

METabolic EXplorer

COMPTES SEMESTRIELS RESUMES
EN NORMES IFRS
AU 30 JUIN 2010

Sommaire

Comptes semestriels résumés au 30 Juin 2010

Etat du résultat global	3
Bilan	4
Tableau de flux de trésorerie	5
Tableau de variation des capitaux propres	6
Notes sur les états financiers	7

Etat du résultat global

	Notes	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Chiffre d'affaires	3	0	1 500	900
Autres produits de l'activité		384	532	260
Frais de recherche et développement		-4 850	-8 756	-4 169
Frais de développement activés		3 992	7 315	3 601
Frais de recherche et développement nets		-858	-1 441	-568
Frais commerciaux		-1 081	-1 378	-528
Frais administratifs		-1 449	-2 594	-1 363
Autres produits et charges opérationnels		-562	284	15
Résultat opérationnel avant paiement en actions		-3 567	-3 097	-1 285
Charges de personnel liées aux paiements en actions	12	-15	-684	-665
Résultat opérationnel après paiement en actions		-3 582	-3 781	-1 949
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		466	1 704	884
Coût de l'endettement financier brut		-221	-222	-103
Coût de l'endettement financier net		245	1 482	781
Autres produits et charges financiers		0	5	3
Charge (-) / Produit d'impôt	6	1 200	666	234
Résultat net global		-2 137	-1 627	-931
Autres éléments du résultat global		0	0	0
Résultat net global		-2 137	-1 627	-931
Résultat par action (en euros)	7	-0,10	-0,08	-0,05
Résultat dilué par action (en euros)	7	-0,096	-0,07	-0,04

Bilan

	Notes	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Actif				
Actifs incorporels	8.1	18 113	15 837	13 157
Actifs corporels	8.2	15 028	11 572	8 256
Actifs financiers non courants		47	47	48
Impôts différés actifs	14	3 130	1 929	1 500
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		36 319	29 385	22 961
Stocks				
Clients et comptes rattachés	9.1	326	565	1 404
Autres actifs courants	9.2	9 127	7 686	5 349
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	43 663	48 797	50 252
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		53 116	57 048	57 005
TOTAL ACTIF		89 435	86 433	79 966
Passif				
Capital	11	2 120	2 120	2 116
Primes	11	65 398	65 393	65 348
Réserves légales	11	212	203	203
Autres réserves		4 289	5 945	5 904
Résultat net global		-2 137	-1 627	-931
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		69 882	72 034	72 640
Dettes bancaires non courantes	13.1	6 860	5 069	2 586
Provisions non courantes		8	8	7
Autres dettes non courantes	13.3	947	680	706
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		7 814	5 757	3 298
Découverts bancaires	10 & 13.1	65	10	178
Dettes bancaires et autres dettes financières courantes	13.1	4 850	3 902	734
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		942	1 088	1 146
Autres passifs courants	15	5 881	3 643	1 970
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		11 738	8 643	4 028
TOTAL PASSIF		89 435	86 433	79 966

Tableau de flux de trésorerie

	Notes	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Résultat net global		-2 137	-1 627	-931
Amortissements et provisions (hors actif circulant)		750	1 080	527
Charges calculées sur paiements en actions et instruments financiers	12	15	684	665
Autres charges calculées		133	-44	-46
Variation des impôts différés	6.2	-1 200	-664	-234
Plus ou moins values de cessions		485	6	0
Capacité d'autofinancement		-1 954	-565	-20
Coût de l'endettement financier brut		127	180	90
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		-1 828	-385	70
Variation du poste clients	9.2	239	-511	-1 349
Variation du poste fournisseurs		141	79	138
Variation des autres actifs et passifs courants		939	-372	623
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		1 319	-803	-588
Flux net de trésorerie généré par l'activité		-508	-1 188	-518
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)		-4 167	-7 283	-3 604
Subventions d'investissement		1 678	3 273	1 785
Acquisitions autres immobilisations		-4 675	-8 632	-3 391
Variation du poste fournisseurs d'immobilisations		-146	833	456
Cessions d'immobilisations		0	909	0
Cessions d'actifs financiers		0	2	2
Flux de trésorerie liés aux autres actifs financiers courants		-5	-61	-49
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-7 315	-10 959	-4 802
Augmentation de capital		5	188	139
Nouveaux emprunts et autres dettes financières		6 479	6 143	0
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières		-109	-165	-81
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières		-3 741	-831	-263
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		2 634	5 335	-205
Incidence des variations de cours des devises				
Variation de trésorerie		-5 189	-6 812	-5 525
Trésorerie d'ouverture (1)	10	48 787	55 599	55 599
Trésorerie de clôture (1)	10	43 598	48 787	50 074

(1) Trésorerie active, moins découverts bancaires.

Variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes	Report à nouveau	Autres Réserves	Résultat Net	Titres auto-détenus	Autres éléments du résultat global	Total
Capitaux propres 31/12/2008	2 035	65 291	0	5 898	-390	0	0	72 833
Dividendes								0
Augmentation de capital	81	58						139
BSPCE et actions gratuites attribuées aux salariés (3)				665				665
Affectation du résultat				-390	390			0
Résultat net global de la période					-931		0	-931
Titres auto-détenus						-66		-66
Autres mouvements		-2		2				0
Capitaux propres 30/06/2009	2 116	65 348	0	6 175	-931	-66	0	72 640
Dividendes								0
Augmentation de capital	4	47						51
BSPCE et actions gratuites attribuées aux salariés				19				19
Affectation du résultat								0
Résultat net global de la période					-696			-696
Titres auto-détenus						82		82
Autres mouvements		-2		-61				-62
Capitaux propres 31/12/2009	2 120	65 393	0	6 133	-1 627	15	0	72 034
Dividendes								0
Augmentation de capital	0	5						5
BSPCE et actions gratuites attribuées aux salariés								0
Affectation du résultat				-1 627	1 627			0
Résultat net global de la période					-2 137			-2 137
Titres auto-détenus						-29		-29
Autres mouvements				9				9
Capitaux propres 30/06/2010	2 120	65 398	0	4 515	-2 137	-14	0	69 882

Il n'existe pas de dividendes mis en distribution.

Notes sur les états financiers au 30 juin 2010

Note 1 – Faits marquants entre le 31 décembre 2009 et le 30 juin 2010	9
Note 2 – Principes et méthodes d'évaluation	9
2.1 – REFERENTIEL COMPTABLE	9
2.2 – PRINCIPES D'ETABLISSEMENT DE CERTAINS POSTES DU BILAN ET DU RESULTAT GLOBAL DANS LES COMPTES SEMESTRIELS	10
2.2.1 - <i>Frais de recherche et développement et brevets</i>	10
2.2.2 – <i>Tests de dépréciation</i>	10
2.2.3 – <i>Impôt sur le résultat</i>	10
Note 3 – Chiffre d'affaires	10
Note 4 – Charges de personnel	11
Note 5 – Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	11
Note 6 – Impôt sur le résultat	11
6.1 – TAUX D'IMPOT	11
6.2 – DETAIL DE L'IMPOT COMPTABILISE	11
6.3 – RAPPROCHEMENT IMPOT THEORIQUE / IMPOT REEL	12
Note 7 – Résultat par action	12
Note 8 – Actifs non courants	13
8.1 – ACTIFS INCORPORELS	13
8.2 – ACTIFS CORPORELS	13
Note 9 – Actifs courants (hors trésorerie)	14
9.1 – CLIENTS	14
9.2 – AUTRES ACTIFS COURANTS	14
Note 10 – Trésorerie et équivalents de trésorerie	14
Note 11 – Capital et réserves	15
Note 12 – Paiements en actions	15
Note 13 – Trésorerie nette d'endettement	16
13.1 – VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	16
13.2 – ECHEANCIER DE L'ENDETTEMENT FINANCIER	17
13.3 – AUTRES DETTES NON COURANTES	17
13.4 – PASSIFS EVENTUELS	17
Note 14 – Impôts différés	18
Note 15 – Autres passifs courants	18
Note 16 – Instruments financiers	18
Note 17 – Effectifs	19
Note 18 – Engagements hors bilan	19
Note 19 – Informations sur les parties liées	19

19.1 – AVANTAGES ACCORDES AUX DIRIGEANTS MEMBRES DU DIRECTOIRE ET DU CONSEIL DE SURVEILLANCE	19
19.2 – TRANSACTIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE NON CONSOLIDEE AYANT UN DIRIGEANT EN COMMUN	19
Note 20 : Informations sur les risques liés aux instruments financiers	19
Note 21 : Evénements postérieurs à la clôture	19
Note 22 : Honoraires des commissaires aux comptes	19

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros, sauf indication contraire.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes établis aux normes IFRS au 30 juin 2010.

METabolic EXplorer est une société anonyme de droit français, située au Biopôle Clermont Limagne, cotée sur le marché Compartiment B d'Euronext Paris depuis le 10 avril 2007.

Comme indiqué dans la note 2.5 de l'annexe sur les comptes annuels au 31 décembre 2009, METabolic EXplorer n'opère que dans un seul secteur : le secteur opérationnel, le développement, l'exploitation commerciale de bioprocédés de production de molécules pour le secteur de la chimie, et un seul secteur géographique (le monde).

Les comptes semestriels ont été arrêtés par le directoire en date du 08/09/2010.

Note 1 – Faits marquants entre le 31 décembre 2009 et le 30 juin 2010

Le premier semestre 2010 de METabolic EXplorer a été marqué par les principaux faits suivants :

(1) Propriété Industrielle : un patrimoine renforcé

Dépôt de 3 nouvelles familles de brevets qui porte le portefeuille à 299 titres pour 50 familles de brevets.

(2) Performance de son portefeuille de produits : PDO

Production en continu de lots significatifs de PDO qui sont testés chez des industriels pour leurs applications en propres.

(3) Aide et subventions : BIO2CHEM

Obtention d'une aide ISI (Innovation Stratégique Industrielle) de 6.8 M€ d'OSEO pour le cadre du programme Bio2Chem.

(4) Infrastructures : extension des laboratoires de Recherche & Développement

Fin des travaux d'extensions des laboratoires et des locaux administratifs qui portent à 4 200m² le patrimoine immobilier de la société.

(5) Effectif : 113 collaborateurs à la fin de la période

Note 2 – Principes et méthodes d'évaluation

2.1 – Référentiel comptable

Les comptes semestriels sont établis en conformité avec les règles de comptabilité et d'évaluation définies par le référentiel IFRS (normes et interprétations) et adoptées par la Commission Européenne au 30 juin 2010. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm).

Les normes, amendements et interprétations rentrés en vigueur en 2010 ne sont pas applicables à la société, ou n'ont pas d'impact significatif.

METabolic EXplorer a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés par l'UE et qui rentreront en vigueur après le 30 juin 2010. La société n'anticipe pas d'impact significatif sur les prochains exercices. La société ne s'attend pas à ce que les normes, amendements et interprétations, publiées par l'IASB, mais non encore approuvées au niveau européen, aient un impact significatif sur les comptes des prochains exercices.

Les comptes semestriels sont établis et présentés selon la norme IAS 34. L'annexe aux comptes semestriels est présentée de façon résumée. Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes semestriels au 30 juin 2010 et au 30 juin 2009 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2009, et intégrés dans le document de référence en date du 26 mars 2007.

Les informations communiquées en annexe portent uniquement sur les éléments, les transactions et les événements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances de la société.

Les règles appliquées en matière d'estimation et de jugement ont été décrites au paragraphe 2.3 de l'annexe des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2009. Dans certains cas, ces règles ont été adaptées aux spécificités de l'arrêté semestriel.

L'activité de la société est peu affectée par les variations saisonnières.

2.2 – Principes d'établissement de certains postes du bilan et du résultat global dans les comptes semestriels

2.2.1 - Frais de recherche et développement et brevets

Les frais de recherche sont constatés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Les frais de développement sont essentiellement des frais engagés pour développer des procédés qui donnent lieu à un ou plusieurs brevets.

Les frais de développement sont immobilisés, lorsque les 6 critères définis par la norme IAS 38 sont respectés : faisabilité technique, intention de l'achever et de l'utiliser ou de le vendre, capacité à l'utiliser ou le vendre, avantages économiques probables, disponibilité des ressources et capacité à évaluer de manière fiable les dépenses liées au projet.

L'appréciation des critères est réalisée sur la base des informations existantes au 30 juin 2010.

2.2.2 – Tests de dépréciation

Des tests de dépréciation sont réalisés pour la clôture annuelle, pour tous les actifs non amortis (actifs à durée de vie indéterminée, et actifs amortissables en encours à la clôture de l'exercice), et pour les actifs amortis lorsqu'il existe des indices de pertes de valeur. Il n'existe pas d'actif à durée de vie indéterminée, comme indiqué en note 2.11 de l'annexe comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2009.

Les tests de dépréciation ne sont réalisés pour les comptes semestriels que pour les actifs les actifs ou groupes d'actifs significatifs pour lesquels il existe un indice de perte de valeur à la fin du semestre, ou pour lesquels il existait un indice de perte de valeur lors de la précédente clôture annuelle.

Les tests de dépréciation portent essentiellement sur les projets de développement. Les unités génératrices de trésorerie (plus petit groupe d'actifs générant des entrées de flux de trésorerie indépendants) correspondent aux projets de développement.

2.2.3 – Impôt sur le résultat

La charge d'impôt du semestre est calculée par application du taux moyen effectif estimé pour l'exercice au résultat avant impôt de la période.

Le crédit d'impôt recherche est présenté en diminution de l'actif des frais de recherche et développement au prorata des projets activés. Pour les projets non activés, la partie du crédit d'impôt recherche correspondante est présentée en autres produits.

La société a qualifiée la contribution économique territoriale de charge opérationnelle et non de charge d'impôt sur les sociétés.

Note 3 – Chiffre d'affaires

Notes	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>30/06/2009</u>
Royalties	0	1 500	900
Prestations de service & droits de consultation	0	0	0
TOTAL	0	1 500	900

Note 4 – Charges de personnel

	Notes	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>30/06/2009</u>
Avantages à court terme (salaires)		2 387	4 443	2 157
Avantages à court terme / charges sociales		960	1 727	855
Salaires et charges		3 347	6 170	3 012
Salaires et charges de développement immobilisés		-2 009	-3 530	-1 645
Juste valeur des avantages payés en actions		15	684	665
TOTAL		1 353	3 324	2 032

Avantages postérieurs à l'emploi / régimes à contributions définies : la charge nette liée aux engagements de fin de carrière est non significative.

Note 5 – Dotations nettes aux amortissements et aux provisions

Les dotations nettes sont constituées essentiellement des dotations sur amortissements.

Note 6 – Impôt sur le résultat

6.1 – Taux d'impôt

Le taux d'impôt différé retenu s'élève à 33,33% au 30 juin 2010, ainsi que sur les autres périodes présentées.

6.2 – Détail de l'impôt comptabilisé

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>30/06/2009</u>
Impôt exigible	0	2	0
Impôt différé	1 200	664	234
Total	1 200	666	234

6.3 – Rapprochement impôt théorique / impôt réel

	30/06/2010		31/12/2009		30/06/2009	
Résultat avant impôt théorique	<u>-3 612</u>		<u>-2 740</u>		<u>-1 370</u>	
Impôt théorique calculé selon le taux normal	1 204	-33,33%	913	-33,33%	457	-33,33%
Différences permanentes (1)	-4	0,10%	-249	9,09%	-222	16,23%
Crédits d'impôts	<u>0</u>	0,00%	<u>2</u>	-0,07%	<u>0</u>	0,00%
Impôt constaté	<u>1 200</u>	-33,22%	<u>666</u>	-24,30%	<u>234</u>	-17,07%

(1) Impôt calculé sur l'attribution d'actions gratuites au personnel

Note 7 – Résultat par action

Résultat non dilué par action :

	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Résultat net (en K Euro)	<u>-2 137</u>	<u>-1 627</u>	<u>-931</u>
Nombre d'actions moyen non dilué	<u>20 890 266</u>	<u>20 887 424</u>	<u>20 598 026</u>
Résultat net par action non dilué	<u>-0,10</u>	<u>-0,08</u>	<u>-0,05</u>

Résultat dilué par action :

	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Résultat net	<u>-2 137</u>	<u>-1 627</u>	<u>-931</u>
Nombre d'actions moyen dilué	<u>22 247 901</u>	<u>22 241 901</u>	<u>21 935 097</u>
Résultat net par action dilué	<u>-0,096</u>	<u>-0,07</u>	<u>-0,04</u>

Note 8 – Actifs non courants

8.1 – Actifs incorporels

	Brevets et Frais R&D	Logiciels et autres immo. Incorp	Immobilisations incorporelles en cours	Total des immobilisations incorporelles
Situation au 31 décembre 2009				
Solde net à l'ouverture	10 693	198	220	11 111
Acquisitions	8 024	67	110	8 201
Subventions des programmes*	-3 273	0		-3 273
Cessions		0	0	0
Amortissements	-89	-114	0	-202
<i>Subvention portée au résultat</i>	0	0	0	0
Solde net à la clôture du 31 décembre 2009	15 355	151	330	15 837
Situation au 30 juin 2010				
Solde net à l'ouverture	15 355	151	330	15 837
Acquisitions	4 017	91	-52	4 056
Subventions des programmes*	-1 678	0	0	-1 678
Cessions	0	0	0	0
Amortissements	-26	-75	0	-101
<i>Subvention portée au résultat</i>	0	0	0	0
Solde net à la clôture du 30 juin 2010	17 668	167	278	18 113

* lié à une nouvelle interprétation (12/2008) des normes IFRS sur le traitement du crédit impôt recherche et des subventions sur les coûts activés

La mise en œuvre des tests de dépréciation n'a conduit à constater aucune dépréciation sur les exercices présentés.

8.2 – Actifs corporels

	Constructions	Matériel, Outillage et autres immobilisations corporelles	Total des immobilisations corporelles
Situation au 31 décembre 2009			
Solde net à l'ouverture	91	5 499	5 590
Acquisitions	3 762	3 079	6 841
Cessions	-8	-14	-23
Amortissements	-62	-803	-866
<i>Subvention portée au résultat</i>	0	29	29
Solde net à la clôture	3 782	7 790	11 572
Situation au 30 juin 2010			
Solde net à l'ouverture	3 782	7 790	11 572
Acquisitions	1 406	2 704	4 110
Cessions	-3	0	-3
Amortissements	-55	-608	-663
<i>Subvention portée au résultat</i>	0	12	12
Solde net à la clôture	5 130	9 898	15 028

Note 9 – Actifs courants (hors trésorerie)

9.1 – Clients

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>30/06/2009</u>
Valeur brute	326	565	1 404
Provision clients	0	0	0
Valeur nette	326	565	1 404

Les créances clients ont une échéance inférieure à 1 an au 30 juin 2010, et dans les autres périodes présentées. La part des créances clients échues et non provisionnées au 30 juin 2010 est non significative.

9.2 – Autres actifs courants

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>30/06/2009</u>
Part à - d'un an du CIR	1 556	2 715	1 352
Charges constatées d'avance	675	542	648
Produits à recevoir (1)	2 548	2 308	2 716
Divers (2)	4 348	2 121	633
Valeur brute	9 127	7 686	5 349
Dépréciation			0
Valeur nette	9 127	7 686	5 349

(1) Produits à recevoir : il s'agit de produits à recevoir sur des subventions d'exploitation ;

(2) Au 30 juin 2010, les autres actifs divers correspondent principalement à des crédits de TVA et à une créance client d'un montant de 3 717 K€ liée au rachat des bâtiments.

Toutes les échéances des autres actifs courants sont inférieures à un an. La part des autres créances échues et non provisionnées au 30 juin 2010 est non significative. Aucune ventilation n'est donnée sur la partie à moins d'un an.

Note 10 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>30/06/2009</u>
Valeurs mobilières	1 820	8 584	17 807
Comptes courants bancaires et disponibilités	41 843	40 213	32 445
Trésorerie et équivalent de trésorerie	43 663	48 797	50 252
Concours bancaires créditeurs	-65	-10	-178
Trésorerie créditrice	-65	-10	-178
Trésorerie nette	43 598	48 787	50 074

Note 11 – Capital et réserves

La société n'est soumise à aucune exigence réglementaire spécifique en matière de capital.

La direction de la société n'a pas défini de politique et de gestion spécifique du capital. La société privilégie à ce jour un financement de son développement par fonds propres et endettement externe.

La société inclut, pour le suivi de ses capitaux propres, l'ensemble des composantes de capitaux propres, et n'assimile pas de passifs financiers à des fonds propres.

<i>en Euro</i>	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Valeur du capital	2 120 253	2 119 953	2 115 753
Nombre d'actions total	21 202 533	21 199 533	21 157 533
Valeur nominale (en euros)	0,10	0,10	0,10

L'évolution du nombre d'actions est donnée dans le tableau ci-dessous (cf. commentaires donnés dans le tableau des variations de capitaux propres).

	Total
Nombre d'actions 31/12/2009	21 199 533
Actions émises sur la période (Directoire du 19/01/2010)	3 000
	0
Nombre d'actions 30/06/2010	21 202 533

Note 12 – Paiements en actions

Au cours du 1^{er} semestre, il n'y a pas eu de nouveau plan d'attribution.

Pour le plan n° 1 des actions gratuites attribuées par l'AGE du 27/07/2007, l'attribution définitive est arrivée à terme le 10 avril 2009 soit 2 ans après la date d'acquisition.

Pour le plan n° 2 des actions gratuites attribuées par le Directoire du 08/10/2008, l'attribution définitive interviendra le 08/10/2010 soit 2 ans après la date d'acquisition.

Une charge de 15K€ a été comptabilisée par contrepartie des réserves, calculée conformément à la méthode décrite dans l'annexe des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2009 en note 13.

Note 13 – Trésorerie nette d'endettement

La trésorerie nette d'endettement est donnée dans le tableau ci-après :

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>30/06/2009</u>
- Endettement financier brut (voir note 13.1)	-11 775	-8 981	-3 498
+ Trésorerie et équivalents de trésorerie (voir note 10)	43 663	48 797	50 252
Trésorerie nette d'endettement	<u>31 888</u>	<u>39 816</u>	<u>46 754</u>

13.1 – Variation de l'endettement financier brut

	<u>2010 (30/06)</u>	<u>2009 (31/12)</u>	<u>2009 (30/06)</u>
Emprunts et dettes financières non courants			
Solde à l'ouverture	5 069	2 850	2 850
Souscriptions de la période	2 880	2 840	0
Remboursements de la période	0	-13	0
Variation de l'actualisation	0	0	0
Reclassement non courant à courant	-1 089	-608	-264
Solde à la clôture	6 860	5 069	2 587
Découverts et autres concours bancaires courants			
Solde à l'ouverture	10	90	90
Augmentation de la période	65	10	178
Diminution de la période	-10	-90	-90
Solde à la clôture	65	10	178
Dettes financières courantes			
Solde à l'ouverture	3 902	722	722
Augmentation de la période	3 600	3 293	0
Diminution de la période	-3 741	-734	-263
Variation de l'actualisation	0	13	9
Reclassement non courant à courant	1 089	608	264
Solde à la clôture	4 850	3 902	732
TOTAL DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT			
Solde à l'ouverture	8 981	3 663	3 663
Augmentation de la période	6 545	6 143	178
Diminution de la période	-3 751	-838	-353
Variation de l'actualisation	0	13	9
Reclassement non courant à courant	0	0	0
Solde à la clôture	<u>11 775</u>	<u>8 981</u>	<u>3 498</u>

13.2 – Echancier de l'endettement financier

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>30/06/2009</u>
Emprunts et dettes financières	11 710	8 971	3 320
A moins d'un an	4 711	3 902	732
Entre un et cinq ans	5 649	3 549	1 966
A plus de cinq ans	1 350	1 520	621
Découverts et autres concours bancaires	65	10	178
A moins d'un an	65	10	178
Entre un et cinq ans	0	0	0
A plus de cinq ans	0	0	0
Endettement financier global	11 775	8 981	3 498
A moins d'un an	4 776	3 912	911
Entre un et cinq ans	5 649	3 549	1 966
A plus de cinq ans	1 350	1 520	621

La société n'est pas exposée à un risque de liquidité. De ce fait, aucune ventilation n'est donnée, sur la partie à moins d'un an de l'endettement financier.

Les principales dettes financières incluent, au 30 juin 2010 :

- des dettes d'un montant total de 4 358 K€ concernant 9 contrats de crédit bail. L'objet de ces contrats est le financement des matériels et outillages de laboratoire, pour une valeur brute totale de 5 983 K€,
- une dette d'un montant de 1 384 K€ concernant un contrat de crédit bail immobilier d'un montant de 1 405 K€. L'objet de ce contrat est le financement des bâtiments de la société. Cette première tranche correspond au rachat des bâtiments existants. Le contrat est conclu pour 12 ans,
- une dette de 3 600 K€ sous la forme d'un billet de trésorerie avec un remboursement prévu au 10/07 dans l'attente du versement par le crédit bailleur du montant de la première tranche du rachat des locaux. A noter que sur la période, le billet de trésorerie conclu au 31 décembre 2009 pour un montant de 3 000 K€ a été remboursé intégralement,
- une dette d'un montant de 2 368 K€ lié à un emprunt d'un montant de 2 500 K€ souscrit fin 2009. L'objet de ce contrat est le financement des matériels destinés à notre unité de pilote industriel.

Les garanties liées à l'endettement financier sont détaillées en note 18 – Engagements hors bilan.

L'endettement financier n'est pas assorti de covenant. Il existe des garanties sur les contrats de crédits bail (cf. note 21 de l'annexe des comptes au 31 décembre 2009).

13.3 – Autres dettes non courantes

Les autres dettes non courantes sont essentiellement constituées d'avances sur royalties, dont les échéances sont inférieures à 5 ans.

13.4 – Passifs éventuels

La société n'a pas identifié de passifs pouvant avoir ou ayant eu, dans un passé récent, une incidence significative sur l'activité, les résultats, la situation financière et le patrimoine de la société.

Note 14 – Impôts différés

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>30/06/2009</u>
Fiscalité sur déficits reportables	2 206	1 126	823
Fiscalités sur différences temporaires imposables	3	7	3
Retraitements sur immobilisations incorporelles	76	17	23
Retraitements sur subventions liées à de la R&D activée	919	786	662
Autres impôts différés actifs	4	5	7
Impôt différé actif	3 208	1 942	1 518
Fiscalité sur juste valeur des dettes financières	-18	-23	-20
Retraitements sur immobilisations corporelles	-60	10	2
Impôt différé passif	-78	-13	-19
Impôt différé net	3 130	1 929	1 500

L'ensemble des impôts différés sont comptabilisés.

Les actifs d'impôts différés liés aux déficits fiscaux reportables ont été constatés en prenant en compte le budget prévisionnel limité aux 3 années suivantes. Comme en 2009, l'application de cette modalité conduit la société à constater l'intégralité des impôts différés actifs liés aux déficits fiscaux reportables.

Au 30 juin 2010, il n'y a pas d'impôt différé imputé directement en réserves.

Note 15 – Autres passifs courants

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>30/06/2009</u>
Dettes fiscales & sociales	1 369	1 221	1 069
Produits constatés d'avance (1)	3 199	129	0
Dettes sur immobilisations	1 306	1 166	788
Autres dettes d'exploitation	7	1 127	113
Total des autres dettes	5 881	3 643	1 970

(1) dont 3 108 K€ relative à une facturation partielle sur l'extension des bâtiments.

Les autres dettes ont une échéance inférieure à un an. La part des dettes échues au 30 juin 2010 est non significative. Aucune ventilation n'est donnée sur la partie à moins d'un an.

Note 16 – Instruments financiers

Actifs et passifs financiers

La juste valeur des actifs et passifs financiers est proche de leur valeur comptable.

Instruments dérivés

La société n'a pas mis en place d'instruments financiers dérivés.

Note 17 – Effectifs

	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>30/06/2009</u>
Effectif fin de période (équivalent temps plein)	<u>113</u>	<u>104</u>	<u>101</u>

Note 18 – Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan n'ont pas évolué de manière significative par rapport au 31 décembre 2009.

Note 19 – Informations sur les parties liées

19.1 – Avantages accordés aux dirigeants membres du Directoire et du Conseil de Surveillance

Avantages accordés hors paiements en actions :

Il n'existe aucun autre avantage accordé aux dirigeants, ni régime de retraite complémentaire, ni avantage à long terme, ni avantage postérieur à l'emploi.

La rémunération brute globale des membres du Directoire s'élève à 281 K€ au 30 juin 2010, et 119 K€ de charges sociales. La rémunération des membres du Conseil de Surveillance s'élève à 24 K€ au 30 juin 2010.

Avantages accordés liés à des paiements en actions :

Les avantages accordés liés à des paiements en actions (BSPCE) s'élèvent à 1 484 K€ au titre de 9 633 BSPCE accordés aux membres du Directoire.

19.2 – Transactions réalisées avec la société non consolidée ayant un dirigeant en commun

Néant

Note 20 : Informations sur les risques liés aux instruments financiers

L'analyse des risques a été détaillée dans la note 24 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Note 21 : Evénements postérieurs à la clôture

Les Process Books de fermentation et de purification pour le PDO ont été obtenus le 13 juillet 2010, ouvrant par là la voie à la concrétisation prochaine des projets d'industrialisation du procédé.

Note 22 : Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires des Commissaires aux comptes pris en charge sur la période :

Contrôle légal des comptes :	45 K€
Autres diligences directement rattachées à la mission :	0