



**Rapport semestriel  
au 30 juin 2007**

***Mercredi 19 septembre 2007***

## **genOway confirme la forte croissance de son activité et améliore fortement son résultat**

Lyon, le 19 septembre 2007

**La société poursuit la forte croissance de ses revenus après une croissance annuelle de 35% en 2005 et 87% en 2006, la croissance des revenus sur le premier semestre est de l'ordre de 50% en rythme annuel. En conséquence, la perte est en nette réduction grâce à une meilleure absorption des frais fixes.**

### **Evénements clés du premier semestre**

- L'introduction en Bourse réalisée en mai 2007 a été sur-souscrite plus de 10 fois et a permis de lever 5,3 M€ net des frais liés à l'opération
- L'activité création de modèles est en forte croissance : +47% par rapport à juin 2006
- Le catalogue de modèles propriétaires s'est enrichi dans le domaine de l'ADME (maladies du métabolisme), l'immunologie et les modèles « discovery »

### **Forte croissance de l'activité**

Les revenus du premier semestre de la société sont de 3,5 M€ contre 4,5 M€ pour l'ensemble de l'année 2006 à traitement comparable du crédit impôt recherche.

### **L'activité création de modèles a enregistré un chiffre d'affaires de 2,1 M€ sur le seul semestre en croissance de 33% par rapport au premier semestre de l'année 2006**

- Les nouveaux contrats signés au cours du semestre sont en croissance de 33% et se montent à 3,5 M€ versus 2,5 M€ pour la même période de 2006.
- Des contrats de taille plus importante tels que NGFN (Allemagne, 1,1M€) et J&J (Etats-Unis, 0,4M€), confirment la tendance à l'externalisation des besoins des clients liés à la création de modèles.

### **L'activité de vente de modèles propriétaires a vu passer son chiffre d'affaires de 140 k€ pour toute l'année 2006 à 329 k€ pour le seul premier semestre 2007**

- La totalité de ces ventes est générée par le démarrage du consortium ADME (maladies du métabolisme) qui réunit des grands groupes pharmaceutiques.
- La société a par ailleurs enrichi son catalogue en Immunologie : les modèles sont en validation dans des unités académiques et des sociétés industrielles de premier plan.

### **Les revenus de R&D, égaux à 0,5 M€ pour toute l'année 2006 se montent au premier semestre à 0,9 M€**

Ils proviennent pour 0,5 M€ des financements du programme de transfert nucléaire chez le rat et pour 0,4 M€ du crédit impôt recherche. S'ils avaient inclus le crédit d'impôt recherche, les revenus de R&D auraient été de 0,6 M€ pour tout l'exercice 2006.

## **Forte amélioration de la rentabilité**

La société réduit fortement ses pertes d'exploitation qui passent de -2,3 M€ pour l'ensemble de l'année 2006 à - 0,7 M€ pour le premier semestre 2007 à traitement comparable du crédit impôt recherche.

- Les équipes n'ont pas significativement été modifiées. L'effectif de la société est de 55 personnes là où il était de 52 personnes à la fin de l'année 2006.
- La société ne peut plus bénéficier du statut de Jeune Entreprise Innovante depuis le 1er janvier 2007, ce qui a un coût en rythme annuel de 400 k€.
- Les gains de productivité réalisés à chaque étape du processus de développement ont permis d'absorber la croissance et le coût généré par la perte de ce statut JEI.
- La société a étendu ses locaux à 1500 m<sup>2</sup>, ce qui a permis une rationalisation accrue des surfaces de laboratoires.
- Le résultat financier ressort à 47 k€ pour l'essentiel lié au placement de trésorerie des fonds récoltés lors de l'augmentation de capital (5,3 M€).

## **Evolution de la trésorerie**

La nette amélioration de l'exploitation génère une capacité d'autofinancement qui s'améliore tout en restant négative de 0,6 M€ sur le semestre par rapport à un montant négatif de 2,2 M€ pour toute l'année 2006.

- La société a remboursé en juin une avance remboursable de 110 k€ à OSEO et dispose d'une trésorerie de 6,3 M€ placée en valeurs monétaires.

## **Perspectives 2007**

La tendance à l'amélioration de la rentabilité devrait se confirmer au cours du deuxième semestre 2007 grâce à la poursuite de la progression de l'activité et des gains de productivité.

## **À propos de genOway (www.genoway.com)**

genOway (ALTERNEXT-NYSE EURONEXT: ALGEN) est une société de biotechnologie qui développe des modèles de recherche génétiquement modifiés à forte valeur ajoutée pour l'industrie bio-pharmaceutique, chimique, agrochimique et agroalimentaire et pour la recherche académique. Avec un personnel scientifique hautement qualifié, cette société de 55 personnes opère dans plus de 22 pays en Europe, en Asie et en Amérique du Nord et pour plus de 200 clients. genOway est une société leader sur son marché en terme de taille et de portefeuille clients. Elle appuie son développement sur la combinaison d'une large et exclusive plateforme technologique et d'une propriété intellectuelle forte combinant brevets et licences d'exploitation. Tirant profit de la tendance à l'externalisation de la production de modèles de recherche génétiquement modifiés dans le monde, genOway a conclu de nombreux contrats commerciaux avec les leaders de l'industrie pharmaceutique (Pfizer, Bayer, Boehringer Ingelheim, etc...), et avec les centres de recherche académiques les plus prestigieux (King's College et l'Université de Manchester en Angleterre, Duke University, et le National Institutes of Health aux Etats-Unis, l'Institut Pasteur en France, le NGFN et l'Institut Max-Planck en Allemagne, etc...).

Pour renforcer son positionnement technologique et pour disposer de partenaires commerciaux à l'échelle mondiale, genOway a signé des alliances stratégiques avec des sociétés leaders dans leur domaine: Charles River Laboratories (NYSE : CRL, leader mondial des animaux de laboratoires), Invitrogen (NASDAQ : IVGN, leader mondial pour la fourniture en biologie moléculaire), TransGenic (Tokyo Stock Exchange Mothers Section : 2342:JP, leader japonais pour le développement d'anticorps et de modèles de recherche)

### **Pour plus d'information, veuillez contacter:**

Gilles de PONCINS, MBA

*Directeur général délégué - Finances*

Téléphone : 04 37 65 41 00

E-mail: [finances@genoway.com](mailto:finances@genoway.com)

## COMPTES SOCIAUX SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2007 (\*)

Les états financiers ne présentent pas de comparatif au 30 juin 2006, car la société n'avait pas préparé une situation intermédiaire à cette date, n'étant pas dans l'obligation de le faire. Pour une meilleure information, les états financiers de l'exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2006 sont présentés en comparatif.

(\*)Les comptes au 30 juin 2007 ont fait l'objet d'une revue limitée par nos commissaires aux comptes.

### 1. Bilan au 30 juin 2007

#### BILAN ACTIF

	<b>Brut</b>	<b>Amortiss. &amp; dépréciations</b>	<b>Net au 30/06/07</b>	<b>Net au 31/12/06</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Immobil. Incorporelles</b>				
Concessions, brevets	352 105	332 663	19 442	30 725
Fonds commercial	196 950	-	196 950	196 950
Immob. Incorpor. en cours	5 880	-	5 880	222 490
<b>Immobil. Corporelles</b>				
Inst.techn.mat.et out.indust.	172 105	100 695	71 410	84 971
Autres immobilisations corp.	400 994	201 543	199 450	177 229
Immob. Corp. en cours / av. acptes	116 107	-	116 107	3 216
<b>Immobil. financières</b>				
Autres participations	25 000	-	25 000	25 000
Autres immobilisations financières	24 211	-	24 211	24 211
<b>Total</b>	<b>1 293 353</b>	<b>634 902</b>	<b>658 451</b>	<b>764 792</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks</b>				
En cours de product. de services	536 077	121 156	414 921	375 245
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	811 890	14 972	796 918	1 272 663
Fournisseurs débiteurs	4 186	-	4 186	6 762
Personnel	1 628	-	1 628	-
Impôts sur bénéfices	981 223	-	981 223	604 189
Taxes sur Chiffre d'affaires	318 240	-	318 240	257 865
Autres créances	1 703 828	-	1 703 828	2 003 094
<b>Divers</b>				
Valeurs mobilières de placement	890 402	-	890 402	1 540 926
Disponibilités	5 389 547	-	5 389 547	97 471
Charges constatées d'avance	178 010	-	178 010	148 171
<b>Total</b>	<b>10 815 032</b>	<b>136 128</b>	<b>10 678 905</b>	<b>6 306 387</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Ecarts de conversion actif	1 395	-	1 395	6 748
<b>Total</b>	<b>1 395</b>	<b>-</b>	<b>1 395</b>	<b>6 748</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>12 109 780</b>	<b>771 029</b>	<b>11 338 751</b>	<b>7 077 927</b>

## BILAN PASSIF

	Net au 30/06/07	Net au 31/12/06
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	842 332	650 124
Primes d'émission, fusion, app.	18 680 759	13 554 747
Report à nouveau	(14 100 559)	(11 669 332)
<b>Résultat exercice</b>	<b>(748 849)</b>	<b>(2 431 228)</b>
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
<b>Total</b>	<b>4 673 683</b>	<b>104 311</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Prod. d'émission titr. Participations	-	-
Obligations remboursables en actions	-	-
Avances conditionnées	1 496 134	1 606 134
<b>Total</b>	<b>1 496 134</b>	<b>1 606 134</b>
<b>PROVISIONS</b>		
Provisions pour risques	93 878	115 173
Provisions pour charges	-	-
<b>Total</b>	<b>93 878</b>	<b>115 173</b>
<b>DETTES</b>		
Découvert, concours bancaires	16 314	4 890
Emprunts groupe et associés	31 840	32 876
Dettes fournisseurs/cpts rat.	1 331 212	943 897
Dettes fiscales et sociales		
Personnel	263 130	298 594
Organismes sociaux	516 125	290 858
Taxes sur chiffre d'affaires	16 247	24 114
Autres dettes fiscales & sociales	75 147	39 617
Dettes/immob.et cptes rattachés	-	-
Autres dettes	41 459	65 664
Produits constatés d'avance	2 782 009	3 551 062
<b>Total</b>	<b>5 073 481</b>	<b>5 251 571</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Ecart de conversion passif	1 575	738
<b>Total</b>	<b>1 575</b>	<b>738</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>11 338 751</b>	<b>7 077 927</b>

## 2. Compte de résultat semestriel au 30 juin 2007

	du 01/01/07 au 30/06/07	% C.A.	du 01/01/06 au 31/12/06	% C.A.
<b>PRODUITS</b>				
Ventes de marchandises	-	0%	4 200	0%
Production vendue	2 445 344	100%	3 488 465	100%
<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>	<b>2 445 344</b>	<b>100%</b>	<b>3 492 665</b>	<b>100%</b>
Production stockée	101 748	4%	290 038	8%
Subventions d'exploitation	503 953		518 675	
Autres produits	452 992	19%	109 744	3%
<b>Total</b>	<b>3 504 036</b>		<b>4 411 122</b>	
<b>CHARGES</b>				
Autres achats & charges externes	(2 366 582)	-97%	(3 958 047)	-113%
Impôts, taxes et vers. assimilés	(14 865)	-1%	(101 640)	-3%
Salaires et traitements	(1 076 359)	-44%	(1 877 948)	-54%
Charges sociales	(464 841)	-19%	(467 304)	-13%
Amortissements et provisions	(176 447)	-7%	(270 968)	-8%
Autres charges	(148 933)	-6%	(200 511)	-6%
<b>Total</b>	<b>(4 248 026)</b>		<b>(6 876 417)</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(743 991)</b>	<b>-30%</b>	<b>(2 465 295)</b>	<b>-71%</b>
Produits financiers	66 656	3%	21 014	1%
Charges financières	(19 543)	-1%	(69 792)	-2%
<b>Résultat financier</b>	<b>47 113</b>	<b>2%</b>	<b>(48 778)</b>	<b>-1%</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>(696 878)</b>	<b>-28%</b>	<b>(2 514 074)</b>	<b>-72%</b>
Produits exceptionnels	-	0%	443 593	13%
Charges exceptionnelles	(51 971)	-2%	(494 259)	-14%
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(51 971)</b>	<b>-2%</b>	<b>(50 665)</b>	<b>-1%</b>
Impôts sur les bénéfices	-	0%	133 511	4%
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>(748 849)</b>	<b>-31%</b>	<b>(2 431 228)</b>	<b>-70%</b>

### 3. Tableaux des flux de trésorerie

	<b>du 01/01/07 au 30/06/07</b>	<b>du 01/01/06 au 31/12/06</b>
<b>Résultat net</b>	(748 849)	(2 431 228)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	99 859	213 122
Amortissements et provisions		
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>(648 990)</b>	<b>(2 218 106)</b>
Dettes fiscales et sociales	217 466	238 646
Dettes fournisseurs	387 315	343 323
Autres dettes	(24 491)	(113 644)
Produits constatés d'avance	(769 053)	2 337 464
Stock et en-cours	(101 748)	(290 038)
Autres créances	(158 202)	(1 208 858)
Créances clients	475 746	(497 018)
Charges constatées d'avance	(29 839)	(11 041)
<b>Décalages de trésorerie d'exploitation</b>	<b>(2 806)</b>	<b>798 833</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>(651 796)</b>	<b>(1 419 272)</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(156 267)	(257 730)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(17 345)	(49 728)
Acquisitions d'immobilisations financières	-	-
Produits de cessions d'immobilisations	-	204 424
<b>Trésorerie liée aux opérations d'investissements</b>	<b>(173 611)</b>	<b>(103 034)</b>
Augmentation de capital	192 208	220 698
ORA/BSA	-	(2 104 974)
Prime d'émission	5 346 882	3 884 276
Incorporation des comptes courants	-	-
Dettes financières	(110 000)	-
<b>Trésorerie résultant des opérations de financement</b>	<b>5 429 090</b>	<b>2 000 000</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>4 603 683</b>	<b>477 694</b>

## 4. Annexe simplifiée

Seules les informations jugées significatives sur le 1er semestre 2007 sont reprises dans cette annexe.

### **FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE**

Le 3 mai 2007, la société a procédé à son introduction en bourse sur le marché Alternext. Cette opération a abouti à une augmentation de capital par l'émission de nouvelles actions pour un montant de 186 688 € avec une prime d'émission de 5 986 473 €. Les frais liés à cette introduction en bourse ont été imputés sur la prime d'émission à hauteur de 860 461 €.

Les conséquences de la notification concernant le contrôle fiscal portant sur les exercices 2004 et 2005 ont été comptabilisées en charges exceptionnelles au 30 juin 2007 pour un montant total de 47 587 Euros.

### **INFORMATIONS SUR LES PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les comptes ont été établis conformément au Code de Commerce, au décret du 29 novembre 1983, au Plan Comptable Général 1999 et aux principes comptables généralement admis en France :

- enregistrement au coût historique,
- permanence des méthodes de présentation et d'évaluation d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et dans l'hypothèse d'une continuité de l'exploitation.

### **PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION**

Les méthodes d'évaluation et de présentation sont celles prévues par les textes en vigueur. Les principes et méthodes comptables appliqués aux comptes arrêtés au 30 juin 2007 sont les mêmes que ceux adoptés pour la préparation des états financiers annuels au 31 décembre 2006 et exposés dans les notes annexes de ces états financiers.

Suite à l'introduction en bourse, la société a décidé de comptabiliser le crédit impôt recherche dans le poste « Autres produits d'exploitation » pour un montant de 377 034 € au lieu du poste « impôts ». Ce reclassement a pour but d'améliorer la comparabilité des états financiers de la société avec les sociétés du même secteur publiant leurs comptes en normes IFRS.



## COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LES COMPTES DE BILAN ACTIF

### AUTRES CREANCES

Le poste « Autres créances » du bilan inclut les éléments suivants pour les montants indiqués ci-dessous :

<u>En euros</u>	<u>31/12/2006</u>	<u>30/06/2007</u>
Contrats de développements à recevoir	417 528	444 178
Subventions à recevoir	1 067 349	768 349
Avances remboursables à recevoir	461 293	461 293
BSA et BSPCE	8	8
Débiteur divers	56 916	0
Etat produit à recevoir	0	30 000
<b>Total</b>	<b>2 003 094</b>	<b>1 703 828</b>

Dès signature des contrats de développements, de subventions et d'avances remboursables, les montants, considérés comme certains, sont comptabilisés en autres créances. Au fur et à mesure des versements faits à la société, la trésorerie augmente et ce compte diminue d'autant.

### ETAT DES CONTRATS DE DEVELOPPEMENTS

<u>En euros</u>	<u>Initial</u>	<u>Solde à recevoir au 31/12/2006</u>	<u>Sur l'exercice Versements</u>	<u>Solde à recevoir au 30/06/2007</u>
Consortium EU EVI	233 333	101 727		101 727
Consortium EURODIA	460 800	315 800		315 800
Consortium GENEHEART	55 000		28 350	26 650
<b>Total</b>	<b>749 133</b>	<b>417 527</b>	<b>28 350</b>	<b>444 177</b>

### ETAT DES SUBVENTIONS

<u>En euros</u>	<u>Initial</u>	<u>Solde à recevoir au 31/12/2006</u>	<u>Sur l'exercice Versements</u>	<u>Solde à recevoir au 30/06/2007</u>
Région	300 000	137 784		137 784
Ministère	203 367	0		0
Consortium EU EPI	237 600	108 765		108 765
Consortium EU EURATOOLS	671 600	402 200		402 200
OSEO ANVAR - ANR	616 000	418 600	299 000	119 600
<b>Total</b>	<b>2 028 567</b>	<b>1 067 349</b>	<b>299 000</b>	<b>768 349</b>

## ETAT DES ETAT DES AVANCES REMBOURSABLES

En euros	Solde à recevoir		Sur l'exercice		Solde à recevoir
	Initial	au 31/12/2006	Versements	Remboursements	au 30/06/2007
Etat	616 134	431 293	0	0	431 293
OSEO ANVAR	630 000	0	0	80 000	0
OSEO ANVAR Région	210 000	0	0	30 000	0
OSEO ANVAR IPO	150 000	30 000	0	0	30 000
<b>Total</b>	<b>1 606 134</b>	<b>461 293</b>	<b>0</b>	<b>110 000</b>	<b>461 293</b>

## COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LES COMPTES DE BILAN PASSIF

### COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Il a été procédé, en mai 2007, à une augmentation de capital suite à l'introduction en bourse de la société par émission de 1.244.589 actions à 4,96 euros (nominal 0,15 euros). Il en ressort une augmentation de capital de 186.688 euros, avec une prime d'émission de 5.986.473 euros.

Suite à cette opération, le capital est composé de 5.578.746 actions de 0,15 euros de nominal, soit un capital social de 836.812 euros.

Au mois de juin 2007, le capital a été augmenté de 5.520 euros suite à l'exercice de 368 bons de souscription d'actions (BSA) émis en septembre 2001 (donnant droit à la souscription de 36.800 actions de 0.15 euros de nominal). Les formalités juridiques liées à cette opération seront réalisées suite à la réunion du Conseil d'Administration arrêtant les comptes de la société au 31/12/2007.

Ces opérations ont porté le capital à 842.332 euros, décomposé en 5.578.746 actions de 0,15 euros de nominal.

### VALEURS MOBILIERES COMPOSEES

Le conseil d'administration du 13 juin 2003 a décidé d'émettre, au profit des salariés, 710 BSPCE dénommés « B » qui permettront la souscription chacun de 100 actions de 0,15 euro de nominal pour un prix de 355 euros (soit 3,55 euros par action), jusqu'au 31 décembre 2007. Certaines personnes ayant quitté la société, leurs BSPCE ne sont plus exerçables. Un total de 655 BSPCE de type « B » restent exerçables.

Faisant usage de l'autorisation donnée par l'AGM du 19 mars 2007, le conseil d'administration du 30 mai 2007 a décidé d'émettre les valeurs mobilières suivantes :

- 1) actions gratuites

223 150 actions gratuites au profit de MM. FRAICHARD et de PONCINS avec la répartition suivante :

<b>Nom</b>	<b>Actions genOway attribuées</b>
Alexandre FRAICHARD	149 510
Gilles de PONCINS	73 640
<b>Total</b>	<b>223 150</b>

- 2) Bons de Souscription d'actions

23 352 bons de souscription donnant droit à l'attribution d'actions exerçables au prix unitaire de 4,96€, prix de l'introduction en Bourse suivant la répartition suivante :

<b>Nom</b>	<b>Prénom</b>	<b>Allocations précédentes</b>	<b>Allocation proposée</b>	<b>Total final</b>
LURQUIN	Michel	0	10 000	10 000
HUGUET	Stéphane	0	10 000	10 000
BABINET	Charles	0	838	838
AVNER	Philip	0	838	838
KEMLER	Rolf	0	838	838
LAZDUNSKI	Michel	0	838	838
<b>Total</b>			<b>23 352</b>	<b>23 352</b>

## VARIATION DES FONDS PROPRES

En euros	Capital	Primes d'émission	Report à nouveau	Résultat	Total Capitaux Propres	Obligations remb. en actions	Avances conditionnées	Total autres fonds propres	Total capitaux propres et autres fonds propres
Ouverture au 01/01/2006	429 426	9 670 470	-8 202 168	-3 467 164	-1 569 436	2 055 442	1 456 133	3 511 575	1 942 139
Augmentation de capital	220 698	3 884 277			4 104 974			0	4 104 974
Avances conditionnées					0		150 000	150 000	150 000
ORA					0	-2 055 442		-2 055 442	-2 055 442
Résultat de l'exercice				-2 431 228	-2 431 228			0	-2 431 228
Affectation résultat			-3 467 164	3 467 164	0			0	0
<b>Solde clôture au 31/12/2006</b>	<b>650 124</b>	<b>13 554 747</b>	<b>-11 669 332</b>	<b>-2 431 228</b>	<b>104 310</b>	<b>0</b>	<b>1 606 133</b>	<b>1 606 133</b>	<b>1 710 443</b>
Ouverture au 01/01/2007	650 124	13 554 747	-11 669 332	-2 431 228	104 310	0	1 606 133	1 606 133	1 710 443
Augmentation de capital	192 208	5 986 473			6 178 681			0	6 178 681
Frais d'introduction en bourse		-860 461			-860 461			0	-860 461
Résultat de l'exercice				-748 849	-748 849			0	-748 849
Affectation résultat			-2 431 228	2 431 228	0			0	0
Remboursement avance conditionnée					0		-110 000	-110 000	-110 000
<b>Solde clôture au 30/06/2007</b>	<b>842 332</b>	<b>18 680 759</b>	<b>-14 100 560</b>	<b>-748 849</b>	<b>4 673 682</b>	<b>0</b>	<b>1 496 133</b>	<b>1 496 133</b>	<b>6 169 815</b>

Les frais d'introduction en bourse ont été imputés sur la prime d'émission à hauteur de 860 461 Euros.

## AUTRES FONDS PROPRES

Les autres fonds propres sont composés de :

- 616.133 euros d'avance conditionnée par convention de soutien de l'Etat. Les sommes versées au 30 juin 2007 s'élèvent à 184.840 euros. Cette convention prévoit la couverture de 50% des travaux engagés jusqu'au 31 décembre 2006. Le remboursement de cette avance se fera pour un tiers le 1er juillet 2008 et pour le solde au 1er juillet 2011.
- 630.000 euros d'avances remboursables émises par l'OSEO ANVAR dans le cadre des recherches sur le rat. Les sommes versées à la clôture s'élèvent à 630.000 euros. Cette convention prévoit la couverture de 30% des travaux engagés jusqu'au 31 décembre 2005. Suite à un avenant signé le 15 décembre 2005, le remboursement de cette avance se fera pour des montants progressifs entre le 30 juin 2007 et le 30 juin 2010. Au 30 juin 2007, 80 000 Euros ont été remboursés. En cas d'échec ou de succès partiel, un remboursement forfaitaire de 130.000 euros interviendrait entre les 30 juin 2007 et 2008.
- 210.000 euros d'avances remboursables émises par la Région Rhône-Alpes en cofinancement de l'OSEO ANVAR dans le cadre des recherches sur le rat. Les sommes versées à la clôture s'élèvent à 210.000 euros. Cette convention prévoit la couverture de 10% des travaux engagés jusqu'au 31 décembre 2005. Suite à un avenant signé le 15 décembre 2005, le remboursement de cette avance se fera pour des montants progressifs entre le 30 juin 2007 et le 30 juin 2010. Au 30 juin 2007, 30.000 euros ont été remboursés.
- 150.000 euros d'avances remboursables émises par l'OSEO ANVAR dans le cadre de l'introduction sur le marché Alternext. Les sommes versées au 30 juin 2007 s'élèvent à 120.000 euros. Le remboursement de cette avance se fera au plus tard le 31 mars 2008.

Dès la signature des avances remboursables, les montants, considérés comme certains, sont comptabilisés en avances conditionnées et en autres créances. Le compte d'avances conditionnées n'est pas modifié au fur et à mesure des versements par les organismes payeurs. Il diminuera au moment des remboursements.

## ETAT DES ECHEANCES DE REMBOURSEMENT DES AVANCES REMBOURSABLES

<u>En euros</u>	<u>Montant brut</u>	<u>Montant brut reçu</u>	<u>Moins d'un an</u>	<u>A plus d'un an</u>
Etat	616 134	184 840		184 840
OSEO ANVAR	630 000	550 000	100 000	450 000
OSEO ANVAR Région	210 000	180 000	50 000	130 000
OSEO ANVAR IPO	150 000	120 000	120 000	0
<b>Total</b>	<b>1 606 134</b>	<b>1 034 840</b>	<b>270 000</b>	<b>764 840</b>

## PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Le poste « produits constatés d'avance » se détaille de la façon suivante :

<u>En euros</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Contrats de services	1 761 239	1 699 169
Contrats de développements	643 298	580 268
Contrats de produits	140 000	
Subventions	1 006 525	502 572
<b>Total</b>	<b>3 551 062</b>	<b>2 782 009</b>

La variation des produits constatés d'avance est à rapprocher de celles concernant d'autres postes du bilan. En effet, dès la signature des contrats de développements ou de subventions, les montants, considérés comme des revenus futurs certains, sont comptabilisés en autres créances en contrepartie du compte de produits constatés d'avance. Lorsque la société a terminé une phase de travaux, le compte de produits constatés d'avance diminue du montant reconnu en chiffre d'affaires ou autres produits.

En ce qui concerne les contrats de service, la société facture 100% de la prestation (pour un laboratoire pharmaceutique) ou 50% (pour un laboratoire académique) en début de phase. Les factures émises sont donc comptabilisés à la clôture en produits constatés d'avance dans l'attente de la réalisation des prestations.

Les produits constatés d'avance diminuent de 769 Keuros sous l'effet de la progression de l'avancement des contrats de service dû aux gains de productivité réalisés. Ils sont à rapprocher, en parallèle, de l'augmentation du chiffre d'affaires.

## **COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LES COMPTES DE BILAN ACTIF ET PASSIF**

### ETAT DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<b>En euros</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>30/06/2007</b>
<b>Provisions</b>	<b>115 173</b>	<b>61 072</b>	<b>82 367</b>	<b>93 878</b>
Dépréciation sur stocks et en cours	59 084	62 072	0	121 156
Dépréciation sur comptes clients	14 972	0	0	14 972
<b>Dépréciations</b>	<b>74 056</b>	<b>62 072</b>	<b>0</b>	<b>136 128</b>
<b>Total</b>	<b>189 230</b>	<b>123 143</b>	<b>82 367</b>	<b>230 006</b>

Une provision de 55 293 euros est constituée au 30 juin 2007 dans le cadre des pertes à terminaison sur les contrats à long terme, ainsi qu'une somme de 62 072 euros au titre de dépréciation sur les travaux en cours. Les provisions de l'exercice précédent ont été utilisées conformément à leur objet.

Il n'y a pas eu de dépréciation des créances douteuses. Les dépréciations de l'exercice précédent ont été utilisées conformément à leur objet.

## **COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT**

### CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires s'établit au 30 juin 2007 (6 mois) à 2 445 344 euros contre 3 492 665 euros au 31 décembre 2006 (12 mois). Cette croissance s'explique par l'augmentation du nombre de contrats facturés et l'amélioration de la productivité.

Le chiffre d'affaires est constitué :

- des produits sur les contrats clients et les contrats de développements ; le chiffre d'affaires est constaté au fur et à mesure de la réalisation des travaux prévus par ces contrats ;
- des droits d'entrée pour l'utilisation à tarif préférentiel des modèles propriétaires qui feront l'objet d'une commercialisation future. Le montant comptabilisé au 30 juin 2007 est de 328 606 euros contre 140.000 euros au 31 décembre 2006.

La ventilation du chiffre d'affaires peut être présentée comme suit :

<b>En %</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
Industrie pharmaceutique	30%	57%
Universités et centres de recherche académiques	70%	43%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
France	10%	16%
Europe	71%	63%
Amérique du Nord	14%	16%
Asie	3%	5%
Autres	1%	-
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### AUTRES PRODUITS

<b>En euros</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
Reprises sur provisions des pertes à terminaisons	22 463	75 619
Reprises sur dépréciation des créances	23 831	0
Transfert de charges d'exploitation	59 141	314
Produits divers de gestion courante	4 308	377 059
<b>Total</b>	<b>109 743</b>	<b>452 992</b>

Le poste « produits divers de gestion courante » inclut un produit à recevoir relatif au crédit d'impôt recherche du 1er semestre 2007 pour un montant de 377 034 euros, contre un montant de 131 934 euros de crédit d'impôt recherche enregistré dans le poste « Impôts sur les sociétés » au 31 décembre 2006.