

**GENOWAY SA**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 décembre 2009**

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS Exercice clos le 31 décembre 2009

Aux Actionnaires  
**Genoway SA**  
Lyon

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Genoway SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la justification de nos appréciations;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **II. JUSTIFICATION DE NOS APPRECIATIONS**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La note II.2 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'inscription à l'actif des frais de développement.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons examiné les modalités de l'inscription à l'actif des frais de développement ainsi que celles retenues pour leur amortissement et pour la vérification de leur valeur recouvrable, et nous nous sommes assurés que la note II.3.1 (« Actif immobilisé ») fournit une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

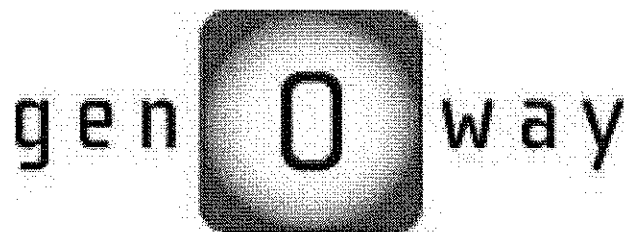
Lyon, le 17 mai 2010

Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit



Elisabeth L'hermite





**genOway**

Société anonyme au capital de 885 554,40 €  
Siège social : 181/203, avenue Jean Jaurès - 69007 Lyon  
422 123 125 RCS Lyon

## **COMPTES ANNUELS**

**au**

**31 décembre 2009**

## TABLE DES MATIERES

I -	COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2009 ( EN €) .....	3
I - 1.	BILAN .....	3
I - 2.	COMPTE DE RESULTAT .....	5
I - 3.	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE .....	6
II -	ANNEXES .....	7
II - 1.	FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE .....	7
II - 2.	INFORMATIONS SUR LES PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES .....	7
II - 3.	COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LES COMPTES DE BILAN ACTIF .....	10
II - 3.1.	ACTIF IMMOBILISE .....	10
II - 3.2.	AUTRES CREANCES .....	11
II - 3.3.	CREDIT D'IMPOT .....	12
II - 4.	COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LES COMPTES DE BILAN PASSIF .....	13
II - 4.1.	COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL .....	13
II - 4.2.	AUTRES FONDS PROPRES .....	14
II - 4.3.	CHARGES A PAYER ET AUTRES DETTES .....	14
II - 4.4.	PRODUITS CONSTATES D'AVANCE .....	15
II - 5.	COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LES COMPTES DE BILAN ACTIF ET PASSIF ..	15
II - 5.1.	ETAT DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS .....	15
II - 5.2.	ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES .....	16
II - 5.3.	CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE .....	16
II - 6.	COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT .....	17
II - 6.1.	CHIFFRE D'AFFAIRES .....	17
II - 6.2.	AUTRES PRODUITS .....	17
II - 6.3.	CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS OU SUR EXERCICES ANTERIEURS .....	17
II - 7.	ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS .....	18
II - 7.1.	ENGAGEMENTS DE CREDIT BAIL .....	18
II - 7.2.	AUTRES ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN .....	18
II - 7.3.	ACCROISSEMENT ET ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS .....	18
II - 7.4.	REMUNERATION DES DIRIGEANTS .....	19
II - 7.5.	EFFECTIF MOYEN .....	19
II - 7.6.	DROIT INDIVIDUEL A LA FORMATION .....	19
II - 7.7.	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....	19

## I - COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2009 ( en € )

### I - 1. BILAN

#### BILAN ACTIF

	<b>Brut</b>	<b>Amortiss. &amp; dépréciations</b>	<b>Net au 31/12/09</b>	<b>Net au 31/12/08</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Immobil. Incorporelles</b>				
Concessions, brevets	547 964	482 474	65 490	107 151
Fonds commercial	196 950	-	196 950	196 950
Autres immob. Incorp	322 341	254 341	68 000	257 873
Immob. Incorp. en cours	-	-	-	-
<b>Immobil. Corporelles</b>				
Inst.techn.mat.et out.indust.	121 849	101 312	20 537	59 015
Autres immobilisations corp.	1 031 323	387 142	644 181	750 688
Immob. Corp. en cours / av. acptes	-	-	-	-
<b>Immobil. financières</b>				
Autres participations	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	65 855	-	65 855	32 845
<b>Total</b>	<b>2 286 282</b>	<b>1 225 269</b>	<b>1 061 013</b>	<b>1 404 522</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks</b>				
En cours de product. de services	480 658	106 274	374 384	401 076
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	1 898 693	115 547	1 783 146	1 835 257
Fournisseurs débiteurs	147 119	-	147 119	54 526
Personnel	-	-	-	-
Impôts sur bénéfices	1 244 040	-	1 244 040	2 034 385
Taxes sur Chiffre d'affaires	282 763	-	282 763	248 870
Autres créances	1 393 000	-	1 393 000	965 356
<b>Divers</b>				
Valeurs mobilières de placement	200 421	-	200 421	502 263
Disponibilités	4 572 888	-	4 572 888	2 602 579
Charges constatées d'avance	78 195	-	78 195	162 551
<b>Total</b>	<b>10 297 777</b>	<b>221 821</b>	<b>10 075 956</b>	<b>8 806 863</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Ecarts de conversion actif	32 749	-	32 749	15 294
<b>Total</b>	<b>32 749</b>	<b>-</b>	<b>32 749</b>	<b>15 294</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>12 616 808</b>	<b>1 447 090</b>	<b>11 169 719</b>	<b>10 226 679</b>

**BILAN PASSIF**

	Net au 31/12/09	Net au 31/12/08
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	885 554	852 082
Primes d'émission, fusion, app.	18 868 287	18 901 759
Report à nouveau	(16 355 080)	(15 190 286)
<b>Résultat exercice</b>	<b>116 678</b>	<b>(1 164 794)</b>
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
<b>Total</b>	<b>3 515 439</b>	<b>3 398 761</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Prod. d'émission titr. Participations	-	-
Obligations remboursables en actions	-	-
Avances conditionnées	308 320	1 041 462
<b>Total</b>	<b>308 320</b>	<b>1 041 462</b>
<b>PROVISIONS</b>		
Provisions pour risques	139 749	215 294
Provisions pour charges	-	-
<b>Total</b>	<b>139 749</b>	<b>215 294</b>
<b>DETTES</b>		
Découvert, concours bancaires	3 682	4 067
Emprunts et dettes financ. div	-	-
Emprunts groupe et associés	-	-
Dettes fournisseurs/cpts rat.	1 760 055	1 281 471
Dettes fiscales et sociales		
Personnel	287 717	362 723
Organismes sociaux	339 023	321 472
Taxes sur chiffre d'affaires	7 333	33 283
Autres dettes fiscales & sociales	11 847	11 374
Dettes/immob.et cptes rattachés	1 002	7 654
Autres dettes	1 598 912	1 066 461
Produits constatés d'avance	3 196 639	2 482 656
<b>Total</b>	<b>7 206 210</b>	<b>5 571 161</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Ecarts de conversion passif	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>11 169 719</b>	<b>10 226 679</b>

## I - 2. COMPTE DE RESULTAT

### COMPTE DE RESULTAT

	du 01/01/09 au 31/12/09	% C.A.	du 01/01/08 au 31/12/08	% C.A.	Variation % / 31/12/08
<b>PRODUITS</b>					
Ventes de marchandises	-	0%	2 544	0%	
Production vendue	6 613 644	100%	6 736 911	100%	-2%
<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>	<b>6 613 644</b>	<b>100%</b>	<b>6 739 455</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>
Production stockée	(15 057)	0%	(200 871)	-3%	-93%
Production immobilisée	-	0%	322 341	5%	-100%
Subventions d'exploitation	112 216	2%	491 912	7%	-77%
Autres produits	1 474 788	22%	1 188 940	18%	24%
<b>Total</b>	<b>8 185 591</b>		<b>8 541 777</b>		<b>-4%</b>
<b>CHARGES</b>					
Achats de m.p. & aut. approv.	(637 298)	-10%	(1 442 925)	-21%	-56%
Autres achats & charges externes	(3 553 670)	-54%	(4 379 752)	-65%	-19%
Impôts, taxes et vers. assimilés	(135 076)	-2%	(115 545)	-2%	17%
Salaires et traitements	(1 907 912)	-29%	(2 135 749)	-32%	-11%
Charges sociales	(852 758)	-13%	(928 001)	-14%	-8%
Amortissements et provisions	(563 393)	-9%	(293 657)	-4%	92%
Autres charges	(159 091)	-2%	(193 547)	-3%	-18%
<b>Total</b>	<b>(7 809 198)</b>		<b>(9 489 176)</b>		<b>-18%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>376 393</b>	<b>6%</b>	<b>(947 399)</b>	<b>-14%</b>	<b>-140%</b>
Produits financiers	171 331	3%	162 366	2%	6%
Charges financières	(85 373)	-1%	(48 691)	-1%	75%
<b>Résultat financier</b>	<b>85 958</b>	<b>1%</b>	<b>113 675</b>	<b>2%</b>	<b>-24%</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>462 351</b>	<b>7%</b>	<b>(833 724)</b>	<b>-12%</b>	<b>-155%</b>
Produits exceptionnels	828 832	13%	60 804	1%	1263%
Charges exceptionnelles	(1 180 400)	-18%	(395 306)	-6%	199%
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(351 568)</b>	<b>-5%</b>	<b>(334 502)</b>	<b>-5%</b>	<b>5%</b>
Impôts sur les bénéfices	5 893	0%	3 432	0%	72%
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>116 678</b>	<b>2%</b>	<b>(1 164 794)</b>	<b>-17%</b>	<b>-110%</b>



### I - 3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	du 01/01/09 au 31/12/09	du 01/01/08 au 31/12/08
<b>Résultat net</b>	<b>116 678</b>	<b>(1 164 794)</b>
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	359 446	389 830
- Subvention rapportée au résultat	(638 097)	-
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>(161 973)</b>	<b>(774 964)</b>
Dettes fournisseurs	471 933	(49 862)
Dettes fiscales et sociales	(82 932)	(193 350)
Autres dettes	85 676	361 847
Produits constatés d'avance (hors subventions)	570 115	654 595
Stock et en-cours	15 057	200 871
Créances clients	345 467	(608 553)
Autres créances	149 975	(1 142 182)
Charges constatées d'avance	84 357	73 337
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité courante</b>	<b>1 639 648</b>	<b>(703 297)</b>
Variation des subventions	324 043	152 218
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>1 801 718</b>	<b>(1 326 043)</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1 610)	(412 819)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 371)	(405 465)
Acquisitions d'immobilisations financières	(33 010)	-
Produits de cessions d'immobilisations	-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(37 991)</b>	<b>(818 284)</b>
Augmentation de capital ORA/BSA	33 472	-
Prime d'émission	(33 472)	-
Augmentation des dettes financières		308 320
Remboursement des dettes financières	(95 045)	(190 000)
Compensation des avances remboursables	-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(95 045)</b>	<b>118 320</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>1 668 682</b>	<b>(2 026 007)</b>

## **II - ANNEXES**

### **II - 1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE**

Sur le plan commercial, l'année 2009 a été marquée par une dynamique accélérée au second semestre auprès des centres académiques comme des groupes pharmaceutiques.

Dans les laboratoires, la plateforme StemCellHY a permis une productivité et une fiabilité accrues ainsi qu'une réduction des délais de production.

De plus, genOway a vu une nouvelle fois son savoir-faire reconnu dans le domaine des programmes collaboratifs lors de la signature du programme AD-Innov, programme public-privé de recherche axé sur le système nerveux central axé et notamment la recherche de nouveaux médicaments dans le cadre de la maladie d'Alzheimer.

Le litige avec la société Collectis s'est poursuivi tout au cours de l'année 2009. Un jugement en première instance défavorable à la société a été rendu le 12 Novembre 2009. La société a fait appel de cette décision le 26 Novembre 2009. Ce point est détaillé dans le paragraphe 7.7 de cette annexe.

Enfin, suite à l'échec du programme OSEO Anvar EUREKA, la société a demandé et obtenu l'abandon de créances.

### **II - 2. INFORMATIONS SUR LES PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les comptes annuels 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 :

- 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.

Les méthodes d'évaluation et de présentation sont celles prévues par les textes en vigueur.

#### **Immobilisations**

Conformément au règlement CRC 2004-06, relatif à la définition, à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, les règles et méthodes comptables appliquées sont les suivantes :

- Leurs valeurs brutes correspondent au coût d'acquisition historique.
- Les frais d'acquisition des immobilisations sont enregistrés directement en charge car ils ne représentent pas de montants significatifs.

Les immobilisations en cours correspondent aux matériels non encore mis en service.

#### **Frais de recherche**

Les frais de recherche sont passés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

#### **Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles**

Conformément au règlement CRC 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs, les règles et méthodes comptables appliquées sont les suivantes :

Le mode d'amortissement pour dépréciation choisi pour les différents postes d'immobilisations est précisé dans le tableau des amortissements ci-dessous :

Les principales durées d'amortissements sont les suivantes :

Licences et droits similaires	:	1 à 5 ans Linéaire
Logiciels	:	1 à 5 ans Linéaire
Autres immobilisations incorporelles	:	5 ans Linéaire
Matériel et outillage industriel neuf	:	5 ans Linéaire
Installations générales et aménagements divers	:	5 à 10 ans Linéaire
Matériel informatique	:	3 ans Linéaire
Mobilier et matériel de bureau	:	5 ans Linéaire
Autres immobilisations corporelles	:	10 ans Linéaire

### Immobilisations financières

Les autres immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition. Une dépréciation est constituée, le cas échéant, lorsque leur valeur d'usage est inférieure à la valeur comptable.

### Dépréciation des actifs

Lorsque la valeur d'un actif devient inférieure à sa valeur nette comptable (VNC), cette dernière est ramenée à sa valeur d'inventaire à la clôture de l'exercice par la constatation d'une provision pour dépréciation.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué afin de comparer la VNC à sa valeur actuelle ou sa valeur recouvrable.

### Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées en fonction des risques de non recouvrement, appréciés au cas par cas.

### En cours et résultats sur contrats à long terme

Chaque projet est formalisé par un contrat avec le client et les travaux peuvent être divisés en plusieurs phases. Les contrats s'échelonnent généralement sur plusieurs mois.

Leur financement est effectué soit directement par le client, soit par l'intermédiaire d'un consortium dans le cas des contrats de développements.

Les résultats sur ces contrats sont pris en compte à l'achèvement de chaque phase. La constatation de cet achèvement fait l'objet de la remise d'un rapport scientifique au client. Cette méthode permet à la société de facturer chaque phase de manière indépendante et de reconnaître la marge ainsi réalisée. Ceci permet d'obtenir une marge comparable à ce que l'on obtiendrait par la méthode de l'avancement sur la totalité du contrat à long terme.

Les encours de production sont valorisés aux coûts directs de production. Une dépréciation est constituée, le cas échéant, de la différence du coût généré à la clôture et du produit attendu si cette différence est positive.

Les facturations d'acomptes pour des phases totalement ou partiellement inachevées sont inscrites au passif en produits constatés d'avance.

### Subventions d'exploitation

Les subventions d'exploitation soumises à conditions suspensives sont prises en compte en résultat courant au fur et à mesure de la réalisation des objectifs et des dépenses engagées.

### Provisions sur litiges

D'une manière générale, chacun des litiges connus, dans lesquels la société est impliquée, a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes par la direction, et après avis des conseils externes, le cas échéant, les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés.

### Valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat au prix moyen pondéré hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

### Bons de souscription d'actions et valeurs mobilières composées

Ces valeurs sont analysées au paragraphe relatif au capital social.

### Indemnités départ à la retraite

Les engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite sont évalués à la valeur actuelle probable des droits acquis en tenant compte des dispositions de la convention collective, des augmentations de salaires jusqu'à l'âge de la retraite, de la rotation du personnel et des tables de mortalité.

Ces montants sont mentionnés en hors-bilan.

## II - 3. COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LES COMPTES DE BILAN ACTIF

### II - 3.1. ACTIF IMMOBILISE

#### VARIATIONS DE L'ACTIF IMMOBILISE

En euros	31/12/2008	Augmentations	Diminutions	31/12/2009
Licences	320 134			320 134
Logiciels	226 220	1 610		227 830
Fond commercial	196 950			196 950
Autres immob. Incorp	322 341			322 341
Immobilisations incorporelles en cours	0			0
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>1 065 645</b>	<b>1 610</b>	<b>0</b>	<b>1 067 255</b>
Installations techniques, matériel et outillage indust	205 431		-83 581	121 850
Installations générales, agencements et aménagement	318 491	965	-13 706	305 750
Matériel de bureau et informatique, mobilier	115 517	2 406		117 923
Autres immobilisations corp.	607 650			607 650
Immobilisations corporelles en cours	0			0
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>1 247 089</b>	<b>3 371</b>	<b>-97 287</b>	<b>1 153 173</b>
Titres de participations	0			0
Prêt au personnel	0	33 000		33 000
Dépôt de garantie	32 845	10		32 855
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>32 845</b>	<b>33 010</b>	<b>0</b>	<b>65 855</b>
<b>Total immobilisations brutes</b>	<b>2 345 579</b>	<b>37 991</b>	<b>-97 287</b>	<b>2 286 283</b>

#### AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS

En euros	31/12/2008	Augmentations	Diminutions	31/12/2009
Licences	234 882	20 263		255 145
Logiciels	204 321	23 008		227 329
Fond commercial				
Autres immob. Incorp	64 468	189 873		254 341
Immobilisations incorporelles en cours				
<b>Amortissements &amp; dépréciations immobilisations in</b>	<b>503 671</b>	<b>233 144</b>	<b>0</b>	<b>736 815</b>
Installations techniques, matériel et outillage	146 415	37 132	-82 235	101 312
Installations générales, agencements et aménagement	182 704	31 687	-8 565	205 826
Matériel de bureau et informatique, mobilier	93 075	12 284		105 359
Autres immobilisations corp.	15 191	60 766		75 957
Immobilisations corporelles en cours				
<b>Amortissements immobilisations corporelles brutes</b>	<b>437 385</b>	<b>141 869</b>	<b>-90 800</b>	<b>488 454</b>
<b>Dépréciations immobilisations financières brutes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total amortissements &amp; dépréciations</b>	<b>941 056</b>	<b>375 013</b>	<b>-90 800</b>	<b>1 225 269</b>

#### Licences et droits similaires

Ce poste comprend dix accords de concessions de sous-licences non exclusives de brevet.

Ils sont amortis sur une durée de 5 ans.

Ces licences prévoient également le versement d'une redevance annuelle en fonction des recettes réalisées. Ces redevances sont intégralement passées en charge sur l'exercice au cours duquel elles sont appelées.

### Fonds de commerce

Ce poste comprend :

- Le rachat le 21 décembre 2004 du fonds de commerce de la société Murinus GmbH. Il n'a pas fait l'objet d'une dépréciation dans la mesure où il génère le chiffre d'affaires attendu.
- L'acquisition du fonds de commerce IngenKo. Il n'a pas fait l'objet d'une dépréciation dans la mesure où il génère le chiffre d'affaires attendu.

### Autres immobilisations incorporelles

La société a immobilisé les coûts des lignées catalogues correspondants à l'étape de mise en production. Cette période correspond à la phase de développement des lignées jusqu'à la première vente réalisée. Les projets pour lesquels le Business Plan ne pourra être respecté ont été dépréciés.

### Autres immobilisations corporelles

Il s'agit d'une banque de 15 lignées de cellules souches murines acquises en 2008 à la société ThromboGenics NV et amorties sur une durée de 10 ans.

## II - 3.2. AUTRES CREANCES

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

<u>En euros</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Contrats de développements à recevoir sur exercices futurs	184 991	71 801
Subventions à recevoir sur exercices futurs	370 844	286 386
Subventions GENEHEART à recevoir sur exercice clos	402 778	531 642
Organismes sociaux - Produits à recevoir	5 016	
Compte Séquestre Collectis		485 370
Débiteurs divers	1 726	17 801
<b>Total</b>	<b>965 355</b>	<b>1 393 000</b>

Le compte Séquestre Collectis correspond aux sommes mises sous séquestre suite au jugement du Tribunal du 12 novembre 2009.

### Etat des contrats de développement à recevoir :

<u>En euros</u>	<u>Initial</u>	<u>Solde à recevoir au 31/12/2008</u>	<u>Mouvements de l'exercice</u>	<u>Solde à recevoir au 31/12/2009</u>
Consortium EU EVI	233 333	49 191	-51 191	-2 000
Consortium EURODIA	460 800	135 800	-62 000	73 800
<b>Total</b>	<b>694 133</b>	<b>184 991</b>	<b>-113 191</b>	<b>71 800</b>

### Etat des subventions à recevoir :

<u>En euros</u>	<u>Initial</u>	<u>Solde à recevoir au 31/12/2008</u>	<u>Mouvements de l'exercice</u>	<u>Solde à recevoir au 31/12/2009</u>
Consortium EU EPI	237 600	108 765	-61 932	46 833
Consortium EU EURATOOLS	671 600	142 479	-114 233	28 246
OSEO ANVAR - ANR	616 000	119 600	-119 600	0
AD-INNOV	0	0	211 307	211 307
<b>Total</b>	<b>1 525 200</b>	<b>370 844</b>	<b>-84 458</b>	<b>286 386</b>

### II - 3.3. CREDIT D'IMPOT

Le poste crédit d'impôt se détaille de la façon suivante :

<u>En euros</u>	
Crédit d'impôt recherche acquis en 2009	1 238 147
Crédit d'impôt famille 2009	5 893
<b>Total</b>	<b>1 244 040</b>

Les crédits d'impôt recherche sont imputables sur les bénéficiaires ou remboursables par l'Etat trois ans après leur acquisition. La société ne mobilise pas ces crédits d'impôt.

Par exception, le crédit impôt recherche relatif à l'année 2006 a été remboursé en 2007 pour un montant de 411.072 € par suite de l'éligibilité de la société au dispositif dit « PME de croissance ».

La société a profité de la mesure du plan de relance de l'économie annoncée en décembre 2008 concernant le remboursement anticipé des crédits impôt recherche. Elle a bénéficié à ce titre, en janvier 2009, du remboursement du CIR 2005 et 2007 pour respectivement 182.296 € et 718.689 €. En août 2009, la société a bénéficié du remboursement du CIR 2008 pour 1.088.687 €.

## II - 4. COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LES COMPTES DE BILAN PASSIF

### II - 4.1. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Le capital de 885.554,40 € est décomposé en 5.903.696 actions de 0,15 € de nominal.

Suivant les résolutions de l'AGE du 8 juin 2009, le conseil d'administration a décidé l'augmentation de capital de 223.150 actions gratuites par prélèvements sur la prime d'émission.

#### 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 01/01/2008	852 082	18 901 759	-14 100 560	-1 089 726	4 563 555	0	923 142	196 950	4 760 505
Augmentation de capital					0			257 873	257 873
Avances conditionnées					0		118 320	118 320	118 320
ORA					0			0	0
Résultat de l'exercice				-1 164 794	-1 164 794			0	-1 164 794
Affectation résultat			-1 089 726	1 089 726	0			0	0
<b>Solde clôture au 31/12/08</b>	<b>852 082</b>	<b>18 901 759</b>	<b>-15 190 286</b>	<b>-1 164 794</b>	<b>3 398 761</b>	<b>0</b>	<b>1 041 462</b>	<b>1 041 462</b>	<b>4 440 223</b>
Ouverture au 01/01/2009	852 082	18 901 759	-15 190 286	-1 164 794	3 398 761	0	1 041 462	1 041 462	4 440 223
Augmentation de capital	33 472	-33 472			0			0	0
Avances conditionnées					0		-733 142	-733 142	-733 142
ORA					0			0	0
Résultat de l'exercice				116 678	116 678			0	116 678
Affectation résultat			-1 164 794	1 164 794	0			0	0
<b>Solde clôture au 31/12/09</b>	<b>885 554</b>	<b>18 868 287</b>	<b>-16 355 080</b>	<b>116 678</b>	<b>3 515 439</b>	<b>0</b>	<b>308 320</b>	<b>308 320</b>	<b>3 823 759</b>

#### Valeurs mobilières composées :

Suivant les résolutions de l'AGM du 19 mars 2007 :

- Le conseil d'administration du 30 mai 2007 a décidé d'émettre au profit des mandataires sociaux 223 150 actions gratuites.
- Le conseil d'administration du 13 septembre 2007 a décidé d'émettre 215.850 BSPCE qui permettront chacun la souscription d'une action de 0,15€ de nominal pour un prix de 4,96€ jusqu'au 12 septembre 2012.
- Le conseil d'administration du 30 mai 2007 a décidé d'émettre 23 352 BSA qui permettront chacun la souscription d'une action de 0,15€ de nominal pour un prix de 4,96€ jusqu'au 31 décembre 2011.
- Le conseil d'administration du 7 mai 2009 a décidé d'émettre 20.000 BSPCE qui permettront chacun la souscription d'une action de 0,15€ de nominal pour un prix de 4,96€ jusqu'au 31 décembre 2011.

Suivant les résolutions de l'AGE du 8 juin 2009 :

- Le conseil d'administration du 24 juin 2009 a décidé d'émettre 220.000 BSPCE qui permettront chacun la souscription d'une action de 0,15€ de nominal pour un prix de 1,56€ jusqu'au 8 août 2011.

Catégorie de Titres	Date d'Attribution	Date d'Exercice	Date Limite de Validité	Nombre de Titres				Valeur d'Exercice en €
				A l'ouverture de l'Exercice	Créés durant l'Exercice	Annulés durant l'Exercice	A la Cloture de l'Exercice	
BSA 2007	19/03/2007		31/12/2011	23 352			23 352	4,96
BSA 2009	07/05/2009		31/12/2011		20 000		20 000	4,96
BSPCE 2007	13/09/2007		12/09/2012	215 850			215 850	4,96
BSPCE 2009	08/06/2009		08/08/2011		220 000		220 000	1,56
<b>TOTAL</b>				<b>239 202</b>	<b>240 000</b>		<b>479 202</b>	



## II - 4.2. AUTRES FONDS PROPRES

Les autres fonds propres sont composés de :

- 73 143 € d'avance conditionnée au titre d'une convention de soutien de l'Etat. Le programme scientifique relatif à cette convention a pris fin au cours de l'exercice et s'est soldé par un constat d'échec. La société a remboursé cette somme de 73 143 € le 3 juillet 2009 au titre de l'acquis scientifique.
- 220.320 € d'avances remboursables IT DIAB obtenues dans le cadre d'un financement OSEO. L'objectif du consortium est de développer des solutions technologiques dans le domaine des maladies vasculaires et métaboliques. L'enveloppe totale de l'avance à percevoir est de 498 145€.
- 88.00€ d'avances remboursables OSEO/HUS MAP obtenues dans le cadre d'un financement OSEO d'un montant total de 220 000€. Le programme concerne le développement de souris humanisées permettant de produire des anticorps partiellement humanisés.
- 500.000 € d'avances remboursables émises par l'OSEO ANVAR dans le cadre du programme EUREKA. Les sommes versées sur le programme se sont élevées à 630.000 €. 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 fait pour des montants progressifs entre le 30 juin 2007 et le 30 juin 2010. La société a remboursé 21.903.05 € au cours de l'exercice 2009. Suite à l'échec du projet de recherche, la société a obtenu l'abandon de la créance par OSEO pour un montant de 478.096,95 €.
- 160.000 € d'avances remboursables émises par la Région Rhône-Alpes en cofinancement de l'OSEO ANVAR dans le cadre du programme EUREKA. Les sommes versées sur le programme se sont élevées à 210.000 €. Cette convention prévoit la couverture de 10% des travaux engagés jusqu'au 31 décembre 2005. Suite à l'échec du projet de recherche, la société a obtenu l'abandon de la créance par OSEO pour un montant de 160.000 €.

### Echéance de remboursement des avances remboursables :

En euros	Initial	Mouvements de l'exercice		Solde au 31/12/2009	
		Solde au 31/12/2008	de l'exercice Fin de programm		
Etat	616 134	73 142	73 142	0	
OSEO ANVAR	630 000	500 000	21 903	478 097	0
OSEO ANVAR Région	210 000	160 000		160 000	0
OSEO ANVAR IPO	150 000	0			0
OSEO HUS MPA	220 000	88 000			88 000
OSEO IT DIAB	498 145	220 320			220 320
<b>Total</b>	<b>2 324 279</b>	<b>1 041 462</b>	<b>21 903</b>	<b>711 239</b>	<b>308 320</b>

## II - 4.3. CHARGES A PAYER ET AUTRES DETTES

Les postes suivants du bilan incluent des charges à payer pour les montants indiqués :

En euros	31/12/2008	31/12/2009
Obligations remboursables en actions		
Emprunts et dettes financières	993	823
Fournisseurs et comptes rattachés	459 526	1 303 145
Dettes fiscales et sociales	534 375	486 714
<b>Total</b>	<b>994 894</b>	<b>1 790 682</b>

La variation des dettes fournisseurs s'explique en majorité par la comptabilisation des sommes dues à la société Collectis suite à la signature de l'accord transactionnel. Ce montant est contrebalancé en partie à l'actif par les sommes déjà mise sous séquestre .

Les « Autres Dettes » se décomposent de la façon suivante :

<b>En euros</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Subventions encaissées	592 735	704 127
Clients avoirs à établir.	4 005	72 763
Clients avances et acomptes	454 591	789 804
Clients écart de change	15 130	32 218
<b>Total</b>	<b>1 066 461</b>	<b>1 598 912</b>

#### **II - 4.4. PRODUITS CONSTATES D'AVANCE**

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

<b>En euros</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>
Contrats de services	2 234 900	2 805 016
Contrats de développements	247 757	391 623
<b>Total</b>	<b>2 482 657</b>	<b>3 196 639</b>

La variation des produits constatés d'avance est à rapprocher de celle concernant d'autres postes du bilan. En effet, dès la signature des contrats de développements, 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 comptabilisées à la clôture en produits constatés d'avance dans l'attente de la réalisation des prestations.

### **II - 5. COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LES COMPTES DE BILAN ACTIF ET PASSIF**

#### **II - 5.1. ETAT DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS**

<b>En euros</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises avec objet</b>	<b>Reprises sans objet</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>215 294</b>	<b>139 749</b>	<b>-165 294</b>	<b>-50 000</b>	<b>139 749</b>
Dépréciation sur stocks et en cours	94 639	104 060	-82 114	-10 311	106 274
Dépréciation sur comptes clients	73 690	84 323	-28 160	-14 305	115 548
<b>Dépréciations</b>	<b>168 329</b>	<b>188 383</b>	<b>-110 274</b>	<b>-24 616</b>	<b>221 822</b>
<b>Total</b>	<b>383 623</b>	<b>328 132</b>	<b>-275 568</b>	<b>-74 616</b>	<b>361 571</b>

Les provisions pour risques et charges sont constituées de :

- pertes de change
- provision pour litiges

Ces provisions et dépréciations sont calculées conformément aux règles indiquées dans le paragraphe II-2 « En cours et résultats sur contrats à long terme » et « provisions sur litiges ».

## II - 5.2. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

### Etat des créances

<u>En euros</u>	<u>Montant brut</u>	<u>A moins d'un an</u>	<u>A plus d'un an</u>
Immobilisations financières	65 855		65 855
Clients douteux ou litigieux	146 900		146 900
Autres créances clients	1 751 793	1 751 793	
Fournisseurs débiteurs	147 119	147 119	
Etats et autres collectivités locales	1 526 803	1 526 803	
Autres créances	1 393 000	1 245 085	147 915
Charges constatées d'avances	78 195	78 195	
<b>Total</b>	<b>5 109 665</b>	<b>4 748 995</b>	<b>360 670</b>

### Etat des dettes

<u>En euros</u>	<u>Montant brut</u>	<u>A moins d'un an</u>	<u>A plus d'un an</u>
Emprunts obligataires convertibles			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 682	3 682	
Fournisseurs et comptes rattachés	1 760 056	1 760 056	
Personnel et comptes rattachés	287 717	287 717	
Sécurité sociale et organismes sociaux	339 023	339 023	
Impôts, taxes et assimilés	19 180	19 180	
Groupe et associés			
Dettes/immob.et cptes rattachés	1 002	1 002	
Autres dettes	1 598 912	1 598 912	
Produits constatés d'avance	3 196 639	3 196 639	
<b>Total</b>	<b>7 206 211</b>	<b>7 206 211</b>	<b>0</b>

## II - 5.3. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Les charges et produits constatés d'avance sont tous liés à l'exploitation.

## **II - 6. COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT**

### **II - 6.1. CHIFFRE D'AFFAIRES**

Le chiffre d'affaires s'établit sur l'exercice à 6.613.644 € contre 6.739.455 € sur l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires est constitué :

- des produits sur les contrats clients et les contrats de développements pour lesquels il 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, et des revenus de mise à disposition de modèles.

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

<b>En %</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>
France	10%	4%
Europe	50%	44%
Amérique du Nord	38%	52%
Asie	2%	-
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### **II - 6.2. AUTRES PRODUITS**

<b>En euros</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>
Reprise provision s/ pertes à terminaison		50 000
Reprise dépréciation des en cours de production	15 857	92 425
Reprise dépréciation des créances douteuses		42 465
Transfert de charges d'exploitation	8 538	25 296
Produits divers de gestion courante	138	86
Revenus s/ licences	34 439	52 959
Crédit Impôt Recherche	1 129 968	1 196 866
Avoirs Prescrits		14 692
<b>Total</b>	<b>1 188 940</b>	<b>1 474 789</b>

La société comptabilise le crédit d'impôt recherche dans le poste « autres produits d'exploitation » 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 d'activité publiant leurs comptes en normes IFRS.

### **II - 6.3. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS OU SUR EXERCICES ANTERIEURS**

Le résultat exceptionnel est composé essentiellement du coût de la transaction Collectis (indemnité transactionnelle et coûts d'avocats y afférant) et du produit généré par l'abandon de créances OSEO.

## **II - 7. ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS**

### **II - 7.1. ENGAGEMENTS DE CREDIT BAIL**

<b><u>Nature des biens</u></b>	<b><u>Materiels industriels</u></b>
Valeur d'origine (hors tva déductible)	661 794
Amortissements :	
Cumul des exercices antérieurs	334 716
Dotations de l'exercice	131 611
<b>Total</b>	<b>466 327</b>
Redevances payées :	
Cumul des exercices antérieurs	367 525
Exercice	145 667
<b>Total</b>	<b>513 192</b>
Redevances restant à payer:	
à un an au plus	122 686
à plus d'un an et cinq ans au plus	90 943
à plus de cinq ans	-
<b>Total</b>	<b>213 629</b>
Valeur résiduelle :	
à un an au plus	2 044
à plus d'un an et cinq ans au plus	3 129
à plus de cinq ans	
<b>Total</b>	<b>5 173</b>
Montant pris en charges dans l'exercice	145 667

### **II - 7.2. AUTRES ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN**

- **Engagements pris en matière de pensions, compléments de retraites et indemnités assimilées :**

Les engagements de départ à la retraite sont calculés selon une méthode actuarielle tenant compte de l'âge de départ, de la mortalité et de l'ancienneté du personnel, ainsi que de coefficients de rotation. Le montant des droits estimés au jour du départ en retraite est actualisé au taux de 4 % (net d'inflation), et proratisé selon l'ancienneté acquise au jour de l'évaluation par rapport à l'ancienneté totale au jour du départ en retraite. Il intègre les charges sociales à hauteur de 45%.

Le montant estimé de l'engagement s'élevait à environ 157.869 € au 31/12/09.

### **II - 7.3. ACCROISSEMENT ET ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS**

#### **ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS**

Le montant des déficits reportables à la clôture de l'exercice 2009 s'élève à 20.614.281 €. Ces déficits sont indéfiniment reportables.

#### **II - 7.4. REMUNERATION DES DIRIGEANTS**

Le montant des rémunérations allouées au titre de l'exercice aux membres des organes d'administration et de direction n'est pas communiqué car l'information conduirait à donner une rémunération individuelle.

#### **II - 7.5. EFFECTIF MOYEN**

	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>
Cadres	29	27
Employés	27	26
<b>Total</b>	<b>56</b>	<b>53</b>

L'effectif à la clôture est de 56 personnes à fin 2009 identique à celui de la fin de l'exercice précédent.

#### **II - 7.6. DROIT INDIVIDUEL A LA FORMATION**

<b>Droits individuels à la formation</b>	<b>Volume d'heures de formation</b>
Cumul des droits acquis par les salariés au cours de l'exercice	983
Cumul n'ayant pas fait l'objet d'une demande des salariés	4 230

#### **II - 7.7. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Suite à l'action en justice contre Collectis, un accord amiable a été trouvé postérieurement à la clôture. Les indemnités à verser par GENOWAY ont été enregistrées en charges exceptionnelles dans les comptes au 31 décembre 2009.