

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**  
**A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 8 JUIN 2009**

Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle en exécution des prescriptions légales pour vous présenter les comptes annuels de l'exercice écoulé clos le 31 décembre 2008.

Préalablement à la présentation des comptes, nous vous soumettons notre rapport de gestion.

Le rapport des commissaires aux comptes, celui du conseil d'administration, de même que le bilan, le compte de résultat et l'annexe, ainsi que les autres documents ou renseignements s'y rapportant ont été mis à votre disposition dans les conditions et les délais prévus par les dispositions légales et réglementaires.

**I      ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE 2008**

La société est en forte croissance sur l'année 2008

- Le chiffre d'affaires s'élève à 6,74 M€, en croissance de 40 % par rapport à l'année précédente auquel s'ajoute 0,49 M€ de subventions aux programmes de recherche et 1,19 M€ d'autres produits pour l'essentiel composés du Crédit Impôt Recherche. Les produits d'exploitation sont ainsi de 8,54 M€ en croissance de 15,5 % par rapport à l'exercice 2007,
- La variation de trésorerie de l'exercice est de – 2 M€ et la position de trésorerie se situe à 3,1 M€ au bilan arrêté au 31 décembre 2008. Il faut noter qu'au second semestre, la variation de trésorerie a été positive de 0,25 M€.

**II     EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE 2008**

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 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.

genOway a poursuivi l'enrichissement de ses modèles animaux disponibles dans les collections «immunologie», «ADME» (maladies du métabolisme) et «discovery». Plusieurs de ces modèles font actuellement l'objet de tests par plusieurs clients de la Société.

La société a poursuivi l'amélioration de sa plateforme de production lui permettant à la fois d'accroître la qualité de son service client (temps de livraison et valeur des modèles) tout en réduisant ses coûts de production.

### **III EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2008**

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.

La société a annoncé en février le lancement de sa nouvelle plateforme de production technologique, StemCellHY, dédiée à la création d'outils de recherche génétiquement modifiés. Cette plateforme a pour effet d'accélérer sa politique d'amélioration des gains de productivité initiée en 2007.

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

La Société a investi 4,6 M€ dans ses programmes de R&D au cours de l'exercice 2008 éligibles au crédit impôt recherche (3,9 M€ à périmètre constant 2007). Ce montant est en forte augmentation par rapport aux 3,1 M€ relatifs à l'exercice 2007. Ces moyens importants dépensés en R&D ont été consacrés pour l'essentiel au renforcement des technologies, au développement des produits sur catalogue et au programme transfert nucléaire chez le rat.

La Société bénéficie d'un crédit impôt recherche de 1,1 M€ sur l'exercice. Il faut noter qu'en 2008, le périmètre de dépenses éligibles au CIR de la société s'est élargi aux dépenses de R&D contenues dans les projets clients.

Le résultat d'exploitation est ainsi négatif de 0,9 M€ en amélioration par rapport à 2007 en dépit d'un taux de change dollar-euro défavorable ; le résultat net est une perte de 1,2 M€ après éléments exceptionnels.

## **V PERSPECTIVES 2009**

Pour accroître son leadership technologique et poursuivre ses gains de productivité, la Société a généralisé depuis le début de l'année 2009, une nouvelle plate-forme technologique de production *StemCellHY*.

Cette plate-forme validée industriellement permet de réduire de près de 20% les délais de mise au point des modèles animaux de recherche, tout en diminuant de manière significative ses coûts de développement.

Grâce à sa banque de cellules souches pluripotentes embryonnaires associées, genOway étoffe son offre de modèles animaux de recherche en proposant à partir de la mi 2010 de nouveaux outils spécifiquement dédiés à l'étude des maladies métaboliques et inflammatoires. □

□ La Société devrait annoncer au cours de l'exercice 2009, la signature de nouveaux contrats cadres avec des sociétés biopharmaceutiques de premier plan et des centres universitaires et académiques de renom.

La Société prévoit pour 2009, une nouvelle progression des ventes de ses modèles animaux. La Société a signé au début de l'année 2009 un contrat d'envergure avec l'Institut de Microbiologie Médicale de l'Université de Zürich. Dans le cadre de ce contrat d'une durée de deux ans, genOway fournira des modèles animaux spécifiquement dédiés aux recherches sur les maladies infectieuses menées par le centre académique.

## **VI PARTICIPATION DES SALAIRES AU CAPITAL**

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-après l'état de la participation des salariés au capital social au dernier jour de l'exercice, soit le 31 décembre 2008.

La proportion du capital que représentent les actions détenues par le personnel selon la définition de l'article L. 225-102 du Code de commerce s'élevait au 31 décembre 2008 à 9,5%.

## **VII PRESENTATION DES COMPTES ET AFFECTATION DU RESULTAT**

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

Les comptes qui vous sont présentés ont été établis selon les mêmes formes et les mêmes méthodes que les années précédentes.

Les activités de recherche et développement ont été intégralement comptabilisées en charge sur l'exercice.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008, le chiffre d'affaires s'est élevé à 6 739 455 € contre 4 816 753 € pour l'exercice précédent. Les autres produits, quant à eux, sont en net recul (1 802 322 € contre 2 577 877 €).

Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint au total de 9 489 176 € contre 8 398 313 € pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à - 947 399 € contre - 1 003 682 € pour l'exercice précédent

Quant au résultat courant avant impôts, tenant compte du résultat financier de 113 675 €, il s'établit à - 833 724 € contre - 850 524 € pour l'exercice précédent.

Après prise en compte du résultat exceptionnel de - 334 502 €, du crédit d'impôt sur les sociétés de 1 129 968 €, le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2008 se solde par une perte de 1 164 794 € contre une perte de 1 089 726 € pour l'exercice précédent.

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître une perte de 1 164 794 €.

Nous vous proposons de bien vouloir décider d'affecter la perte de l'exercice au compte "report à nouveau".

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société seraient positifs de 3 398 761 €.

#### **Dividendes distribués au titre des trois derniers exercices**

Conformément aux dispositions légales de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est rappelé que la société n'a distribué aucun dividende au titre de ces trois derniers exercices.

#### **Dépenses non déductibles fiscalement**

Conformément aux dispositions légales de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous informons qu'il n'y a eu au cours de l'exercice écoulé aucune dépense ou charge visées à l'article 39-4 dudit code.

#### **Tableau des résultats des cinq derniers exercices**

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

### **VIII CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L. 225-38 DU CODE DE COMMERCE**

Nous vous précisons qu'une convention entrant dans le champ d'application de l'article L. 225-38 du Code de commerce a été conclue au cours de l'exercice écoulé, comme suit :

- Contrat d'assistance conclu avec la société Essache, dont Monsieur Stéphane HUGUET est gérant. Ce contrat comportait une rémunération de 30 000 € et a pris fin au 30 juin 2008.

## **IX ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE**

### Liste des mandats et fonctions

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

Nom, (Age)	Durée du mandat	Autres mandats et fonctions exercés par l'administrateur en dehors de la Société
Alexandre Fraichard, Président Directeur Général	Nommé lors de la constitution de la Société le 10/03/1999 ; mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2008	Néant
Gilles de Poncins, Directeur Général Délégué	Nommé le 16/07/1999 ; mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2008 Démission le 12 décembre 2008	Néant
Jean-Claude Lévêque	Coopté le 04/10/2004 ; mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2008	PDG : LC Capital, Paris  Vice Président du Conseil de Surveillance : DEVOTIS, Paris
Stéphane Huguet	Nommé le 7/12/2004 ; mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2009	Administrateur : Biométhodes SA, Evry, Praxim SA, Grenoble Président de SAS : Pharma Omnium International SAS, Upharm SAS, Biodim SAS, DNH Investissement SAS Andromas SAS Andromas Vaccines SAS

Nom, (Age)	Durée du mandat	Autres mandats et fonctions exercés par l'administrateur en dehors de la Société
		Gérant Essache SARL,
Finoway, dont le représentant permanent est Robert Léon	Nommé le 25/02/2003 ; mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2008	PDG : Fineurocave, Spileco 3, Akerys Holdings Administrateur : Korreden, MasaGroup, Représentant Permanent : de Qualis chez Fin Qual 1, de Finoway chez Genoway, de Qualis chez Eurocave, Spileco 3 chez Biométhodes Gérant : Isis, Talis, Finqualgest, Linden Holding, Qualgest
Michel Lurquin	Nommé le 29/06/2001 ; mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2008	<u>Administrateur</u> : Biométhodes SA Evry UCB Manufacturing Inc (US) UCB Pharma Ltd UK Gérant de NCM Life Sciences
CDC Innovation (anciennement dénommée CDC Entreprises Innovation), dont le représentant permanent est Ingrid Rayez	Nommé le 2/07/2004 ; mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2008	<i>Administrateur</i> : 6Wind, SA, Aledebaran Robotics, Anevia , SAS, Aptanomics (jusqu'au 22/07/08), SA, Arkadin, SA, Ask, SA, Biomedical Diagnostic, SA, Biométhodes, SA, Citilog, SA, Crocus Technology, SA, , E-Front, SA, Entrepreneurs & Investisseurs, Technologies, SA, Esterel Technologies, SA, Expway, SA, Graitec, SA, Integragen, SA, Kaidara, SA, Maeglin Software, SA, Praxim, SA, Roctool, SA, , Udcast, SA, Wirecom Technologies, SA, Zandan, SA (jusqu'au 10/04/2008) <i>Membre du Conseil de Surveillance</i> : Cytheris, SA, Geosys, SA, Highdeal, SA, Ipnotic Telecom, SAS, Iwedia, SA, Nemoptic, SA, Novagali Pharma SA, One Access, SA, Picometrics, SA, Teem Photonics, SA, Tes SAS, Tronic's Microsystems, SA Txcell, SA <i>Membre du Conseil de Gérance</i> : SSCV Investments SARL

#### Renouvellement de mandats d'administrateurs

Les mandats d'administrateurs de Monsieur Alexandre FRAICHARD, Monsieur Michel LURQUIN, Monsieur Jean-Claude LEVEQUE, la société FINOWAY, représentée par Monsieur Robert LEON, la société CDC INNOVATION, représentée par Madame Ingrid RAYEZ, venant à expiration à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale, nous vous proposons de les renouveler dans leurs fonctions pour une nouvelle période de deux ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée à tenir dans l'année 2011 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

## **X EXISTENCE DE BSPCE DETENUS PAR LES SALARIES**

Le conseil d'administration du 13 juin 2003 a redéfini le régime BSPCE comme suit :

Il a été émis à la même date, au profit des salariés, 710 BSPCE dénommés « B » qui permettront la souscription chacun de 100 actions de 0,15 euro de nominal pour un prix de 355 euros (soit 3,55 € par action), jusqu'au 31 décembre 2007. Il a été exercé en 2007, 650 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise par 13 salariés au prix unitaire de 3,55 € (leur donnant droit à détenir 65 000 actions), générant une augmentation de capital de 9 750 € avec une prime d'émission de 221 000 €.

Le conseil d'administration du 13 septembre 2007, sur décision de l'assemblée générale mixte du 19 mars 2007, a décidé l'attribution de 215 850 BSPCE, chaque BSPCE donnant droit de souscrire une action au prix de 4,96 € par action jusqu'au 12 septembre 2012.

Aucun événement concernant les BSPCE n'est intervenu sur l'année 2008.

\*\*\*\*\*

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

P/ le conseil d'administration  
Le Président





## Tableau des résultats des cinq derniers exercices

<u>En Euros</u>	<u>Exercice</u> <u>31.12.2004</u>	<u>Exercice</u> <u>31.12.2005</u>	<u>Exercice</u> <u>31.12.2006</u>	<u>Exercice</u> <u>31.12.2007</u>	<u>Exercice</u> <u>31.12.2008</u>
<u>1. Capital en fin d'exercice</u>					
Capital social	429 426	429 426	650 124	852 082	852 082
Nombre des actions ordinaires existantes	2 862 840	2 862 840	4 334 157	5 680 546	5 680 546
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes					
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Par conversion d'obligations					
Par exercice de droit de souscription	111 700	864 180	146 899	462 352	462 352
<u>2. Opérations et résultats de l'exercice</u>					
Chiffre d'affaires hors taxes	1 578 921	2 171 167	3 492 665	4 816 753	6 739 455
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-2 743 906	-3 597 178	-2 351 617	-1 859 322	-1 908 364
Impôts sur les bénéfices					
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-2 776 268	-3 467 163	-2 431 228	-1 089 726	-1 164 794
Résultat distribué					
<u>3. Résultats par action</u>					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	-0,87	-1,18	-0,51	-0,16	-0,14
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-0,97	-1,21	-0,56	-0,19	-0,21
Dividende attribué à chaque action					
<u>4. Personnel</u>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	43	47	49	56	56
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 346 376	1 660 570	1 877 948	1 990 282	2 135 749
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité Sociale, oeuvres sociales)	255 756	346 889	467 304	878 060	928 001

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 8 JUIN 2009**  
**Liste des actionnaires (article L 233-13 du Code de Commerce)**

Actionnaires	Adresse		Nombre d'actions 31/12/2008
<b>Détenant plus de 5% du capital</b>			
FCPI CA-AM Innovation 2	100 BLD DU MONTPARNASSE	75014 PARIS	290 994
FCPI CA-AM Science et Innovation	63 AVENUE DES CHAMPS-ELYSEES	75008 PARIS	296 652
FCPI CA-AM Innovation 4	128-130 BD RASPAIL	75006 PARIS	335 599
FCPI CA-AM Science et Innovation 2	63 AVENUE DES CHAMPS-ELYSEES	75008 PARIS	338 788
FINOWAY	21 AVENUE GEORGE V	75008 PARIS	524 900
<b>Détenant plus de 20% du capital</b>			
DASSAULT DEVELOPPEMENT	8 AVENUE FRANKLIN ROOSEVELT	75008 PARIS	1 182 096