

Rapport Semestriel

au 30 juin 2009

COMPTES SOCIAUX SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2009 (*)

Les états financiers du premier semestre 2009 et de l'exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2008 sont présentés en comparatif.

(*) Les comptes arrêtés au 30 juin 2009 ont fait l'objet d'une revue limitée par le commissaire aux comptes de la société.

1.1.1 Bilan au 30 juin 2009

BILAN ACTIF

| | Brut | Amortiss. & dépréciations | Net au 30/06/09 | Net au 31/12/08 |
|------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | | | |
| Immobil. Incorporelles | | | | |
| Concessions, brevets | 547 334 | 465 753 | 81 581 | 107 151 |
| Fonds commercial | 196 950 | - | 196 950 | 196 950 |
| Autres immob. Incorp | 322 341 | 96 702 | 225 639 | 257 873 |
| Immob. Incorp. en cours | - | - | - | - |
| Immobil. Corporelles | | | | |
| Inst.techn.mat.et out.indust. | 205 430 | 162 851 | 42 579 | 59 015 |
| Autres immobilisations corp. | 1 044 192 | 343 657 | 700 535 | 750 688 |
| Immob. Corp. en cours / av. acptes | - | - | - | - |
| Immobil. financières | | | | |
| Autres participations | - | - | - | - |
| Autres immobilisations financières | 65 855 | - | 65 855 | 32 845 |
| Total | 2 382 102 | 1 068 963 | 1 313 139 | 1 404 522 |
| ACTIF CIRCULANT | | | | |
| Stocks | | | | |
| En cours de product. de services | 503 428 | 6 852 | 496 576 | 401 076 |
| Créances | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 1 537 016 | 84 844 | 1 452 172 | 1 835 257 |
| Fournisseurs débiteurs | 12 801 | - | 12 801 | 54 526 |
| Personnel | 249 | - | 249 | - |
| Impôts sur bénéfices | 1 657 769 | - | 1 657 769 | 2 034 385 |
| Taxes sur Chiffre d'affaires | 110 978 | - | 110 978 | 248 870 |
| Autres créances | 909 235 | - | 909 235 | 965 356 |
| Divers | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | - | - | - | 502 263 |
| Disponibilités | 4 037 756 | - | 4 037 756 | 2 602 579 |
| Charges constatées d'avance | 189 929 | - | 189 929 | 162 552 |
| Total | 8 959 161 | 91 696 | 8 867 465 | 8 806 864 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | | | |
| Ecarts de conversion actif | 23 770 | - | 23 770 | 15 294 |
| Total | 23 770 | - | 23 770 | 15 294 |
| TOTAL ACTIF | 11 365 033 | 1 160 659 | 10 204 374 | 10 226 680 |

BILAN PASSIF

| | Net au 30/06/09 | Net au 31/12/08 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital social | 885 554 | 852 082 |
| Primes d'émission, fusion, app. | 18 868 287 | 18 901 759 |
| Report à nouveau | (16 355 080) | (15 190 286) |
| Résultat exercice | 30 010 | (1 164 794) |
| Subventions d'investissement | - | - |
| Provisions réglementées | - | - |
| Total | 3 428 771 | 3 398 761 |
| AUTRES FONDS PROPRES | | |
| Prod. d'émission titr. Participations | - | - |
| Obligations remboursables en actions | - | - |
| Avances conditionnées | 1 041 462 | 1 041 462 |
| Total | 1 041 462 | 1 041 462 |
| PROVISIONS | | |
| Provisions pour risques | 247 770 | 215 294 |
| Provisions pour charges | - | - |
| Total | 247 770 | 215 294 |
| DETTES | | |
| Emprunts obligat. convert. | - | - |
| Autres emprunts obligataires | - | - |
| Emprunts et dettes établ. créd | - | - |
| Emprunt obligataire convertibles | - | - |
| Découvert, concours bancaires | 41 661 | 4 067 |
| Emprunts et dettes financ. div | - | - |
| Emprunts groupe et associés | - | - |
| Dettes fournisseurs/cpts rat. | 1 198 947 | 1 281 471 |
| Dettes fiscales et sociales | | |
| Personnel | 295 476 | 362 723 |
| Organismes sociaux | 335 986 | 321 472 |
| Taxes sur chiffre d'affaires | 13 074 | 33 283 |
| Autres dettes fiscales & sociales | 9 287 | 11 374 |
| Dettes/immob.et cptes rattachés | - | 7 654 |
| Autres dettes | 1 341 177 | 1 066 461 |
| Produits constatés d'avance | 2 250 762 | 2 482 657 |
| Total | 5 486 370 | 5 571 162 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | |
| Ecarts de conversion passif | - | - |
| Total | - | - |
| TOTAL PASSIF | 10 204 374 | 10 226 680 |

1.1.2 Compte de résultat semestriel au 30 juin 2009

COMPTE DE RESULTAT

| | du 01/01/09 au 30/06/09 | % C.A. | du 01/01/08 au 31/12/08 | % C.A. | Variation en valeur annuelle |
|--|----------------------------|-------------|----------------------------|-------------|------------------------------------|
| PRODUITS | | | | | |
| Ventes de marchandises | - | 0% | 2 544 | 0% | (2 544) |
| Production vendue | 3 289 278 | 100% | 6 736 911 | 100% | (3 447 633) |
| Montant net du chiffre d'affaires | 3 289 278 | 100% | 6 739 455 | 100% | (3 450 177) |
| Production stockée | 7 713 | 0% | (200 871) | -3% | 208 584 |
| Production immobilisée | - | 0% | 322 341 | 5% | (322 341) |
| Subventions d'exploitation | 52 692 | 2% | 491 912 | 7% | (439 220) |
| Autres produits | 680 603 | 21% | 1 188 940 | 18% | (508 337) |
| Total | 4 030 286 | | 8 541 777 | | (4 511 491) |
| CHARGES | | | | | |
| Achats de m.p. & aut. approv. | (339 075) | -10% | (1 442 925) | -21% | 1 103 850 |
| Autres achats & charges externes | (1 829 096) | -56% | (4 379 752) | -65% | 2 550 656 |
| Impôts, taxes et vers. assimilés | (58 877) | -2% | (115 545) | -2% | 56 668 |
| Salaires et traitements | (1 007 795) | -31% | (2 135 749) | -32% | 1 127 954 |
| Charges sociales | (451 641) | -14% | (928 001) | -14% | 476 360 |
| Amortissements et provisions | (178 275) | -5% | (293 657) | -4% | 115 382 |
| Autres charges | (101 223) | -3% | (193 547) | -3% | 92 324 |
| Total | (3 965 982) | | (9 489 176) | | 5 523 194 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 64 304 | 2% | (947 399) | -14% | 1 011 703 |
| Produits financiers | 125 948 | 4% | 162 366 | 2% | (36 418) |
| Charges financières | (49 894) | -2% | (48 691) | -1% | (1 203) |
| Résultat financier | 76 054 | 2% | 113 675 | 2% | (37 621) |
| RESULTAT COURANT | 140 358 | 4% | (833 724) | -12% | 974 082 |
| Produits exceptionnels | - | 0% | 60 804 | 1% | (60 804) |
| Charges exceptionnelles | (114 501) | -3% | (395 306) | -6% | 280 805 |
| Résultat exceptionnel | (114 501) | -3% | (334 502) | -5% | 220 001 |
| Impôts sur les bénéfices | 4 153 | 0% | 3 432 | 0% | 721 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 30 010 | 1% | (1 164 794) | -17% | 1 194 804 |

1.1.3 Tableau des flux de trésorerie

| | du 01/01/09 au 30/06/09 | du 01/01/08 au 31/12/08 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Résultat net | 30 010 | (1 164 794) |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| - Amortissements et provisions | 83 748 | 389 830 |
| - Subvention rapportée au résultat | - | - |
| Capacité d'autofinancement | 113 758 | (774 964) |
| Dettes fournisseurs | (90 426) | (49 862) |
| Dettes fiscales et sociales | (75 029) | (193 350) |
| Autres dettes | (407 641) | 361 847 |
| Produits constatés d'avance (hors subventions) | (199 248) | 654 595 |
| Stock et en-cours | (7 713) | 200 871 |
| Créances clients | 1 024 079 | (608 553) |
| Autres créances | 545 014 | (1 142 182) |
| Charges constatées d'avance | (27 378) | 73 337 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité courante | 761 658 | (703 297) |
| Variation des subventions | 56 218 | 152 218 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 931 634 | (1 326 043) |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | (980) | (412 819) |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (2 533) | (405 465) |
| Acquisitions d'immobilisations financières | (33 010) | - |
| Produits de cessions d'immobilisations | - | - |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (36 523) | (818 284) |
| Augmentation de capital ORA/BSA | 33 472 | - |
| Prime d'émission | (33 472) | - |
| Augmentation des dettes financières | - | 308 320 |
| Remboursement des dettes financières | - | (190 000) |
| Compensation des avances remboursables | - | - |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | - | 118 320 |
| Variation de trésorerie | 895 111 | (2 026 007) |

1.1.4 Annexe simplifiée

Seules les informations jugées significatives sur le 1er semestre 2009 sont reprises dans cette annexe.

INFORMATIONS SUR LES PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes 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 en France :

- 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.

PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les méthodes d'évaluation et de présentation sont celles prévues par les textes en vigueur. Les principes et méthodes comptables appliqués aux comptes arrêtés au 30 juin 2009 sont les mêmes que ceux adoptés pour la préparation des états financiers annuels au 31 décembre 2008 et exposés dans les notes annexes de ces états financiers.

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LES COMPTES DE BILAN ACTIF

AUTRES CREANCES

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

| <u>En euros</u> | <u>2008</u> | <u>2009</u> |
|--|----------------|----------------|
| Contrats de développements à recevoir sur exercices futurs | 184 992 | 106 082 |
| Subventions à recevoir sur exercices futurs | 370 844 | 370 844 |
| Subventions GENEHEART à recevoir sur exercice clos | 402 778 | 422 823 |
| Organismes sociaux - Produits à recevoir | 5 016 | |
| Débiteurs divers | 1 726 | 9 486 |
| Total | 965 356 | 909 235 |

Dès signature des contrats de développements, de subventions et d'avances remboursables, les montants, considérés comme certains, sont comptabilisés en autres créances. Au fur et à mesure des versements faits à la société, la trésorerie augmente et ce compte diminue d'autant.

ETAT DES CONTRATS DE DEVELOPPEMENTS

| <u>En euros</u> | <u>Initial</u> | <u>Solde à recevoir au 31/12/2008</u> | <u>Mouvements de l'exercice</u> | <u>Solde à recevoir au 30/06/2009</u> |
|--------------------|----------------|---|-------------------------------------|---|
| Consortium EU EVI | 233 333 | 49 192 | -78 910 | -29 718 |
| Consortium EURODIA | 460 800 | 135 800 | | 135 800 |
| Total | 694 133 | 184 992 | -78 910 | 106 082 |

ETAT DES SUBVENTIONS

| <u>En euros</u> | <u>Initial</u> | <u>Solde à recevoir au 31/12/2008</u> | <u>Mouvements de l'exercice</u> | <u>Solde à recevoir au 30/06/2009</u> |
|-------------------------|------------------|---|-------------------------------------|---|
| Consortium EU EPI | 237 600 | 108 765 | | 108 765 |
| Consortium EU EURATOOLS | 671 600 | 142 479 | | 142 479 |
| OSEO ANVAR - ANR | 616 000 | 119 600 | | 119 600 |
| Total | 1 525 200 | 370 844 | 0 | 370 844 |

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LES COMPTES DE BILAN PASSIF

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 |
| Solde clôture au 31/12/2007 | 852 082 | 18 901 759 | -14 100 560 | -1 089 726 | 4 563 555 | 0 | 923 142 | 107 151 | 4 670 706 |
| Ouverture au 01/01/2008 | 852 082 | 18 901 759 | -14 100 560 | -1 089 726 | 4 563 555 | 0 | 923 142 | 196 950 | 4 760 505 |
| Augmentation de capital | | | | | 0 | | | 257 873 | 257 873 |
| Avances conditionnées | | | | | 0 | | 118 320 | 118 320 | 118 320 |
| ORA | | | | | 0 | | | 0 | 0 |
| Résultat de l'exercice | | | | -1 164 794 | -1 164 794 | | | 0 | -1 164 794 |
| Affectation résultat | | | -1 089 726 | 1 089 726 | 0 | | | 0 | 0 |
| Solde clôture au 31/12/08 | 852 082 | 18 901 759 | -15 190 286 | -1 164 794 | 3 398 761 | 0 | 1 041 462 | 1 041 462 | 4 440 223 |
| Ouverture au 01/01/2009 | 852 082 | 18 901 759 | -15 190 286 | -1 164 794 | 3 398 761 | 0 | 1 041 462 | 1 041 462 | 4 440 223 |
| Augmentation de capital | 33 472 | -33 472 | | | 0 | | | 0 | 0 |
| Avances conditionnées | | | | | 0 | | | 0 | 0 |
| ORA | | | | | 0 | | | 0 | 0 |
| Résultat de l'exercice | | | | 30 010 | 30 010 | | | 0 | 30 010 |
| Affectation résultat | | | -1 164 794 | 1 164 794 | 0 | | | 0 | 0 |
| Solde clôture au 30/06/09 | 885 554 | 18 868 287 | -16 355 080 | 30 010 | 3 428 771 | 0 | 1 041 462 | 1 041 462 | 4 470 233 |

A la suite de l'attribution gratuite d'actions par décision du Conseil d'administration en date du 30 mai 2007, agissant sur délégation de l'AGE du 19 mars 2007, 223 150 actions nouvelles ont été émises le 30 mai 2009 au nominal soit une augmentation de capital de 33 472,50€ par imputation du même montant sur la prime d'émission.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 8 juin 2009 a autorisé le conseil d'administration à procéder, au profit des membres du personnel salarié de la Société, à l'émission de 220 000 bons de souscription de parts de créateur d'entreprise et ce jusqu'à la date du 8 août 2011.

AUTRES FONDS PROPRES

Les autres fonds propres sont composés de :

- 73.142 euros correspondant au solde de l'avance conditionnée par convention de soutien de l'Etat. Les sommes versées à ce titre s'élèvent à 184.840 euros. Cette convention prévoit la couverture de 50% des travaux engagés jusqu'au 31 décembre 2006. Le remboursement de cette avance est intervenu le 3 juillet 2009.
- 500.000 euros sur les 630.000 euros d'avance remboursable émise par l'OSEO ANVAR dans le cadre des recherches sur le rat. Les sommes versées à la clôture s'élèvent à 630.000 euros. 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 fera pour des montants progressifs entre le 30 juin 2007 et le 30 juin 2010.
- 160.000 euros sur les 210.000 euros d'avance remboursable émise par la Région Rhône-Alpes en cofinancement de l'OSEO ANVAR dans le cadre des recherches sur le rat. Les sommes versées à la clôture s'élèvent à 210.000 euros. 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 fera pour des montants progressifs entre le 30 juin 2007 et le 30 juin 2010.
- La société a prononcé le constat d'échec auprès d'OSEO ANVAR concernant le programme RAT. Un audit financier est diligenté sur le second semestre 2009. Comme prévu contractuellement, un remboursement de 120 000€ a déjà eu lieu au titre de l'acquis technologique.

- 220.320 € d'avances remboursables IT DIAB obtenues dans le cadre d'un financement OSEO. L'objectif du consortium est de développer des solutions technologiques dans le domaine des maladies vasculaires et métaboliques. L'enveloppe totale de l'avance à percevoir est de 498 145€.
- 88.00€ d'avances remboursables OSEO/HUS MAP obtenues dans le cadre d'un financement OSEO d'un montant total de 220 000€. Le programme concerne le développement de souris humanisées permettant de produire des anticorps partiellement humanisés.

Dès la signature des avances remboursables, les montants, considérés comme certains, sont comptabilisés en avances conditionnées et en autres créances. Le compte d'avances conditionnées n'est pas modifié au fur et à mesure des versements par les organismes payeurs. Il diminuera au moment des remboursements.

ETAT DES ECHEANCES DE REMBOURSEMENT DES AVANCES REMBOURSABLES

| <u>En euros</u> | <u>Solde au 31/12/08</u> | <u>Mouvements de l'exercice</u> | <u>Solde au 30/06/09</u> | <u>A moins d'un an</u> | <u>A plus d'un an</u> |
|-------------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Etat | 73 142 | | 73 142 | 73 142 | 0 |
| OSEO ANVAR | 500 000 | | 500 000 | 250 000 | 250 000 |
| OSEO ANVAR Région | 160 000 | | 160 000 | 60 000 | 100 000 |
| OSEO ANVAR IPO | 0 | | 0 | | 0 |
| OSEO - HUS MAB | 88000 | | 88 000 | | 88 000 |
| OSEO - IT DIAB | 220230 | | 220 230 | | 220 230 |
| Total | 1 041 372 | 0 | 1 041 372 | 383 142 | 658 230 |

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

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

| <u>En euros</u> | <u>31/12/2008</u> | <u>30/06/2009</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Contrats de services | 2 234 900 | 2 035 652 |
| Contrats de développements | 247 757 | 215 110 |
| Total | 2 482 657 | 2 250 762 |

La variation des produits constatés d'avance est à rapprocher de celles concernant d'autres postes du bilan. En effet, dès la signature des contrats de développements ou de subventions, 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.

Les produits constatés d'avance diminuent sous l'effet de la progression de l'avancement des contrats de service dû aux gains de productivité réalisés et à la saisonnalité de la facturation.

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LES COMPTES DE BILAN ACTIF ET PASSIF

ETAT DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

| <u>En euros</u> | <u>31/12/2008</u> | <u>Dotations</u> | <u>Reprises</u> | <u>30/06/2009</u> |
|---|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|
| Provisions pour risques et charges | 215 294 | 47 770 | -15 294 | 247 770 |
| Dépréciation sur stocks et en cours | 94 639 | 6 346 | -94 133 | 6 852 |
| Dépréciation sur comptes clients | 73 690 | 20 025 | -8 870 [▼] | 84 844 |
| Dépréciations | 168 329 | 26 371 | -103 003 | 91 697 |
| Total | 383 623 | 74 141 | -118 297 | 339 467 |

La reprise de 94K€ sur les en-cours est à mettre en relation directe avec la baisse des charges de production liée aux gains de productivité.

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires s'établit au 30 juin 2009 (6 mois) à 3 289 270 euros contre 3 002 060 euros au 30 juin 2008 (6 mois). Cette croissance s'explique par l'augmentation du nombre de contrats facturés et l'amélioration de la productivité.

Le chiffre d'affaires est constitué :

- des produits sur les contrats ; le chiffre d'affaires est constaté au fur et à mesure de la réalisation des travaux prévus par ces contrats ;
- des droits de licence pour l'utilisation des modèles propriétaires. Ces droits se montent à 31 k€ sur le semestre

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

| En % | 31/12/2008 | 30/06/2009 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| France | 10% | 2% |
| Europe | 50% | 45% |
| Amérique du Nord | 38% | 53% |
| Asie | 2% | - |
| Total | 100% | 100% |

AUTRES PRODUITS

| En euros | 31/12/2008 | 30/06/2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Reprise dépréciation des en cours de production | 15 857 | 94 133 |
| Transfert de charges d'exploitation | 8 538 | 20 985 |
| Produits divers de gestion courante | 138 | 7 |
| Revenus s/ licences | 34 439 | 32 959 |
| Crédit Impôt Recherche | 1 129 968 | 523 648 |
| Total | 1 188 940 | 671 732 |