

# **Groupe HYBRIGENICS**

3-5 impasse Reille  
75014 PARIS

**Etats financiers consolidés**

**Au 30 juin 2012**



Les états financiers du Groupe sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

## BILAN ACTIF

En Milliers d'euros	Notes	Brut	Amortissement / Provision	30/06/2012	31/12/2011
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>					
<b>Immobilisations incorporelles</b> <i>5.1</i>					
Frais de recherche et développement	<i>5.16</i>				
Concessions, brevets, droit similaire		2 600	2 155	445	610
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes/Immo. Incorp.		50	0	50	50
<b>Immobilisations corporelles</b> <i>5.1</i>					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, Mat. Outil.		1 548	1 457	91	103
Autres immobilisations corporelles		5 313	5 088	225	284
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
<b>Immobilisations financières</b> <i>5.2</i>					
Créances rattachées à des participations					
Autres immobilisations financières		284	0	284	266
<b>TOTAL (I)</b>		<b>9 795</b>	<b>8 700</b>	<b>1 095</b>	<b>1 313</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>					
<b>Stocks</b> <i>5.3</i>					
Matières premières approvisionnement.					
En cours de productions de biens		216	146	70	230
En cours de production de services		31	0	31	31
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances & ac. versés/commandes		23	0	23	18
<b>Créances</b> <i>5.4</i>					
Clients comptes rattachés					
Autres créances		1 080	88	991	1 189
		1 567	0	1 567	1 727
<b>Trésorerie brute</b> <i>5.5</i>					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités et équivalents de disponibilités		3 174	18	3 156	1 682
		919	0	919	968
<b>Comptes de régularisation</b>					
Charges constatées d'avance	<i>5.4.2</i>	100	0	100	55
<b>TOTAL (II)</b>		<b>7 108</b>	<b>253</b>	<b>6 856</b>	<b>5 900</b>
<b>TOTAL GENERAL (I à II)</b>		<b>16 903</b>	<b>8 952</b>	<b>7 951</b>	<b>7 213</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	30/06/2012	31/12/2011
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5.6</b>		
Capital social		1 752	1 397
Primes d'émission, de fusion, d'apport...		63 274	59 997
Réserves et résultats consolidés		(61 794)	(59 730)
Autres réserves		0	0
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)</b>		<b>(1 493)</b>	<b>(2 063)</b>
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>TOTAL (I)</b>		<b>1 739</b>	<b>(399)</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>	<b>5.7</b>		
Avances conditionnées		2 167	3 130
<b>TOTAL (II)</b>		<b>2 167</b>	<b>3 130</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>5.8</b>		
Provisions pour risques		200	218
Provisions pour charges			
<b>TOTAL (III)</b>		<b>200</b>	<b>218</b>
<b>DETTES</b>			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		650	650
Emprunts et dettes financières divers		101	151
Concours bancaires courants	5.10	2	0
Total ICNE		0	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		9	45
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 211	1 163
Dettes fiscales et sociales	5.11	978	1 472
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		3	20
Autres dettes		76	108
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>			
Produits constatés d'avance	5.11	814	655
<b>TOTAL (IV)</b>		<b>3 844</b>	<b>4 265</b>
<b>TOTAL GENERAL (I à IV)</b>		<b>7 951</b>	<b>7 213</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	30/06/2012 Total	30/06/2011 Total	31/12/2011 Total
Production vendue de biens				0		
Prod. vend. de services		714	903	1 617	1 607	5 722
<b>Chiffres d'affaires net</b>	5.12	<b>714</b>	<b>903</b>	<b>1 617</b>	<b>1 607</b>	<b>5 722</b>
Production stockée				0	(13)	(17)
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation	5.13			160		
Reprise /amortis.& Provision transfert de charges	5.17			94	8	42
Autres produits	5.13			223	433	849
<b>Total produits d'exploitation</b>				<b>2 095</b>	<b>2 036</b>	<b>6 595</b>
Achats marchandises				0	0	0
Achats matières premières & autres approvisionnements				172	225	457
Variation stock matières premières & approvisionnement				160	(29)	(62)
Autres achats et charges externes	5.14			2 033	1 789	3 953
Impôt, taxes et versements assimilés				65	82	150
Salaires & traitements	5.15			1 189	1 251	2 618
Charges sociales	5.15			554	578	1 208
Dotations aux amortissements et provisions	5.17			282	432	813
Autres charges				119	103	178
<b>Total charges d'exploitation</b>				<b>4 573</b>	<b>4 429</b>	<b>9 315</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>				<b>(2 478)</b>	<b>(2 394)</b>	<b>(2 720)</b>
Produits financiers de participations						
Produits des autres valeurs mobilières & créances				0	0	0
Autres intérêts & produits assimilés				0	3	3
Reprises sur provisions & transfert de charges				8	5	5
Différences positives de change				28	12	69
Produits nets sur cessions de v.m.p.				5	0	0
<b>Total des produits financiers</b>				<b>41</b>	<b>20</b>	<b>77</b>
Dotations financières aux amortissements & Provisions				0	0	10
Intérêts & charges assimilés				8	16	27
Différences négatives de change				26	38	43
Autres charges financières				0	0	0
<b>Total des charges financières</b>				<b>33</b>	<b>54</b>	<b>81</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	5.18			<b>8</b>	<b>(34)</b>	<b>(4)</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>				<b>(2 471)</b>	<b>(2 427)</b>	<b>(2 724)</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				0	1	5
Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs				0	0	0
Produits exceptionnels sur opérations en capital				0	0	0
Autres produits exceptionnels				962	0	23
Reprises sur Provisions & transferts de charges				18	0	61
<b>Total produits exceptionnels</b>				<b>980</b>	<b>1</b>	<b>89</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				6	7	8
Charges exceptionnelles sur opérations en capital						
Dotations exceptionnelles aux amortissements & provisions				0	0	0
<b>Total charges exceptionnelles</b>				<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	5.19			<b>974</b>	<b>(6)</b>	<b>81</b>
Impôts sur les bénéfices				(4)	(312)	(579)
Impôts différés				0	0	0
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>				<b>3 116</b>	<b>2 057</b>	<b>6 761</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>				<b>4 608</b>	<b>4 178</b>	<b>8 824</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>				<b>(1 493)</b>	<b>(2 121)</b>	<b>(2 063)</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	Autres	TOTAL
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2010</b>	<b>1 247</b>	<b>58 168</b>	<b>0</b>	<b>(55 173)</b>	<b>(4 558)</b>	<b>0</b>	<b>(315)</b>
Création d'actions gratuites (a)	1	(1)					0
Augmentation de capital	149	1 830					1 979
Affectation résultat exercice précédent				(4 558)	4 558		0
Résultat de la période					(2 063)		(2 063)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2011</b>	<b>1 397</b>	<b>59 997</b>	<b>0</b>	<b>(59 730)</b>	<b>(2 063)</b>	<b>0</b>	<b>(399)</b>
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2011</b>	<b>1 397</b>	<b>59 997</b>	<b>0</b>	<b>(59 730)</b>	<b>(2 063)</b>	<b>0</b>	<b>(399)</b>
Création d'actions gratuites (a)	20	(20)					0
Augmentation de capital	335	3 297					3 632
Affectation résultat exercice précédent				(2 063)	2 063		0
Résultat de la période					(1 493)		(1 493)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2012</b>	<b>1 752</b>	<b>63 274</b>	<b>0</b>	<b>(61 794)</b>	<b>(1 493)</b>	<b>0</b>	<b>1 739</b>

(a) La création d'actions gratuites a été réalisée par imputation sur la prime d'émission, conformément à la décision prise par le Conseil d'administration.

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros

Tableau de flux de trésorerie	6 mois Clos le 30/06/2012	6 mois Clos le 30/06/2011	12 mois Clos le 31/12/2011
<b>EXPLOITATION</b>			
<b>Résultat net</b>	(1 493)	(2 121)	(2 063)
Dotations aux amortissements	250	432	745
Dotations aux provisions	0		23
Reprises de provisions	(18)	2	(63)
Autres produits non encaissables	(962)		
Plus ou moins values de cessions			
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>(2 222)</b>	<b>(1 687)</b>	<b>(1 358)</b>
Diminution / (augmentation) des Autres actifs non courants	(45)	60	(12)
Diminution / (augmentation) des Clients	198	(216)	(349)
Diminution / (augmentation) des Autres actifs courants	316	1 884	(233)
Augmentation / (diminution) des Fournisseurs et comptes rattachés	48	(501)	(416)
Augmentation / (diminution) des Autres passifs courants	(401)	(1 340)	290
<b>Variation nette du besoin en fonds de roulement lié à l'exploitation</b>	<b>115</b>	<b>(113)</b>	<b>(720)</b>
<b>Total des flux nets d'exploitation [A]</b>	<b>(2 107)</b>	<b>(1 800)</b>	<b>(2 077)</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>			
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(15)	(80)	(84)
Acquisition d'actifs financiers	(18)		(24)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	29	0
Augmentation / (diminution) des Fournisseurs d'immobilisations	(17)		4
<b>Variation nette du besoin en fonds de roulement lié aux investissements</b>	<b>(50)</b>	<b>(50)</b>	<b>(104)</b>
<b>Total des flux nets d'investissements [B]</b>	<b>(50)</b>	<b>(50)</b>	<b>(104)</b>
<b>FINANCEMENT</b>			
Augmentation de capital ou apports	3 631	1 600	1 979
Avance remboursable OSEO		(100)	(60)
Augmentation des emprunts	0		650
Remboursement des emprunts	(50)	(45)	(90)
<b>Total des flux nets de financement [C]</b>	<b>3 581</b>	<b>1 455</b>	<b>2 479</b>
<b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie [A+B+C]</b>	<b>1 424</b>	<b>(396)</b>	<b>298</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>2 650</b>	<b>2 353</b>	<b>2 353</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>4 074</b>	<b>1 957</b>	<b>2 650</b>

# NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012

Groupe HYBRIGENICS



## SOMMAIRE

<b>SOMMAIRE</b>	<b>6</b>
<b>1. NATURE DE L'ACTIVITE</b>	<b>8</b>
1.1. Présentation de l'activité « Pharma »	8
1.2. Présentation de l'activité « Services »	8
<b>2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE</b>	<b>9</b>
2.1. Développement de l'activité	9
2.2. Financement de l'activité	10
<b>3. ORGANIGRAMME ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION</b>	<b>11</b>
3.1. Organigramme du Groupe au 30 juin 2012	11
3.2. Périmètre de consolidation au 30 juin 2012	11
<b>4. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</b>	<b>12</b>
4.1. Règles générales d'établissement et de présentation des comptes	12
4.2. Principes de consolidation	12
4.3. Opérations diverses	12
4.4. Reconnaissance du chiffre d'affaires	13
4.5. Frais de recherche et développement et crédit d'impôt correspondant	13
4.6. Immobilisations incorporelles	14
4.7. Immobilisations corporelles	14
4.8. Biens acquis en location-financement	14
4.9. Dépréciation des actifs immobilisés	15
4.10. Immobilisations financières	15
4.11. Stock et en-cours	15
4.12. Créances	15
4.13. Trésorerie brute	15
4.14. Capitaux propres	16
4.15. Autres fonds propres consolidés – Avances conditionnées	16
4.16. Provisions pour risques et charges	16
4.17. Risque de crédit	16
4.18. Droit Individuel à la Formation (DIF)	16
4.19. Retraites et autres engagements vis à vis du personnel	17
4.20. Passifs éventuels	17
4.21. Impôts différés	17
4.22. Résultat net par action	18
4.23. Intéressement et plan d'épargne salariale	18
4.24. Critères d'appréciation retenus pour l'identification des opérations exceptionnelles	18

<b>5. EXPLICATION DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEUR VARIATION</b>	<b>19</b>
<b>BILAN</b>	<b>19</b>
5.1. Immobilisations incorporelles et corporelles	19
5.2. Immobilisations financières	20
5.3. Stocks et en-cours	21
5.4. Analyse et échéance des créances	21
5.4.1. Etat et autres collectivités publiques	21
5.4.2. Charges constatées d'avance	22
5.4.3. Produits à recevoir	22
5.5. Trésorerie	22
5.6. Capitaux propres	23
5.6.1. Capital social	23
5.6.2. Emissions potentielles d'actions et dilution du capital	23
5.7. Autres fonds propres - Avances conditionnées	27
5.8. Provisions pour risques et charges	27
5.9. Passifs éventuels	27
5.10. Emprunts et dettes financières	27
5.11. Analyse et échéance des dettes d'exploitation	28
5.11.1. Détail des produits constatés d'avance (PCA)	28
5.11.2. Détail des charges à payer	29
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>30</b>
5.12. Information sectorielle	30
5.13. Autres produits et subventions	30
5.14. Autres achats et charges externes	31
5.15. Effectifs et charges de personnel	31
5.16. Frais de recherche et de développement	31
5.17. Dotations et transferts de charges d'exploitation	32
5.18. Résultat financier	32
5.19. Résultat exceptionnel	32
<b>6. AUTRES INFORMATIONS</b>	<b>33</b>
6.1. Engagements hors bilan	33
6.1.1. Engagements hors bilan donnés	33
6.1.2. Engagements hors bilan reçus	34
6.2. Transactions avec les parties liées	34
6.3. Événements postérieurs à la clôture des comptes	34



## 1. NATURE DE L'ACTIVITE

HYBRIGENICS est un groupe biopharmaceutique français qui présente deux pôles d'activités :

- L'activité « Pharma » focalise ses programmes internes de R&D sur des cibles et des thérapeutiques innovantes contre les maladies prolifératives, cancéreuses ou non-cancéreuses,
- L'activité « Services » correspond à la commercialisation et la réalisation d'études scientifiques pour identifier, valider et inhiber les interactions entre protéines.

La Société HYBRIGENICS SA a été constituée le 29 décembre 1997. Les actions HYBRIGENICS SA sont admises à la cotation sur le marché Alternext de NYSE Euronext Paris depuis le 17 décembre 2007, sous le code ISIN FR0004153930 (mnémonique ALHYG).

Les activités de services scientifiques sont logées au sein de HYBRIGENICS Services SAS, filiale dédiée et détenue à 100 % par HYBRIGENICS S.A.

### 1.1. Présentation de l'activité « Pharma »

---

La R&D pharmaceutique d'HYBRIGENICS est focalisée contre les maladies prolifératives, cancéreuses ou non-cancéreuses, avec un programme de développement clinique basé sur l'inécalcitol et un programme de recherche de pointe sur les protéases spécifiques de l'ubiquitine.

Le programme de développement clinique d'Hybrigenics repose sur l'inécalcitol, un agoniste des récepteurs de la vitamine D actif par voie orale, dont la Société a acquis la licence mondiale exclusive pour toutes les indications thérapeutiques en novembre 2005.

L'inécalcitol est en cours d'étude clinique pour le traitement du psoriasis modéré à sévère. Une autre étude clinique vient de démarrer mi-Septembre pour tester l'inécalcitol chez des patients atteints de leucémie lymphoïde chronique. L'inécalcitol a déjà démontré son excellente tolérance et une forte présomption d'efficacité par voie orale dans le traitement de première ligne du cancer de la prostate hormono-réfractaire métastatique, en association avec le Taxotère®, chimiothérapie intraveineuse de référence dans cette indication.

Par ailleurs, la recherche d'HYBRIGENICS porte 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. Dans ce domaine, Hybrigenics a signé un accord de collaboration de recherche d'une durée de 3 ans avec Servier sur les enzymes de dé-ubiquitination et leurs inhibiteurs.

### 1.2. Présentation de l'activité « Services »

---

La prestation de services scientifiques résulte directement de l'exploitation de la plateforme technologique ayant suscité la création d'HYBRIGENICS en 1997. La technologie utilisée, issue de l'Institut Pasteur, repose sur le « criblage double hybride en levure » appliqué à grande échelle. HYBRIGENICS bénéficie d'une exclusivité mondiale pour l'exploitation de ces brevets, dont la validité expire en 2022 pour le plus récent d'entre eux. Cette technologie intéresse tous les chercheurs en sciences de la vie, qu'elle soit animale, végétale ou microbiologique : dès qu'un génome d'une nouvelle espèce vivante est déchiffré, ou même

juste défriché, le criblage double-hybride peut s'appliquer pour étudier les interactions entre les protéines de cette même espèce.

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.

## 2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

### 2.1. Développement de l'activité

HYBRIGENICS a poursuivi son développement basé sur ses deux activités :

- Recherche et Développement pharmaceutiques ;
- et prestations de services scientifiques.

L'étude clinique d'efficacité lancée en 2011 afin de tester l'inecalcitol contre placebo chez des patients souffrant de psoriasis modéré à sévère s'est poursuivie sur le premier semestre 2012. Les résultats préliminaires de l'étude ont été rendus publics début Juin, et se sont avérés non concluants : l'efficacité recherchée n'a pas été atteinte, tandis que le groupe placebo a manifesté de manière inattendue et inexplicée un pourcentage très élevé d'améliorations cliniques.

Le programme de recherche sur les protéases spécifiques de l'ubiquitine et leurs inhibiteurs en tant qu'agents anticancéreux innovants ayant fait l'objet d'un contrat de partenariat avec les laboratoires Servier s'est poursuivi normalement. Pour rappel, il s'agit d'un accord de licence et de collaboration de recherche dans le domaine des enzymes de dé-ubiquitination (DUBs) appliqué à l'oncologie, la neurologie, la psychiatrie, la rhumatologie, l'ophtalmologie, le diabète et aux maladies cardiovasculaires. Dans le cadre de cette collaboration, HYBRIGENICS a pour mission d'identifier et de valider parmi les DUBs de nouvelles cibles pertinentes pour des applications dans ces aires thérapeutiques. HYBRIGENICS va également cribler des médicaments potentiels capables de moduler quatre cibles confidentielles déjà sélectionnées comme DUBs d'intérêt prioritaire pour cette collaboration.

Enfin, cet accord de licence et de collaboration prévoit le versement à HYBRIGENICS d'un paiement initial et de dotations de recherche pour un montant total de 4 millions d'euros sur 3 ans. En fonction de l'atteinte de succès prédéfinis de recherche, de développement et d'enregistrement, cet accord prévoit par ailleurs des versements complémentaires au profit d'HYBRIGENICS, à hauteur de 9,5 millions d'euros au total pour chacune des cibles aboutissant à la mise sur le marché d'un nouveau médicament, ainsi que des redevances sur les ventes de kits de diagnostic « compagnon ».

Sur le premier semestre 2012, HYBRIGENICS Services, la filiale détenue à 100% par HYBRIGENICS et dédiée aux services scientifiques spécialisés dans les interactions entre protéines, a vu ses revenus diminuer légèrement de 5%, dans un contexte économique difficile, les clients de cette activité étant majoritairement des laboratoires académiques qui subissent des restrictions budgétaires importantes dues à la crise des endettements publics.

## 2.2. Financement de l'activité

---

La trésorerie nette s'établit à K€ 4 074 au 30 juin 2012 contre K€ 2 650 au 31 décembre 2011, soit une amélioration de trésorerie d'environ K€ 1 424 sur l'exercice.

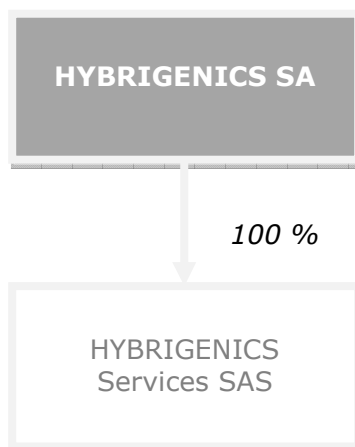
Cette variation s'explique principalement par les éléments suivants :

- Le tirage de deux tranches sur la ligne de crédit mise à disposition par Yorkville, représentant une augmentation de capital de K€ 500.
- Une augmentation de capital par placement privé auprès d'investisseurs qualifiés pour 3,3 millions d'euros en mars 2012

Pour rappel, un contrat de financement a été signé avec la société américaine Yorkville Advisors, mettant en place une ligne de crédit de 12 millions d'euros au bénéfice d'HYBRIGENICS. Les fonds sont disponibles par tranche de 200 000 euros et sont payés en actions, par émission immédiate. A noter également que la société Yorkville Advisors ne peut détenir plus de 9,9 % du capital de la société.

### 3. ORGANIGRAMME ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION

#### 3.1. Organigramme du Groupe au 30 juin 2012



#### 3.2. Périmètre de consolidation au 30 juin 2012

Nom	Adresse	Pays	Méthode conso	% contrôle		% intérêts	
				30 06 2012	31 12 2011	30 06 2012	31 12 2011
Hybrigenics SA	3-5 impasse Reille 75014 Paris	France	SC	N/A	N/A	N/A	N/A
Hybrigenics Services SAS	3-5 impasse Reille 75014 Paris	France	IG	100	100	100	100

SC : Société Consolidante

IG : Intégration Globale

## 4. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

### 4.1. Règles générales d'établissement et de présentation des comptes

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions de la législation française et notamment aux dispositions du règlement 99-02 du Comité de réglementation comptable du 29 avril 1999.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables ;
- indépendance des exercices ;

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés.

La production d'états financiers en conformité avec les principes comptables français nécessite de la part des dirigeants certaines estimations qui affectent le montant des actifs et passifs figurant au bilan, certains éléments du compte de résultat ou les montants inclus dans les notes annexes. Il est possible que la réalité se révèle différente de ces estimations et hypothèses.

Les comptes consolidés sont établis en euros.

### 4.2. Principes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles HYBRIGENICS exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, sont intégrées globalement.

Les comptes réciproques et les opérations réalisées à l'intérieur du groupe entre les sociétés intégrées ont été éliminés.

Toutes les sociétés consolidées par le Groupe établissent une clôture semestrielle au 30 juin 2012.

### 4.3. Opérations diverses

Les revenus de la Société sont parfois facturés en devises étrangères (principalement le dollar USD), et le résultat de ces opérations peut en être affecté. La Société peut être amenée à conclure ponctuellement des opérations de couverture à terme afin de réduire son exposition aux risques de change des monnaies étrangères.

Aucun instrument de change n'est souscrit à des fins spéculatives.

Les ventes (ainsi que les achats) en devises étrangères sont comptabilisées au cours en vigueur à la date d'émission de la facture et de comptabilisation du chiffre d'affaires, ou au cours de couverture dans le cas où la Société a contracté un instrument qui fige le cours de la devise à l'échéance.

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours du dernier jour de l'exercice. Les pertes et gains de change latents sur soldes monétaires en devises ne faisant pas l'objet de couvertures sont constatés en résultat de la période. En cas de couverture, les créances et dettes sont valorisées sur la base du cours de couverture et la différence éventuelle entre le montant valorisé au cours de couverture et le montant enregistré initialement au cours du jour de l'opération est constatée en résultat financier.

#### **4.4. Reconnaissance du chiffre d'affaires**

---

##### **ACTIVITÉ « PHARMA »**

Le chiffre d'affaires provient des contrats de partenariat conclus avec des laboratoires de l'industrie pharmaceutique pour des programmes de recherche dans le domaine des protéases spécifiques de l'ubiquitine (USP). Les revenus relatifs à ces contrats sont constitués des paiements forfaitaires de financement de la recherche, qui sont fonction des ressources allouées au programme scientifique concerné, et qui sont calculés sur la base du nombre de « FTE » (Full Time Equivalent ou Equivalent Temps Plein) alloués, multipliés par un taux annuel de facturation. Ces paiements sont reconnus en chiffre d'affaires linéairement sur la durée contractuelle du programme de recherche concerné.

Les facturations excédant le montant du chiffre d'affaires pouvant être reconnu sont comptabilisées en produits constatés d'avance.

##### **ACTIVITÉ « SERVICE »**

Le chiffre d'affaires est comptabilisé lorsque la prestation de service a été exécutée et livrée au client. Dans le cas où la prestation de services nécessite la constitution préalable d'une banque de protéines spécifiques, celle-ci est facturée au client lorsqu'elle est réalisée. Les coûts encourus avant la remise des résultats au client sont stockés en encours.

Par ailleurs, les montants facturés aux clients dans le cadre d'accords de licence d'utilisation du logiciel PimRider sont comptabilisés linéairement en chiffre d'affaires sur la période d'utilisation.

#### **4.5. Frais de recherche et développement et crédit d'impôt correspondant**

---

Les frais de recherche et développement composés essentiellement de dépenses de personnel, d'achats de consommables, de travaux et études sous-traités et de charges d'amortissement d'immobilisation sont enregistrés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

Ces frais ouvrent droit en France, sous certaines conditions, à un crédit d'impôt enregistré à la clôture de l'exercice. Lorsqu'il n'a pu être utilisé pour compenser un impôt dû, le crédit d'impôt fait l'objet d'un remboursement dans l'année suivant sa constatation.

#### **4.6. Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition initial diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Toutes les immobilisations incorporelles ont une durée de vie définie et sont amorties sur la base de leur durée d'utilité estimée, selon le mode linéaire et sur les bases suivantes :

<b>Licences :</b>	le plus court entre la durée de protection de la propriété intellectuelle sous-jacente et la durée de vie économique
<b>Logiciels et autres :</b>	12 mois

Dans le compte de résultat, les charges d'amortissement des immobilisations incorporelles sont comptabilisées en « dotations aux amortissements sur immobilisations ».

#### **4.7. Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition initial diminué du cumul des amortissements.

Tous les biens corporels sont amortis sur la base de leur durée d'utilité en mode linéaire et comme ci-dessous suivant leur nature :

Matériel industriel & installations techniques	3 à 5 ans
Installations, agencements et aménagements divers	10 ans
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans
Mobilier	10 ans

Dans le compte de résultat, les charges d'amortissement des immobilisations corporelles sont comptabilisées en « dotations aux amortissements sur immobilisations ».

#### **4.8. Biens acquis en location-financement**

Les biens financés par un contrat de crédit-bail ou un contrat de location longue durée qui transfère au Groupe les risques et avantages liés à la propriété, ou dont la valeur actualisée des loyers est environ égale à la valeur à neuf du bien, sont comptabilisés dans les immobilisations avec en contrepartie l'inscription d'une dette financière.

Ils sont amortis sur la durée de vie du bien lorsque le contrat est assorti d'une option d'achat ou sur la durée résiduelle du contrat. La dotation aux amortissements correspondante est comprise dans les charges d'amortissement.

#### **4.9. Dépréciation des actifs immobilisés**

---

A chaque clôture, le Groupe examine si un indice de perte de valeur existe sur ses actifs immobilisés. En cas d'indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué de manière à vérifier que la valeur nette comptable n'est pas supérieure à la valeur actuelle.

La valeur actuelle est la plus haute de la valeur vénale et de la valeur d'usage. La valeur vénale correspond au montant, net des coûts de sortie, qui pourrait être obtenu, à la date de la clôture, de la vente de l'actif, lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché. La valeur d'usage est déterminée en fonction des flux nets de trésorerie attendus.

Si la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable des actifs, une perte de valeur est comptabilisée afin de ramener cette dernière à sa valeur actuelle. La nouvelle valeur de l'actif est amortie prospectivement sur la durée de vie résiduelle de l'actif.

#### **4.10. Immobilisations financières**

---

Le Groupe enregistre dans ce poste :

- Les dépôts de garantie,
- Les espèces relatives au contrat de liquidité mis en place avec Euroland Finance, qui sont comptabilisées en autres immobilisations financières pour tenir compte de leur indisponibilité.

#### **4.11. Stock et en-cours**

---

Les stocks et en-cours de production sont valorisés de la manière suivante :

- La valeur brute des approvisionnements correspond au prix d'achat augmenté des frais accessoires d'achat à l'exception de toute valeur ajoutée.
- Les en-cours de production sont valorisés à leur coût de revient en fonction de l'état d'avancement des travaux.
- Le stock est valorisé selon la méthode du « premier entré premier sorti ».

Une dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur nette de réalisation de ces stocks est inférieure à leur valeur nette comptable.

Le stock de librairies chimiques est déprécié en mode linéaire sur une durée de 4 ans.

#### **4.12. Créances**

---

Les créances sont comptabilisées à leur valeur historique.

Une dépréciation pour créance douteuse est pratiquée lorsqu'apparaît une perte probable : valeur de recouvrement inférieure à la valeur comptable.

#### **4.13. Trésorerie brute**

---

La trésorerie brute inclut les disponibilités et équivalent de disponibilités ainsi que les valeurs mobilières de placement.



Les disponibilités et équivalents de disponibilités sont constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les placements à court terme, sans risque en capital, dont l'échéance est généralement inférieure ou égale à trois mois à leur date d'acquisition.

Les valeurs mobilières de placement sont constituées des actions propres détenues dans le cadre d'un contrat de liquidité.

#### **4.14. Capitaux propres**

---

Les actions émises dans le cadre de l'exercice d'options de souscription d'actions ou de bons de souscription d'actions sont comptabilisées en augmentation de capital, à la date d'exercice et au prix d'exercice des options ou des bons (cf paragraphe 5.6 pour le détail de ces plans).

#### **4.15. Autres fonds propres consolidés – Avances conditionnées**

---

Le Groupe bénéficie au 30 juin 2012 de plusieurs avances remboursables accordées par OSEO, le Ministère de l'Industrie et la Coface. Le remboursement de ces avances est conditionné par la réussite des projets subventionnés. Le Groupe comptabilise les montants reçus en autres fonds propres consolidés.

Tout ou partie de ces avances est comptabilisé en autres produits dans le cas où l'apporteur de fonds et le Groupe concluent à l'échec d'un projet subventionné et dès lors que l'apporteur de fonds notifie alors un abandon total ou partiel de sa créance.

Le solde des avances conditionnées est diminué des remboursements effectués selon l'échéancier contractuel.

#### **4.16. Provisions pour risques et charges**

---

Des provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation, légale ou implicite, vis-à-vis d'un tiers, résultant d'événements passés et dont il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente.

Une provision pour indemnités de départ à la retraite est comptabilisée conformément à la recommandation 2003-R01 du CNC.

#### **4.17. Risque de crédit**

---

L'activité Services du Groupe est réalisée au travers de la commercialisation de cribles double-hybride. Dans ce cadre, les principaux clients du Groupe sont des groupes académiques ou des grands groupes industriels, généralement de taille importante. Compte tenu de la nature de ces principaux clients, le Groupe estime que le risque de défaillance de ces derniers est très faible.

#### **4.18. Droit Individuel à la Formation (DIF)**

---

Les dépenses engagées au titre du DIF constituent une charge de la période et donnent lieu à une provision. Une mention est faite au paragraphe 6.1.1 (d) de cette annexe du volume d'heures à la clôture de l'exercice de la part ouverte des droits avec indication du volume d'heures n'ayant pas fait l'objet de demandes de salariés.

#### 4.19. Retraites et autres engagements vis à vis du personnel

---

Les montants des engagements du Groupe en matière de pensions, de compléments de retraite et d'indemnités de départ en retraite sont comptabilisés sous forme de provisions calculées sur la base des estimations des droits acquis par chaque salarié dans le cadre de son contrat de travail, actualisées pour déterminer sa valeur actuelle. Ces indemnités provisionnées sont payables lors du départ en retraite des salariés sous condition de leur présence dans le Groupe à la date de leur départ en retraite.

	30/06/2012	31/12/2011
Age de la retraite	65 ans	65 ans
Turn-over moyen	2 à 5% (cadres)	2 à 5% (cadres)
	1 à 4% (non cadres)	1 à 4% (non cadres)
Taux de charges sociales	45%	45%
Taux d'actualisation	5%	5%
Taux de revalorisation des salaires	3% (cadres)	3% (cadres)
	2% (non cadres)	2% (non cadres)

La table de mortalité retenue est la table mixte par génération TPG 93.

#### 4.20. Passifs éventuels

---

Un passif éventuel est :

- Soit une obligation potentielle de l'entreprise à l'égard d'un tiers résultant d'événements dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance, ou non, d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entreprise ;
- Soit une obligation de l'entreprise à l'égard d'un tiers dont il n'est pas probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés au bilan ; ils sont mentionnés en annexe.

#### 4.21. Impôts différés

---

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont déterminés sur la base des différences entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs, en retenant le taux d'imposition en vigueur à la clôture de l'exercice et qui seront applicables à la date de renversement des différences.

Les impôts différés actifs nets appréciés par juridiction fiscale sont provisionnés lorsque leur recouvrabilité est incertaine.

#### **4.22. Résultat net par action**

---

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net consolidé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur la période. Les effets dilutifs liés à l'existence de bons de souscription d'actions et d'options de souscription d'actions sont pris en compte dans le calcul du résultat net par action diluée.

En cas de perte, aucun résultat net par action diluée n'est calculé.

#### **4.23. Intéressement et plan d'épargne salariale**

---

La Société n'a pas mis en place à ce jour de plan d'intéressement ou de plan d'épargne salariale.

#### **4.24. Critères d'appréciation retenus pour l'identification des opérations exceptionnelles**

---

Les éléments ne se rapportant pas aux activités ordinaires de l'entreprise sont comptabilisés dans le résultat exceptionnel. Les éléments des activités ordinaires même exceptionnels par leur fréquence ou leur montant sont compris dans le résultat courant.

## 5. EXPLICATION DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEUR VARIATION

### BILAN

#### 5.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

##### VALEURS BRUTES

En milliers d'euros

Valeurs Brutes	31/12/2011	Acquisitions ou transfert	Mise au rebut	Cession	30/06/2012
Logiciels	375	0			375
Licences inecalcitol	2 225				2 225
Avances et acomptes versés s/ immo.incop.	50				50
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>2 650</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>2 650</b>
Matériels et outillages	1 544	4			1 548
Installations agenc. & aménagements	4 106				4 106
Matériels de bureau et informatique	949	10			960
Mobilier	247				247
Avances et acomptes versés s/ immo.corp.	0				0
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>6 846</b>	<b>15</b>		<b>0</b>	<b>6 861</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>9 496</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 511</b>
<i>Dont biens financés en crédit-bail</i>	<i>227</i>				<i>227</i>

Les brevets et demandes de brevets développés en interne par le Groupe ne sont pas immobilisés.

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

- des versements effectués en contrepartie du droit d'utiliser, de développer et de commercialiser la molécule de l'inecalcitol. Le Groupe a effectué un paiement initial de M€ 1 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 31 décembre 2008, deux milestones de K€ 550 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 K€ 2 100.
- d'un paiement de K€ 125 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.

Au 30 juin 2012, la valeur brute des biens financés par contrat de crédit-bail s'élève à K€ 227 et concerne la mise en place d'une infrastructure de virtualisation des serveurs et de sauvegarde des données. L'amortissement pratiqué depuis juin 2010 s'élève à K€ 158 dont K€ 38 de dotation au titre de l'exercice 2012.

## AMORTISSEMENTS & DÉPRÉCIATIONS

En milliers d'euros

Amortissements	31/12/2011	Dotations	Reprises	30/06/2012
Logiciels	335	8		343
Licences inecalcitol	1 655	157		1 812
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>1 990</b>	<b>165</b>		<b>2 155</b>
Matériels et outillages	1 441	16		1 457
Installations agenc. & aménagements	3 986	15		4 001
Matériels de bureau et informatique	798	53		850
Mobilier	235	2		237
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>6 460</b>	<b>85</b>	<b>0</b>	<b>6 545</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>8 450</b>	<b>250</b>		<b>8 700</b>
<i>Dont biens financés en crédit-bail</i>	<i>120</i>	<i>38</i>		<i>158</i>

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 2012, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié par le Groupe compte tenu du bon déroulement des études cliniques illustré par l'entrée en phase I puis en phase II en novembre 2007.

## VALEURS NETTES

En milliers d'euros

Valeurs Nettes	30/06/2012	31/12/2011
Logiciels	32	40
Licences inecalcitol	413	570
Avances & acomptes sur immobilisations	50	50
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>495</b>	<b>660</b>
Matériels et outillages	91	103
Installations agenc. & aménagements	105	120
Matériels de bureau et informatique	110	152
Mobiliers	11	12
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>316</b>	<b>387</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>811</b>	<b>1 046</b>
<i>Dont biens financés en crédit-bail</i>	<i>69</i>	<i>107</i>

## 5.2. Immobilisations financières

	31/12/2011	Augmentation	Diminution	30/06/2012
Dépôt de garantie	193			193
Espèces relatives au contrat de liquidité	73	18		91
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>266</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>284</b>

Au 30 juin 2012, ce poste est constitué par :

- un dépôt de garantie relatif aux locaux loués à Paris pour K€ 193 (3 mois de loyers),
- les espèces relatives au contrat de liquidité mis en place avec Euroland Finance pour K€ 91.

### 5.3. Stocks et en-cours

Les stocks du Groupe sont composés de matières premières et d'en-cours de production. Le tableau ci-dessous présente la valeur nette comptable au 30 juin 2012 des stocks du Groupe par catégorie :

*En milliers d'euros*

Catégories	30/06/2012			31/12/2011
	Brut	Dépréciation / Amortissement	VNC	
Stocks de consommables	70		70	77
Stock librairies chimiques	146	(146)	0	0
Stock Inecalcitol	0		0	153
<b>MATIERES PREMIERES</b>	<b>216</b>	<b>(146)</b>	<b>70</b>	<b>230</b>
<b>EN-COURS DE PRODUCTIONS</b>	<b>31</b>		<b>31</b>	<b>31</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>247</b>	<b>(146)</b>	<b>101</b>	<b>261</b>

Le stock de librairies chimiques est totalement déprécié depuis fin 2010.

### 5.4. Analyse et échéance des créances

*En milliers d'euros*

	30/06/2012			31/12/2011
	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	Montant brut
Créances rattachées à des participations				
Autres immobilisations financières	284	284		266
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>284</b>	<b>284</b>	<b>0</b>	<b>266</b>
Créances clients		0		
Clients douteux ou litigieux	88	88		158
Autres créances clients	991	991		1 182
<i>Sous-total créances clients et comptes rattachés</i>	<i>1 080</i>	<i>1 080</i>	<i>0</i>	<i>1 340</i>
Fournisseur - Avances et Acomptes	23	23	0	18
<i>Sous-total Avances et Acomptes</i>	<i>23</i>	<i>23</i>	<i>0</i>	<i>18</i>
Personnel et comptes rattachés	0	0		0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	13	13		8
Etat et autres collectivités publiques	1 230	1 230		1 288
Groupes et associés	0	0		0
Débiteurs divers	324	324		431
<i>Sous-total autres créances</i>	<i>1 567</i>	<i>1 567</i>	<i>0</i>	<i>1 727</i>
Charges constatées d'avance	100	100		55
<b>ACTIF CIRCULANT ET CCA</b>	<b>3 053</b>	<b>3 053</b>	<b>0</b>	<b>3 406</b>

#### 5.4.1. Etat et autres collectivités publiques

Au 30 juin 2012, le poste « Etat et autres collectivités publiques » est essentiellement constitué par le Crédit d'Impôt Recherche, qui s'élève à K€ 583 et qui a été estimé sur la base des montants engagés à cette date, et par des créances de TVA.

Le poste « Débiteurs divers » concerne les créances clients que le Groupe rétrocède à sa société de factoring.

### 5.4.2. Charges constatées d'avance

Le détail de ces charges est donné dans le tableau ci-après :

*En milliers d'euros*

Charges constatées d'avances	30/06/2012	31/12/2011
Redevances	2	4
Cotisations professionnelles	6	3
Leasing et location	5	11
Assurance	27	5
Maintenance	26	10
Divers	34	22
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>55</b>

### 5.4.3. Produits à recevoir

*En milliers d'euros*

Produits à recevoir	30/06/2012	31/12/2011
Clients - Factures à établir	27	27
Autres	261	137
<b>TOTAL</b>	<b>288</b>	<b>164</b>

## 5.5. Trésorerie

*En milliers d'euros*

	30/06/2012	31/12/2011
Disponibilités et équivalents de disponibilités	919	968
Valeurs mobilières de placement	3 156	1 682
<b>TRESORERIE BRUTE</b>	<b>4 075</b>	<b>2 650</b>
Soldes créditeurs de banque	2	0
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>4 073</b>	<b>2 650</b>

La société investit ses excédents de trésorerie dans des comptes à terme à capital garanti et en valeurs mobilières de placement à fort coefficient de liquidités (SICAV). Ces titres sont valorisés au coût d'acquisition diminué, le cas échéant, d'une provision lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

Au 30 juin 2012, le groupe a placé 3,155 million d'euros dans une SICAV monétaire, intitulée Amundi Trésor AAA, dont le code ISIN est le FR0000983751.

Une partie des disponibilités est constituée de dollars américains.

## 5.6. Capitaux propres

### 5.6.1. Capital social

Au 30 juin 2012, le capital social de la société mère est entièrement libéré et s'élève à € 1 751 628,70. Il est composé de 17 516 287 actions d'une valeur nominale de € 0.10, toutes de même catégorie, dont 3 545 212 nouvelles actions émises au cours du premier semestre 2012.

L'augmentation du capital enregistrée résulte :

- de l'émission d'actions gratuites (198 095 titres) ;
- de deux augmentations de capital réservées, par tirage sur la ligne de crédit Yorkville (398 604 titres) ;
- d'une augmentation de capital par placement privé » (2 948 513 titres).

Le tableau de variation des capitaux propres, situé en page 5 de la présente annexe, fournit le détail chiffré de ces opérations.

### 5.6.2. Emissions potentielles d'actions et dilution du capital

Au 30 juin 2012, le nombre total d'actions susceptibles d'être émises à la suite de la conversion des bons de souscription d'actions (65 000), de la levée des stocks options attribuées (325 010) et de l'acquisition des actions gratuites non encore acquises (65 000), soit 455 010 actions, représente environ 2,5 % du capital de la Société sur la base du nombre d'actions existantes à cette même date.

Le tableau ci-dessous présente l'effet de dilution des instruments émis et en circulation au 30 juin 2012 :

		Nombre d'actions
Nombre d'actions en circulation	[1]	17 516 287
<b>Nombre d'actions potentiellement à émettre au titre des instruments dilutifs</b>	<b>[2]</b>	<b>455 010</b>
<i>dont : BSA</i>		65 000
<i>Stock options</i>		325 010
<i>Droits à actions gratuites</i>		65 000
<b>Effet de dilution sur le bénéfice par actions des instruments émis</b>	<b>[2] / [1] + [2]</b>	<b>2,5%</b>

Compte tenu des résultats déficitaires, les instruments émis ont un effet relatif au 30 juin 2012.



a) Situation des Bons de Souscriptions d'Actions

A la date du 30 juin 2012, deux lignes de Bons de Souscriptions d'Actions intitulée BSA 08 et BSA 10 sont exerçables.

Les caractéristiques de ces bons sont données dans le tableau ci-dessous :

Caractéristiques	BSA 08	BSA 10
<b>Modalités d'émission</b>		
Date de l'AGM	15/10/2007	29/06/2009
Date du conseil d'administration	10/07/2008	01/03/2010
Quantité totale autorisée	70 000	70 000
Nombre de bons émis	15 000	50 000
Prix d'émission d'un BSA	0,56	0,38
Prix de souscription d'un BSA	3,76	2,54
Durée de validité	10 ans	10 ans
Date limite d'exercice	09/07/2018	29/02/2020
<b>Mouvements sur les bons</b>		
Nombre de bons exercés	0	0
Montant reçu	0	0
Nombre de bons rachetés et/ou annulés	0	0
Nombre de bons en circulation	15 000	50 000
Augmentation de capital potentielle en nombre d'actions	15 000	50 000
Augmentation potentielle de capital social en valeur (euros)	1 500	5 000
Augmentation potentielle des capitaux propres en valeur (en euros)	64 800	146 000

b) Plans de stock-options

Deux plans de stock-options ont été créés en 2001 et 2002. Le tableau ci-après présente les caractéristiques des différents plans :

Même tableau proposé que ci-dessus :

Caractéristiques	Plan 2001	Plan 2002
<b>Modalités d'émission</b>		
Montant de l'émission	0	0
Nombre de titres pouvant faire l'objet de stock-options	400 000	400 000
Prix d'acquisition des stock-options	0	0
Prix d'exercice (par stock-options) en €	8,12	8,53
Date limite d'attribution des stocks-options	14/08/2005	14/08/2005
Date limite d'exercice	10 ans à compter de la date d'attribution	
<b>Mouvements sur les bons</b>		
Nombre de titres ayant fait l'objet d'attribution de stock-options	400 000	223 380
Nombre d'actions souscrites au 31 décembre 2007	0	0
Nombre de titre équivalent au nombre d'options annulées	212 350	86 020
Montant reçu	0	0
Augmentation de capital potentielle en nombre d'actions	187 650	137 360
Augmentation potentielle de capital social en valeur (en euros)	18 765	13 736
Augmentation potentielle des capitaux propres en valeur (en euros)	1 523 718	1 171 681

c) Plan d'attribution d'actions gratuites

Conformément à la loi, l'attribution des actions à leurs bénéficiaires est définitive au terme d'une période d'acquisition de deux ans à compter de leur date d'attribution et la période de conservation est également de deux ans à compter de l'attribution définitive. Les attributions d'actions gratuites d'actions sont le cas échéant conditionnées à l'atteinte d'objectifs individuels définis dans les critères d'acquisition pour chaque bénéficiaire.

Deux plans d'attribution d'actions gratuites coexistent au 30 juin 2012 :

- **PLAN D' ACTIONS GRATUITES DE DE L'AG DU 25 JUIN 2010**

Au 31 décembre 2009, il existait un plan d'attribution d'actions gratuites autorisé par l'Assemblée Générale du 29 juin 2009, au bénéfice des salariés, attribuées selon différents critères :

<b>attribution immédiate</b>	Pas de conditions d'attribution
<b>attribution différée</b>	50 % si le salarié est toujours présent dans 1 an, et 50 % si le salarié est toujours présent dans 2 ans
<b>attribution conditionnelle</b>	Des objectifs individualisés ouvrent droit à attribution en cas de succès.

Le tableau ci-après détaille les caractéristiques de ce plan d'attribution d'actions, qui est clos mais dont la période d'acquisition n'est pas achevée au 30 juin 2012 :

Caractéristiques	Plan DAA		
<b>Modalités d'émission</b>			
Date de l'assemblée générale	25/06/2010		
Nombre de droits à attribution délivrables	291 530		
Durée de la période d'attribution	38 mois		
Fin de la période d'attribution	07/06/2012 *		
<b>Mouvements sur les DAA</b>			
<b>Date d'attribution (Conseil d'administration )</b>	<b>06/08/2010</b>	<b>15/12/2010</b>	<b>03/02/2012</b>
Nombre de droits à attribution délivrés et attribués	14 500	50 000	15 000
Nombre de droits à attribution annulés	14 500	0	0
Nombre de droits à attribution définitivement acquis	0	0	0
Augmentation de capital potentielle en nombre d'actions	0	50 000	15 000
Augmentation potentielle de capital social en valeur (en euros)	0	5 000	1 500

\* La treizième résolution de l'assemblée générale du 7 juin 2012 autorise la mise en place d'un nouveau plan d'attribution d'actions gratuites, qui annule et remplace ce plan.

- **PLAN D'ACTI0NS GRATUITES DE L'AG DU 7 JUIN 2012**

L'Assemblée Générale du 7 juin 2012 a autorisé, en remplacement du plan autorisé au 25 juin 2010, la création d'un nouveau plan d'attribution d'actions gratuites, attribuées selon différents critères :

<b>attribution immédiate</b>	Pas de conditions d'attribution
<b>attribution différée</b>	50 % si le salarié est toujours présent dans 1 an, et 50 % si le salarié est toujours présent dans 2 ans
<b>attribution conditionnelle</b>	Des objectifs individualisés ouvrent droit à attribution en cas de succès.

Le tableau ci-après détaille les caractéristiques du plan d'attribution d'actions, pour lequel les droits d'acquisition sont encore ouverts au 30 juin 2012 :

<b>Caractéristiques</b>	<b>Plan DAA</b>
<b>Modalités d'émission</b>	
Date de l'assemblée générale	07/06/2012
Nombre de droits à attribution délivrables	500 000
Durée de la période d'attribution	38 mois
Fin de la période d'attribution	06/08/2015
<b>Mouvements sur les DAA</b>	
<b>Date d'attribution (Conseil d'administration )</b>	
Nombre de droits à attribution délivrés et attribués	Néant
Nombre de droits à attribution annulés	
Nombre de droits à attribution définitivement acquis	
Augmentation de capital potentielle en nombre d'actions	
Augmentation potentielle de capital social en valeur (en euros)	

Le Conseil d'administration n'a pas encore statué sur d'éventuelles attributions de droits à actions gratuites.

## 5.7. Autres fonds propres - Avances conditionnées

L'objet, le solde et les modalités de remboursement au 30 juin 2012 des avances remboursables sans intérêt reçues par le Groupe sont détaillés ci-après :

*En euros*

Avances conditionnées	Contrat OSEO ANVAR n°A0507004	Contrat OSEO n°A 08 03 001 Q	Convention Ministère de l'Industrie	Contrat d'assurance prospection Coface	Total
Montant au 30/06/2012	140 000 euros	1 400 000 euros	412 383 euros	215 070 euros	2 167 453

<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 remboursable accordée dans le cadre du programme de développement clinique de l'inecalcitol dans le cancer de la prostate hormono-résistant.	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 Royaume-Uni souscrit auprès de la Coface présentant un solde d'avance remboursable.	
--------------	---	---	---	--	--

Avec ou sans intérêt	sans	sans	sans	sans	
----------------------	------	------	------	------	--

**Echéancier de remboursement** : Sauf échec technique ou commercial des programmes, le remboursement des avances détaillées ci-dessus s'effectuera conformément à l'échéancier suivant :

- moins d'1 an : 982 K€.
- 1 à 3 ans : 955 K€.
- plus de 3 ans : 240 K€.

Le programme scientifique sur lequel repose la Convention avec le Ministère de l'industrie n'a pas généré de débouchés commerciaux. Après discussion avec le ministère du redressement productif, un échec technique partiel du projet a été reconnu. En conséquence, le montant du remboursement a été fixé à 412 383 euros, le solde (962 227 €) prenant le caractère d'une subvention exceptionnelle.

Concernant le contrat signé avec la COFACE, la période d'amortissement court du 1.09.2011 au 31.08.2015. La société a considéré qu'aucun remboursement ne serait réalisé en 2012.

Les indemnités non remboursées, du fait de recettes insuffisantes à la fin de la période d'amortissement, restent définitivement acquises à l'entreprise.

## 5.8. Provisions pour risques et charges

Le tableau de variation des provisions pour risques et charges est le suivant :

*En milliers d'euros*

Nature des provisions	31/12/2011	Dotation	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Reclassement	30/06/2012
Provision pour risques et charges	88	0		15		73
Provision pour retraites	130	0	3	0		128
<b>TOTAL</b>	<b>218</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>15</b>		<b>200</b>

L'impact en résultat s'impute en partie sur le résultat exceptionnel : K€ 15

Sur la base des hypothèses de calcul indiquées au paragraphe 4.19, la provision pour indemnité de départ à la retraite a été actualisée au 30 juin 2012, et s'élève à K€ 128 soit une reprise K€ 3.

Les autres provisions pour risques et charges sont principalement constituées de provisions portant sur des litiges salariaux.

## 5.9. Passifs éventuels

Aucun passif éventuel n'a été identifié au 30 juin 2012.

## 5.10. Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros

	Montant total	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes sur crédit bail	41	41	0	0
Dette OSEO - PTZ	650	163	487	
Dettes financières à moyen terme	60		60	
Agios bancaires	0			
Compte banque créditeur	2	2		
<b>TOTAL</b>	<b>753</b>	<b>206</b>	<b>547</b>	<b>0</b>

Dans le cadre du projet d'étude clinique pour évaluer l'efficacité de l'inecalcitol dans le traitement du psoriasis, le groupe HYBRIGENICS a bénéficié d'un prêt à taux zéro pour l'innovation d'un montant de K€ 650 auprès de l'organisme OSEO. L'amortissement de cet emprunt est linéaire en 16 remboursements trimestriels à compter du 30 septembre 2012.

Les dettes financières à moyen terme qui s'élèvent à K€ 60 sont constituées des dépôts de garantie reçus des sous-locataires du Groupe.

### 5.11. Analyse et échéance des dettes d'exploitation

En milliers d'euros

	30/06/2012				31/12/2011 Montant brut
	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans	
Fournisseurs et comptes rattachés	1 211	1 211			1 163
<b>Sous-total comptes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>1 211</b>	<b>1 211</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 163</b>
Clients - Avances et Acomptes	9	9	0	0	45
<b>Sous-total- Avances et Acomptes</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45</b>
Personnel et comptes rattachés	268	268			416
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	427	427			554
Etat et autres collectivités publiques	282	282			504
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3	3			20
Autres dettes	76	76			108
<b>Sous-total autres dettes</b>	<b>1 056</b>	<b>1 056</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 601</b>
Produits constatés d'avance	814	814			655
<b>DETTES D'EXPLOITATIONS ET PCA</b>	<b>3 090</b>	<b>3 090</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 465</b>

#### 5.11.1. Détail des produits constatés d'avance (PCA)

En milliers d'euros

Produits constatés d'avance	30/06/2012	31/12/2011
Prestation de services	746	577
Sous locations	68	78
<b>TOTAL</b>	<b>814</b>	<b>655</b>

Le niveau élevé de PCA s'explique par la signature, en mai 2009, d'un contrat avec une société américaine opérant dans les sciences du vivant, pour 700 000 dollars par an pendant 3 ans. Ce contrat prévoit une facturation anticipée, qui se retrouve dans les PCA à hauteur de 226 k€ au 30/06/2012 en attendant d'apparaître dans le chiffre d'affaires.

**5.11.2. Détail des charges à payer**

*En milliers d'euros*

<b>Charges à payer</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Fournisseurs	694	671
Personnel	479	714
Impôts et taxes	63	50
Divers	73	95
<b>TOTAL</b>	<b>1 307</b>	<b>1 530</b>

## COMPTE DE RESULTAT

### 5.12. Information sectorielle

L'activité du Groupe est analysée selon deux secteurs d'activité, constitués par les prestations de services d'une part, et par les études de recherche-développement d'autre part.

#### Ventilation du chiffre d'affaires

*En milliers d'euros*

Répartition par secteur d'activité	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Hybrigenics Pharma	375	0	2 313
Hybrigenics Services	1 242	1 607	3 409
<b>TOTAL</b>	<b>1 617</b>	<b>1 607</b>	<b>5 722</b>

*En milliers d'euros*

Répartition par marché géographique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
France	714	557	3 555
Etranger	903	1 051	2 167
<b>TOTAL</b>	<b>1 617</b>	<b>1 607</b>	<b>5 722</b>

### 5.13. Autres produits et subventions

Le montant des autres produits sur l'exercice 2012 s'élève à K€ 223 correspond aux revenus issus de la sous-location des locaux. Les subventions d'exploitation obtenues dans le cadre de projets de recherche, nationaux et européens s'élèvent à K€ 160 :

*En milliers d'euros*

Autres produits	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Subventions d'exploitation	160	168	312
Autres locations	223	265	537
<b>TOTAL</b>	<b>383</b>	<b>433</b>	<b>848</b>

### 5.14. Autres achats et charges externes

Le montant des autres achats et charges externes au 30 juin 2012 s'élève à K€ 2 033. Le détail de ces charges est donné dans le tableau ci-après :

*En milliers d'euros*

<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Sous traitance générale	681	397	1 309
Locations	458	510	1 090
Entretien et réparation	151	96	137
Assurances	44	27	48
Rémunérations d'intermédiaire et honoraires	402	375	812
Divers	298	384	556
<b>TOTAL</b>	<b>2 033</b>	<b>1 789</b>	<b>3 953</b>

En raison de l'étude clinique de phase II en cours de réalisation sur le premier semestre 2012, les dépenses de sous-traitance ont fortement augmenté par rapport au 30 juin 2011, où aucune étude clinique n'était en cours.

### 5.15. Effectifs et charges de personnel

Au 30 juin 2012, le Groupe emploie 45 personnes hors apprentis et stagiaires. La ventilation par catégorie de l'effectif moyen sur l'année est présentée dans le tableau ci-après.

<b>Catégories</b>	<b>Personnel salarié</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cadres	33	36
Agents de maîtrise et techniciens	12	11
Intérimaires	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>45</b>	<b>47</b>

En 2012, les charges de personnel (salaires et charges sociales), d'un montant total de K€ 1 743, représentent 38,1% du total des charges d'exploitation. En juin 2011, les charges de personnel, d'un montant total de K€ 1 829, représentaient 41,3% du total des charges d'exploitation.

### 5.16. Frais de recherche et de développement

HYBRIGENICS SA a pris l'option de ne pas immobiliser l'ensemble de ses dépenses de développement. Elle les enregistre donc au compte de résultat sur la période au cours de laquelle elles sont engagées.

*En milliers d'euros*

<b>Dépenses de R&amp;D</b>	<b>Au 30/06/2012</b>	<b>Au 30/06/2011</b>	<b>Au 31/12/2011</b>
Dépenses de Recherche	240	248	698
Dépenses de Développement	1 163	879	2 452
<b>TOTAL CHARGES de R&amp;D</b>	<b>1 403</b>	<b>1 127</b>	<b>3 150</b>



### 5.17. Dotations et transferts de charges d'exploitation

Les dotations d'exploitation nettes de reprises de la période se décomposent en :

*En milliers d'euros*

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Amortissements des immobilisations incorporelles	165	165	335
Amortissements des immobilisations corporelles	85	266	410
Dépréciation des actifs circulants	32		49
Dotation pour les engagements de retraite	0		18
<b>Total</b>	<b>282</b>	<b>432</b>	<b>813</b>

### 5.18. Résultat financier

Le résultat financier positif de K€ 8 se présente de la manière suivante :

*En milliers d'euros*

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Pertes ou gains de change	3	(26)	25
Frais bancaires et factors	(8)	(16)	(27)
Dépréciation actions propres	8	5	(5)
Produits cession VMP	5	0	0
Intérêts reçus	0	3	3
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>(34)</b>	<b>(4)</b>

### 5.19. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est positif à hauteur de K€ 974 et se compose comme suit :

*En milliers d'euros*

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultat sur opérations de gestion		(6)	(1)
Regularisation sur exercices antérieurs			11
Reprise sur litige prud'hom	15		60
Autres produits et charges exceptionnels	959		9
Transfert de charges exceptionnelles			1
Dérive de résultat N-1			(0)
<b>Total</b>	<b>974</b>	<b>(6)</b>	<b>81</b>

## 6. AUTRES INFORMATIONS

### 6.1. Engagements hors bilan

#### 6.1.1. Engagements hors bilan donnés

##### a) Engagements liés à l'activité courante

Il n'existe aucun engagement lié à l'activité courante au 30 juin 2012.

##### b) Engagements conditionnels

Dans le cadre de l'acquisition des licences inecalcitol en novembre 2005, le Groupe s'est engagé 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 2012 s'élève à K€ 1 900.

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 K€ 75 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.

##### c) Engagements de paiements futurs (obligations contractuelles)

Les engagements de paiements futurs concernent le contrat de location immobilière décrit ci-après :

Il s'agit d'un bail commercial signé avec la Régie Immobilière de la Ville de Paris portant sur les locaux du siège social du Groupe. Le tableau ci-dessous mentionne les loyers dus pour les prochaines années, au-delà de l'échéance de la période triennale en cours, qui prend fin le 30 novembre 2012.

*En milliers d'euros*

	<b>Montant</b>
Montant annuel des loyers à la signature du contrat	720
Montant annuel des charges locatives à la signature du contrat	160
Date de départ du bail	01/12/2009
Durée du bail	9 ans
Redevances Loyer exercice 2010	941
Redevances Loyer exercice 2011	990

*En milliers d'euros*

<b>Bail locatif</b>	<b>Loyers restant à payer au 30/06/2012</b>		
	<b>Total</b>	<b>moins d'1 an</b>	<b>1 à 3 ans</b>
Loyers et charges locatives	2 640	880	1 760

*d) Droit individuel à la formation*

Conformément aux dispositions de la loi n°2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle, le Groupe 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 2012, les droits de l'année 2012 sont en cours d'acquisition et n'ont donc pas été additionnés aux droits précédemment acquis au 31 décembre 2011, soit 2 952 heures.

**6.1.2. Engagements hors bilan reçus**

HYBRIGENICS SA a mis en place des conventions de sous-location des locaux professionnels qu'elle occupe. A ce titre, le Groupe 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 prestations de services	1 190	412	778

**6.2. Transactions avec les parties liées**

Les opérations conclues avec des parties liées au cours de l'exercice ont toutes été réalisées à des conditions de marché normales.

**6.3. Evénements postérieurs à la clôture des comptes**

Le Groupe n'a pas connaissance d'événements postérieurs à la clôture des comptes nécessitant une mention dans le présent document.