

# **HYBRIGENICS SA**

3-5 Impasse Reille  
75014 PARIS

**Etats financiers semestriels**

**Période du 01/01/2008 au 30/06/2008**

Les états financiers de la Société sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

## BILAN ACTIF

En Milliers d'euros	Notes	Brut	Amortissement / Provision	30/06/2008	31/12/2007
Capital souscrit non appelé					
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets, droit similaire	IV.1.1	2 795	838	1 957	2 131
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	IV.1.1	50		50	0
Avances et acomptes/Immo. Incorp.					
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, Mat. Outil.	IV.1.1	1 441	1 299	142	90
Autres immobilisations corporelles	IV.1.1	4 935	3 532	1 404	1 607
Immobilisations en cours	IV.1.1	10		10	0
Avances et acomptes					
<b>Immobilisations financières</b>					
Participations évaluées					
Autres participations					0
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières		222		222	223
<b>TOTAL (I)</b>		<b>9 453</b>	<b>5 668</b>	<b>3 785</b>	<b>4 051</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>					
<b>Stocks</b>					
Matières premières approvisionnement.	IV.1.2	355	55	300	401
En cours de productions de biens					
En cours de production de services	IV.1.2	131		131	96
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances & ac. versés/commandes		487		487	306
<b>Créances</b>					
Clients comptes rattachés	IV.1.3	752		752	869
Autres créances	IV.1.3	2 056		2 056	1 543
Capital souscrit et appelé, non versé					
<b>Divers</b>					
Valeurs mobilières de placement	IV.1.4	3 166		3 166	8 266
Disponibilités		293		293	34
<b>Comptes de régularisations</b>					
Charges constatées d'avance	IV.1.3	144		144	371
<b>TOTAL (II)</b>		<b>7 384</b>	<b>55</b>	<b>7 330</b>	<b>11 884</b>
Écart de conversion actif (III)		17		17	10
<b>TOTAL GENERAL (I à III)</b>		<b>16 855</b>	<b>5 723</b>	<b>11 132</b>	<b>15 944</b>

Les notes indiquées ci-dessus renvoient aux paragraphes des compléments d'informations au bilan et au compte de résultat de l'annexe

## BILAN PASSIF

En Milliers d'euros	Notes	30/06/2008	31/12/2007
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social ou individuel	IV.1.5	980	977
Primes d'émission, de fusion, d'apport...		53 796	53 740
Écarts de réévaluation			
Réserve légale			
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau		(44 553)	(38 552)
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)</b>		<b>(3 940)</b>	<b>(6 002)</b>
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>TOTAL (I)</b>		<b>6 282</b>	<b>10 164</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Produit des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées	IV.1.6	1 734	2 141
<b>TOTAL (II)</b>		<b>1 734</b>	<b>2 141</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>			
Provisions pour risques		17	10
Provisions pour charges			
<b>TOTAL (III)</b>		<b>17</b>	<b>10</b>
<b>DETTES</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	IV.1.08	5	377
Emprunts et dettes financières divers	IV.1.08	75	68
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	IV.1.08	8	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	IV.1.08	1 685	1 855
Dettes fiscales et sociales	IV.1.08	470	942
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	IV.1.08	312	226
Autres dettes	IV.1.08	214	92
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>			
Produits constatés d'avance	IV.1.08	327	69
<b>TOTAL (IV)</b>		<b>3 098</b>	<b>3 629</b>
Ecarts de conversion passif (V)		0	1
<b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>		<b>11 132</b>	<b>15 944</b>

Les notes indiquées ci-dessus renvoient aux paragraphes des compléments d'informations au bilan et au compte de résultat de l'annexe

## COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros	Notes	France	Exportation	30/06/2008 Total	31/12/2007 Total	30/06/2007 Total
Ventes marchandises						
Production vendue de biens						
Prod. vend. de services		580	663	1 243	2 904	1 475
<b>Chiffres d'affaires net</b>	<i>IV.2.1</i>	<b>580</b>	<b>663</b>	<b>1 243</b>	<b>2 904</b>	<b>1 475</b>
Production stockée				35	(19)	7
Production immobilisée					0	
Reprise /amortis.& Provision transfert de charges				5	23	18
Autres produits	<i>IV.2.2</i>			253	469	232
<b>Total produits d'exploitation</b>				<b>1 536</b>	<b>3 377</b>	<b>1 732</b>
Achats marchandises				1	2	1
Variation stock marchandises					0	
Achats matières premières & autres approvisionnements				279	539	328
Variation stock matières premières & approvisionnement				82	134	59
Autres achats et charges externes	<i>IV.2.3</i>			3 365	4 516	2 281
Impôt, taxes et versements assimilés				218	95	132
Salaires & traitements				1 329	2 378	981
Charges sociales				501	1 093	458
Dotations aux amortissements sur Immobilisations				432	786	370
Dotations aux provisions sur Immobilisations					0	
Dotations aux provisions sur Actif circulant				18	70	27
Dotations aux provisions Pour risques & charges					0	
Autres charges				95	80	35
<b>Total charges d'exploitation</b>				<b>6 320</b>	<b>9 691</b>	<b>4 672</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>				<b>(4 784)</b>	<b>(6 314)</b>	<b>(2 940)</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée						
Perte supportée bénéfice transféré						
Produits financiers de participations						
Produits des autres valeurs mobilières & créances				2		
Autres intérêts & produits assimilés				10	1	
Reprises sur provisions & transfert de charges				969	6	6
Différences positives de change				3	3	1
Produits nets sur cessions de v.m.p.				111	106	40
<b>Total des produits financiers</b>				<b>1 095</b>	<b>116</b>	<b>47</b>
Dotations financières aux amortissements & Provisions				17	10	7
Intérêts & charges assimilés				966	5	3
Différences négatives de change				8	25	8
Charges nettes sur cessions de v.m.p.				0	2	
<b>Total des charges financières</b>				<b>991</b>	<b>41</b>	<b>18</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>				<b>103</b>	<b>75</b>	<b>30</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>				<b>(4 681)</b>	<b>(6 239)</b>	
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				109	15	5
Produits exceptionnels sur opérations en capital						
Reprises sur Provisions & transferts de charges				5 032		
<b>Total produits exceptionnels</b>				<b>5 140</b>	<b>15</b>	<b>5</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				5 032	29	25
Charges exceptionnelles sur opérations en capital						
Dotations exceptionnelles aux amortissements & provisions						
<b>Total charges exceptionnelles</b>				<b>5 032</b>	<b>29</b>	<b>25</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>				<b>108</b>	<b>(14)</b>	<b>(21)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise						
Impôts sur les bénéfices				(632)	(252)	
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>				<b>7 771</b>	<b>3 509</b>	<b>1 784</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>				<b>11 711</b>	<b>9 510</b>	<b>4 715</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>				<b>(3 940)</b>	<b>(6 002)</b>	<b>(2 931)</b>

*Les notes indiquées ci-dessus renvoient aux paragraphes des compléments d'informations au bilan et au compte de résultat de l'annexe*

## TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros

Variation des Capitaux Propres	Capital Social	Prime d'émission	Réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	TOTAL
<b>Bilan au 31 décembre 2006</b>	<b>906</b>	<b>48 511</b>		<b>(35 005)</b>	<b>(3 547)</b>	<b>10 865</b>
Affectation résultat exercice précédent				(3 547)	3 547	
Résultat de l'exercice					(2 931)	
<b>Bilan au 30 juin 2007</b>	<b>906</b>	<b>48 511</b>	<b>0</b>	<b>(38 552)</b>	<b>(2 931)</b>	<b>7 934</b>
<b>Bilan au 31 décembre 2007</b>	<b>977</b>	<b>53 740</b>	<b>0</b>	<b>(38 552)</b>	<b>(6 002)</b>	<b>10 164</b>
Frais d'émission lié à l'exercice des BSA		0				0
Exercice de BSA	3	55				58
Affectation résultat exercice précédent				(6 002)	6 002	0
Résultat de l'exercice					(3 940)	(3 940)
<b>Bilan au 30 juin 2008</b>	<b>980</b>	<b>53 795</b>	<b>0</b>	<b>(44 553)</b>	<b>(3 940)</b>	<b>6 282</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros

Tableau de flux de trésorerie	Notes	6 mois	12 mois
		Clos le 30/06/2008	Clos le 31/12/2007
<b>EXPLOITATION</b>			
<b>Résultat net</b>	<i>V.I</i>	(3 940)	(6 002)
Dotations aux amortissements	<i>IV.1.1</i>	431	786
Dotations aux provisions		36	79
Reprises de provisions		(978)	(6)
Reprises avance conditionnée			
Plus ou moins values de cessions			
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>(4 451)</b>	<b>(5 143)</b>
Diminution / (augmentation) des Autres actifs non courants		227	(234)
Diminution / (augmentation) des Clients		117	614
Diminution / (augmentation) des Autres actifs courants		312	(528)
Augmentation / (diminution) des Fournisseurs et comptes rattachés		(170)	457
Augmentation / (diminution) des Autres passifs courants		(489)	(464)
<b>Variation nette du besoin en fonds de roulement lié à l'exploitation</b>		<b>(3)</b>	<b>(155)</b>
<b>Total des flux nets d'exploitation [A]</b>		<b>(4 454)</b>	<b>(5 298)</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>			
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	<i>IV.1.1</i>	(166)	(1 115)
Acquisition d'actifs financiers		0	(25)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		0	0
Cessions / (acquisitions) de placements à court terme		0	0
Augmentation / (diminution) des Fournisseurs d'immobilisations		86	168
<b>Variation nette du besoin en fonds de roulement lié aux investissements</b>		<b>(80)</b>	<b>(972)</b>
<b>Total des flux nets d'investissements [B]</b>		<b>(80)</b>	<b>(972)</b>
<b>FINANCEMENT</b>			
Augmentation de capital ou apports		58	5 300
Augmentation des emprunts		9	0
Remboursement des emprunts			0
<b>Total des flux nets de financement [C]</b>		<b>67</b>	<b>5 300</b>
<b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie [A+B+C]</b>		<b>(4 467)</b>	<b>(969)</b>
Ecart de change			
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>		<b>7 926</b>	<b>8 895</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>3 460</b>	<b>7 926</b>

# **ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS**

**HYBRIGENICS SA**  
Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008



**SOMMAIRE**

<b>I.</b>	<b>Nature de l'activité.....</b>	<b>- 8 -</b>
<b>II.</b>	<b>Faits caractéristiques de l'exercice.....</b>	<b>- 8 -</b>
<b>III.</b>	<b>Principes et méthodes comptables .....</b>	<b>- 9 -</b>
<b>IV.</b>	<b>Compléments d'informations relatifs au bilan et au compte de résultat .....</b>	<b>- 10 -</b>
IV.1.	<i>BILAN .....</i>	<i>- 10 -</i>
IV.1.1.	<i>Immobilisations incorporelles et corporelles.....</i>	<i>- 10 -</i>
IV.1.2.	<i>Stocks et en-cours.....</i>	<i>- 11 -</i>
IV.1.3.	<i>Analyse et échéance des créances.....</i>	<i>- 12 -</i>
IV.1.4.	<i>Valeurs mobilières de placement .....</i>	<i>- 12 -</i>
IV.1.5.	<i>Capital social .....</i>	<i>- 12 -</i>
IV.1.6.	<i>Avances conditionnées .....</i>	<i>- 13 -</i>
IV.1.7.	<i>Passifs éventuels.....</i>	<i>- 13 -</i>
IV.1.8.	<i>Analyse et échéance des dettes.....</i>	<i>- 14 -</i>
IV.2.	<i>COMPTE DE RESULTAT.....</i>	<i>- 14 -</i>
IV.2.1.	<i>Ventilation du chiffre d'affaires .....</i>	<i>- 14 -</i>
IV.2.2.	<i>Autres produits.....</i>	<i>- 14 -</i>
IV.2.3.	<i>Autres achats et charges externes .....</i>	<i>- 15 -</i>
<b>V.</b>	<b>Informations complémentaires.....</b>	<b>- 16 -</b>
V.1.	<i>Résultat par action .....</i>	<i>- 16 -</i>
V.2.	<i>Engagements hors bilan.....</i>	<i>- 16 -</i>
V.2.1.	<i>Engagements sociaux.....</i>	<i>- 16 -</i>
V.2.2.	<i>Engagements hors bilan donnés.....</i>	<i>- 16 -</i>
V.2.2.1.	<i>Engagements liés à l'activité courante .....</i>	<i>- 16 -</i>
V.2.2.2.	<i>Engagements conditionnels.....</i>	<i>- 17 -</i>
V.2.2.3.	<i>Engagements de paiements futurs (obligations contractuelles).....</i>	<i>- 17 -</i>
V.2.2.4.	<i>Droit individuel à la formation .....</i>	<i>- 18 -</i>
V.2.3.	<i>Engagements hors bilan reçus .....</i>	<i>- 18 -</i>
V.3.	<i>Effectifs.....</i>	<i>- 18 -</i>
V.4.	<i>Evènements postérieurs à la clôture des comptes .....</i>	<i>- 18 -</i>

## I. Nature de l'activité

Hybrigenics est une société biopharmaceutique menant ses propres programmes de R&D en cancérologie, et fournissant des services de recherche à la pointe de la technologie pour identifier, valider et inhiber les interactions protéine-protéine pour les clients du vaste domaine de toutes les sciences de la vie.

Hybrigenics Pharma développe l'inecalcitol, un analogue synthétique de la vitamine D plus puissant et moins toxique que les composés naturellement actifs de la vitamine D. La première indication de l'inecalcitol à laquelle s'intéresse Hybrigenics est le cancer de la prostate par voie orale. La recherche d'Hybrigenics se concentre sur les protéases spécifiques de l'ubiquitine (USPs) validées en interne en tant que cibles oncologiques originales, et sur la découverte d'inhibiteurs d'USP comme nouveaux médicaments anti-cancéreux.

Les services offerts par Hybrigenics Services reposent d'une part, sur une technologie fiable de criblage double hybride en levure, réalisée sur une plateforme industrielle robuste certifiée ISO 9001, et soutenue par de solides outils et compétences bioinformatiques pour compiler et classifier les interactions protéine-protéine détectées. D'autre part, Hybrigenics fournit une assistance en conception d'études ou les conduit pour ses clients, avec pour objectifs la validation des interactions les plus pertinentes et le criblage de petites molécules capables de les inhiber.

## II. Faits caractéristiques de l'exercice

### × Développement de l'activité

1/ Hybrigenics a poursuivi son développement axé sur ses deux activités, son activité de Recherche et de Développement et son activité de Service.

Au sein de son activité de R&D, Hybrigenics mène un essai clinique de Phase II dans le cancer de la prostate réfractaire aux traitements anti-hormonaux avec l'inecalcitol. L'inecalcitol est un analogue chimique de la vitamine D, par voie orale quotidienne en association avec le Taxotère® (Sanofi-Aventis), qui est la chimiothérapie intraveineuse de référence pour cette indication thérapeutique. Depuis six mois, répartis dans six centres anticancéreux en France, un total de 18 patients a permis de tester les paliers de doses de 40, 80 et 160 µg/jour pendant plusieurs semaines, sans aucune augmentation du calcium dans le sang ou les urines, qui représente l'effet secondaire limitant l'utilisation des dérivés naturels de la vitamine D.

Hybrigenics a reçu l'autorisation de l'AFSSAPS d'augmenter les doses d'inecalcitol dans son essai de Phase II.

L'objectif de cette étude de Phase II est de déterminer la dose maximale tolérée d'inecalcitol administré tous les jours par voie orale pendant 18 semaines.

2/ Par ailleurs, Hybrigenics et Servier ont renouvelé leur collaboration de recherche sur la validation d'USP en oncologie. Le contrat porte sur la validation d'une protéase spécifique de l'ubiquitine (USP) confidentielle qui joue un rôle dans la régulation d'une protéine particulière qu'étudie Servier dans le domaine de l'oncologie.

3/ Enfin, le chiffre d'affaires de l'activité Service au 30 juin 2008 est en recul de 17% par rapport au premier semestre 2007. Le carnet de commande à fin juin 2008 permet néanmoins d'envisager une croissance du chiffre d'affaires de l'activité de service en 2008 par rapport au chiffre d'affaires enregistré en 2007.

### III. Principes et méthodes comptables

Les comptes semestriels sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France et en conformité avec les dispositions du Code de commerce et du décret n°83-1020 du 29 novembre 1983.

Les conventions générales, préconisées par le règlement du CRC n°99-03 du 29 avril 1999 relatif à la révision du Plan Comptable Général, ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux principes de base suivants :

- × Continuité de l'exploitation,
- × Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- × Indépendance des exercices.

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode des coûts historiques.

L'annexe aux comptes semestriels n'inclut pas toutes les informations requises lors des états financiers annuels et doit en conséquence être lue en relation avec les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2007. En particulier, les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement de ces états financiers semestriels sont ceux retenus pour les états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2007 et décrits dans l'annexe de ces états financiers annuels, au § III.

## IV. Compléments d'informations relatifs au bilan et au compte de résultat

### IV.1. BILAN

#### IV.1.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

En milliers d'euros

Valeurs Brutes	31/12/2007	Augmentation		Diminution		30/06/2008
		Réévaluation	Acquisitions / créations	Par virement	Par cession	
Logiciels	268		1			270
Licences inecalcitol	2 225		0			2 225
Licence Dualsystems	300					300
Avances et acomptes versés s/ immo.incop.	0		50			50
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>2 794</b>		<b>51</b>			<b>2 845</b>
Matériels et outillages	1 361		80			1 441
Installations agenc. & aménagements	4 003		5			4 008
Matériels de bureau et informatique	673		20			693
Mobiliers	234					234
Avances et acomptes versés s/ immo.corp.			10			10
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>6 272</b>		<b>114</b>			<b>6 386</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>9 065</b>		<b>166</b>			<b>9 231</b>

Les brevets et demandes de brevets développés en interne par Hybrigenics SA ne sont pas immobilisés.

Le poste « Licences inecalcitol » d'un montant de 2 225 K€ est composé :

- des versements effectués en contrepartie du droit d'utiliser, de développer et de commercialiser la molécule de l'inecalcitol. La société a effectué un paiement initial de 1 M€ à la signature des contrats avec ses partenaires, la société Theramex et l'Université de Louvain, en novembre 2005.

Ce paiement initial est assorti de paiements conditionnels (milestones) dont la réalisation est subordonnée au franchissement des différentes phases du développement du médicament. Au 30 juin 2008, deux milestones de 550 K€ chacun ont été comptabilisés correspondant à l'entrée en Phase Clinique 1 en décembre 2006 et à l'entrée en Phase Clinique 2 en novembre 2007 de l'inecalcitol. Le montant activé au titre de ces contrats est de 2 100 K€.

- d'un paiement de 125 K€ effectué sur le premier semestre 2007 à l'occasion de la signature avec Theramex d'un nouvel accord de licence exclusif concernant les méthodes de synthèse de l'inecalcitol

Les paiements conditionnels qui seront éventuellement effectués dans le futur constituent des engagements hors bilan (cf. § Informations complémentaires, note V.2.2.2.).

Par ailleurs, en 2007, la société a inscrit à son bilan un montant de 300 K€ de licences relatives à une technologie de criblage de protéine membranaire complémentaire à la technologie de criblage double hybride Hybrigenics. La valeur de cet actif a été déterminée sur la base du premier versement de 76 K€ réalisé sur le premier semestre 2007, et des versements futurs à effectuer à la société Dualsystems, détentrice du brevet.

*En milliers d'euros*

Amortissements	31/12/2007	Dotations Reprises sur cessions	30/06/2008
Logiciels	258	8	266
Licences inecalcitol	391	158	549
Licence Dualsystems	13	10	23
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>663</b>	<b>175</b>	<b>838</b>
Matériels et outillages	1 271	28	1 299
Installations agenc. & aménagements	2 521	200	2 721
Matériels de bureau et informatique	624	16	640
Mobiliers	159	12	171
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>4 575</b>	<b>256</b>	<b>4 830</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>5 237</b>	<b>431</b>	<b>5 668</b>

*En milliers d'euros*

Valeurs Nettes	30/06/2008	31/12/2007
Logiciels	4	10
Licences inecalcitol	1 676	1 834
Licence Dualsystems	277	287
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>1 957</b>	<b>2 131</b>
Matériels et outillages	142	90
Installations agenc. & aménagements	1 287	1 483
Matériels de bureau et informatique	53	49
Mobiliers	64	75
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 545</b>	<b>1 697</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3 562</b>	<b>3 828</b>

L'amortissement des licences acquises pour le développement de l'inecalcitol est réalisé sur la durée de vie restante du brevet principal qui expire en juillet 2013 et décembre 2020. L'évaluation de ces licences sera réexaminée chaque année afin de tenir compte de l'évolution du développement clinique de l'inecalcitol.

Au 30 juin 2008, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié par la Société compte tenu du bon déroulement des études cliniques illustré par l'entrée en phase I puis en phase II en novembre 2007.

La licence Dualsystems sera amortie jusqu'en mars 2022, date de fin de protection juridique du brevet.

#### IV.1.2. Stocks et en-cours

Les stocks de la Société au 30 juin 2008 sont composés de matières premières et d'en-cours de production. Le tableau ci-dessous présente la valeur nette comptable au 30 juin 2008 des stocks de la Société par catégorie :

*En milliers d'euros*

Catégories	30/06/2008	31/12/2007
Stocks de consommables	97	105
Stock librairies chimiques	91	109
Stock Inecalcitol	111	187
<b>MATIÈRES PREMIÈRES</b>	<b>300</b>	<b>401</b>
<b>EN-COURS DE PRODUCTIONS</b>	<b>131</b>	<b>96</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>431</b>	<b>496</b>

Une provision pour dépréciation des stocks a été comptabilisée à hauteur de 54,7 K€ au 30 juin 2008 sur le stock librairies chimiques.

*IV.1.3. Analyse et échéance des créances*

En milliers d'euros

	30/06/2008			31/12/2007	
	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	Montant net	Montant net
Créances rattachées à des participations					
Autres immobilisations financières	222		222	222	223
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>222</b>	<b>0</b>	<b>222</b>	<b>222</b>	<b>198</b>
Créances clients	752	752		752	869
Clients douteux ou litigieux					
Autres créances clients					
<i>Sous-total créances clients et comptes rattachés</i>	<i>752</i>	<i>752</i>	<i>0</i>	<i>752</i>	<i>869</i>
Fournisseur - Avances et Acomptes	487	487	0	487	306
<i>Sous-total- Avances et Acomptes</i>	<i>487</i>	<i>487</i>	<i>0</i>	<i>487</i>	<i>306</i>
Personnel et comptes rattachés	4	4		4	2
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	9	9		9	5
Etat et autres collectivités publiques (1)	2 035	954	1 081	2 035	1 950
Groupes et associés	0		0	0	0
Débiteurs divers	9	9		9	70
<i>Sous-total autres créances</i>	<i>2 056</i>	<i>975</i>	<i>1 081</i>	<i>2 056</i>	<i>2 027</i>
Charges constatées d'avances	144	144		144	371
<b>ACTIF CIRCULANT ET CCA</b>	<b>3 439</b>	<b>2 358</b>	<b>1 081</b>	<b>3 439</b>	<b>3 573</b>

(1) Le Crédit d'Impôt Recherche n'avait pas été estimé pour le premier semestre 2007 car cet impôt se calcule de manière annuelle à partir du volume de certaines dépenses de recherche et développement et de l'accroissement de ces dépenses. En cas de diminution des dépenses de recherche et développement, la part négative de crédit d'impôts s'impute sur les crédits d'impôts futurs. L'estimation semestrielle de cet impôt était délicate. Le mode de calcul a été revu en profondeur à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2008 portant la part volume de 10% à 30%. Suite à ce changement, la Direction a donc estimé la part volume de ce crédit pour le 1<sup>er</sup> semestre 2008.

*IV.1.4. Valeurs mobilières de placement*

Elles sont constituées principalement de parts d'OPCVM et de parts de fonds monétaires Euro. Leur valeur au bilan s'élève à 3 166 410,84 euros. Leur cours de clôture au 30 juin 2008 est de 3 259 345,91 euros.

	Quantité	Cours au 30 juin	Evaluation au 30 juin
FCP CAAM Arbitrage VAR 2 FCP	15	3072,13	46 081,95
FCP KLEBER	10	21844,52	218 445,20
ORSAY JOUR 3DEC	738	4058,02	2 994 818,76

*IV.1.5. Capital social*

L'augmentation du capital enregistrée sur le premier trimestre est consécutive à l'exercice des BSA 98 n°1 à échéance du 31 mars 2008, ainsi que l'exercice de BSA résultant de l'augmentation de capital du 17-12-2007.

Le capital social entièrement libéré s'élève à 980 K€, divisé en 9 798 559 actions d'une valeur nominale de 0,10 euro.

Toutes les actions ont les mêmes droits.

*IV.1.6. Avances conditionnées*

L'objet, le solde et les modalités de remboursement au 30 juin 2008 des avances remboursables sans intérêt reçues par la Société sont détaillés ci-après :

*En euros*

Avances conditionnées	Contrat OSEO ANVAR n°A0507004	Convention Ministère de l'Industrie	Contrat d'assurance prospection Coface	Total
<b>Montant au 30.06.2008</b>	<b>300 000 euros</b>	<b>1 374 610 euros</b>	<b>59 364 euros</b>	<b>1 733 974 euros</b>
<b>Objet</b>	Avance accordée dans le cadre d'un programme ayant pour objet l'optimisation et la sélection d'un inhibiteur d'Ubiquitin-Specific Proteases pour le traitement des cancers.	Avance accordée dans le cadre d'un programme ayant pour objet la recherche de nouvelles cibles thérapeutiques et médicaments dans le domaine du cancer dans le cadre du projet « Réseau Genhomme ».	Contrat d'assurance prospection sur le Japon et les Etats-Unis souscrit auprès de la Coface présentant un solde d'avance remboursable.	
Avec ou sans intérêt	sans	sans	sans	
<b>Echéancier de remboursement</b>	Sauf échec technique ou commercial des programmes, le remboursement des 2 avances, détaillées ci-dessus, s'effectuera conformément à l'échéancier suivant : - Moins d'1 an : 518 K€, - 1 à 3 ans : 240 K€, - plus de 3 ans : 916 K€. Le programme scientifique sur lequel repose la Convention avec le Ministère de l'industrie n'a pas généré de débouchés commerciaux. La société entend demander un constat d'échec du programme et ne pas rembourser cette avance.		La période d'amortissement court du 1.11.2005 au 30.10.2008.  Pendant la période d'amortissement, à l'issue de chaque exercice de 12 mois, un reversement d'un pourcentage de recettes réalisées pendant l'exercice sur la zone garantie, dans la limite des indemnités versées, est effectué.  Les indemnités non remboursées, du fait de recettes insuffisantes à la fin de la période d'amortissement, restent définitivement acquises à l'entreprise.	

Sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2008, il a été remboursé sur les avances conditionnées les montants suivants :

- × 345 K€ au titre du contrat ANVAR N° A9909252Q
- × 62 K€ au titre de l'assurance prospection COFACE

*IV.1.7. Passifs éventuels*

Aucun passif éventuel n'a été identifié au 30 juin 2008.

*IV.1.8. Analyse et échéance des dettes*

*En milliers d'euros*

	30/06/2008				31/12/2007
	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans	Montant brut
Emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5	5			377
Emprunts et dettes financières divers	75	68	8		68
<b>DETTES FINANCIERES</b>	<b>81</b>	<b>73</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>445</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	1 685	1 685			1 855
<b>Sous-total comptes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>1 685</b>	<b>1 685</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 855</b>
Clients - Avances et Acomptes	8	8	0	0	0
<b>Sous-total- Avances et Acomptes</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Personnel et comptes rattachés	169	169			336
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	248	248			546
Etat et autres collectivités publiques	54	54			59
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	312	162	150		226
Autres dettes	214	214			92
<b>Sous-total autres dettes</b>	<b>997</b>	<b>847</b>	<b>150</b>	<b>0</b>	<b>1 260</b>
Produits constatés d'avance	327	327			69
<b>DETTES D'EXPLOITATIONS ET PCA</b>	<b>3 017</b>	<b>2 940</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>3 184</b>

**IV.2. COMPTE DE RESULTAT**

*IV.2.1. Ventilation du chiffre d'affaires*

*En milliers d'euros*

Répartition par secteur d'activité	30/06/2008	30/06/2007
Hybrigenics Pharma	234	269
Hybrigenics Services	1 002	1 206
Refacturation		
Autres (refacturation)	7	
<b>TOTAL</b>	<b>1 243</b>	<b>1 475</b>

*En milliers d'euros*

Répartition par marché géographique	30/06/2008	30/06/2007
France	580	765
Etranger	663	710
<b>TOTAL</b>	<b>1 243</b>	<b>1 475</b>

*IV.2.2. Autres produits*

Le montant des autres produits sur le premier semestre de l'exercice 2008 s'élève à 259 K€ et se décompose de la façon suivante :

*En milliers d'euros*

Autres produits	30/06/2008	30/06/2007
Subventions d'exploitation		7
Autres locations	253	225
Divers	6	0
<b>TOTAL</b>	<b>259</b>	<b>232</b>

*IV.2.3. Autres achats et charges externes*

Le montant des autres achats et charges externes au 30 juin 2008 s'élève à 3 365 K€. Le détail de ces charges est donné dans le tableau ci-après :

*En milliers d'euros*

<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>
Sous traitance générale <sup>1</sup>	1 743	928
Locations	508	615
Entretien et réparation	116	116
Assurances <sup>2</sup>	37	29
Rémunérations d'intermédiaire et honoraires	581	257
Divers	380	336
<b>TOTAL</b>	<b>3 365</b>	<b>2 281</b>

<sup>1</sup> La variation est essentiellement imputable aux dépenses liées au développement de l'inécalcitol.

<sup>2</sup> L'augmentation de ce poste s'explique principalement par les honoraires liés à la cotation en Bourse.

## V. Informations complémentaires

### V.1. Résultat par action

Le tableau ci-dessous présente le résultat de base par action ainsi que l'effet de dilution des instruments émis et en circulation au 30 juin 2008.

		30/06/2008	30/06/2007
Résultat net (perte), en milliers d'euros		(3 940)	(2 931)
Nombre d'actions en circulation	[1]	9 798 559	9 058 540 <sup>(1)</sup>
Résultat de base par action, en euros		(0,4)	(0,32)
<b>Nombre d'actions potentiellement à émettre au titre des instruments</b>	<b>[2]</b>	<b>3 011 937</b>	
<i>dont : BSA</i>		2 124 327	
<i>Stock options</i>		325 010	
<i>Droits à actions gratuites</i>		562 600	
<b>Effet de dilution sur le bénéfice par actions des instruments émis</b>	<b>[2] / [1] + [2]</b>	<b>23,5%</b>	

<sup>(1)</sup> corrigé de la division par 10 de la valeur nominal des titres (AGE du 15 octobre 2007)

\* Compte tenu des résultats déficitaires, les instruments émis ont un effet relatif en 2007 et 2008. Cependant, en cas de résultat bénéficiaire, l'effet dilutif sur le résultat par action des BSA, stock options et DAA émis, tel que calculé ci-dessus, s'élève à 23,5%.

### V.2. Engagements hors bilan

#### V.2.1. Engagements sociaux

Le seul régime à prestations définies concerne les indemnités de fin de carrière dont les principales caractéristiques sont les suivantes :

- × indemnités forfaitaires définies par la convention collective nationale des industries chimiques du 30 décembre 1952 en fonction du nombre d'années de service du salarié et de son salaire annuel au moment de son départ à la retraite ;
- × le calcul est effectué sur la base de paramètres définis par la Direction Financière de la Société et des Ressources Humaines.

L'âge moyen des salariés de l'entreprise s'établissant à 33 ans, l'engagement en matière de départ à la retraite est considéré non significatif. En conséquence, la société a décidé de ne pas opter pour la méthode préférentielle préconisée par la recommandation du CNC 2003-01 et n'a pas comptabilisé ses engagements de retraite. Ceux-ci constituent en conséquence des engagements hors bilan.

Sur la base d'une évaluation actuarielle effectuée au 31-12-2007, les engagements de retraite de la Société s'élèvent à 57 K€.

#### V.2.2. Engagements hors bilan donnés

##### V.2.2.1. Engagements liés à l'activité courante

Il n'existe aucun engagement lié à l'activité courante au 30 juin 2008.

V.2.2.2.Engagements conditionnels

Dans le cadre de l'acquisition des licences inecalcitol en novembre 2005, la Société s'est engagée à effectuer des paiements futurs conditionnels, dont l'exigibilité sera fonction du franchissement des différentes phases de développement et du succès de la commercialisation d'un médicament issu de la molécule. Le solde de ces paiements conditionnels au 30 juin 2008 s'élève à 1 900 K€.

Par ailleurs, le contrat d'acquisition des licences inecalcitol prévoit le paiement par Hybrigenics de royalties à hauteur de 3% des ventes futures de médicaments.

Le nouvel accord de licence signé avec Theramex sur le premier semestre 2007 stipule qu'un paiement complémentaire de 75 K€ devra être versé au cas où l'inecalcitol est produit par toute autre personne que Theramex. Il sera exigible dès reconnaissance de la conformité aux spécifications convenues du premier lot produit.

V.2.2.3.Engagements de paiements futurs (obligations contractuelles)

Les engagements de paiements futurs concernent les paiements à effectuer au titre des contrats de location suivants :

- × un bail commercial avec la Régie Immobilière de la Ville de Paris portant sur les locaux du siège social de la Société. Le tableau ci-dessous mentionne la part irrévocable des loyers qui devront être versés jusqu'à l'échéance de la période triennale en cours, c'est-à-dire le 30 novembre 2009.

*En milliers d'euros*

	<b>Montant</b>
Montant annuel des loyers à la signature du contrat	679
Montant annuel des charges locatives à la signature du contrat	112
Date de départ du bail	30/11/2000
Durée du bail	9 ans*
Redevances Loyer premier semestre 2007	517
Redevances Loyer premier semestre 2008	532
*dont 6 ans fermes	

*En milliers d'euros*

<b>Bail locatif</b>	<b>Loyers restant à payer au 30/06/2008</b>		
	<b>Total</b>	moins d'1 an	1 à 3 ans
Loyers et charges locatives (en fonction de l'indexation de 2008)	1 543	1 089	454

- × le contrat de location de matériel de laboratoire conclus de façon tripartite entre la Société, le propriétaire des équipements et un établissement financier. Les informations relatives à ces contrats sont fournies ci-dessous.

*En milliers d'euros*

	<b>Montant Contrat 060203</b>
Valeur des biens à la signature du contrat	111
Redevances pour le premier semestre 2007	25
Redevances pour le premier semestre 2008	25
Charges d'amortissement si les biens avaient été acquis par l'entreprise pour la période du 1er janvier au 30 juin 2008	18
Cumul des amortissements si les biens avaient été acquis par l'entreprise au 30/06/2008	77

En milliers d'euros

Contrats de location	Redevances restant à payer au 30/06/2008			
	Total	moins d'1 an	1 à 5 ans	plus de 5 ans
Contrat 060203	45	45		

#### V.2.2.4. Droit individuel à la formation

Conformément aux dispositions de la loi n°2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle, la Société accorde à ses salariés un droit individuel à la formation (DIF) d'une durée de vingt heures minimum par année civile cumulable sur une durée maximale de six ans. Au terme de ce délai et à défaut d'utilisation, le droit sera plafonné à cent vingt heures.

Au 30 juin 2008, le volume d'heures de formation cumulées correspondant au droit acquis du DIF s'élève à 1 673 heures.

#### V.2.3. Engagements hors bilan reçus

Hybrigenics SA a mis en place des conventions de sous-location des locaux professionnels qu'elle occupe. A ce titre, la Société a reçu des engagements de paiements fermes des sous-locataires sur la durée des contrats (Cf. ci-dessous).

En milliers d'euros

Conventions de sous-location	Loyer restant à percevoir		
	Total	moins d'1 an	1 à 3 ans
Loyers et charges locatives (en fonction de l'indexation de 2007)	293	266	27

### V.3. Effectifs

Au 30 juin 2008, la Société emploie 45 personnes hors apprentis et stagiaires. La ventilation par catégorie de l'effectif moyen sur le premier semestre 2008 est présentée dans le tableau ci-après.

Catégories	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	32	
Agents de maîtrise et techniciens	13	
Intérimaires		1
<b>TOTAL</b>	<b>45</b>	<b>1</b>

### V.4. Evènements postérieurs à la clôture des comptes

Il n'existe aucun évènement postérieur à la clôture des comptes de situation