délégué :</i> Dassault Belgique Aviation - Belgique (sa) <i>Représentant permanent du GIMD au conseil :</i> Artcurial – France (sas) Véolia Environnement – France (sa) <i>Co-gérant :</i> la Fleur de Mérissac-France (SARL) <i>Président du directoire :</i> Immobilière Dassault – France (sa à directoire et conseil de surveillance) <i>Membre du conseil de surveillance :</i> Particulier et Finances Edition – France (sa à directoire et conseil de surveillance) Groupe Industriel Marcel Dassault – France (sas) As de Trèfle – France (sas) <i>Président Directeur Général :</i> Financière Dassault – France (sas) <i>Membre du Comité Stratégique :</i> Dassault Développement – France (sas) <i>Censeur :</i> Mandarine Gestion – France (sa)</p>
<p>Jean-Claude Lévêque</p>	<p>Coopté le 04/10/2004 ; mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2012</p>	<p>Directeur général Phitrust Impact Investors</p>
<p>Finoway, dont le représentant permanent est Robert Léon</p>	<p>Nommé le 25/02/2003 ; mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2012</p>	<p>PDG : Spileco 3, Talis Président de directoire : Korreden Président de SAS : Akerys SAS, Akerys Participations, Akerys Promotion, Theseis Capital, Luxeuil Finance, Hunow, Neauqual Administrateur : FIN QUAL 1, Fineurocave, Masa Group, Eurocave Représentant Permanent au CA : Biométhodes Gérant : Isis Sarl, Partem SARL, Linden Holding,</p>

Nom, (Age)	Durée du mandat	Autres mandats et fonctions exercés par l'administrateur en dehors de la Société
Michel Lurquin	Nommé le 29/06/2001 ; mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2012	Membre du Conseil de surveillance :Neolix Gérant de NCM Life Sciences
Innovation Capital (anciennement dénommée CDC Innovation), dont le représentant permanent est Franck Noiret	Nommé le 2/07/2004 ; mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2012	<i>Représentant permanent au conseil :</i> ARKADIN HOLDING SAS (Société par action simplifiée) ENTREPRENEURS & INVESTISSEURS TECHNOLOGIES (Société Anonyme à Conseil d'Administration) ESTEREL TECHNOLOGIES (Société Anonyme à Conseil d'administration) jusqu'au 01/08/2012 MAEGLIN SOFWARE (Société Anonyme à Conseil d'administration) TRONIC'S MICROSYSTEMS (Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance)

Renouvellement de mandats d'administrateurs

Les mandats d'administrateur de la société CDC INNOVATION, dont le représentant permanent est Monsieur Franck Noiret, de la société FINOWAY, dont le représentant permanent est Monsieur Robert LEON, de Monsieur Alexandre FRAICHARD, de Monsieur Jean-Claude LEVEQUE et de Monsieur Michel LURQUIN venant à expiration à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale, nous vous proposons de les renouveler dans leurs fonctions pour une nouvelle période de deux ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.



IX – EXISTENCE DE BSPCE DETENUS PAR LES SALARIES

Autorisation d'émission	Attribution effective
Assemblée du 8 juin 2009 Nombre de BSPCE maximum à émettre : 220.000 BSPCE donnant droit à la souscription d'une action nouvelle au prix de 1,56 €, exerçables jusqu'au 8 juin 2014	Conseil d'administration du 24 juin 2009 Attribution de 84.500 BSPCE
Assemblée du 7 juin 2010 Nombre de BSPCE maximum à émettre : 220.000 BSPCE donnant droit à la souscription d'une action nouvelle de la Société à un prix égal au cours moyen constaté sur les quatre derniers mois précédant la date de ladite attribution par le Conseil, exerçables jusqu'au 7 juin 2015	Conseil d'administration du 10 juin 2010 Attribution de 168.000 BSPCE
Assemblée du 7 juin 2011 Nombre de BSPCE maximum à émettre : 150.000 BSPCE donnant droit à la souscription d'une action nouvelle de la Société à un prix égal au cours moyen constaté sur les quatre derniers mois précédant la date de ladite attribution par le Conseil, exerçables jusqu'au 7 juin 2016	/
Assemblée du 4 juin 2012 Nombre de BSPCE maximum à émettre : 150.000 BSPCE donnant droit à la souscription d'une action nouvelle de la Société à un prix égal au cours moyen constaté sur les quatre derniers mois précédant la date de ladite attribution par le Conseil, exerçables jusqu'au 4 juin 2017	/

X – EXISTENCE DE BSA

Autorisation d'émission	Attribution effective
Assemblée Générale Extraordinaire du 7 juin 2011 : Délégation de pouvoirs au Conseil d'Administration en vue de l'attribution de 80.000 BSA, chaque BSA conférant à son titulaire le droit de souscrire une (1) action de la Société, au prix égal au cours moyen constaté sur les quatre derniers mois précédant la date d'attribution par le Conseil de ces BSA, Autorisation d'émettre ces BSA donnée pour une	Délibération du Conseil d'Administration du 22 décembre 2011 (sur délégation de l'assemblée du 7 juin 2011) Attribution de 40.000 BSA Délai d'exercice des BSA : à tout moment, pendant cinq (5) années à compter de la date de l'autorisation, soit jusqu'au 7 juin 2016 . Au-



<p>durée de 26 mois à compter du 7 juin 2011, soit jusqu'au 7 août 2013 Délai d'exercice des BSA : à tout moment, pendant cinq (5) années à compter de la date de l'autorisation, soit jusqu'au 7 juin 2016. Au-delà les bons non exercés seront caducs</p>	<p>delà les bons non exercés seront caducs</p>
<p><u>Assemblée Générale Extraordinaire du 7 juin 2010</u> Délégation de pouvoirs au Conseil d'Administration en vue de l'attribution de 60.000 BSA, chaque BSA conférant à son titulaire le droit de souscrire une (1) action de la Société, au prix égal au cours moyen constaté sur les quatre derniers mois précédant la date d'attribution par le Conseil de ces BSA, Autorisation d'émettre ces BSA donnée pour une durée de 26 mois à compter du 7 juin 2010, soit jusqu'au 7 août 2012 L'autorisation d'émission de BSA consentie par l'assemblée générale extraordinaire du 7 juin 2010 est caduque (décision de l'assemblée générale extraordinaire du 7 juin 2011)</p>	<p><u>Délibération du Conseil d'Administration du 25 novembre 2010 (sur délégation de l'assemblée du 7 juin 2010)</u> Attribution de 25.000 BSA Délai d'exercice des BSA : à tout moment, pendant cinq (5) années à compter de la date de l'autorisation, soit jusqu'au 7 juin 2015. Au-delà les bons non exercés seront caducs</p>

Si vous approuvez nos propositions, nous vous demandons de bien vouloir les ratifier par votre vote en approuvant les résolutions qui vous sont soumises.

P/ le conseil d'administration
Le Président

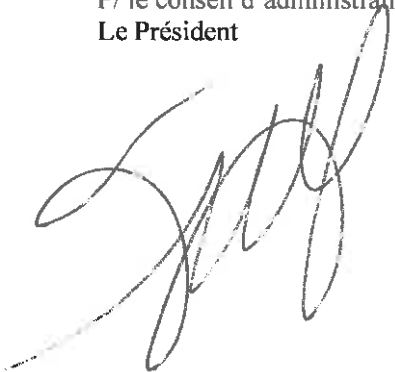


Tableau des résultats des cinq derniers exercices

En Euros	Exercice 31.12.2007	Exercice 31.12.2008	Exercice 31.12.2009	Exercice 31.12.2010	Exercice 31.12.2011	Exercice 31.12.2012
1. Capital en fin d'exercice						
Capital social	852 082	852 082	885 554	885 554	885 554	885 554
Nombre des actions ordinaires existantes	5 680 546	5 680 546	5 903 696	5 903 696	5 903 696	5 903 696
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes						
Nombre maximal d'actions futures à créer						
Par conversion d'obligations						
Par exercice de droit de souscription	462 352	462 352	343 702	489 702	549 702	311 000
2. Opérations et résultats de l'exercice						
Chiffre d'affaires hors taxes	4 816 753	6 739 455	6 613 644	7 343 949	7 741 279	7 402 829
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-1 140 633	-778 396	-733 122	929 732	611 792	150 118
Impôts sur les bénéfices						
Participation des salariés due au titre de l'exercice						
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-1 089 726	-1 164 794	116 678	561 092	502 327	-352 105
Résultat distribué						
3. Résultats par action						
Résultat après impôts, participation des salariés: mais avant dotations aux amortissements et provisions	-0,16	-0,14	0,08	0,16	0,10	0,03
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-0,19	-0,21	0,02	0,10	0,09	-0,06
Dividende attribué à chaque action						
4. Personnel						
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	56	56	53	56	61	74
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 990 282	2 135 749	1 907 912	1 987 267	2 141 125	2 560 829
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité Sociale, oeuvres sociales)	878 060	928 001	852 758	875 487	1 007 898	1 179 186

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 3 JUIN 2013
Liste des actionnaires (article L 233-13 du Code de Commerce)

Actionnaires	Adresse		Nombre d'actions 31/12/2012
Détenant plus de 5% du capital			
ALEXANDRE FRAICHARD	181, AVENUE JEAN-JAURES	69007 LYON	419 308
FINOWAY	21 AVENUE GEORGE V	75008 PARIS	524 900
Détenant plus de 20% du capital			
DASSAULT DEVELOPPEMENT	8 AVENUE FRANKLIN ROOSEVELT	75008 PARIS	1 182 096

