



**RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2011**

.....

**COMPTES
AU 30 JUIN 2011**





Les « biomarqueurs » en imagerie médicale sont les clés dans la détection et le traitement du cancer

Sommaire

1	Faits majeurs.....	8
1.1	Evènements principaux de l'exercice	8
1.1.1	Rappel historique.....	8
1.1.2	Faits majeurs du semestre.....	9
1.2	Principes, règles et méthodes comptables.....	11
2	Informations relatives au bilan	12
2.1	Actif.....	12
2.1.1	Immobilisations incorporelles	12
2.1.2	Immobilisations corporelles	12
2.1.3	Immobilisations financières.....	12
2.1.4	Stocks.....	13
2.1.5	Créances.....	13
2.1.6	Disponibilités et divers	14
2.1.7	Comptes de régularisation	14
2.2	Passif	15
2.2.1	Tableau de variation des capitaux propres	15
2.2.2	Capital	15
2.2.3	Autres capitaux propres	15
2.2.4	Provisions pour risques et charges.....	16
2.2.5	Dettes financières.....	17
2.2.6	Autres dettes	18
2.2.7	Comptes de régularisation	18
3	Informations relatives au compte de résultat.....	19
3.1	Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité	19
3.2	Transfert de charges d'exploitation	19
3.3	Dépenses de Recherche & Développement.....	19
3.4	Résultat financier.....	19
3.5	Résultat exceptionnel	19
3.6	Impôt sur les bénéfices.....	20
3.6.1	Montant des créances et des dettes d'impôt différé.....	20
3.6.2	Crédit d'impôt recherche.....	20
4	Autres informations	21
4.1	Effectif moyen.....	21
4.2	Engagements	21
4.2.1	Droit individuel à la formation.....	21
4.2.2	Licences d'exploitation logiciels et brevets	21
4.2.3	Emission de BSPCE	21
4.2.4	Autres.....	23



Les « biomarqueurs » en imagerie médicale sont les clés dans la détection et le traitement du cancer

Rapport d'activité

Le chiffre d'affaires de la Société au cours de ce semestre est inférieur à celui du 1er semestre 2010 du fait de la poursuite de la contraction des budgets d'investissements des institutions (hôpitaux, cliniques, centres anti-cancer, etc...), lesquelles représentent encore l'essentiel de l'activité de la Société.

En revanche, au cours de ce semestre, la Société a poursuivi ses discussions avec la plupart des 20 premiers groupes pharmaceutiques et a signé un second contrat avec l'un d'entre eux. Plus généralement, la Société entend développer principalement son activité dans ce second segment.

En mai 2011, la Société a procédé à une augmentation de capital en numéraire et conversion de compte courant pour un montant total d'environ 10 M €.

En mai 2011, les titres de la Société ont été admis sur le marché NYSE Alternext à Paris selon le principe de la cotation directe avec un cours de référence de 8.05 € par action.

Faits postérieurs à la date de clôture

Le 11 juillet 2011, Canon Inc. a pris une participation de 15% (après dilution) dans la Société via la souscription de 223.464 actions nouvelles et l'achat de 738.361 actions auprès des actionnaires historiques, ce au prix de 8,95 € par action. Cette prise de participation est assortie de la signature d'un accord stratégique visant à co-développer et à commercialiser des nouveaux produits et services.

Actif

ACTIF (en K €)	30-juin-2011	31-déc-2010	30-juin-2010
Immobilisations			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	39	37	48
<i>Immobilisations corporelles</i>	90	103	120
<i>Immobilisations financières</i>	189	34	34
Total immobilisations	318	174	202
Actif circulant			
<i>Stocks</i>	52	53	80
<i>Avances versés sur commande</i>	4	45	8
<i>Créances clients</i>	351	499	455
<i>Autres créances</i>	552	880	339
<i>Trésorerie</i>	8 778	2 875	2 967
Total actif circulant	9 737	4 352	3 849
Divers actifs	93	46	104
TOTAL DE L'ACTIF	10 148	4 572	4 155

Passif

PASSIF (en K €)	30-juin-2011	31-déc-2010	30-juin-2010
Capitaux propres			
<i>Capital et prime d'émission</i>	25 707	16 152	16 152
<i>Report à nouveau</i>	-18 823	-15 538	-15 538
<i>Résultat de l'exercice</i>	-1 974	-3 285	-2 172
Total capitaux propres	4 910	-2 671	-1 558
Autres fonds propres (OSEO)	2 875	2 600	2 600
Provisions	112	230	334
Dettes financières			
<i>Emprunt obligataire</i>	0	639	857
<i>Emprunt Région PACA</i>	97	108	118
<i>COFACE</i>	827	665	665
<i>Compte-courant actionnaires</i>	0	1 804	0
<i>Autres dettes financières</i>	50	3	0
Total dettes financières	974	3 219	1 640
Autres dettes			
<i>Dettes fournisseurs</i>	208	220	200
<i>Dettes fiscales et sociales</i>	793	703	692
<i>Autres dettes</i>	54	54	68
Total autres dettes	1 055	977	960
Produits constatés d'avance	222	217	179
TOTAL DU PASSIF	10 148	4 572	4 155

Compte de résultats

Compte de résultat (en K €)	30-juin-2011 (6 mois)	31-déc-2010 (12 mois)	30-juin-2010 (6 mois)
Produits d'exploitation			
<i>Chiffre d'affaires</i>	353	1 129	556
<i>Autres produits</i>	516	52	28
Total produits d'exploitation	869	1 181	584
Charges d'exploitation			
<i>Achats consommés</i>	11	60	37
<i>Autres achats et charges externes</i>	982	1 074	541
<i>Impôts et taxes</i>	36	74	38
<i>Salaires et charges</i>	1 798	3 252	1 686
<i>Dotations d'exploitation</i>	47	108	51
<i>Autres charges</i>	21	76	23
Total charges d'exploitation	2 895	4 644	2 376
RESULTAT D'EXPLOITATION	-2 026	-3 463	-1 792
Résultat financier	-348	-371	-281
RESULTAT COURANT	-2 374	-3 834	-2 073
Résultat exceptionnel	74	-111	-99
Impôt sur les sociétés	-326	-660	ND
Résultat net	-1 974	-3 285	-2 172

<i>Chiffre d'affaires radio-onco</i>	314	1 005	556
<i>Chiffre d'affaires pharma</i>	39	124	0

Autres produits au 30 juin 2011:

Dont 445 K € de transferts de charges relatives aux augmentations de capital de mai 2011 et qui ont été comptabilisées en déduction des primes d'émission

Flux de trésorerie

Flux de trésorerie (en K €)	30-juin-2011 (6 mois)	31-déc-2010 (12 mois)	30-juin-2010 (6 mois)
Résultat net *	-1 974	-3 285	-2 172
Amortissements	46	80	42
Variation du BFR d'exploitation	596	324	902
Autres	-185	96	114
Flux net de trésorerie lié à l'activité	-1 517	-2 785	-1 114
Acquisitions	-189	-27	-17
Variation du BFR hors exploitation			
Autres			
Flux net de trésorerie lié à l'investissement	-189	-27	-17
Emission d'emprunts	0	0	0
Remboursement d'emprunts	-651	-446	-218
Avances remboursables OSEO	275	1 100	1 100
COFACE	162	385	385
Compte-courant d'actionnaires	-1 800	1 800	0
Augmentation de capital	9 999	0	0
Frais liés à l'augmentation de capital	-445	0	0
Dividende	0	0	0
Autres	70	25	10
Flux net de trésorerie lié au financement	7 610	2 864	1 277
Variation de trésorerie	5 904	52	146
Trésorerie à l'ouverture	2 874	2 822	2 822
Trésorerie à la clôture	8 778	2 874	2 968

* Dont Crédit d'impôt recherche:

327

660

0



Les « biomarqueurs » en imagerie médicale sont les clés dans la détection et le traitement du cancer

1 Faits majeurs

1.1 Evènements principaux de l'exercice

1.1.1 Rappel historique

- En mars 2006, la société s'est vu attribuer une prime à l'aménagement du territoire (PAT R&D) d'au maximum 340 000 €. Une avance de 113 333 € a été perçue par la Société en décembre 2006. Le montant total de cette subvention est fonction du nombre d'emplois que la Société a créés entre octobre 2005 et septembre 2010. La Société a reçu en août 2011 un montant de 122.667 € au titre du solde de cette subvention.
- L'assemblée générale extraordinaire du 26 mars 2008 a statué sur les changements suivants :
 - Transformation de la société en Société Anonyme à Conseil d'Administration,
 - Changement de la date clôture de l'exercice social au 31 décembre.
- En mai 2008, la Commission Régionale d'Attribution des Aides à l'Innovation (OSEO) a décidé de soutenir la Société par une aide à l'innovation sous forme d'une avance remboursable de 1 500 000 €, dont 600 000 € ont été reçus par la Société en juillet 2008, 600 000 € en mars 2009 et 300 000 € en juin 2009.
- En septembre 2008, la Société et la Région PACA ont signé une convention au terme de laquelle cette dernière prête à la Société un montant de 300 000 €, remboursable trimestriellement sur 7 ans, et sans intérêt. La Société a reçu en octobre 2008, au titre de cette convention, 150 000 €. Certaines conditions n'étant pas remplies, le solde ne sera pas versé par la Région.
- En mars 2009, la Société a signé avec la Coface un contrat d'assurance-prospection au titre duquel la Société a reçu en mai 2009 une avance sur indemnité d'un montant de 280.000 €, remboursable à hauteur de 14% du chiffre d'affaires export qui sera réalisé dans la zone couverte par le contrat (Amérique du Nord et les principaux pays d'Europe occidentale).
- En mai 2009, la Société a émis des obligations qui ont été souscrites par Noble Venture Finance II SA pour un montant total de 1.333.000 €, et qui sont remboursables en numéraire sur 3 ans. Dans le cadre de cette opération, la Société a :
 - nanti au profit de Noble Venture Finance II SA sa propriété intellectuelle, son fonds de commerce, ses créances clients et les actions de sa filiale nord-américaine,
 - émis au profit de NVF Equity Limited un Bon de Souscription d'Actions lui donnant le droit d'acquérir 123.046 actions de préférence de catégorie D au prix unitaire de 1,30 €.



Les « biomarqueurs » en imagerie médicale sont les clés dans la détection et le traitement du cancer

- Fin 2009, OSEO Innovation et le département des Alpes Maritimes ont décidé de soutenir la Société par une nouvelle aide à l'innovation sous forme d'une avance remboursable d'un montant de 1 375 000 € dont 1 100 000 € ont été reçus par la Société dans le courant de l'année 2010.
- La Société a fait l'objet en 2009 et en 2010 d'expertises menées par la Délégation Régionale à la Recherche et à la Technologie (DRRT) concernant les CIR 2005 à 2008, puis le CIR 2009. Le montant des dépenses de recherche correspondant à ces 5 années a été entièrement validé. La Société a donc reçu, depuis sa création l'intégralité des montants dont elle a demandé le remboursement au titre de ce dispositif. A la date de la clôture de cette période, la Société n'a reçu de la Direction des Services Fiscaux aucune demande de remboursement ni demande de renseignements concernant les CIR qu'elle a perçus au titre des 4 exercices non encore prescrits.
- Dans le courant du 1er trimestre 2010, la Société a reçu de la Coface, au titre du contrat d'assurance-prospection souscrit en 2009 le solde de l'indemnité relative au 1er exercice de garantie, ainsi qu'une avance sur l'indemnité relative au 2ème exercice de garantie, ce pour un montant total de 384 971 €. Rappelons que les indemnités reçues de la Coface sont remboursables à hauteur de 14% du chiffre d'affaires export qui sera réalisé dans la zone couverte par le contrat (tous pays export suite à un avenant signé en janvier 2011).
- Dans la perspective du tour de financement qui a été réalisé en mai 2011, deux des actionnaires de la Société lui ont consenti en décembre 2010 une avance en compte-courant d'un montant total de 1.800.000 €, rémunérée au taux de 0,75% par mois et remboursable au plus tard le 31 mai 2011. Cette avance en compte-courant pouvait donner lieu au paiement par la Société aux prêteurs, lors de la réalisation du tour de financement ou au plus tard le 31 mai 2011, d'une prime de risque, liée à la situation financière de la Société à la date de la signature de la convention d'avance en compte-courant.

1.1.2 Faits majeurs du semestre

- En mai 2011, la Société a procédé à une augmentation de capital en numéraire et conversion de compte courant par émission de 1.239.356 actions au prix de 8,05 € par action, dont 0,05 € de nominal et 8,00 € de prime d'émission. A noter que 249.374 actions ont été souscrites par conversion du compte-courant qui avait été consenti par deux des actionnaires de la Société en décembre 2010 (voir plus haut), y inclus les intérêts, et une prime de risque d'un montant total de 198.000 €.
- En mai 2011, les titres de la Société sont admis sur le marché NYSE Alternext à Paris selon le principe de la cotation directe avec un cours de référence de 8.05 € par action.
- Conformément aux décisions de l'assemblée générale du 13 décembre 2010, suite à l'admission des titres de la Société sur le marché NYSE Alternext, les actions de préférence de catégorie B, C et D ont été converties en actions ordinaires.



Les « biomarqueurs » en imagerie médicale sont les clés dans la détection et le traitement du cancer

- En mai 2011, la société MEDIAN souscrit un contrat de liquidité avec un animateur agréé à hauteur de 150 K€ pour une durée initiale de 2 ans.
- En mai et juin 2011, la Société a émis 3.515 actions suite à l'exercice de BSPCE par certains des salariés de la Société. Ces actions ont été émises au prix de 6,50 € par action dont 0,05 € de nominal et 6,45 € de prime d'émission.
- En mars 2011, la Société a reçu de la Coface, au titre du contrat d'assurance-prospection souscrit en 2009 le solde de l'indemnité relative au 2ème exercice de garantie, ce pour un montant de 162.183 €. Rappelons que les indemnités reçues de la Coface sont remboursables à hauteur de 14 % du chiffre d'affaires export qui sera réalisé dans la zone couverte par le contrat (tous pays export suite à un avenant signé en janvier 2011). Par avenant du 2 mars 2011, ce contrat Coface est passé en période d'amortissement à compter du 01/10/2010 pour une durée de 72 mois.
- En avril 2011, la Société a reçu d'OSEO Innovation et du département des Alpes Maritimes un montant de 275.000 € au titre du solde de l'aide à l'innovation qui lui avait été accordée fin 2009 pour un montant total de 1.375.000 € sous forme d'une avance remboursable et dont 1.100.000 € avaient été reçus par la Société dans le courant de l'année 2010.
- En mai 2011, la Société a reçu 79.230 € représentant le solde du Crédit d'impôt recherche qu'elle avait déclaré et dont elle avait demandé le remboursement au titre de l'exercice 2009. En effet (voir plus haut), au vu du rapport établi par un premier expert mandaté par la DRRT, la Société n'avait reçu à ce titre que 751.052 € alors qu'elle avait déclaré 830.282 €. Un rapport établi par un second expert ayant intégralement validé la déclaration de la Société, l'Administration lui a remboursé l'intégralité du solde du.
- En mai 2011, la Société a reçu 660.357 € représentant le Crédit d'impôt recherche qu'elle avait déclaré et dont elle avait demandé le remboursement au titre de l'exercice 2010. Rappelons que l'administration fiscale se réserve la possibilité de contrôler le dispositif de crédit d'impôt recherche.
- En mai 2011, la Société a remboursé à Noble Venture Finance II SA la totalité des montants restant dus au titre des obligations que Noble Venture Finance II SA avait souscrites en mai 2009. Suite à ce remboursement, Noble Venture Finance II SA a donné mainlevée des nantissements qui avaient été constitués à son profit par la Société lors de la souscription des obligations. A noter que le Bon de Souscription d'Actions émis au profit de NVF Equity Limited dans le cadre de l'émission de ces obligations peut être exercé à tout moment jusqu'en mars 2019. Suite à la multiplication par 5 du nominal de l'action décidée par l'Assemblée Générale du 13 décembre 2010, ce Bon de Souscription d'Actions lui donne le droit d'acquérir 24.609 actions au prix unitaire de 6,50 €.
- A compter du 1er janvier 2011, la Société a perdu le bénéfice des avantages attachés au dispositif de Jeune Entreprise Innovante (JEI).



Les « biomarqueurs » en imagerie médicale sont les clés dans la détection et le traitement du cancer

- Cette situation intermédiaire intègre une estimation du crédit d'impôt recherche relatif au 1er semestre 2011, et ce pour un montant de 326 584 €. Le Crédit d'impôt recherche relatif à l'année 2011 sera déclaré début 2012 dans le cadre des comptes annuels de l'exercice.

1.2 Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes semestriels au 30 juin 2011 ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce, du décret du 29 novembre 1983 et du plan comptable général, par le conseil d'administration réuni le 16 septembre 2011.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

A compter de ce semestre, il est procédé à un changement de méthode quant à la comptabilisation des frais relatifs aux augmentations de capital et aux frais d'introduction en bourse. Ces charges externes d'exploitation sont désormais imputées sur la prime d'émission, et ce pour un montant de 445 K€ au 30/06/2011. Par simplification, ce changement de méthode comptable n'a pas été appliqué de manière rétrospective compte tenu du fait qu'il n'a pas d'incidence sur les capitaux propres et de son caractère non significatif.

2 Informations relatives au bilan

2.1 Actif

2.1.1 Immobilisations incorporelles

2.1.1.1 Frais de développement

Sur décision de gestion, ces frais de conception de logiciels ne font pas l'objet de comptabilisation à l'actif du bilan.

2.1.1.2 Frais d'établissement

Ils concernent pour 15 K€ les frais d'augmentation de capital de juillet 2011 qui seront imputés sur la prime d'émission sur le second semestre d'exploitation.

2.1.1.3 Amortissement

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 à 5 ans

2.1.2 Immobilisations corporelles

2.1.2.1 Amortissement

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Installations générales sur sol d'autrui	Linéaire	10 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau	Linéaire	3 à 5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	8 à 10 ans

2.1.3 Immobilisations financières

2.1.3.1 Titres de filiales et participations

Liste des filiales et participations

Société	Capitaux propres au 30 juin 2011	% capital détenu	Valeur comptable nette des titres détenus	CA HT du premier semestre 2011	Résultat net du premier semestre 2011	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
Filiales (+ 50 %)	-3 122 020 €	100 %	8 340 €	30 600 €	-127 326 €	0

Notons que les titres de la filiale pour 8 340 € sont dépréciés à 100 %.

2.1.3.2 Autres immobilisations financières

Les positions comptables liées au contrat de liquidité au 30/06/2011 sont les suivantes :

- 2365 Actions propres pour un coût d'achat de 25 K€ (comptabilisées selon la méthode FIFO), et valorisées au 30/06/2011 pour 30 K€, soit 5 K€ de plus value latente non comptabilisée,
- Les espèces mobilisées et indisponibles s'élèvent à 130 K€ (pour un contrat initial de 150 K€)

2.1.4 Stocks

2.1.4.1 Etat des stocks

Catégorie de stocks	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matériel informatique	81 108	29 026	52 082
Total	81 108	29 026	52 082

La provision pour dépréciation de 29 026 € concerne des ordinateurs en démonstration chez les clients dont la valeur brute de ce stock est de 42 056 €. Ce stock est déprécié à hauteur d'un tiers par année de mise à disposition. Au titre du premier semestre 2011, la dotation comptabilisée est de 1 041 €.

Stocks de produits achetés

Les stocks de matériel informatique sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'achat est composé :

- Du prix d'achat
- Des frais de port sur achat

2.1.5 Créances

2.1.5.1 Entreprises liées

Postes du bilan relatifs aux filiales et participations

	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la Société a un lien de participation
Participations financières	8 340	
Autres créances Compte courant €	3 126 660	
Dettes financières diverses : compte courant \$	50 114	
Provision Compte courant	- 3 076 545	



Les « biomarqueurs » en imagerie médicale sont les clés dans la détection et le traitement du cancer

Notons que le compte courant et les titres de participation de la filiale font l'objet d'une provision pour dépréciation à hauteur de 100%.

2.1.5.2 Autres créances

Elles comprennent notamment :

- Une créance relative au crédit d'impôt recherche pour le premier semestre 2 011 d'un montant de 327 K€,
- Une créance relative à une demande de remboursement de TVA pour un montant de 20 K€ au titre du deuxième trimestre 2011,
- Une subvention PAT à recevoir de 100 K€ correspondant au solde de la PAT.

2.1.5.3 Produits à recevoir

	Montant
Clients, factures à établir	164 217
Intérêts courus à recevoir	12 917
Total	177 134

2.1.6 Disponibilités et divers

2.1.6.1 Valeurs mobilières de placements

Elles concernent des SICAV de trésorerie pour 1 070 K€.

Les plus values latentes non comptabilisées sur les SICAV de trésorerie s'élèvent à 5 K€ au 30/06/2011.

2.1.6.2 Autres disponibilités

Elles concernent essentiellement des comptes à terme pour un montant de 7 500 000 €. Les intérêts comptabilisés à recevoir s'élèvent à 13 K€

2.1.7 Comptes de régularisation

2.1.7.1 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance pour 93 K€ concernent des charges d'exploitation

2.1.7.2 Charges à répartir sur plusieurs exercices

Les frais d'émission de l'emprunt Noble Venture ont été entièrement amortis sur le semestre pour 19 K€ compte tenu du remboursement de cet emprunt obligataire.

2.1.7.3 Prime de remboursement des obligations

La prime de remboursement de l'emprunt obligataire de Noble Venture a été entièrement amortie sur le semestre pour 7 K€ compte tenu du remboursement de cet emprunt.

2.2 Passif

2.2.1 Tableau de variation des capitaux propres

En Euros	N-1	+	-	N
Capital	217 474	62 143		279 617
Primes, réserves	15 919 321	9 492 424		25 411 746
BSA	15 996			15 996
Report à nouveau	-15 538 329	- 3 285 089		-18 823 418
Résultat	- 3 285 089	- 1 973 997	+ 3 285 089	- 1 973 997
Total	-2 670 626	4 295 481	+ 3 285 089	+ 4 909 944

2.2.2 Capital

2.2.2.1 Mouvements de l'exercice

Le capital est composé de 5 592 353 actions ordinaires de 0,05 € de valeur nominale. Les changements intervenus au cours de l'exercice sont les suivants :

	Nombre d'actions	Valeur en capital	Prime d'émission
Position début de l'exercice	4 349 482	217 474,10	15 919 322,69
AGE 12/2010 et Conseils Administration mai 2011: Augmentation de capital en numéraire et conversion de compte courant	1 239 356	61 967,80	9 914 848,00
Exercice de BSPCE	3 515	175,75	22 671,75
Imputation des frais d'augmentation de capital sur PE			- 445 096,40
Position au 30 juin 2011	5 592 353	279 617,65	25 411 746,04

2.2.3 Autres capitaux propres

2.2.3.1 Subventions d'investissements

Date	Organisme	Eléments subventionnés	Montant	Amortissement
Mars 2006	Diact	21.3 embauches	213 000 €	Intégralement en 2006



Les « biomarqueurs » en imagerie médicale sont les clés dans la détection et le traitement du cancer

La subvention a été intégralement rapportée au compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2006 en raison de l'existence d'une clause résolutoire relative au maintien des postes subventionnés.

Son montant initialement prévu de 340 K€ a été ramené à 213 K€ compte tenu du nombre d'emplois créés lors de l'achèvement du programme le 30/09/2010.

2.2.3.2 Avance conditionnée OSEO Innovation

Elles s'élèvent à 2 875 K€ et comprennent :

- **Une avance OSEO relative à la délibération du 28/05/2008 (LESIO Phase I) :**
Le montant figurant au passif du bilan s'élève à 1.500.000 €. Les 16 remboursements trimestriels devront être effectués entre mars 2012 et décembre 2015 à hauteur de 75 K€ en 2012 et 100 K€ à partir de 2013.
- **Une avance OSEO relative à la délibération du 17/09/2009 (LESIO Phase II) :**
Le montant figurant au passif du bilan s'élève à 1 375.000 € et correspond aux encaissements perçus au titre de l'exercice 2010 (1 100 K€) et du 1^{er} semestre 2011 (275 K€). Les 16 remboursements trimestriels devront être effectués entre mars 2012 et décembre 2015 selon les modalités suivantes : 50 K€ en 2012 ,72 K€ en 2013, 103 K€ en 2014 et 118.7 K€ en 2015.

2.2.4 Provisions pour risques et charges

2.2.4.1 Tableau des provisions pour risques et charges

	Montant début semestre	au du	Dotations du semestre	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Montant à la fin du semestre
Provision risques	180 091		10 000		128 091	62 000
Provision pour charges	49 858					49 858
Total	229 949		10 000		128 091	111 858

2.2.4.2 Evaluation des provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques au 30/06/2011 concernent :

- Un litige prud'homal pour 32 000 € provisionné à 100 % en 2010 en fonction du chef de la demande,
- Un risque de reversement de 30 000 € d'une subvention suite au non respect de la clause relative au maintien des effectifs.

La reprise de provision pour risques concerne :

- Un litige avec un client pour 48 861 € provisionné à 100 % en 2009 mais dont les poursuites ont été abandonnées,



Les « biomarqueurs » en imagerie médicale sont les clés dans la détection et le traitement du cancer

- Une partie du CIR 2009 pour 79 230 € qui a été effectivement remboursée en 2011 suite à la procédure menée devant le Tribunal administratif.

2.2.4.3 Provision pour Charges : Engagements pris en matière de retraite

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
I. D. R.	49 858		49 858

Ce montant représente les droits qui seraient acquis par les salariés au titre de l'indemnité de départ à la retraite, en tenant compte d'une probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite (charges sociales incluses) au 31/12/2010 (montant non réévalué au 30/06/2011).

2.2.5 Dettes financières

2.2.5.1 Prêt sans intérêts Région PACA.

Le capital restant dû s'élève à 96 K€ et les remboursements trimestriels de 5 K€ s'échelonnent jusqu'à novembre 2015.

2.2.5.2 Emprunt obligataire souscrit par Noble Venture Finance II

Le montant figurant au passif du bilan au 31/12/2010 s'élevait à 639 361 €. Ce montant a été intégralement remboursé au 30/06/2011

2.2.5.3 Emprunts et dettes financières diverses

Ils s'établissent à 877 K€ et comprennent :

- 827 K€ d'avances sur indemnité consenties par la Coface au titre d'un contrat d'assurance prospection signé en mars 2009. Les remboursements s'effectueront, à l'issue de chacun des six années d'amortissement à compter du 01/10/2010, à raison de 14% du chiffre d'affaires export qui sera réalisé durant ledit exercice dans la zone couverte par le contrat (désormais « tous pays export »),
- 50 K€ d'avance en compte courant en dollars réalisés par la filiale américaine.



Les « biomarqueurs » en imagerie médicale sont les clés dans la détection et le traitement du cancer

2.2.6 Autres dettes

2.2.6.1 Charges à payer

Charges à payer	Montant
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	104 534
Intérêts courus	0
Dettes sociales	526 313
Dettes fiscales	7 965
Total	638 812

2.2.7 Comptes de régularisation

2.2.7.1 Les produits constatés d'avance

Ils s'élèvent à 222 K€ et correspondent à des prestations de maintenance sur les logiciels comptabilisées sur le semestre mais dont les périodes d'application portent sur les périodes ultérieures à juin 2011.

3 Informations relatives au compte de résultat

3.1 Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité

Elle est la suivante :

Secteur d'activité	Montant
Prestations de services	128 448
Ventes de Licences	224 266
Ventes de marchandises	0
Total	352 714

3.2 Transfert de charges d'exploitation

Les transferts de charges d'exploitation d'un montant de 445 K€ correspondent aux frais d'intégration en bourse et d'augmentation de capital qui sont comptabilisés en charges externes d'exploitation et imputés sur la prime d'émission.

3.3 Dépenses de Recherche & Développement

Les dépenses de Recherche & Développement éligibles au crédit d'impôt recherche s'établissent à 1 364 K€, à comparer avec les charges d'exploitation de l'exercice de 2 895 K€.

3.4 Résultat financier

La perte financière de - 347 K€ se justifie principalement par :

- Le complément de provision de 73 K€ concernant le compte courant financier de la filiale,
- Les charges d'intérêt concernant l'emprunt obligataire Noble Venture Finance II pour un montant de 31 K€ et celles concernant les comptes courants d'associés pour un montant de 57 K€,
- La charge relative au premium sur les comptes courants pour un montant de 198 K€.

3.5 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose essentiellement de la reprise sur provisions pour risques pour un montant de 79 230 €



Les « biomarqueurs » en imagerie médicale sont les clés dans la détection et le traitement du cancer

3.6 Impôt sur les bénéfices

3.6.1 Montant des créances et des dettes d'impôt différé

Les allègements de la dette future d'impôts sont basés sur les éléments suivants :

- Déficits reportables au 31/12/2010 (non réactualisés 30/06/2011) : 24 015 K€

Soit un allègement d'impôt potentiel de 8 005 K€ (au taux de 33,33 %)

3.6.2 Crédit d'impôt recherche

Profit d'impôt de 327 K€ au 30/06/2011



Les « biomarqueurs » en imagerie médicale sont les clés dans la détection et le traitement du cancer

4 Autres informations

4.1 Effectif moyen

	Personnel salarié
Cadres	35
Employés	2
Total	37

4.2 Engagements

4.2.1 Droit individuel à la formation

Conformément à l'article L 123-13 (al 13) du code de commerce et du PCG (art 531-2/9) l'engagement de la société vis-à-vis de son personnel en matière de DIF était de 3.039 heures au 31/12/2010. Le nombre d'heure DIF n'a pas été réactualisé au 30/06/2011

4.2.2 Licences d'exploitation logiciels et brevets

Selon les dispositions des contrats de licences avec l'Université de Chicago, la Société doit à cet établissement les montants suivants, non encore comptabilisés au 30.06.2011 :

- Des royalties égales à 1% du chiffre d'affaires qui sera réalisé par la Société au titre du logiciel CAD-Lung postérieurement au 30.06.2011. A noter que le contrat prévoit que la société devra en tous cas verser à l'Université de Chicago, à ce titre, un minimum de royalties de 15 K\$ pour chacune des années calendaires 2011 et au-delà.
- 45 K\$ lorsque la Société aura obtenu les autorisations administratives nécessaires à la commercialisation du logiciel CAD-Colon soit aux Etats-Unis, soit au Japon, soit en Europe, ainsi que 30 K\$ lorsque les ventes cumulées du logiciel CAD-Colon auront dépassé 1 000 K\$. A noter que la Société a décidé, début 2009, de ne plus commercialiser le logiciel CAD-Colon.
- Des royalties égales à 1,5 à 2,0 % du chiffre d'affaires qui sera réalisé par la Société au titre du logiciel CAD-Colon postérieurement au 30.06.2011. A noter que le contrat prévoit que la Société devra en tous cas verser à l'Université de Chicago, à ce titre, un minimum de royalties de 15 K\$ pour chacune des années calendaires 2011 et au-delà. A noter que, la Société ayant décidé de ne plus commercialiser le logiciel CAD-Colon, et en accord avec l'Université de Chicago, cet engagement ne sera pas applicable tant que la Société n'aura pas recommencé à le commercialiser.

4.2.3 Emission de BSPCE

- L'assemblée générale du 20 janvier 2006 a autorisé l'émission de 341.256 bons de souscription de parts de créateur d'entreprise, chaque bon donnant droit à une action ordinaire de catégorie A au



Les « biomarqueurs » en imagerie médicale sont les clés dans la détection et le traitement du cancer

prix d'exercice de 1,30 € (0,01 € de nominal et 1,29 € de prime d'émission). Suite aux décisions prises par l'assemblée générale du 13 décembre 2010 de porter le nominal de l'action de 0,01 € à 0,05 € et de diviser par 5 le nombre d'actions, ce sont désormais cinq bons qui donnent droit à une action ordinaire de catégorie A au prix d'exercice de 6,50 € (0,05 € de nominal et 6,45 € de prime d'émission).

- Le 15 décembre 2006, 70.000 de ces bons autorisés ont été attribués et émis au bénéfice de certains salariés de la société. 30 000 de ces bons émis sont devenus caducs suite au départ de 6 salariés. 50 de ces bons émis ont été exercés. Les 39 950 bons restants sont devenus caducs le 20 janvier 2011.
- L'assemblée générale du 26 juillet 2007 a autorisé l'émission de 276.256 bons de souscription de parts de créateur d'entreprise, chaque bon donnant droit à une action ordinaire de catégorie A au prix d'exercice de 1,30 € (0,01 € de nominal et 1,29 € de prime d'émission). Suite aux décisions prises par l'assemblée générale du 13 décembre 2010 de porter le nominal de l'action de 0,01 € à 0,05 € et de diviser par 5 le nombre d'actions, ce sont désormais cinq bons qui donnent droit à une action ordinaire de catégorie A au prix d'exercice de 6,50 € (0,05 € de nominal et 6,45 € de prime d'émission).
 - Le 28 février 2008, 70.000 de ces bons autorisés ont été attribués et émis au bénéfice de certains salariés de la société. Le 2 octobre 2008, 30 000 de ces bons autorisés ont été attribués et émis au bénéfice de certains salariés de la société,
 - 30.000 de ces bons émis sont devenus caducs suite au départ de 6 salariés. 10 075 de ces bons ont été exercés. Il reste donc 59 925 bons attribués, émis et encore valides. Ils deviendront caducs le 26 juillet 2012. L'augmentation de capital potentielle est de 599.25 €,
 - Les 176.256 bons autorisés et non encore attribués ne pourront plus être attribués. En effet, ces bons ne pouvaient être attribués que dans les 18 mois suivant la date de l'assemblée générale qui en a autorisé l'émission.
- L'assemblée générale du 10 mars 2009 a autorisé l'émission de 186.256 bons de souscription de parts de créateur d'entreprise, chaque bon donnant droit à une action ordinaire de catégorie A au prix d'exercice de 1,30 € (0,01 € de nominal et 1,29 € de prime d'émission). Suite aux décisions prises par l'assemblée générale du 13 décembre 2010 de porter le nominal de l'action de 0,01 € à 0,05 € et de diviser par 5 le nombre d'actions, ce sont désormais cinq bons qui donnent droit à une action ordinaire de catégorie A au prix d'exercice de 6,50 € (0,05 € de nominal et 6,45 € de prime d'émission).
 - Le 20 mai 2010, 170.000 de ces bons autorisés ont été attribués et émis au bénéfice de certains salariés de la société. 15.000 de ces bons émis sont devenus caducs suite au départ de 3 salariés. 7500 de ces bons émis ont été exercés. Il reste donc 147 500 bons attribués,



Les « biomarqueurs » en imagerie médicale sont les clés dans la détection et le traitement du cancer

émis et encore valides. Ils deviendront caducs le 9 mars 2019. L'augmentation de capital potentielle est de 1 475,00 €.

- Les 16.256 bons autorisés et non encore attribués ne pourront plus être attribués. En effet, ces bons ne pouvaient être attribués que dans les 18 mois suivant la date de l'assemblée générale qui en a autorisé l'émission.
- L'assemblée générale du 7 décembre 2009 a autorisé l'émission de 1.061.309 bons de souscription de parts de créateur d'entreprise, chaque bon donnant droit à une action de catégorie E sans droit de vote au prix d'exercice de 0,84 € (0,01 € de nominal et 0,83 € de prime d'émission). Suite aux décisions prises par l'assemblée générale du 13 décembre 2010 de porter le nominal de l'action de 0,01 € à 0,05 € et de diviser par 5 le nombre d'actions, ce sont désormais cinq bons qui donnent droit à une action de catégorie E sans droit de vote au prix d'exercice de 4,20 € (0,05 € de nominal et 4,15 € de prime d'émission).
 - Le 7 décembre 2009, ces 1.061.309 bons autorisés ont été attribués et émis au bénéfice de certains salariés de la société. 10.000 de ces bons émis sont devenus caducs suite au départ de 1 salarié. Aucun de ces bons émis n'a été exercé. Il reste donc 1.051.309 bons attribués, émis et encore valides. Ils deviendront caducs le 6 décembre 2019. L'augmentation de capital potentielle est de 10.513,05 €.
- L'assemblée générale du 1er avril 2011 a autorisé l'émission de 100.000 bons de souscription de parts de créateur d'entreprise, cinq bons donnant droit à une action ordinaire au prix d'exercice de 6,50 € (0,05 € de nominal et 6,45 € de prime d'émission).
 - Le 1er avril 2011, 99.950 de ces bons autorisés ont été attribués et émis au bénéfice de certains salariés de la société. Aucun de ces bons n'a été exercé. Il reste donc 99.950 bons attribués, émis et encore valides. Ils deviendront caducs le 31 mars 2021. L'augmentation de capital potentielle est de 999,50 €.

4.2.4 Autres

Engagement financier donné :

Type d'inscription	Nombre d'inscriptions	Sommes conservées
Nantissement du fonds de commerce ou du fond artisanal (conventionnels et judiciaires)	1	0 €

Acte de main levée de nantissement du fonds de commerce le 16/05/2011 et certificat de radiation en date du 11/07/2011 pour un montant de 2 000 000 €