

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 26 JUN 2008

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 2007.

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 2007

La société a atteint les objectifs qu'elle s'était fixés pour l'année 2007 :

- le chiffre d'affaires s'élève à 4,81 M€, en croissance de 37,9 % par rapport à l'année précédente auquel s'ajoute 1,22 M€ de subventions aux programmes de recherche et 1,09 M€ d'autres produits pour l'essentiel composés du Crédit Impôt Recherche. Les produits d'exploitation sont ainsi de 7,39 M€ en croissance de 67,6% par rapport à l'exercice 2006
- les contrats services « souris » signés au cours de l'exercice se sont élevés à 6,56 M€ en croissance de 30% par rapport à l'exercice 2006.
- la trésorerie est en ligne avec les objectifs fixés du fait de la bonne tenue de l'activité et se situe à 5,0 M€ au bilan arrêté au 31 décembre 2007.

La trésorerie au 31 décembre 2007 intègre l'apport de liquidité résultant de l'augmentation de capital faite à l'occasion de l'introduction en Bourse en Mai 2007 et qui a rapporté un montant net des frais liés à l'opération de 5,3 M€

genOway a réalisé du chiffre d'affaires sur la vente de produits « catalogue », à hauteur de 0,35 M€. La société BMS est venue rejoindre les sociétés PFIZER, GSK et SERVIER pour former le consortium dans le domaine des produits ADME.

La filiale allemande de la société, genOway GmbH a été définitivement fermée le 30 juin 2007, le marché d'Europe Centrale étant désormais géré de Lyon pour des raisons d'optimisation des ressources. Une personne reste néanmoins localisée à Hambourg.

II – EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE 2007

La société a été introduite en Bourse sur le marché ALTERNEXT de NYSE EURONEXT PARIS (code ALGEN) le 4 mai 2007. Le prix unitaire de l'action d'introduction a été de 4,96€. Le placement a permis de recueillir 5,3 M€ après imputation des frais liés à l'opération.

Après avoir signé en mars 2007 un contrat de 1,1 M € avec un consortium de recherche allemand, en octobre 2007, la société a signé le plus important contrat de son histoire avec une société leader de biopharmacie aux Etats-Unis pour un montant de 2 M de dollars.

En novembre 2007, la société a signé une licence exclusive sur l'exploitation d'un brevet générique dans le domaine ADME. Cet accord met la Société en position de force vis-à-vis des acteurs de ce secteur

III – EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2007

En début d'année 2008, la société a signé deux contrats commerciaux importants avec BOEHRINGER INGELHEIM Inc aux Etats-Unis et avec EISAI au Japon.

Ces contrats portent sur la mise à disposition de modèles semi-standardisés et standardisés.

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 3,18 M€ dans ses programmes de R&D au cours de l'exercice 2007 éligibles au crédit impôt recherche. Ce montant est en forte augmentation par rapport aux 1,72 M€ relatifs à l'exercice 2006. Une part importante de cette augmentation (0,87 M€) est liée au fait que notre prestataire d'animalerie Charles River Laboratories est désormais organisme agréé.

Ces moyens importants ont été consacrés pour l'essentiel, au programme transfert nucléaire chez le rat, au développement des produits sur catalogue et au renforcement des technologies. Ne faisant l'objet d'aucun amortissement, ils viennent peser fortement sur le résultat d'exploitation.

La Société bénéficie d'un crédit impôt recherche de 718 k€ sur l'exercice auxquels s'ajoute un montant de 218 k€ relatif à l'exercice 2006.

Le résultat d'exploitation est ainsi négatif de 1,0 M€ et le résultat net est une perte de 1,08 M€.

V - PARTICIPATION DES SALARIES 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 2007.

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 2007 à 9,50 %.

VI - 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 2007, le chiffre d'affaires s'est élevé à 4 816 753 euros contre 3 492 665 euros pour l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint au total de 8 398 312 euros contre 6.876.418 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à – 1 003 682 euros contre - 2 465 295 euros pour l'exercice précédent

Quant au résultat courant avant impôts, tenant compte du résultat financier de 153 159 euros, il s'établit à – 850 524 euros contre – 2 514 074 euros pour l'exercice précédent.

Après prise en compte du résultat exceptionnel de – 240 984 euros, du crédit d'impôt sur les sociétés de 1 781 euros, le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2007 se solde par une perte de – 1 089 726 euros contre une perte de -2.431.228 euros 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 – 1 089 726 euros.

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 4 563 556 euros.

Nous vous rappelons que l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mai 2006, réunie en application de l'article L. 225-248 du Code de commerce du fait de pertes rendant les capitaux propres inférieurs à la moitié du capital social, n'a pas décidé la dissolution anticipée de la Société.

Nous vous indiquons qu'il résulte du bilan de l'exercice clos au 31 décembre 2007 soumis à votre approbation, que les capitaux propres de la Société ont été reconstitués à un niveau au moins égal à la moitié du capital social.

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 148 du décret du 23 mars 1967, le tableau faisant apparaître les résultats de la société au cours des cinq derniers exercices.

VII - 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 28 février 2007.

VIII - 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	Néant
Jean-Claude Lévêque	Coopté le 04/10/2004 ; mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2008	Administrateur : Innovacard, La Ciotat, 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 31/12/2007	Administrateur : Biométhodes SA, Evry, Praxim SA, Grenoble Président de SAS : Pharma Omnium International SAS, Upharm SAS, Biodim SAS, Gérant : Derma Omnium SARL, 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 Qualis chez Eurocave, Spileco 3 chez Biométhodes Gérant : Isis, Talis, Finqualgest, Linden Holding, Qualgest <u>Liquidateur: Mioplanet</u>
Michel Lurquin	Nommé le 29/06/2001 ; mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2008	<u>Chairman of the Board</u> : UCB Malaysia, <u>Administrateur</u> : Biométhodes SA Evry Celltech Manufacturing Inc (US) UCB India UCB Pharma Ltd UK
CDC Innovation	Nommé le 2/07/2004 ;	<i>Administrateur :</i>

Nom, (Age)	Durée du mandat	Autres mandats et fonctions exercés par l'administrateur en dehors de la Société
(anciennement dénommée CDC Entreprises Innovation), dont le représentant permanent est Ingrid Rayez	mandat expirant lors de l'AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2008	6Wind, SA, Aledebaran Robotics, Anevia , SAS, Aptanomics, SA, Arkadin, SA, Ask, SA, Biomedical Diagnostic, SA, Biométhodes, SA, Citilog, SA, Crocus Technology, SA, Doubletrade, SA, E-Front, 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 <i>Membre du Conseil de Surveillance :</i> Cytheris, SA, Geosys, SA, Highdeal, SA, Ipnotic Telecom, SAS, Ipracom, SA, 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 du mandat d'un administrateur

Le mandat d'administrateur de Monsieur Stéphane HUGUET, venant à expiration à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale, nous vous proposons de le renouveler dans ses fonctions pour une nouvelle période de deux ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée à tenir dans l'année 2010 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

IX – 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 euros 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.

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

En Euros	Exercice 31.12.2003	Exercice 31.12.2004	Exercice 31.12.2005	Exercice 31.12.2006	Exercice 31.12.2007
1. Capital en fin d'exercice					
Capital social	275 775	429 426	429 426	650 124	852 082
Nombre des actions ordinaires existantes	1 838 500	2 862 840	2 862 840	4 334 157	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	111 700	864 180	146 899	462 352
2. Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	1 418 294	1 578 921	2 171 167	3 492 665	4 816 753
Résultat avant impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	-1 723 654	-2 743 906	-3 597 178	-2 351 617	-1 859 321
Impôts sur les bénéfices					
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	-1 942 595	-2 776 268	-3 467 163	-2 431 228	-1 089 726
Résultat distribué	-	-	-	-	-
3. Résultats par action					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant amortissements et provisions	-0,93	-0,87	-1,18	-0,51	-0,16
Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	-1,06	-0,97	-1,21	-0,56	-0,19
Dividende attribué à chaque action					
4. Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	36	43	47	49	56
Montant de la masse salariale de l'exercice	976 683	1 346 376	1 660 570	1 877 948	1 990 282
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité Sociale, oeuvres sociales)	423 143	255 756	346 889	467 304	878 060

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 26 JUIIN 2008
Liste des actionnaires (article L 233-13 du Code de Commerce)

ACTIONNAIRES	ADRESSES	NOMBRE D'ACTIONNS 10/06/2008
<u>Détenant plus de 5% du capital</u>		
FCPI CA-AM Innovation 2	100 boulevard du Montparnasse 75014 PARIS	290 994
FCPI Science et Innovation	63 avenue des Champs Elysées 75008 PARIS	296 652
FCPI CA-AM Innovation 4	128/130 boulevard Raspail 75006 PARIS	335 599
FCPI Science et Innovation 2	63 avenue des Champs Elysées 75008 PARIS	338 788
FINOWAY	21, avenue George V 75008 PARIS	524 900
 <u>Détenant plus de 20% du capital</u>		
DASSAULT DEVELOPPEMENT	8 avenue Franklin Roosevelt 75008 PARIS	1 182 096