

GENOWAY SA

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2010**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2010

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 2010, 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 le 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 l'élément suivant : la note II.2 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives aux frais de recherche et de développement. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons validé le caractère approprié des modalités de comptabilisation des frais de recherche et de développement.

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.

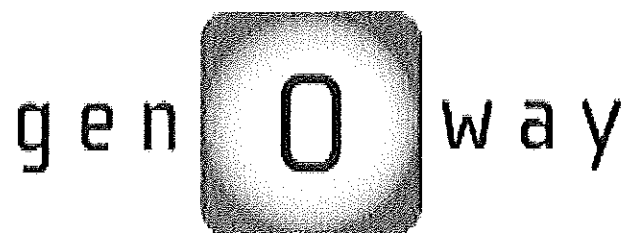
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur, la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Lyon, le 22 avril 2011

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 2010

TABLE DES MATIERES

I -	COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2010 (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.	COMPLEMENTES D'INFORMATION SUR LES COMPTES DE BILAN ACTIF	10
II - 3.1.	<i>ACTIF IMMOBILISE</i>	10
II - 3.2.	<i>AUTRES CREANCES</i>	11
II - 3.3.	<i>CREDIT D'IMPOT</i>	12
II - 4.	COMPLEMENTES D'INFORMATION SUR LES COMPTES DE BILAN PASSIF	13
II - 4.1.	<i>COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL</i>	13
II - 4.2.	<i>AUTRES FONDS PROPRES</i>	14
II - 4.3.	<i>CHARGES A PAYER ET AUTRES DETTES</i>	14
II - 4.4.	<i>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</i>	15
II - 5.	COMPLEMENTES D'INFORMATION SUR LES COMPTES DE BILAN ACTIF ET PASSIF	15
II - 5.1.	<i>ETAT DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS</i>	15
II - 5.2.	<i>ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES</i>	16
II - 5.3.	<i>CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</i>	16
II - 6.	COMPLEMENTES D'INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	16
II - 6.1.	<i>CHIFFRE D'AFFAIRES</i>	16
II - 6.2.	<i>AUTRES PRODUITS</i>	17
II - 6.3.	<i>CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS OU SUR EXERCICES ANTERIEURS</i>	17
II - 7.	ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	18
II - 7.1.	<i>ENGAGEMENTS DE CREDIT BAIL</i>	18
II - 7.2.	<i>AUTRES ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN</i>	18
II - 7.3.	<i>ACCROISSEMENT ET ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS</i>	18
II - 7.4.	<i>REMUNERATION DES DIRIGEANTS</i>	18
II - 7.5.	<i>EFFECTIF MOYEN</i>	18
II - 7.6.	<i>DROIT INDIVIDUEL A LA FORMATION</i>	19
II - 7.7.	<i>EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE-TRANSACTIONS AVEC PARTIES LIEES</i>	19

I - COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2010 (en €)

I - 1. BILAN

BILAN ACTIF

	Brut	Amortiss. & dépréciations	Net au 31/12/10	Net au 31/12/09
ACTIF IMMOBILISE				
Immobil. Incorporelles				
Concessions, brevets	551 075	505 560	45 515	65 490
Fonds commercial	196 950	-	196 950	196 950
Autres immob. Incorp	322 341	277 098	45 243	68 000
Immob. Incorp. en cours	-	-	-	-
Immobil. Corporelles				
Inst.techn.mat.et out.indust.	459 184	155 153	304 031	20 537
Autres immobilisations corp.	1 037 961	483 966	553 995	644 181
Immob. Corp. en cours / av. acptes	-	-	-	-
Immobil. financières				
Autres participations	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	65 855	-	65 855	65 855
Total	2 633 366	1 421 777	1 211 589	1 061 013
ACTIF CIRCULANT				
Stocks				
En cours de product. de services	743 872	68 159	675 713	374 384
Créances				
Clients et comptes rattachés	2 264 771	193 355	2 071 416	1 783 146
Fournisseurs débiteurs	14 253	-	14 253	147 119
Personnel	-	-	-	-
Impôts sur bénéfices	839 622	-	839 622	1 244 040
Taxes sur Chiffre d'affaires	159 373	-	159 373	282 763
Autres créances	614 593	-	614 593	1 393 000
Divers				
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	200 421
Disponibilités	5 570 317	-	5 570 317	4 572 888
Charges constatées d'avance	183 802	-	183 802	78 195
Total	10 390 603	261 514	10 129 089	10 075 956
COMPTES DE REGULARISATION				
Ecarts de conversion actif	88 882	-	88 882	32 749
Total	88 882	-	88 882	32 749
TOTAL ACTIF	13 112 851	1 683 291	11 429 561	11 169 719

BILAN PASSIF

	Net au 31/12/10	Net au 31/12/09
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	885 554	885 554
Primes d'émission, fusion, app.	18 868 287	18 868 287
Report à nouveau	(16 238 403)	(16 355 080)
Résultat exercice	561 092	116 678
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
Total	4 076 530	3 515 439
AUTRES FONDS PROPRES		
Prod. d'émission titr. Participations	-	-
Obligations remboursables en actions	-	-
Avances conditionnées	520 129	308 320
Total	520 129	308 320
PROVISIONS		
Provisions pour risques	264 354	139 749
Provisions pour charges	-	-
Total	264 354	139 749
DETTES		
Découvert, concours bancaires	7 632	3 682
Emprunts et dettes financ. div	-	-
Emprunts groupe et associés	-	-
Dettes fournisseurs/cpts rat.	1 114 836	1 760 055
Dettes fiscales et sociales		
Personnel	217 010	287 717
Organismes sociaux	328 153	339 023
Taxes sur chiffre d'affaires	9 950	7 333
Autres dettes fiscales & sociales	22 198	11 847
Dettes/immob.et cptes rattachés	-	1 002
Autres dettes	2 482 439	1 598 912
Produits constatés d'avance	2 386 329	3 196 639
Total	6 568 547	7 206 210
COMPTES DE REGULARISATION		
Ecarts de conversion passif	-	-
Total	-	-
TOTAL PASSIF	11 429 561	11 169 719

I - 2. COMPTE DE RESULTAT

	du 01/01/10 au 31/12/10	% C.A.	du 01/01/09 au 31/12/09	% C.A.	Variation % / 31/12/09
PRODUITS					
Ventes de marchandises	-	0%	-	0%	
Production vendue	7 343 949	100%	6 613 644	100%	11%
Montant net du chiffre d'affaires	7 343 949	100%	6 613 644	100%	11%
Production stockée	263 214	4%	(15 057)	0%	-1848%
Production immobilisée	-	0%	-	0%	
Subventions d'exploitation	40 735	1%	112 216	2%	-64%
Autres produits	978 104	13%	1 474 788	22%	-34%
Total	8 626 002		8 185 591		5%
CHARGES					
Achats de m.p. & aut. approv.	(749 464)	-10%	(637 298)	-10%	18%
Autres achats & charges externes	(3 367 047)	-46%	(3 553 670)	-54%	-5%
Impôts, taxes et vers. assimilés	(109 196)	-1%	(135 076)	-2%	-19%
Salaires et traitements	(1 987 267)	-27%	(1 907 912)	-29%	4%
Charges sociales	(875 487)	-12%	(852 758)	-13%	3%
Amortissements et provisions	(403 476)	-5%	(563 393)	-9%	-28%
Autres charges	(420 483)	-6%	(159 091)	-2%	164%
Total	(7 912 420)		(7 809 198)		1%
RESULTAT D'EXPLOITATION	713 582	10%	376 393	6%	90%
Produits financiers	263 146	4%	171 331	3%	54%
Charges financières	(298 075)	-4%	(85 373)	-1%	249%
Résultat financier	(34 929)	0%	85 958	1%	-141%
RESULTAT COURANT	678 653	9%	462 351	7%	47%
Produits exceptionnels	143 145	2%	828 832	13%	-83%
Charges exceptionnelles	(265 576)	-4%	(1 180 400)	-18%	-78%
Résultat exceptionnel	(122 431)	-2%	(351 568)	-5%	-65%
Impôts sur les bénéfices	4 870	0%	5 893	0%	-17%
RESULTAT DE L'EXERCICE	561 092	8%	116 678	2%	381%

I - 3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	du 01/01/10 au 31/12/10	du 01/01/09 au 31/12/09
Résultat net	561 092	116 678
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	344 908	359 446
- Subvention rapportée au résultat	-	(638 097)
Capacité d'autofinancement	906 000	(161 973)
Dettes fournisseurs	(646 223)	471 933
Dettes fiscales et sociales	(68 607)	(82 932)
Autres dettes	55 104	85 676
Produits constatés d'avance (hors subventions)	(677 144)	570 115
Stock et en-cours	(263 214)	15 057
Créances clients	566 748	345 467
Autres créances	1 090 212	149 975
Charges constatées d'avance	(105 607)	84 357
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité courante	(48 731)	1 639 648
Variation des subventions	56 804	324 043
Flux net de trésorerie généré par l'activité	914 073	1 801 718
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(3 111)	(1 610)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(354 075)	(3 371)
Acquisitions d'immobilisations financières	-	(33 010)
Produits de cessions d'immobilisations	26 000	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(331 186)	(37 991)
Augmentation de capital ORA/BSA	-	33 472
Prime d'émission	-	(33 472)
Augmentation des dettes financières	211 809	
Remboursement des dettes financières	-	(95 045)
Compensation des avances remboursables	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	211 809	(95 045)
Variation de trésorerie	794 696	1 668 682
<i>Trésorerie Ouverture</i>	<i>4 770 450</i>	<i>3 101 768</i>
<i>Trésorerie Clôture</i>	<i>5 565 145</i>	<i>4 770 450</i>
	794 695	1 668 682

II - ANNEXES

II - 1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

L'année a été marquée par l'acquisition d'une licence exclusive sur la technologie des cellules souches olfactives grâce au partenariat signé avec l'Université de Griffith (Brisbane, Australie). Cette technologie extrêmement novatrice et prometteuse représente une opportunité de business très significative pour genOway.

En termes d'activité, la Société s'est positionnée sur le marché nippon, en concrétisant de nouveaux contrats avec trois groupes biopharmaceutiques japonais faisant partie du Top Ten de l'industrie biopharmaceutique locale.

Parallèlement, elle a reconduit durant les six premiers mois de l'année des contrats cadres de plusieurs millions d'euros avec des sociétés biopharmaceutiques de premier plan. En septembre 2010, la société a renouvelé un contrat majeur avec l'Université de Francfort.

Enfin, côté R&D, la société a été sélectionnée pour participer aux programmes européens AtheroRemo et Myores agissant respectivement dans les domaines des pathologies cardiovasculaires et musculaires. Ces deux projets sont financés par l'Union Européenne à hauteur de 23 M€ et s'étendent sur 5 ans.

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 et de développement

Les frais de recherche et de développement 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 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.

Dépréciation des actifs

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

Lorsque la valeur actuelle ou sa valeur recouvrable d'un actif devient inférieure à sa VNC, cette dernière est ramenée à sa valeur actuelle ou à sa valeur recouvrable à la clôture de l'exercice par la constatation d'une provision pour dépréciation.

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 négative.

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'arrêtés 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 la 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	31/12/2009	Augmentations	Diminutions	31/12/2010
Licences	320 134			320 134
Logiciels	227 830	3 111		230 941
Fond commercial	196 950			196 950
Autres immob. Incorp	322 341			322 341
Immobilisations incorporelles en cours	0			0
Immobilisations incorporelles brutes	1 067 255	3 111	0	1 070 366
Installations techniques, matériel et outillage industriel	121 850	342 872	-5 538	459 184
Installations générales, agencements et aménagements	305 750	2 000		307 750
Matériel de bureau et informatique, mobilier	117 923	9 203	-4 565	122 561
Autres immobilisations corp.	607 650			607 650
Immobilisations corporelles en cours	0			0
Immobilisations corporelles brutes	1 153 173	354 075	-10 103	1 497 145
Titres de participations	0			0
Prêt au personnel	33 000			33 000
Dépôt de garantie	32 855			32 855
Immobilisations financières brutes	65 855	0	0	65 855
Total immobilisations brutes	2 286 283	357 186	-10 103	2 633 366

AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS

En euros	31/12/2009	Augmentations	Diminutions	31/12/2010
Licences	255 145	20 263		275 408
Logiciels	227 329	2 824		230 153
Fond commercial				
Autres immob. Incorp	254 341	22 756		277 097
Immobilisations incorporelles en cours				
Amortissements & dépréciations immobilisations incorporelles	736 815	45 843	0	782 658
Installations techniques, matériel et outillage	101 312	59 379	-5 538	155 153
Installations générales, agencements et aménagements	205 826	28 948		234 774
Matériel de bureau et informatique, mobilier	105 359	9 408	-2 297	112 470
Autres immobilisations corp.	75 957	60 765		136 722
Immobilisations corporelles en cours				
Amortissements immobilisations corporelles brutes	488 454	158 500	-7 835	639 119
Dépréciations immobilisations financières brutes	0	0	0	0
Total amortissements & dépréciations	1 225 269	204 343	-7 835	1 421 777

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 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. Ces coûts sont amortis linéairement sur 5 ans.

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>2009</u>	<u>2010</u>
Contrats de développements à recevoir sur exercices futurs	71 801	73 800
Subventions à recevoir sur exercices futurs	286 386	286 386
Subventions GENEHEART à recevoir sur exercice clos	531 642	236 907
Compte Séquestre Collectis	485 370	
Débiteurs divers	17 801	17 500
Total	1 393 000	614 593

Etat des contrats de développement à recevoir :

<u>En euros</u>	<u>Initial</u>	<u>Solde à recevoir au 31/12/2009</u>	<u>Mouvements de l'exercice</u>	<u>Solde à recevoir 31/12/2010</u>
Consortium EU EVI	233 333	-1 999	1 999	0
Consortium EURODIA	460 800	73 800		73 800
Total	694 133	71 801	1 999	73 800

Etat des subventions à recevoir :

En euros	Initial	Solde à recevoir au 31/12/2009	Mouvements de l'exercice	Solde à recevoir 31/12/2010
Consortium EU EPI	237 600	46 833		46 833
Consortium EU EURATOOLS	671 600	28 246		28 246
AD-INNOV	211 307	211 307		211 307
Total	1 120 507	286 386	0	286 386

II - 3.3. CREDIT D'IMPOT

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

En euros	
Crédit d'impôt recherche 2010	828 859
Crédit d'impôt famille 2010	4 870
Crédit d'impôt famille 2009	5 893
Total	839 622

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 mai 2010, du remboursement du CIR 2009 pour 1.232.768 €.

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.

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 01/01/2009	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 ORA					0		-733 142	-733 142	-733 142
Résultat de l'exercice				116 678	116 678			0	116 678
Affectation résultat			-1 164 794	-1 164 794	0			0	0
Solde clôture au 31/12/09	885 554	18 868 287	-16 355 080	116 678	3 515 439	0	308 320	308 320	3 823 759
Ouverture au 01/01/2010	885 554	18 868 287	-16 355 080	116 678	3 515 439	0	308 320	308 320	3 823 759
Augmentation de capital					0			0	0
Avances conditionnées ORA					0		211 809	211 809	211 809
Résultat de l'exercice				561 091	561 091			0	561 091
Affectation résultat			116 678	-116 678	0			0	0
Solde clôture au 31/12/10	885 554	18 868 287	-16 238 403	561 091	4 076 529	0	520 129	520 129	4 596 658

Valeurs mobilières composées :

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

- Le conseil d'administration du 30 mai 2007 a décidé d'attribuer au profit des mandataires sociaux 223 150 actions gratuites.
- Le conseil d'administration du 13 septembre 2007 a décidé d'attribuer 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'attribuer 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'attribuer 20.000 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.

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

- Le conseil d'administration du 24 juin 2009 a décidé d'attribuer 84 500 BSPCE sur les 220.000 BSPCE émis par l'AGE. Ceux-ci permettront chacun la souscription d'une action de 0,15€ de nominal pour un prix de 1,56€ jusqu'au 8 août 2011.

Suivant les résolutions de l'AGM du 7 juin 2010 :

- Le conseil d'administration du 10 juin 2010 a décidé d'attribuer 138 000 BSPCE sur les 220.000 BSPCE émis par l'AGM. Ceux-ci permettront à chacun la souscription d'une action de 0,15€ de nominal pour un prix de 2,81€ jusqu'au 7 juin 2015.
- Le conseil d'administration du 26 novembre 2010 a décidé d'attribuer 25.000 BSA qui permettront chacun la souscription d'une action de 0,15€ de nominal pour un prix de 2,81€ jusqu'au 7 juin 2015.

II - 4.2. AUTRES FONDS PROPRES

Les autres fonds propres sont composés de :

- 344.129 € 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€.
- 176.000 € 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.

Echéance de remboursement des avances remboursables :

En euros	Initial	Solde au 31/12/2009	Mouvements de l'exercice		Solde 31/12/2010
			de l'exercice	Fis de programme	
OSEO HUS MAB	220 000	88 000	-88 000		176 000
OSE IT DIAB	498 145	220 320	-123 809		344 129
Total	718 145	308 320	-211 809	0	520 129

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	31/12/2009	31/12/2010
Emprunts et dettes financières	823	2 459
Fournisseurs et comptes rattachés	1 303 145	700 445
Dettes fiscales et sociales	486 714	386 189
Total	1 790 682	1 089 093

La variation des dettes fournisseurs s'explique en majorité par la comptabilisation sur l'exercice 2009 des sommes dues à la société Collectis suite à la signature de l'accord transactionnel. Ces sommes ont été réglées en février 2010.

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

En euros	2009	2010
Subventions encaissées	704 127	601 360
Clients avoirs à établir.	72 763	66 380
Clients avances et acomptes	789 804	1 722 630
Clients écart de change	32 218	88 069
Charges à payer	0	4 000
Total	1 598 912	2 482 439

La société a bénéficié cette année du paiement d'avance sur prestations à venir d'un gros client académique.

II - 4.4. PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

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

<u>En euros</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2010</u>
Contrats de services	2 805 016	2 127 871
Contrats de développements	391 623	258 458
Total	3 196 639	2 386 329

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 prévus dans ces contrats, considérés comme des revenus futurs certains, sont comptabilisés jusqu'à leur encaissement 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. ÉTAT DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<u>En euros</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>Dotations</u>	<u>Reprises</u>	<u>31/12/2010</u>
Provisions pour risques et charges	139 749	264 354	-139 749	264 354
Dépréciation sur stocks et en cours	106 274	62 018	-100 133	68 159
Dépréciation sur comptes clients	115 548	137 114	-59 307	193 355
Dépréciations	221 822	199 132	-159 440	261 514
Total	361 571	463 486	-299 189	525 868

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	228 600		228 600
Autres créances clients	2 036 171	2 036 171	
Etats et autres collectivités locales	998 995	998 995	
Autres créances	614 593	241 075	373 518
Charges constatées d'avances	183 802	183 802	
Total	4 128 016	3 460 043	667 973

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	7 632	7 632	
Fournisseurs et comptes rattachés	1 114 836	1 114 836	
Personnel et comptes rattachés	217 010	217 010	
Sécurité sociale et organismes sociaux	328 153	328 153	
Impôts, taxes et assimilés	32 148	32 148	
Autres dettes	2 482 439	2 482 439	
Produits constatés d'avance	2 386 329	2 386 329	
Total	6 568 547	6 568 547	0

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 7.343.949 € contre 6.613.644 € 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 :

<u>En %</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2010</u>
France	4%	4%
Europe	44%	33%
Amérique du Nord	52%	63%
Autres	-	-
Total	100%	100%

II - 6.2. AUTRES PRODUITS ET AUTRES CHARGES

AUTRES PRODUITS

<u>En euros</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2010</u>
Reprise provision s/ pertes à terminaison	50 000	
Reprise dépréciation des en cours de production	92 425	100 133
Reprise dépréciation des créances douteuses	42 465	59 307
Transfert de charges d'exploitation	25 296	-458
Produits divers de gestion courante	86	633
Revenus s/ licences	52 959	-13 500
Crédit Impôt Recherche	1 196 866	823 420
Avoirs Prescrits	14 692	8 568
Total	1 474 789	978 103

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.

AUTRES CHARGES

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2010</u>
Redevances	129	382
Autres	30	38
Total	159	420

L'évolution du poste « Autre charges » est liée à la croissance du montant des redevances sur licences conformément aux contrats signés avec les partenaires

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

Le résultat exceptionnel est composé essentiellement de la redevance à payer à l'ENS relative à la convention d'installation de mai 1999 entre les deux parties.

En 2009, le résultat exceptionnel était composé essentiellement du coût de la transaction Collectis et du produit généré par l'abandon de créances OSEO.

II - 7. ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

II - 7.1. ENGAGEMENTS DE CREDIT BAIL

La société a levé les options de tous ces contrats de crédit-bail.
Par conséquent, il n'existe plus aucun engagement de crédit-bail vis-à-vis de la société.

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 3,75 % (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 165.814 € au 31/12/10.

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 2010 s'élève à 20.791.012 €. 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

	31/12/2009	31/12/2010
Cadres	27	30
Employés	26	26
Total	53	56

L'effectif à la clôture est de 56 personnes à fin 2010.

II - 7.6. DROIT INDIVIDUEL A LA FORMATION

Droits individuels à la formation	Volume d'heures de formation
Cumul des droits acquis par les salariés au cours de l'exercice	1.025
Cumul n'ayant pas fait l'objet d'une demande des salariés	4.851

II - 7.7. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE ET TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Aucun événement postérieur à la clôture n'est susceptible d'avoir un impact sur les comptes.

Aucune transaction visée par la nouvelle réglementation en vigueur (décret n°2009-267 du 9 mars 2009) n'a été identifiée.