

Exonhit Therapeutics S.A.

Exercice clos le 31 décembre 2009

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

AUDIT ET DIAGNOSTIC
160, boulevard Haussmann
75008 Paris
S.A.R.L. au capital de € 182.938

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG Audit
Faubourg de l'Arche
11, allée de l'Arche
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Exonhit Therapeutics S.A.

Exercice clos le 31 décembre 2009

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Exonhit Therapeutics S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2009 ont été réalisées dans un contexte de forte volatilité des marchés et d'une difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques. Ces conditions sont décrites dans la note 2 de l'annexe. C'est dans ce contexte que conformément aux dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce, nous avons procédé à nos propres appréciations que nous portons à votre connaissance :

- Les principes, règles et méthodes comptables relatifs aux principales hypothèses et aux méthodes utilisées par votre société et décrites dans la note 2 « Principes, règles et méthodes comptables » de l'annexe concernent notamment la probabilité de conversion en actions des obligations convertibles. Nous avons apprécié le bien-fondé des données et les hypothèses utilisées par le groupe pour réaliser ces évaluations. Nous avons, sur ces bases, procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.
- Les principes, règles et méthodes comptables relatifs à la reconnaissance du chiffre d'affaires sont décrits dans la note 2 « Principes, règles et méthodes comptables » de l'annexe à la rubrique 2.1 « Produits d'exploitation ». Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies en annexe.
- Les principes, règles et méthodes comptables d'évaluation des immobilisations financières sont décrits dans la note 2 « Principes, règles et méthodes comptables » de l'annexe à la rubrique 2.4 « Immobilisations financières ». Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies en annexe.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes, et le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris et Paris-La Défense, le 9 avril 2010


Les Commissaires aux Comptes

AUDIT ET DIAGNOSTIC



Olivier Maurin

ERNST & YOUNG Audit



Jean-Yves Jégourel

RUBRIQUES	Brut	Amortissement provisions	Net 31/12/09	Net 31/12/08
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	42 083	(42 083)	-	-
Frais de recherche et développement				
Concession, brevets et droits similaires	769 479	(736 610)	32 868	15 838
Fonds commercial				
Immobilisations incorp. en cours	25 000		25 000	292 207
Autres immobilisations incorporelles	-		-	591
Avances et acomptes sur immo. incorp.				
	836 562	(778 694)	57 868	308 636
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., mat. et outillage ind.	814 593	(521 298)	293 295	236 544
Autres immobilisations corporelles	2 656 331	(1 892 732)	763 599	951 737
Immobilisations corp. en cours				
Avances et acomptes				
	3 470 924	(2 414 029)	1 056 895	1 188 281
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participation par M.E.				
Autres participations	6 262 294	(6 262 294)	-	-
Créances rattachées à participations	5 037 585	(1 966 758)	3 070 827	3 858 073
Autres titres immobilisés	200 000		200 000	
Prêts				
Autres immobilisations financières	112 839	-	112 839	98 633
	11 612 719	(8 229 053)	3 383 666	3 956 706
ACTIF IMMOBILISE	15 920 204	(11 421 776)	4 498 429	5 453 623

STOCKS ET EN-COURS				
Stocks de matières premières	94 303		94 303	40 098
Stocks d'en-cours de product. de biens				
Stocks d'en-cours de product. de services			-	-
Stocks de produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
	94 303		94 303	40 098
CREANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	180 421		180 421	16 356
Créances clients et comptes rattachés	1 019 544		1 019 544	1 005 604
Autres créances	2 468 370	(44 601)	2 423 769	4 224 733
Capital souscrit et appelé, non versé				
	3 668 335	(44 601)	3 623 734	5 246 692
DISPONIBILITES ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	28 142 431		28 142 431	15 380 203
Disponibilités	119 643		119 643	3 429 186
Charges constatées d'avance	120 333	-	120 333	283 797
	28 382 408	-	28 382 408	19 093 185
ACTIF CIRCULANT	32 145 046	(44 601)	32 100 445	24 379 975

Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	2 006 605	-	2 006 605	1 824 900
TOTAL ACTIF	50 071 856	(11 466 377)	38 605 479	31 658 498

BILAN PASSIF

RUBRIQUES	Net 31/12/09	Net 31/12/08
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé 524 453	524 453	430 047
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	94 229 066	70 648 784
Ecart de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	796	796
Réserves statutaires et contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(61 417 561)	(52 783 934)
Résultat de l'exercice	(7 790 450)	(8 633 628)
	25 546 304	9 662 065
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	(0)	526
PROVISIONS REGLEMENTEES		
CAPITAUX PROPRES	25 546 304	9 662 591
Fonds non remboursables et assimilés	6 522 178	13 522 178
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES	6 522 178	13 522 178
Provisions pour risques	2 148 368	2 121 313
Provisions pour charges	202 289	146 859
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 350 657	2 268 172
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-
Emprunts et dettes financières divers	106 915	919 807
	106 915	919 807
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS	-	-
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 693 173	2 673 229
Dettes fiscales et sociales	1 146 207	1 134 910
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	35 358
Autres dettes	150	150
	2 839 531	3 843 646
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	1 229 650	1 393 093
DETTES	4 176 095	6 156 547
Ecart de conversion passif	10 245	49 011
TOTAL PASSIF	38 605 479	31 658 498

COMPTE DE RESULTAT (Première partie)

RUBRIQUES	France	Export	Net 31/12/09	Net 31/12/08
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	237 246	4 522 100	4 759 345	4 048 837
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	237 246	4 522 100	4 759 345	4 048 837

Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	-	8 530
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	190 627	79 145
Autres produits	120 382	48 569
PRODUITS D'EXPLOITATION	5 070 354	4 185 081

CHARGES EXTERNES		
Achats de marchandises (et droits de douane)		
Variation de stock de marchandises		
Achats de matières premières et autres approvisionnement	207 337	100 154
Variation de stock (matières premières et approvisionnement)	(54 081)	(30 544)
Autres achats et charges externes	9 671 178	9 056 553
	9 824 434	9 126 164
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES	148 504	137 883
CHARGES DE PERSONNEL		
Salaires et traitements	2 940 538	3 141 379
Charges sociales	1 393 524	1 504 558
	4 334 061	4 645 938
DOTATIONS D'EXPLOITATION		
Dotations aux amortissements sur immobilisations	355 070	338 349
Dotations aux provisions sur immobilisations		
Dotations aux provisions sur actif circulant	44 601	
Dotations aux provisions pour risques et charges	55 430	342 270
	455 101	680 619
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	82 985	74 066
CHARGES D'EXPLOITATION	14 845 085	14 664 670
RESULTAT D'EXPLOITATION	(9 774 732)	(10 479 589)

COMPTE DE RESULTAT (Deuxième partie)

RUBRIQUES	Net 31/12/09	Net 31/12/08
RESULTAT D'EXPLOITATION	(9 774 732)	(10 479 589)
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	345 038	763 658
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	1 629 482
Différences positives de change	428 196	878 262
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	539 596	573 679
	1 312 830	3 845 080
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	1 007 253	2 591 619
Intérêts et charges assimilés	267 270	474 801
Différences négatives de change	454 350	911 679
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement	-	38 829
	1 728 873	4 016 928
RESULTAT FINANCIER	(416 042)	(171 848)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	(10 190 774)	(10 651 437)
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	849 078	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	11 117	66 529
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	860 196	66 529
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	195	1 639
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	75 603	65 430
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-	71 124
	75 798	138 193
RESULTAT EXCEPTIONNEL	784 398	(71 664)
Participation des salariés aux fruits de l'expansion		
Impôts sur les bénéfices (crédit d'impôt)	(1 615 926)	(2 089 473)
TOTAL DES PRODUITS	7 243 380	8 096 690
TOTAL DES CHARGES	15 033 830	16 730 317
BENEFICE OU PERTE	(7 790 450)	(8 633 628)

ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF IMMOBILISE			
Créances rattachées à des participations	5 037 015		5 037 015
Prêts			
Autres immobilisations financières	312 839	200 000	112 839
	5 349 854	200 000	5 149 854
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux	53 343	53 343	
Autres créances clients	1 019 544	1 019 544	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	58	58	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Etat - Impôts sur les bénéfices	1 615 926	1 615 926	-
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	563 030	563 030	
Etat - Autres impôts, taxes et versements assimilés	183 531	183 531	
Etat - Divers			
Groupe et associés	51 711	51 711	
Débiteurs divers	181 191	181 191	
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	120 333	112 378	7 955
TOTAL GENERAL	9 138 523	3 980 713	5 157 810

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles		-		
Autres emprunts obligataires				
Auprès des établissements de crédit :				
- à 2 ans maximum à l'origine				
- à plus de 2 ans à l'origine	6 522 178		6 522 178	
Emprunts et dettes financières divers	106 915	106 915		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 150 629	1 150 629		
Personnel et comptes rattachés	732 643	732 643		
Sécurité sociale et autres organismes	323 083	323 083		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	15 992	15 992		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	74 489	74 489		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	542 545	542 545		
Autres dettes	150	150		
Dettes représentat. de titres empruntés				
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	1 229 650	1 110 588	119 062	
TOTAL GENERAL	10 698 273	4 057 033	6 641 240	

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
(Montants en milliers d'euro, sauf nombre d'actions et données par action)

	Capital					
	Nombre d'actions	Montant	Prime d'émission	Réserves	Autres	Total capitaux propres
Au 31 décembre 2004	19 248 020	308	46 634	(36 509)	13	10 446
Augmentation de capital en numéraire	2 725 095	44	7 833			7 877
Frais d'introduction en bourse			(1 030)			(1 030)
Conversion des Ocabsa	1 041 848	17	2 994			3 011
Exercice des options de souscriptions d'actions	24 000	0	0			0
Résultat de la période				(4 156)		(4 156)
Subvention d'investissement					(8)	(8)
Au 31 décembre 2005	23 038 963	369	56 431	(40 665)	5	16 141
Emission de nouveaux BSA			4			4
Exercice de BSA	396 407	6	1 147			1 153
Exercice des options de souscriptions d'actions	445 140	6	732			738
Frais d'opérations financières			(311)			(311)
Résultat de la période				(4 670)		(4 670)
Subvention d'investissement					(2)	(2)
Au 31 décembre 2006	23 880 510	382	58 002	(45 334)	3	13 053
Augmentation de capital	800 000	13	6 082			6 095
Emission de nouveaux BSA						-
Exercice de BSA	1 574 989	25	6 499			6 524
Exercice des options de souscriptions d'actions	188 135	3	444			447
Frais d'opérations financières			(632)			(632)
Attribution d'actions gratuites	226 400	4	(4)			0
Résultat de la période				(7 449)		(7 449)
Subvention d'investissement					(2)	(2)
Au 31 décembre 2007	26 670 034	426	70 392	(52 783)	2	18 037
Augmentation de capital						-
Emission de nouveaux BSA						-
Exercice de BSA	65 516	1	93			94
Attribution options gratuites aux salariés	117 400	2	-2			-
Exercice des options de souscriptions d'actions	25 000	0	188			189
Frais d'opérations financières			(23)			(23)
Résultat de la période				(8 634)		(8 634)
Subvention d'investissement					(1)	(1)
Au 31 décembre 2008	26 877 950	430	70 649	(61 417)	1	9 663
Augmentation de capital	4 161 075	67	15 537			15 604
Emission de nouveaux BSA						-
Exercice de BSA	414 384	7	1 444			1 450
Attribution options gratuites aux salariés	20 500	0	0			-
Exercice des options de souscriptions d'actions	227 450	4	817			821
Conversion d'O. C. 2010	1 076 923	17	6 983			7 000
Frais d'opérations financières			(1 201)			(1 201)
Résultat de la période				(7 790)		(7 790)
Subvention d'investissement					0	-
Au 31 décembre 2009	32 778 282	524	94 229	(69 208)	1	25 546