

**GENOWAY SA**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 décembre 2008**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2008

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 2008 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 aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

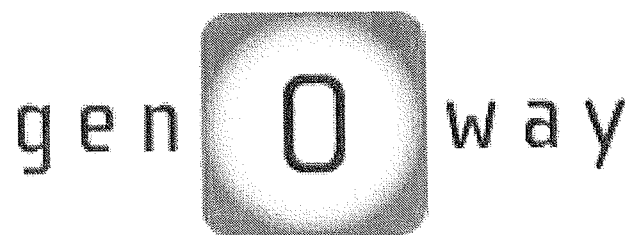
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Lyon, le 17 avril 2009

Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit



Elisabeth L'hermite



**genOway**

Société anonyme au capital de 852 081,90 €

Siège social : 181/203, avenue Jean Jaurès - 69007 Lyon

422 123 125 RCS Lyon

## **COMPTES ANNUELS**

**au**

**31 décembre 2008**

## TABLE DES MATIERES

I -	COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2008 ( 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	9
II - 3.1.	ACTIF IMMOBILISE	9
II - 3.2.	AUTRES CREANCES	11
II - 3.3.	CREDIT D'IMPOT	11
II - 4.	COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LES COMPTES DE BILAN PASSIF	12
II - 4.1.	COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	12
II - 4.2.	AUTRES FONDS PROPRES	12
II - 4.3.	CHARGES A PAYER ET AUTRES DETTES	13
II - 4.4.	PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	14
II - 5.	COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LES COMPTES DE BILAN ACTIF ET PASSIF	14
II - 5.1.	ETAT DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS	14
II - 5.2.	ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES	15
II - 5.3.	CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	15
II - 6.	COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	16
II - 6.1.	CHIFFRE D'AFFAIRES	16
II - 6.2.	AUTRES PRODUITS	16
II - 6.3.	CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS OU SUR EXERCICES ANTERIEURS	17
II - 7.	ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	17
II - 7.1.	ENGAGEMENTS DE CREDIT BAIL	17
II - 7.2.	AUTRES ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN	17
II - 7.3.	ACCROISSEMENT ET ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS	18
II - 7.4.	REMUNERATION DES DIRIGEANTS	18
II - 7.5.	EFFECTIF MOYEN	18
II - 7.5.	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE	18

## I - COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2008 ( en € )

### I - 1. BILAN

#### BILAN ACTIF

	Brut	Amortiss. & dépréciations	Net au 31/12/08	Net au 31/12/07
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Immobil. Incorporelles</b>				
Concessions, brevets	546 354	439 203	107 151	91 395
Fonds commercial	196 950	-	196 950	196 950
Autres immob. Incorpor	322 341	64 468	257 873	-
Immobil. Incorpor. en cours	-	-	-	-
<b>Immobil. Corporelles</b>				
Inst techn.mat.et out.indust	205 430	146 415	59 015	63 322
Autres immobilisations corp.	1 041 659	290 971	750 688	192 360
Immobil. Corp. en cours / av. acptes	-	-	-	244 305
<b>Immobil. financières</b>				
Autres participations	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	32 845	-	32 845	32 845
<b>Total</b>	<b>2 345 579</b>	<b>941 057</b>	<b>1 404 522</b>	<b>821 178</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks</b>				
En cours de product. de services	495 715	94 639	401 076	586 090
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	1 908 947	73 690	1 835 257	1 285 422
Fournisseurs débiteurs	54 526	-	54 526	26 273
Personnel	-	-	-	-
Impôts sur bénéfices	2 034 385	-	2 034 385	902 766
Taxes sur Chiffre d'affaires	248 870	-	248 870	264 021
Autres créances	965 356	-	965 356	836 383
<b>Divers</b>				
Valeurs mobilières de placement	502 263	-	502 263	-
Disponibilités	2 602 579	-	2 602 579	5 328 417
Charges constatées d'avance	162 551	-	162 551	235 889
<b>Total</b>	<b>8 975 192</b>	<b>168 329</b>	<b>8 806 863</b>	<b>9 465 261</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Ecart de conversion actif	15 294	-	15 294	5 574
<b>Total</b>	<b>15 294</b>	<b>-</b>	<b>15 294</b>	<b>5 574</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>11 336 065</b>	<b>1 109 386</b>	<b>10 226 679</b>	<b>10 292 012</b>

**BILAN PASSIF**

	Net au 31/12/08	Net au 31/12/07
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	852 082	852 082
Primes d'émission, fusion, app.	18 901 759	18 901 759
Report à nouveau	(15 190 286)	(14 100 559)
<b>Résultat exercice</b>	<b>(1 164 794)</b>	<b>(1 089 726)</b>
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
<b>Total</b>	<b>3 398 761</b>	<b>4 563 556</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Prod. d'émission titr. Participations	-	-
Obligations remboursables en actions	-	-
Avances conditionnées	1 041 462	923 142
<b>Total</b>	<b>1 041 462</b>	<b>923 142</b>
<b>PROVISIONS</b>		
Provisions pour risques	215 294	103 264
Provisions pour charges	-	-
<b>Total</b>	<b>215 294</b>	<b>103 264</b>
<b>DETTES</b>		
Découvert, concours bancaires	4 067	201 545
Emprunts et dettes financ. div	-	56 916
Emprunts groupe et associés	-	-
Dettes fournisseurs/cpts rat.	1 281 471	1 331 332
Dettes fiscales et sociales		
Personnel	362 723	220 408
Organismes sociaux	321 472	638 616
Taxes sur chiffre d'affaires	33 283	32 743
Autres dettes fiscales & sociales	11 374	30 435
Dettes/immob. et cptes rattachés	7 654	27 720
Autres dettes	1 066 461	34 987
Produits constatés d'avance	2 482 657	2 127 348
<b>Total</b>	<b>5 571 162</b>	<b>4 702 051</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Ecarts de conversion passif	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>10 226 679</b>	<b>10 292 012</b>

## I - 2. COMPTE DE RESULTAT

### COMPTE DE RESULTAT

	du 01/01/08 au 31/12/08	% C.A.	du 01/01/07 au 31/12/07	% C.A.	Variation en valeur annuelle
<b>PRODUITS</b>					
Ventes de marchandises	2 544	0%	5 000	0%	(2 456)
Production vendue	6 736 911	100%	4 811 753	100%	1 925 158
<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>	<b>6 739 455</b>	<b>100%</b>	<b>4 816 753</b>	<b>100%</b>	<b>1 922 702</b>
Production stockée	(200 871)	-3%	262 257	5%	(463 128)
Production immobilisée	322 341	5%		0%	322 341
Subventions d'exploitation	491 912	7%	1 220 374	25%	(728 462)
Autres produits	1 188 940	18%	1 095 246	23%	93 694
<b>Total</b>	<b>8 541 777</b>		<b>7 394 630</b>		<b>1 147 147</b>
<b>CHARGES</b>					
Achats de m.p. & aut. approv.	(1 442 925)	-21%	(1 381 077)	-29%	(61 848)
Autres achats & charges externes	(4 379 752)	-65%	(3 561 425)	-74%	(818 327)
Impôts, taxes et vers. assimilés	(115 545)	-2%	(127 392)	-3%	11 847
Salaires et traitements	(2 135 749)	-32%	(1 990 282)	-41%	(145 467)
Charges sociales	(928 001)	-14%	(878 060)	-18%	(49 941)
Amortissements et provisions	(293 657)	-4%	(281 566)	-6%	(12 091)
Autres charges	(193 547)	-3%	(178 511)	-4%	(15 036)
<b>Total</b>	<b>(9 489 176)</b>		<b>(8 398 313)</b>		<b>(1 090 863)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(947 399)</b>	<b>-14%</b>	<b>(1 003 682)</b>	<b>-21%</b>	<b>56 283</b>
Produits financiers	162 366	2%	241 082	5%	(78 716)
Charges financières	(48 691)	-1%	(87 924)	-2%	39 233
<b>Résultat financier</b>	<b>113 675</b>	<b>2%</b>	<b>153 159</b>	<b>3%</b>	<b>(39 484)</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>(833 724)</b>	<b>-12%</b>	<b>(850 524)</b>	<b>-18%</b>	<b>16 800</b>
Produits exceptionnels	60 804	1%	56 641	1%	4 163
Charges exceptionnelles	(395 306)	-6%	(297 625)	-6%	(97 681)
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(334 502)</b>	<b>-5%</b>	<b>(240 984)</b>	<b>-5%</b>	<b>(93 518)</b>
Impôts sur les bénéfices	3 432	0%	1 781	0%	1 651
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>(1 164 794)</b>	<b>-17%</b>	<b>(1 089 726)</b>	<b>-23%</b>	<b>(75 068)</b>



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

	du 01/01/08 au 31/12/08	du 01/01/07 au 31/12/07
<b>Résultat net</b>	<b>(1 164 794)</b>	<b>(1 089 726)</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	3 89 830	1 73 490
- Subvention rapportée au résultat		(170 665)
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>(774 964)</b>	<b>(1 086 901)</b>
Dettes fournisseurs	(49 862)	3 87 435
Dettes fiscales et sociales	(193 350)	2 69 020
Autres dettes	3 61 847	20 290
Produits constatés d'avance (hors subventions)	6 54 595	(625 149)
Stock et en-cours	200 871	(262 257)
Créances clients	(608 553)	(12 758)
Autres créances	(1 142 182)	843 642
Charges constatées d'avance	73 337	(87 718)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité courante</b>	<b>(703 297)</b>	<b>532 505</b>
Variation des subventions	1 52 218	(798 565)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>(1 326 043)</b>	<b>(1 352 961)</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(4 12 819)	(1 15 235)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(405 465)	(3 08 684)
Acquisitions d'immobilisations financières	-	(8 635)
Produits de cessions d'immobilisations	-	21 311
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(8 18 284)</b>	<b>(4 11 243)</b>
Augmentation de capital	-	201 958
ORA/BSA		
Prime d'émission	-	5 567 882
Augmentation des dettes financières	3 08 320	-
Remboursement des dettes financières	(1 90 000)	(1 10 000)
Compensation des avances remboursables	-	(402 326)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>1 18 320</b>	<b>5 257 514</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(2 026 007)</b>	<b>3 493 310</b>

## **II - ANNEXES**

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

La dynamique commerciale de la société est très forte : la société conforte son statut de fournisseur de référence pour les grands acteurs de l'industrie pharmaceutique et les instituts de recherche. La dynamique du marché américain reste forte malgré un effet de change très défavorable à la société.

La Société poursuit ses efforts de R&D et bénéficie d'un soutien de financement de 1,1 M€ d'OSEO dans le cadre du programme IT-Diab, portant sur le développement de solutions diagnostiques et thérapeutiques innovantes dans le domaine du diabète.

### **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**

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**

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 titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés sont évalués au prix d'acquisition.

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.

### 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.

En cas de probabilité d'une perte à terminaison de la phase, une provision est comptabilisée.

### 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.

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

### **II - 3.1. ACTIF IMMOBILISE**

#### **VARIATIONS DE L'ACTIF IMMOBILISE**

<b>En euros</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>31/12/2008</b>
Licences	275 610	44 524		320 134
Logiciels	180 266	45 954		226 220
Fond commercial	196 950			196 950
Autres immob. Incorp		322 341		322 341
Immobilisations incorporelles en cours				0
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>652 826</b>	<b>412 819</b>	<b>0</b>	<b>1 065 645</b>
Installations techniques, matériel et outillage industriel	178 383	27 048		205 431
Installations générales, agencements et aménagements	315 587	2 904		318 491
Matériel de bureau et informatique, mobilier	103 349	12 168		115 517
Autres immobilisations corp.		607 650		607 650
Immobilisations corporelles en cours	244 305	68 578	-312 883	0
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>841 624</b>	<b>718 348</b>	<b>-312 883</b>	<b>1 247 089</b>
Titres de participations	0			0
Dépôt de garantie	32 845			32 845
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>32 845</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 845</b>
<b>Total immobilisations brutes</b>	<b>1 527 295</b>	<b>1 131 167</b>	<b>-312 883</b>	<b>2 345 579</b>

## AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS

<u>En euros</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>Augmentations</u>	<u>Diminutions</u>	<u>31/12/2008</u>
Licences	221 077	13 805		234 882
Logiciels	143 404	60 917		204 321
Fond commercial				
Autres immob. Incorp		64 468		64 468
Immobilisations incorporelles en cours				
<b>Amortissements &amp; dépréciations immobilisations incorporelles</b>	<b>364 481</b>	<b>139 190</b>	<b>0</b>	<b>503 671</b>
Installations techniques, matériel et outillage	115 061	31 354		146 415
Installations générales, agencements et aménagements	148 748	33 956		182 704
Matériel de bureau et informatique, mobilier	77 828	15 247		93 075
Autres immobilisations corp.		15 191		15 191
Immobilisations corporelles en cours				
<b>Amortissements immobilisations corporelles brutes</b>	<b>341 637</b>	<b>95 748</b>	<b>0</b>	<b>437 385</b>
Dépréciations immobilisations financières brutes	0	0	0	0
<b>Total amortissements &amp; dépréciations</b>	<b>706 118</b>	<b>234 938</b>	<b>0</b>	<b>941 056</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 lignes catalogues correspondants à l'étape de mise en production. Cette période correspond à la phase de développement des lignes jusqu'à la première vente réalisée. Ces projets ont été immobilisés car la société estime pouvoir bénéficier de ventes dès l'exercice 2009. Ils sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans.

### Autres immobilisations corporelles

Il s'agit de l'acquisition d'une banque de 15 lignées de cellules souches murines acquise à la société ThromboGenics NV et amortis linéairement 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>2007</u>	<u>2008</u>
Contrats de développements à recevoir sur exercices futurs	332 528	184 992
Subventions à recevoir sur exercices futurs	481 430	370 844
Subventions constatées au titre de l'avancement des projets	3 424	402 778
Etat – Produits à recevoir	6 993	
Organismes sociaux - Produits à recevoir	12 000	5 016
BSA et BSPCE	8	
Débiteurs divers		1 726
<b>Total</b>	<b>836 383</b>	<b>965 356</b>

### ETAT DES CONTRATS DE DEVELOPPEMENT A RECEVOIR :

<u>En euros</u>	<u>Initial</u>	<u>Solde à recevoir au 31/12/2007</u>	<u>Mouvements de l'exercice</u>	<u>Solde à recevoir au 31/12/08</u>
Consortium EU EVI	233 333	101 728	-52 536	49 192
Consortium EURODLA	460 800	230 800	-95 000	135 800
<b>Total</b>	<b>694 133</b>	<b>332 528</b>	<b>-147 536</b>	<b>184 992</b>

### ETAT DES SUBVENTIONS A RECEVOIR :

<u>En euros</u>	<u>Initial</u>	<u>Solde à recevoir au 31/12/2007</u>	<u>Mouvements de l'exercice</u>	<u>Solde à recevoir au 31/12/08</u>
Consortium EU EPI	237 600	108 765		108 765
Consortium EU EURATOOLS	671 600	253 066	-110 587	142 479
OSEO ANVAR - ANR	616 000	119 600		119 600
<b>Total</b>	<b>1 525 200</b>	<b>481 431</b>	<b>-110 587</b>	<b>370 844</b>

## II - 3.3. CREDIT D'IMPOT

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

<u>En euros</u>	
Crédit d'impôt recherche acquis en 2005	182 296
Crédit d'impôt recherche acquis en 2007	718 689
Crédit d'impôt recherche acquis en 2008	1 129 968
Crédit d'impôt famille 2008	3 432
<b>Total</b>	<b>2 034 385</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 d'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.

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

### **II - 4.1. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL**

Le capital de 852 081,90 € est décomposé en 5 680 546 actions de 0,15 € de nominal.

#### 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.

#### 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 01/01/2007	650 124	13 554 747	-11 669 332	-2 431 228	104 311		1 606 133	1 606 133	1 710 444
Augmentation de capital	201 958	5 347 012			5 548 970			0	5 548 970
Avances conditionnées					0		-682 991	-682 991	-682 991
ORA					0			0	0
Résultat de l'exercice				-1 089 726	-1 089 726			0	-1 089 726
Affectation résultat			-2 431 228	2 431 228	0			0	0
<b>Solde clôture au 31/12/2007</b>	<b>852 082</b>	<b>18 901 759</b>	<b>-14 100 560</b>	<b>-1 089 726</b>	<b>4 563 555</b>	<b>0</b>	<b>923 142</b>	<b>923 142</b>	<b>5 486 697</b>
Ouverture au 01/01/2008	852 082	18 901 759	-14 100 560	-1 089 726	4 563 555	0	923 142	923 142	5 486 697
Augmentation de capital					0			0	0
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>

### **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 doit rembourser cette somme de 73 143 € en 2009 au titre de l'acquis scientifique.

- 500 000 € d'avances remboursables émises par l'OSEO ANVAR dans le cadre des recherches sur le rat. 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 50 000 € au cours de l'exercice 2008.
- 160 000 € 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 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 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 20 000 € au cours de l'exercice 2008.
- 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 €.
- 88 000 € 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.

A noter que 120 000 € d'avances remboursables émises par l'OSEO ANVAR dans le cadre de l'introduction sur le marché Alternext ont été remboursées en 2008.

#### **Echéance de remboursement des avances remboursables :**

En euros	Solde au 31/12/07	Mouvements de l'exercice	Solde au 31/12/08	A moins d'un an	A plus d'un an
Etat	73 142		73 142	73 142	0
OSEO ANVAR	550 000	-50 000	500 000	250 000	250 000
OSEO ANVAR Région	180 000	-20 000	160 000	60 000	100 000
OSEO ANVAR IPO	120 000	-120 000	0		
OSEO ANVAR HUS-MAP		88 000	88 000		88 000
OSEO ANVAR IT DIAB		220 320	220 320		220 320
<b>Total</b>	<b>923 142</b>	<b>118 320</b>	<b>1 041 462</b>	<b>383 142</b>	<b>658 320</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	2007	2008
Obligations remboursables en actions		
Emprunts et dettes financières	903	993
Fournisseurs et comptes rattachés	161 029	459 526
Dettes fiscales et sociales	408 058	534 375
<b>Total</b>	<b>569 990</b>	<b>994 894</b>



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

<b>En euros</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Subventions encaissées		592 735
Clients avoirs à établir.		4 005
Clients avances et acomptes	32 750	454 591
Clients écart de change		15 130
Notes de frais salariés	2 237	
<b>Total</b>	<b>34 987</b>	<b>1 066 461</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>2007</b>	<b>2008</b>
Contrats de services	1 580 305	2 234 900
Contrats de développements	339 083	247 757
Contrats de produits		
Subventions	207 960	
<b>Total</b>	<b>2 127 348</b>	<b>2 482 657</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>31/12/2007</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>103 264</b>	<b>165 294</b>	<b>-53 264</b>	<b>215 294</b>
Dépréciation sur stocks et en cours	110 497		-15 858	94 639
Dépréciation sur comptes clients	14 972	58 718		73 690
<b>Dépréciations</b>	<b>125 469</b>	<b>58 718</b>	<b>-15 858</b>	<b>168 329</b>
<b>Total</b>	<b>228 733</b>	<b>224 012</b>	<b>-69 122</b>	<b>383 623</b>

Les provisions pour risques et charges sont constituées de :

- pertes à terminaison sur les contrats à long terme,
- pertes de change,
- provisions 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**

<b>En euros</b>	<b>Montant brut</b>	<b>A moins d'un an</b>	<b>A plus d'un an</b>
Immobilisations financières	32 845		32 845
Clients douteux ou litigieux	22 638		22 638
Autres créances clients	1 886 309	1 886 309	
Fournisseurs débiteurs	54 526	54 526	
Etats et autres collectivités locales	2 283 255	2 283 255	
Autres créances	965 356	829 556	135 800
Charges constatées d'avances	162 551	162 551	
<b>Total</b>	<b>5 407 480</b>	<b>5 216 197</b>	<b>191 283</b>

### **Etat des dettes**

<b>En euros</b>	<b>Montant brut</b>	<b>A moins d'un an</b>	<b>A plus d'un an</b>
Emprunts obligataires convertibles			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 067	4 067	
Fournisseurs et comptes rattachés	1 281 471	1 281 471	
Personnel et comptes rattachés	362 723	362 723	
Sécurité sociale et organismes sociaux	321 472	321 472	
Impôts, taxes et assimilés	44 657	44 657	
Groupe et associés			
Dettes/immob.et cptes rattachés	7 654	7 654	
Autres dettes	1 066 461	1 066 461	
Produits constatés d'avance	2 482 657	2 332 657	150 000
<b>Total</b>	<b>5 571 162</b>	<b>5 421 162</b>	<b>150 000</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 6 739 455 € contre 4 816 753 € sur l'exercice précédent. Cette croissance s'explique par l'augmentation du nombre de contrats facturés.

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 :

<u>En %</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2008</u>
France	4%	10%
Europe	70%	50%
Amérique du Nord	20%	38%
Asie	6%	2%
Autres	-	
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### II - 6.2. AUTRES PRODUITS

<u>En euros</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2008</u>
Reprise provision s/ pertes à terminaison	75 619	
Reprise dépréciation des en cours de production	49 855	15 857
Reprise dépréciation des créances douteuses		
Transfert de charges d'exploitation	12 350	8 538
Produits divers de gestion courante	929	138
Revenus s/ licences	18 877	34 439
Crédit Impôt Recherche	937 616	1 129 968
<b>Total</b>	<b>1 095 246</b>	<b>1 188 940</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**

Les charges et produits exceptionnels comprennent principalement les indemnités transactionnelles et les provisions pour litiges.

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

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

<u>Nature des biens</u>	<u>Materiels industriels</u>
Valeur d'origine (hors tva déductible)	696 690
Amortissements :	
Cumul des exercices antérieurs	207 585
Dotations de l'exercice	162 152
<b>Total</b>	<b>369 737</b>
Redevances payées :	
Cumul des exercices antérieurs	191 924
Exercice	175 601
<b>Total</b>	<b>367 525</b>
Redevances restant à payer :	
à un an au plus	144 253
à plus d'un an et cinq ans au plus	213 629
à plus de cinq ans	-
<b>Total</b>	<b>357 882</b>
Valeur résiduelle :	
à un an au plus	274
à plus d'un an et cinq ans au plus	5 173
à plus de cinq ans	
<b>Total</b>	<b>5 447</b>
Montant pris en charges dans l'exercice	175 285

### **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 4,5 % (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 40%.

Le montant estimé de l'engagement s'élevait à environ 33 205 € au 31/12/08.

## **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 2008 s'élève à 19 494 985 €.

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>2007</b>	<b>2008</b>
Cadres	30	29
Employés	26	27
<b>Total</b>	<b>56</b>	<b>56</b>

L'effectif à la clôture est de 56 personnes en 2008 identique à l'exercice précédent.

## **II - 7.6. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Genoway a annoncé début janvier le lancement d'une action en justice contre la société Collectis après que celle-ci ait annoncé avoir résilié la licence non-exclusive sur les knock-in de remplacement qu'elle avait concédée à genOway en 2001. GenOway a contesté fermement, devant la justice, la position de Collectis et réclame une compensation.

En réponse à l'assignation de genOway, Collectis a formulé le 19 février 2009 une demande reconventionnelle. La société a contesté formellement les demandes de Collectis qu'elle juge non fondées. De surcroît dans sa demande reconventionnelle, Collectis ne fournit aucun élément permettant d'estimer un montant réel du préjudice.

Ce litige a fait l'objet d'un examen par les conseils de la société et une provision pour couvrir le risque a été constituée à toutes fins utiles.