

GENOWAY SA

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE
AUX COMPTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS
CONDENSES AU 30 JUIN 2010**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES COMPTES SEMESTRIELS CONDENSES AU 30 JUIN 2010**

Aux actionnaires
genOway SA
Lyon

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société genOway SA et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels condensés de celle-ci, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010 (ci après "les Comptes"), tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les Comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

genOway SA

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes semestriels
condensés au 30 juin 2010

Page 2

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels condensés avec les règles et principes comptables français.

Lyon, le 17 septembre 2010

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit



Elisabeth L'hermite

Rapport semestriel

au

30 juin 2010

COMPTES SOCIAUX SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2010 (*)

Les états financiers du premier semestre 2010 et de l'exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2009 sont présentés en comparatif.

(*) Les comptes arrêtés au 30 juin 2010 ont fait l'objet d'une revue limitée par le commissaire aux comptes de la société.

I - COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2010 (en €)

I - 1. BILAN

BILAN ACTIF

	Brut	Amortiss. & dépréciations	Net au 30/06/10	Net au 31/12/09
ACTIF IMMOBILISE				
Immobil. Incorporelles				
Concessions, brevets	550 163	493 989	56 174	65 490
Fonds commercial	196 950	-	196 950	196 950
Autres immob. Incorp	322 341	265 719	56 622	68 000
Immob. Incorp. en cours	-	-	-	-
Immobil. Corporelles				
Inst.techn.mat.et out.indust.	238 923	120 855	118 068	20 537
Autres immobilisations corp.	1 036 089	436 966	599 123	644 181
Immob. Corp. en cours / av. acceptes	135 927	-	135 927	-
Immobil. financières				
Autres participations	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	65 855	-	65 855	65 855
Total	2 546 248	1 317 529	1 228 719	1 061 013
ACTIF CIRCULANT				
Stocks				
En cours de product. de services	714 270	170 462	543 808	374 384
Créances				
Clients et comptes rattachés	2 086 884	170 143	1 916 741	1 783 146
Fournisseurs débiteurs	19 088	-	19 088	147 119
Personnel	982	-	982	-
Impôts sur bénéfices	507 360	-	507 360	1 244 040
Taxes sur Chiffre d'affaires	188 951	-	188 951	282 763
Autres créances	892 294	-	892 294	1 393 000
Divers				
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	200 421
Disponibilités	5 177 148	-	5 177 148	4 572 888
Charges constatées d'avance	97 058	-	97 058	78 195
Total	9 684 035	340 605	9 343 430	10 075 956
COMPTES DE REGULARISATION				
Ecarts de conversion actif	55 597	-	55 597	32 749
Total	55 597	-	55 597	32 749
TOTAL ACTIF	12 285 880	1 658 134	10 627 747	11 169 719

	Net au 30/06/10	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	121 072	116 678
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
Total	3 636 510	3 515 439
AUTRES FONDS PROPRES		
Prod. d'émission titr. Participations		
Obligations remboursables en actions	-	-
Avances conditionnées	308 320	308 320
Total	308 320	308 320
PROVISIONS		
Provisions pour risques	309 713	139 749
Provisions pour charges	-	-
Total	309 713	139 749
DETTES		
Découvert, concours bancaires	3 905	3 682
Emprunts et dettes financ. div	-	-
Emprunts groupe et associés	-	-
Dettes fournisseurs/cpts rat.	1 029 216	1 760 055
Dettes fiscales et sociales		
Personnel	231 469	287 717
Organismes sociaux	307 093	339 023
Taxes sur chiffre d'affaires	15 811	7 333
Autres dettes fiscales & sociales	6 152	11 847
Dettes/immob.et cptes rattachés	3 394	1 002
Autres dettes	1 741 416	1 598 912
Produits constatés d'avance	3 034 747	3 196 639
Total	6 373 203	7 206 210
COMPTES DE REGULARISATION		
Ecarts de conversion passif	-	-
Total	-	-
TOTAL PASSIF	10 627 747	11 169 719

I - 2. COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT

	du 01/01/10 au 30/06/10	% C.A.	du 01/01/09 au 31/12/09	% C.A.	du 01/01/09 au 30/06/09	% C.A.
PRODUITS						
Ventes de marchandises	-	0%	-	0%	-	0%
Production vendue	3 622 250	100%	6 613 644	100%	3 289 278	100%
Montant net du chiffre d'affaires	3 622 250	100%	6 613 644	100%	3 289 278	100%
Production stockée	233 612	6%	(15 057)	0%	7 713	0%
Production immobilisée	-	0%	-	0%	-	0%
Subventions d'exploitation	4 913	0%	112 216	2%	52 692	2%
Autres produits	586 726	16%	1 474 788	22%	680 603	21%
Total	4 447 501		8 185 591		4 030 286	
CHARGES						
Achats de m.p. & aut. approv.	(379 327)	-10%	(637 298)	-10%	(339 075)	-10%
Autres achats & charges externes	(1 771 829)	-49%	(3 553 670)	-54%	(1 829 096)	-56%
Impôts, taxes et vers. assimilés	(51 503)	-1%	(135 076)	-2%	(58 877)	-2%
Salaires et traitements	(984 719)	-27%	(1 907 912)	-29%	(1 007 795)	-31%
Charges sociales	(431 348)	-12%	(852 758)	-13%	(451 641)	-14%
Amortissements et provisions	(314 030)	-9%	(563 393)	-9%	(178 275)	-5%
Autres charges	(114 712)	-3%	(159 091)	-2%	(101 223)	-3%
Total	(4 047 468)		(7 809 198)		(3 965 982)	
RESULTAT D'EXPLOITATION	400 033	11%	376 393	6%	64 304	2%
Produits financiers	119 722	3%	171 331	3%	125 948	4%
Charges financières	(279 069)	-8%	(85 373)	-1%	(49 894)	-2%
Résultat financier	(159 347)	-4%	85 958	1%	76 054	2%
RESULTAT COURANT	240 686	7%	462 351	7%	140 358	4%
Produits exceptionnels	133 552	4%	828 832	13%	-	0%
Charges exceptionnelles	(255 661)	-7%	(1 180 400)	-18%	(114 501)	-3%
Résultat exceptionnel	(122 109)	-3%	(351 568)	-5%	(114 501)	-3%
Impôts sur les bénéfices	2 493	0%	5 893	0%	4 153	0%
RESULTAT DEL'EXERCICE	121 072	3%	116 678	2%	30 010	1%

I - 3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	du 01/01/10 au 30/06/10	du 01/01/09 au 31/12/09
Résultat net	121 072	116 678
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	360 665	359 446
- Subvention rapportée au résultat	-	(638 097)
Capacité d'autofinancement	481 737	(161 973)
Dettes fournisseurs	(728 446)	471 933
Dettes fiscales et sociales	(85 393)	(82 932)
Autres dettes	47 806	85 676
Produits constatés d'avance (hors subventions)	(110 621)	570 115
Stock et en-cours	(233 612)	15 057
Créances clients	(170 660)	345 467
Autres créances	1 432 675	149 975
Charges constatées d'avance	(18 863)	84 357
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité courante	132 886	1 639 648
Variation des subventions	27 797	324 043
Flux net de trésorerie généré par l'activité	642 420	1 801 718
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 199)	(1 610)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(263 425)	(3 371)
Acquisitions d'immobilisations financières	-	(33 010)
Produits de cessions d'immobilisations	26 000	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(239 624)	(37 991)
Augmentation de capital ORA/BSA	-	33 472
Prime d'émission	-	(33 472)
Augmentation des dettes financières	-	(95 045)
Remboursement des dettes financières	-	-
Compensation des avances remboursables	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-	(95 045)
Variation de trésorerie	402 796	1 668 682

II - ANNEXES SIMPLIFIEES

Seules les informations jugées significatives sur le 1^{er} semestre 2010 sont reprises dans cette annexe.

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.

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 2010 sont les mêmes que ceux adoptés pour la préparation des états financiers annuels au 31 décembre 2009 et exposés dans les notes annexes de ces états financiers.

II - 1. COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LES COMPTES DE BILAN ACTIF

II - 1.1. 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	71 801
Subventions à recevoir sur exercices futurs	286 386	286 386
Subventions GENEHEART à recevoir sur exercice clos	531 642	528 918
Compte Séquestre Collectis	485 370	
Débiteurs divers	17 801	5 189
Total	1 393 000	892 294

Au 31/12/2009, le compte Séquestre Collectis correspondait aux sommes mises sous séquestre suite au jugement du Tribunal du 12 novembre 2009.

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 30/06/2010</u>
Consortium EU EVI	233 333	-1 999		-1 999
Consortium EURODIA	460 800	73 800		73 800
Total	694 133	71 801	0	71 801

Etat des subventions 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 30/06/2010</u>
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

COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LES COMPTES DE BILAN PASSIF

II - 1.2. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Le capital de 885.954,40 € 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					0		-733 142	-733 142	-733 142
ORA					0			0	0
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					0			0	0
ORA					0			0	0
Résultat de l'exercice				121 072	121 072			0	121 072
Affectation résultat			116 678	-116 678	0			0	0
Solde clôture au 31/12/10	885 554	18 868 287	-16 238 403	121 072	3 636 510	0	308 320	308 320	3 944 830

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 BSPCE 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.

II - 1.3. AUTRES FONDS PROPRES

Les autres fonds propres sont composés de :

- 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.

Echéance de remboursement des avances remboursables :

En euros	Initial	Solde au 31/12/2009	Mouvements de l'exercice		Solde 30/06/2010
			de l'exercice	Fin de programm	
OSEO HUS MPA	220 000	88 000			88 000
OSE IT DIAB	498 145	220 320			220 320
Total	718 145	308 320	0	0	308 320

II - 1.4. PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

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

En euros	31/12/2009	30/06/2010
Contrats de services	2 805 016	2 694 395
Contrats de développements	391 623	340 352
Contrats de produits		
Subventions		
Total	3 196 639	3 034 747

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.

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

II - 2. COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LES COMPTES DE BILAN ACTIF ET PASSIF

II - 2.1. ETAT DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

En euros	31/12/2009	Dotations	Reprises	30/06/2010
Provisions pour risques et charges	139 749	309 713	-139 749	309 713
Dépréciation sur stocks et en cours	106 274	126 419	-62 232	170 461
Dépréciation sur comptes clients	115 546	90 742	-36 146	170 142
Dépréciations	221 821	217 161	-98 378	340 604
Total	383 623	526 874	-238 127	650 317

Les provisions pour risques et charges sont constituées de :

- pertes de change
- provision pour litiges

II - 3. COMPLEMENTS D'INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

II - 3.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires s'établit au 30/06/2010 à 3.622.250 € contre 3 289 278 € au 30/06/2009. 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.

Le chiffre d'affaires peut être ventilé comme suit :

En %	31/12/2009	30/06/2010
France	4%	5%
Europe	44%	37%
Amérique du Nord	52%	57%
Asie	-	1%
Autres	-	-
Total	100%	100%

AUTRES PRODUITS :

En euros	31/12/2009	30/06/2010
Reprise provision s/ pertes à terminaison	50 000	
Reprise dépréciation des en cours de production	92 425	62 232
Reprise dépréciation des créances douteuses	42 465	36 146
Transfert de charges d'exploitation	25 296	-282
Produits divers de gestion courante	86	27
Revenus s/ licences	52 959	-13 500
Crédit Impôt Recherche	1 196 866	493 535
Avoirs Prescrits	14 692	8 568
Total	1 474 789	586 726