

VIVALIS

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
Au capital de 3.145.029,45 Euros
Siège social : «La Corbière» - 49450 ROUSSAY
N° d'identification : 422 497 560 RCS ANGERS

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2010

A- ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Vivalis, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 2 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Monsieur Franck Grimaud, Président du Directoire

B- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2010

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes, et en application de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société VIVALIS, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 4.3 «Principes et méthodes comptables» de l'annexe qui expose les changements de méthodes comptables résultant de l'application, à compter du 1^{er} janvier 2010, des nouvelles normes et interprétations.

II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Cholet et Neuilly-sur-Seine, le 27 août 2010
Les Commissaires aux Comptes

Gérard CHESNEAU

Deloitte & Associés
Christophe PERRAU

I. Description de l'activité de Vivalis sur le 1^{er} semestre 2010

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2010 :

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2010 sont :

- l'acquisition de la plate-forme Humalex[®] et la signature d'une première licence commerciale avec la société Sanofi Pasteur, sur la plate-forme Humalex, représentant un montant potentiel de 35 millions d'euros de milestones par cible antivirale,
- la signature de nouvelles licences commerciales et de recherche portant à 17 le nombre de licence commerciale de la cellule EB66[®] et le franchissement d'une nouvelle étape majeure dans le développement du vaccin contre la grippe de Glaxosmithkline basé sur la cellule EB66[®], marquant ainsi une dynamique tant commerciale que scientifique de la lignée cellulaire EB66[®].

1. Acquisition de la plate-forme Humalex[®] et signature d'une première licence commerciale avec la société Sanofi Pasteur

La société Vivalis a acquis 100% des actions de la société Humalys le 7 janvier 2010. Humalys est une société lyonnaise qui a été créée en 2007 et compte une dizaine de salariés.

Cette société, créée par cinq fondateurs ayant une longue expérience dans le domaine de l'immunologie, a construit un savoir faire unique qui lui permet d'identifier à partir de donneurs humains des anticorps d'intérêt contre une pathologie donnée. Ce savoir-faire, la technologie Humalex[®], permet à partir des lymphocytes B humains de découvrir des anticorps totalement humains.

Cette acquisition vient compléter les technologies déjà développées par Vivalis et lui permet d'offrir une offre intégrée de la découverte de nouveaux anticorps à la production de lots pré-cliniques et cliniques.

La société Vivalis a acquis la totalité du capital de la société Humalys[®] pour un prix fixe de 10,4 millions d'euros qui sera versé aux actionnaires de la société Humalys en plusieurs versements dont 3,6 millions d'euros ont été payés en janvier 2010. De plus, Vivalis versera aux actionnaires vendeurs d'Humalys[®] un complément de prix d'un montant maximum de 15 millions d'euros sur 15 ans sur les paiements reçus suite à la commercialisation de la technologie d'Humalex[®] auprès de tiers.

Cette acquisition a été suivie dès mai 2010 par la signature d'un accord de collaboration et de licence commerciale avec la société sanofi-pasteur pour la recherche et le développement d'anticorps monoclonaux entièrement humains contre plusieurs maladies infectieuses. Cet accord confirme ainsi l'intérêt de la plate-forme Humalex[®].

Les termes financiers de cet accord prévoient un paiement initial de 3 millions d'euros puis des paiements échelonnés au cours du développement jusqu'à 35 millions d'euros par maladie infectieuse ainsi que des redevances associées aux ventes de produits. De plus, Sanofi Pasteur financera les activités de recherche en collaboration avec la société Humalys.

2. Plate-forme EB66[®] : poursuite de la dynamique commerciale et scientifique

Une dynamique commerciale : la société Vivalis a signé des nouvelles licences commerciales dans le domaine vétérinaire.

Une première licence a été signée en juin 2010 avec une société spécialisée dans la santé animale pour une application non divulguée. Par ailleurs, Boehringer Ingelheim Vetmedica (division vétérinaire de la société pharmaceutique Boehringer Ingelheim) a signé en juillet 2010 une licence commerciale suite à l'exercice de son option, pour produire deux vaccins avicoles à partir de la lignée EB66[®].

Au total, la société Vivalis a signé 17 licences commerciales de sa plate-forme cellulaire EB66[®] aussi bien dans le domaine humain que vétérinaire, pour la production de vaccins et dans une moindre mesure pour la production de protéines. De plus, GSK a accordé une sous-licence de la lignée EB66[®] à la société Kaketsuken dans le domaine de la grippe et sur le territoire du Japon. La lignée cellulaire EB66[®] confirme ainsi son statut de substrat cellulaire de référence pour la production de vaccins viraux.

La société Vivalis poursuit également sa percée auprès de nouveaux partenaires avec la signature d'une licence de recherche avec la société Kyoto Biken, le leader des vaccins vétérinaires au Japon, pour l'évaluation de la cellule EB66[®] pour la production de vaccins.

Une dynamique scientifique : après l'annonce en février 2009 de l'établissement du procédé de production du vaccin grippe fondé sur la lignée cellulaire EB66®, le premier semestre 2010 est couronné par le franchissement d'une nouvelle étape majeure avec GlaxoSmithKline Biologicals dans le développement du vaccin humain contre la grippe basé sur la lignée cellulaire EB66®. En effet, le franchissement de cette nouvelle étape correspond à la fin du programme de caractérisation de la lignée cellulaire EB66®.

3. Renforcement de ses équipes

Le Groupe a un effectif au 30 juin 2010 de 93 salariés contre 70 personnes au 30 juin 2009.

Cinq postes structurants ont été pourvus durant ce semestre :

- Achim Recktenwald, responsable du département « Process Development Downstream » au sein de la direction Recherche et Développement de Vivalis,
- Silvia Bertran-Valls, en qualité de responsable de la propriété intellectuelle de Vivalis,
- Pascale Tavera, en qualité de responsable financier et achats de Vivalis,
- Alfredo Martinez, responsable du département « production », au sein de la direction Bio-production de Vivalis,
- Pierre Garonne, immunologiste d'Humalys.

4. Finalisation de la construction du nouveau laboratoire dédié à la recherche et au développement

La société Vivalis a achevé la construction de son nouveau laboratoire R&D à Saint Herblain. Les équipes se sont progressivement installées dans ces nouveaux locaux en juin 2010. Ce nouveau bâtiment est dédié à la recherche et au développement, et a permis de regrouper l'ensemble des équipes R&D, ainsi que les équipes administratives, sur un seul bâtiment. Ce bâtiment a une surface de 3.300m². Le coût de la construction (infrastructure) de ce laboratoire s'élève aujourd'hui à 5,5 millions d'euros, auquel il faut rajouter environ un million d'euros pour les équipements nouveaux. La construction a été financée par prêts bancaires à hauteur de 2,5 millions d'euros en décembre 2009, par autofinancement (1,6 millions d'euros) et par des aides des collectivités locales, départementales, régionales, ainsi que par l'Etat via une prime d'aménagement du territoire (2,4 millions d'euros).

5. Evénements majeurs post-clôture : une augmentation de capital de 30 millions d'euros

La société Vivalis a annoncé une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription le 2 juillet 2010 sur visa de l'AMF de son prospectus le 1 juillet 2010. L'objectif de cette augmentation de capital est de financer la découverte et le développement de produits propriétaires (anticorps monoclonaux) et de permettre au groupe d'industrialiser la technologie Humalex®. La société Vivalis a effectué avec succès cette augmentation de capital à hauteur de 30 millions d'euros. Le règlement livraison a eu lieu le 28 juillet 2010.

A l'issue de cette opération, les actions au porteur représentent 39,30% du capital et le Groupe Grimaud demeure l'actionnaire majoritaire de la société Vivalis à hauteur de 51,9%. En effet, cette augmentation de capital suit l'investissement du Fonds Stratégique d'Investissement (FSI) dans le capital du Groupe Grimaud à hauteur de 40 millions d'euros.

II. Les perspectives

Fort des résultats obtenus au cours du 1er semestre et bénéficiant d'une trésorerie confortable, le groupe entend poursuivre ses développements et sa stratégie. Pour l'année 2010, les objectifs principaux sont :

- la signature de 7 nouvelles licences de la technologie EB66® sur l'année 2010, dont 2 licences commerciales
- la signature du premier accord commercial sur la technologie Humalex®,
- L'obtention par un partenaire de la société Vivalis d'une première autorisation d'injection à l'homme d'un vaccin développé sur la cellule EB66®,
- une trésorerie consolidée supérieure à 44 millions d'euros fin 2010, suite à l'augmentation de capital, soit 15 millions d'euros hors augmentation de capital.

III. Les risques et incertitudes concernant l'activité de l'entreprise pour les 6 mois à venir

Le groupe exerce son activité dans un environnement qui évolue très rapidement, comportant des risques et des incertitudes importants dont certains échappent au contrôle de la Société. Les risques et incertitudes auxquels est soumis le groupe ont été explicités dans le Document de référence, enregistré auprès de l'AMF sous le numéro R.10-026 le 22 avril 2010, et qui est disponible également sur le site internet de la Société : www.vivalis.com.

Le groupe est notamment confronté aux risques suivants, sans que cette liste soit exhaustive. Il est conseillé de se rapporter au Document de référence pour avoir une description plus précise des risques inhérents à l'activité de la Société.

- Risques d'échecs ou de retard de développement de la plateforme technologique EBx®
- Risques de développement des produits des licenciés de la Société
- Risques de développement des produits de la Société
- Risque de dépendance vis-à-vis de l'activité de licence des lignées cellulaires EBx®

IV. Commentaires sur les comptes clos au 30 juin 2010

Référentiel comptable

Compte tenu de l'acquisition de la société Humalys le 7 janvier 2010, la société Vivalis, ayant une filiale au 30 juin 2010, présente des comptes consolidés condensés au 30 juin 2010 en normes IFRS pour la première fois. Ces comptes consolidés condensés au 30 juin 2010 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces comptes consolidés condensés doivent être lus conjointement avec les comptes de la société de l'exercice 2009 en normes IFRS (document de référence enregistré auprès de l'AMF sous le numéro R.10-026 le 22 avril 2010, disponible sur le site internet de la Société : www.vivalis.com).

Ils sont présentés en milliers d'euros.

Produits opérationnels courants

Les produits opérationnels se montent à 3.152 K€ sur le premier semestre 2010, contre 3.128 K€ au premier semestre 2009, soit une petite hausse de 1%. Cette hausse est plus contrastée sur les produits des activités ordinaires (issus des partenaires commerciaux), avec un montant de 1.770K€ pour le premier semestre 2010, en hausse de 28% par rapport au 1.386K€ du premier semestre 2009. Ces produits représentent 56% du total des produits courants pour ce premier semestre 2010, contre 44% pour la même période de 2009.

Les prestations de recherche restent toujours irrégulières, à la hausse comme à la baisse d'une année sur l'autre, tant que le groupe est dans des phases de recherche et développement dans les programmes collaboratifs avec certains de ses licenciés, et que les prestations relatives à la production de lots cliniques se mettent progressivement en place. Ainsi sur le premier semestre, les prestations de recherche ont progressé de 24% passant de 409 K€ en 2009 à 507 K€ en 2010, grâce notamment au programme de collaboration avec sanofi-pasteur sur la plateforme Humalex.

Les revenus de licence commerciale, enregistrés en « produits de licensing », étalés sur la durée de développement du programme du produit durant laquelle le groupe est impliqué, progressent de 29% à 1.263K€ au premier semestre 2010, contre 977K€ sur le premier semestre 2009. Cette progression reflète la forte activité commerciale de la société sur les 12 derniers mois, ainsi que l'atteinte de jalons de succès dans les programmes de développement du Groupe.

Par ailleurs, les produits opérationnels courants comprennent principalement 3 autres natures de produits aux évolutions contrastées sur ce premier semestre 2010.

La production immobilisée relative aux coûts des programmes de développement de la société Vivalis, ne concerne plus que l'activation des coûts de brevets, en hausse par rapport au premier semestre 2009, mais devenue « marginale » depuis 2009 et le passage en phase d'exploitation commerciale de nos programmes.

Les subventions d'exploitation représentent 363 K€ sur le premier semestre 2010, contre 1.509K€ sur la même période de 2009. Cette baisse significative s'explique d'une part par une diminution des produits relatifs à la subvention VIVABIO accordée par OSEO, et d'autre part à l'absence de produit relatifs à la

subvention du MINEFI dans le cadre du Fonds de compétitivité des entreprises sur le programme de développement de petites molécules contre l'hépatite C (cible NS5b).

Il est à noter que la société Vivalis a lancé un nouveau programme dirigé contre le complexe protéase/Helicase du virus de l'hépatite C. Ce programme a reçu le soutien financier de l'ANR en 2009 à hauteur de 540.598€ sur 3 ans. Le contrat de subvention a été signé le 18 janvier 2010 et le premier versement lié à cette subvention a été perçu en 2010 également (cf § 4.7.3 et 4.7.13).

Les autres produits opérationnels concernent le crédit d'impôts recherche (CIR) qui représente un montant de 858K€ pour le premier semestre 2010 contre 222K€ pour la même période de 2009. Ce montant estimé sur une base annuelle et rapporté au prorata sur le semestre, traduit la progression des dépenses de R&D sur la période, mais surtout bénéficie du moindre abattement généré par la perception de subventions et avances.

Charges opérationnelles courantes

Les charges opérationnelles courantes représentent 7.796 K€ au 30 juin 2010, contre 6.368 K€ à la même période de l'exercice précédent. La variation est importante (22%). Elle reflète les efforts de développement de la société Vivalis, se concrétisant notamment par l'acquisition de la société Humalys à 100% qui représente ainsi 50% de l'augmentation de ces charges opérationnelles courantes.

Principal poste de ces charges opérationnelles avec près de 43% du total, les charges de personnel augmentent de 22% à 3.334K€ contre 2.743K€ sur 2009. L'effectif moyen du groupe Vivalis passe ainsi de 64.3 etp (équivalent.temps.plein) sur le 1^{er} semestre 2009 à 88.2 etp sur la même période de 2010, dont 9 collaborateurs chez Humalys, soit une augmentation globale de 36%. L'évolution moins rapide de la charge de personnel entre les deux périodes est due à une diminution de plus de 50% de la valorisation des paiements sur base d'actions aux salariés d'une part, d'autre part à l'intégration des collaborateurs d'Humalys.

Entre les deux premiers semestres de 2009 et 2010, la consommation de matières et autres approvisionnement augmentent de 22% à 1.083K€ et les autres achats et charges externes de 27% à 2.255K€, reflétant l'augmentation d'activité de la société.

Les charges d'amortissement augmentent sur la période de 17% passant de 762 K€ à 888 K€. Il est à noter que cette hausse n'est pas complètement en ligne avec l'augmentation des immobilisations corporelles (nouveau bâtiment et équipements associés), car la mise en service de ces immobilisations est intervenue mi-juin, ne générant que très peu d'amortissement sur le semestre.

Bien que moins significative en valeur absolue, le poste impôts et taxes augmentent fortement du fait de l'application de la nouvelle taxe remplaçant la taxe professionnelle, basée en partie sur le produits d'activité courante, et dans la mesure où la société bénéficiait en 2009 de nombreuses exonérations sur ses investissements.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant au 30 juin 2010 s'établit à - 4.644 K€ contre - 3.240 k€ au 30 juin 2009, se dégradant notamment par la baisse des autres produits opérationnels.

Résultat opérationnel

Avec la comptabilisation d'une charge opérationnelle non courante de 882 K€ correspondant à la réévaluation du complément de prix dans le cadre de l'acquisition de la société Humalys (suite à la signature du contrat de collaboration et licence commerciale avec sanofi-pasteur sur la plate-forme Humalex), le résultat opérationnel s'établit à -5.525K€ sur le premier semestre 2010, contre - 3.240K€ au premier semestre 2009.

Résultat financier

Il ressort en perte de -235K€ pour le premier semestre 2010, contre un gain de 113 K€ pour le premier semestre 2009. Au-delà de la baisse de rendement des placements de trésorerie (générée par la baisse des taux et la baisse de la trésorerie), ce résultat tient compte par ailleurs de la charge de désactualisation de la dette contractée par la société Vivalis envers les vendeurs dans le cadre de l'acquisition de la société Humalys (cf §4.7.16), pour 279K€

Au 30 juin 2010, le résultat avant impôt s'élève à – 5.761K€ contre -3.127 K€ pour la même période de l'exercice 2009 et -6.144 k€ pour l'exercice clos au 31/12/2009.

Impôts

Ne pouvant bénéficier de l'intégration fiscale pour cet exercice 2010, le résultat net du groupe prend en compte une charge d'impôts au titre du résultat fiscal bénéficiaire estimé de la filiale Humalys, au prorata du semestre et compte tenu des déficits reportables accumulés par cette dernière.

Perte nette

La perte s'établit à -5.924 K€ au 30/06/2010 contre -3.127 K€ au 30/06/2009 et -6.144K€ au 31/12/2009. La perte nette de base par action ordinaire s'établit à -0,41 € contre -0,22 € au 30/06/2009 et -0,42€ au 31/12/2009.

Liquidités et Trésorerie

Sur les 6 premiers mois de l'exercice 2010, la trésorerie a baissé de 15.4 M€ compte tenu des éléments suivants:

- 3,2M€ au titre de l'exploitation,
- 6,3M€ pour les investissements, dont 2.9 M€ en flux net pour l'acquisition de la société Humalys et 4.2 M€ pour la construction et l'équipement du nouveau bâtiment,
- 5,9 M€ au titre des opérations de financements, dont 6.7M€ de trésorerie nantie pour garantir la caution bancaire sur la dette de crédit vendeur Humalys, reclassés en autres actifs courants.

Actif

Immobilisations incorporelles : l'augmentation du poste de 5.179 K€ au 31/12/2009 à 14.794 K€ au 30 juin 2010 correspondant à l'acquisition d'Humalys, pour laquelle l'affectation n'est pas réalisée au 30 juin 2010.

Les immobilisations corporelles nettes de la Société, qui représentaient 8.726 K€ au 31 décembre 2009, s'établissent à 12.486K€ au 30 juin 2010, soit une augmentation de 43% sur la période. Cette dernière est essentiellement liée à la construction du nouveau bâtiment de recherche à Saint-Herblain, la société Humalys n'ayant que très peu d'immobilisations corporelles.

Les autres actifs non courants évoluent peu à 1.847 K€ au 30 juin 2010.

Le poste client enregistre une très forte augmentation à 4.417 K€ au 30 juin 2010 versus 651 K€ au 31/12/2009, avec la constatation de la créance de 3,9 M€ vis-à-vis de la société sanofi-pasteur sur le contrat de collaboration et licence commerciale.

Les autres actifs courants évoluent peu à 5.374 K€ au 30 juin 2010.

Les actifs financiers courants constatent les équivalents de trésorerie nantis au profit du Crédit Agricole en contrepartie de la caution donnée par cette dernière pour la dette de crédit vendeur, dans le cadre de l'acquisition de la société Humalys. .

Passif

Les capitaux propres au 30 juin 2010 s'établissent à 16,8 M€ contre 22,5 M€ au 31 décembre 2009 Cette baisse reflète principalement la perte de la période.

Les emprunts bancaires (part courante et non courante) augmentent légèrement (+0,6 M€), la société Vivalis n'ayant eu recours qu'à 1 M€ d'emprunt sur la période.

La forte augmentation des autres passifs (courants et non courants) de 12,6 M€ se décomposent en :

- + 8,6 M€ au titre de la dette contractée par la société Vivalis envers les vendeurs pour l'acquisition de la société Humalys,
- + 3,7 M€ au titre des produits constatés d'avance sur « up-front et milestones » (dont 2,9M€ sur le nouveau contrat de collaboration Sanofi-pasteur sur la plate-forme Humalex),
- +0,8 M€ sur les fournisseurs d'immobilisation (impact du nouveau bâtiment).

Le total du bilan au 30 juin 2010 ressort à 54,8 M€, en forte hausse par rapport au 46,0 M€ au 31 décembre 2009.

V. Transactions avec les parties liées

Le Groupe Grimaud s'est porté caution de l'emprunt de 1.030.000 € souscrit auprès du Crédit Mutuel par Vivalis le 11 juin 2010. Cette convention a été autorisée par le conseil de surveillance du 10 juin 2010 et prévoit une rémunération de Groupe Grimaud à hauteur de 0,75 % des encours cautionnés par Groupe Grimaud la Corbière.

Une convention de répartition de SWAP de taux a été mise en place le 11 juin 2010 entre Groupe Grimaud et la société Vivalis, suite à la conclusion par Groupe Grimaud et la banque Crédit Agricole Corporate and Investment Bank d'un contrat de SWAP de taux pour une durée de trois années.

Suite à cette convention de répartition, pour la société Vivalis, la couverture est à hauteur de 2.204 k€ au 30 juin 2010 (date de première application du contrat), 1.856 k€ au 30 juin 2011 et 1.479 k€ au 30 juin 2012.

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (CACIB) appliquera chaque trimestre l'EURIBOR 3 mois sur l'assiette couverte, et Vivalis paiera 1,31% de l'assiette couverte.

D- COMPTES SEMESTRIELS AU 30/06/2010

I.- Bilan consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Annexe Notes N°	30/06/2010	31/12/2009
Goodwill	4.7.1	9 760	
Immobilisations incorporelles	4.7.1	5 034	5 179
Immobilisations corporelles	4.7.2	12 486	8 726
Actifs financiers non courants		291	431
Autres actifs non courants	4.7.3	1 847	1 843
Actifs d'impôts différés			
ACTIFS NON COURANTS		29 417	16 179
Stocks		609	387
Clients et comptes rattachés	4.7.4	4 417	651
Autres actifs courants	4.7.5	5 374	5 174
Actifs financiers courants	4.7.6	6 750	
Actifs d'impôts différés		85	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.7.7	8 154	23 563
ACTIFS COURANTS		25 389	29 775
TOTAL ACTIF		54 807	45 954
Capital social		2 223	2 220
Primes d'émission		33 735	33 697
Report à nouveau et réserves		-13 266	-7 244
Résultat de l'exercice		-5 924	-6 144
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		16 768	22 529
Intérêts minoritaires		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES		16 768	22 529
Provisions		14	
Provisions pour engagements envers le personnel		82	46
Emprunts bancaires	4.7.8	5 758	5 361
Passifs d'impôts différés			
Autres passifs non courants	4.7.9	19 227	11 019
PASSIFS NON COURANTS		25 081	16 426
Provisions			
Emprunts bancaires	4.7.8	1 185	1 024
Fournisseurs et comptes rattachés	4.7.10	1 617	984
Dettes fiscales et sociales	4.7.11	2 066	1 284
Passifs d'impôts différés			
Autres passifs courants	4.7.9	8 090	3 707
PASSIFS COURANTS		12 958	6 999
TOTAL PASSIF		54 807	45 954

II.- Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Annexe Notes	30/06/2010	30/06/2009
Prestations de recherche		507	409
Produits de licensing		1 263	977
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	4.7.12	1 770	1 386
Production stockée		21	
Production immobilisée		125	
Subventions d'exploitation	4.7.13	363	1 509
Autres produits	4.7.14	873	233
PRODUITS OPERATIONNELS COURANTS		3 152	3 128
Achats de matières premières et autres approvisionnements		1 245	911
Variation de stocks		-162	-23
Autres achats et charges externes		2 255	1 776
Impôts, taxes et versements assimilés		126	29
Charges de personnel		3 334	2 743
Amortissements, provisions et pertes de valeur		888	762
Autres charges		109	170
CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES		7 796	6 368
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		-4 644	-3 240
Produits opérationnels non courants			
Charges opérationnelles non courantes	4.7.16	-882	
RESULTAT OPERATIONNEL		-5 525	-3 240
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		107	208
Coût de l'endettement financier brut		-343	-95
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		-235	113
RESULTAT AVANT IMPOT		-5 761	-3 127
Impôts sur les bénéfices		-163	
RESULTAT NET		-5 924	-3 127
Résultat net par action de base (en euro)	4.7.17	-0.40	-0.21
Résultat net par action dilué (en euro)	4.7.17	-0.40	-0.21

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009
Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		
Résultat net	-5 924	-3 127
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-5 924	-3 127

III.- Tableau de variation des capitaux propres consolidés

a. Evolution du poste du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Prime d'émission	Réserves et report à nouveau	Résultat	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 1er janvier 2010	2 220	33 697	-7 244	-6 144	22 529	0	22 529
Augmentation de capital	3	38			41		41
Affectation du résultat			-6 144	6 144	0		0
Actions propres			-153		-153		-153
Paie ment sur base d'actions			274		274		274
Résultat de la période				-5 924	-5 924		-5 924
Situation au 30 juin 2010	2 223	33 735	-13 266	-5 924	16 768	0	16 768

b. Evolution du poste du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Prime d'émission	Réserves et report à nouveau	Résultat	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 1er janvier 2009	2 192	33 698	-6 085	-2 389	27 416	0	27 416
Augmentation de capital	2	16			18		18
Affectation du résultat			-2 389	2 389	0		0
Actions propres			215		215		215
Paie ment sur base d'actions			560		560		560
Résultat de la période				-3 127	-3 127		-3 127
Situation au 30 juin 2009	2 194	33 714	-7 699	-3 127	25 082	0	25 082

IV.- Tableau des flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'euros)	Annexe Note N°	S1_2010	S1_2009
<i>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles:</i>			
<i>Résultat net</i>		-5 924	-3 127
<i>Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés aux opérations, des impôts et des frais financiers</i>			
Dotations d'exploitation	4.7.15	888	762
Reprises d'exploitation		-14	0
Charge fondée sur des actions		274	560
Transfert de charges sur actifs immobilisé		-125	0
Quote part de subvention versée au résultat		-89	-90
Charge opérationnelle non courante	4.7.16	882	0
Charge de désactualisation	4.7.16	279	0
Frais financiers		9	53
Plus et Moins value cession sur immobilisations		-3	0
<i>Variation des autres actifs / Passifs</i>			
Stocks		-183	-23
Créances clients et comptes rattachés		-3 990	1 240
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		794	-44
Autres actifs non courants		-4	-1 127
Autres actifs courants		80	-2 198
Dettes fiscales et sociales		733	-57
Autres passifs non courants		2 008	5 970
Autres passifs courants (hors dettes sur immos)		1 180	1 103
Flux nets de trésorerie liés aux opérations avant impôts et frais financiers		-3 204	3 022
Intérêts reçus/payés		-9	-53
Impôts sur les bénéfices payés			0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		-3 213	2 969
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement:</i>			
Acquisition d'immobilisations incorporelles		-29	-3
Acquisition d'immobilisations corporelles		-4 166	-825
Acquisition d'immobilisations financières		-9	-14
Acquisition entité Humalys	4.7.16	-2 900	
Variation du BFR sur immobilisations		826	-171
Cession d'immobilisations		12	5
Flux généré par investissements		-6 266	-1 008
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement:</i>			
Nouveaux emprunts	4.7.8	1 030	0
Remboursement emprunts	4.7.8	-472	-344
Variation des autres actifs financiers	4.7.6	-6 750	4 013
Avances conditionnées reçues		358	0
Subventions reçues		15	1
Actions en propre		-153	216
Augmentation de capital		41	18
Flux de trésorerie issus des opérations financières		-5 931	3 904
Variation nette de trésorerie		-15 409	5 865
Trésorerie, équivalent et VMP à l'ouverture		23 563	18 717
Trésorerie, équivalent et VMP à la clôture		8 154	24 582
Variation nette de trésorerie		-15 409	5 865

IV.- Annexes aux comptes semestriels (En milliers d'Euros)

4.1 - Événements et transactions significatifs intervenus au cours du semestre et ayant un impact dans les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2010

a - Acquisition de filiale.

Le 7 janvier 2010, Vivalis a acquis pour 100% de son capital la société HUMALYS SAS (« HUMALYS »), une société privée française de recherche et développement, basée à Lyon, spécialisée dans la génération d'anticorps monoclonaux humains.

Fondée en 2007 à Lyon par un groupe de scientifiques reconnus dans l'immunologie et la biologie des lymphocytes B humains, appuyés par la société Parteurop, HUMALYS a développé une plateforme unique, la technologie HUMALEX®, qui lui permet de générer efficacement des anticorps monoclonaux humains à vocation thérapeutique et diagnostic.

Vivalis a acquis la totalité du capital de la société Humalys® pour un prix de 10,4 millions d'euros qui sera versé aux actionnaires d'Humalys en plusieurs versements dont 3,6 millions d'euros ont été payés en janvier 2010 (cf note 4.7.16). De plus, Vivalis versera aux actionnaires vendeurs d'Humalys® un maximum de 15 millions d'euros sur 15 ans sur les paiements reçus suite à la commercialisation de la technologie d'Humalex® auprès de tiers.

b - Nouveaux locaux

Le 23 juin 2010, Vivalis a finalisé l'emménagement de ses équipes de recherche et développement dans son nouveau laboratoire sur le site de Saint-Herblain à Nantes. Ce nouveau laboratoire dont le lancement du projet remonte à fin 2008, est déployé sur 3.300 m² dédiés à la recherche et aux fonctions support. Il permet de regrouper toutes les équipes de recherche sur un même site tout en complétant les installations de bio-production de 1.500 m² construites en 2005.

Ce bâtiment représente, avec ses installations, un investissement de 6,5 M€ (5,5 M€ pour le bâtiment et environ 1 M€ pour les équipements), financé à part équivalente par des subventions et avances remboursables de l'Etat et des collectivités locales (DIACT, Région Pays de Loire, Département de Loire Atlantique et Nantes Métropole pour un total de 2,4 M€), par des emprunts bancaires (2,5 M€) et par la trésorerie de VIVALIS (1,6 M€).

c - Contrats significatifs

Au premier semestre 2010, la société a signé une licence de recherche et des licences commerciales dans le domaine des vaccins vétérinaires.

Par ailleurs, suite à l'acquisition de la technologie Humalex®, la société a signé son premier accord de collaboration et de licence commerciale avec Sanofi Pasteur, pour la recherche et le développement d'anticorps monoclonaux entièrement humains contre plusieurs maladies infectieuses.

4.2 - Évolutions du périmètre de consolidation

Jusqu'au 7 janvier 2010, la société Vivalis ne détenait aucune filiale ni participation. Suite à l'acquisition de la société Humalys décrite ci-avant, les comptes consolidés comprennent dorénavant les sociétés Vivalis et Humalys (le Groupe).

4.3- Principes et méthodes comptables et déclaration de conformité

Remarques liminaires :

Les comptes consolidés condensés du Groupe sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

La date d'arrêté des comptes consolidés condensés est fixée au 30 juin de chaque année. Les comptes individuels incorporés dans les comptes consolidés condensés sont établis à la date de clôture des comptes consolidés condensés, soit le 30 juin, et concernent la même période.

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2010 ont été arrêtés le 24 août 2010 par le Directoire. Ce même directoire a arrêté par référence les comptes condensés au 30 juin 2009.

Principes généraux et déclaration de conformité

En application du règlement européen n°1606 / 2002 du 19 juillet 2002 par le Parlement européen et le Conseil européen, les états financiers du Groupe au 31 décembre 2009 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standard*) tel qu'approuvé par l'Union européenne à la date de préparation de ces états financiers.

Le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne diffère sur certains aspects du référentiel IFRS publié par l'IASB. Néanmoins, le Groupe s'est assuré que les informations financières pour les périodes présentées n'auraient pas été substantiellement différentes s'il avait appliqué le référentiel tel que publié par l'IASB.

Les normes internationales comprennent les IFRS (*International Financial Reporting Standards*), les normes IAS (*International Accounting Standards*) ainsi que les interprétations SIC (*Standing Interpretations Committee*) et IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*).

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2010 sont préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire, telle qu'adoptée par l'Union européenne, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives.

Les notes annexes ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers de l'exercice 2009.

L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm.

Référentiel IFRS appliqué au 30 juin 2010 :

Les comptes condensés sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe aux états financiers de l'exercice 2009 (décrits à la note 5.2 des comptes au 31 décembre 2009), à l'exception des normes et amendements de normes suivantes qui sont applicables à compter du 1^{er} janvier 2010 :

- ▶ IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels (amendée)
- ▶ IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises »

Autres normes et interprétations entrées en vigueur au 1^{er} janvier 2010

Les autres amendements de normes et les interprétations qui entrent en vigueur au 1^{er} janvier 2010 ne trouvent pas à s'appliquer dans le Groupe ou n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés condensés établis au 30 juin 2010 :

- ▶ IAS 39 amendée – Expositions éligibles à la comptabilité de couverture,
- ▶ IFRS 1 – Première adoption des IFRS (révisée)
- ▶ IFRS 2 amendée – Comptabilisation des plans dénoués en trésorerie au sein d'un groupe,
- ▶ IFRIC 12 – Concessions
- ▶ IFRIC 15 – Accords pour la construction d'un bien immobilier
- ▶ IFRIC 16 – Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger
- ▶ IFRIC 17 – Distribution d'actifs non monétaires aux propriétaires
- ▶ IFRIC 18 – Transferts d'actifs des clients
- ▶ Les autres amendements de la procédure annuelle d'amélioration des normes publiés en mai 2008 et avril 2009

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2010.

4.4 - Saisonnalité de l'activité

Le groupe n'est pas concerné par une saisonnalité de son activité.

4.5 - Secteurs opérationnels

Suite à l'acquisition de la société Humalys et à sa plate-forme technologique, la société Vivalis a identifié les 3 secteurs opérationnels suivants pour analyser son activité et ses résultats :

- Plate-forme de développement sur lignée cellulaire EB66,
- Plate-forme de développement 3DScreen,
- Plate-forme de développement Humalex.

a – Produits et résultat opérationnel courant par secteur opérationnel

(en milliers d'euros)	Premier semestre		% variation
	2010	2009	
Produits des activités ordinaires par secteur d'activité	1 770	1 386	27.7%
Lignée cellulaire EB66	1 585	1 386	14.4%
Technologie 3DScreen			N/A
Technologie Humalex	185	N/A	N/A
Autres produits par secteur d'activité	1 382	1 742	-20.7%
Lignée cellulaire EB66	1 180	1 332	-11.4%
Technologie 3DScreen	74	214	N/A
Technologie Humalex	37	N/A	N/A
Non sectorisé	91	196	-53.6%
Résultat opérationnel courant	-4 644	-3 240	43.3%
Lignée cellulaire EB66	-1 499	-1 175	27.5%
Technologie 3DScreen	-697	-569	22.6%
Technologie Humalex	-646	N/A	N/A
Non sectorisé	-1 802	-1 496	20.5%

L'augmentation des produits des activités ordinaires est générée pour moitié sur la plate-forme « historique » de la société, la lignée cellulaire EB66, par les revenus de licences commerciales, et pour moitié sur la plate-forme Humalex, suite à la signature en mai 2010 de l'accord avec le groupe sanofi-pasteur. Pour l'instant la plateforme 3DScreen ne génère pas de revenus.

Les autres produits concernent essentiellement 2 natures :

- les subventions (exploitation et investissement) dont la forte baisse est générée d'une part par une diminution des produits relatifs à la subvention VIVABIO accordée par OSEO, et d'autre part à l'absence de produit relatifs à la subvention du MINEFI dans le cadre du Fonds de compétitivité des entreprises sur le programme de développement de petites molécules contre l'hépatite C (cible NS5b) .
- le crédit impôt recherche qui est généré pour 85% sur la lignée EB66 ; il est en hausse sur la période du fait des moindres encaissements de subvention et d'avances prévues, par rapport à ceux de 2009 dans le cadre d'OSEO.

Dans la même tendance que pour les produits d'activité ordinaire, l'augmentation de la perte opérationnelle courante entre les deux semestres est due à 45% à l'acquisition de la société Humalys. Pour les secteurs EB66 et 3DScreen (représentant respectivement 85% et 15% des dépenses opérationnelles de R&D), la perte progresse encore de 25% en moyenne, traduisant les efforts de R&D maintenues par la société. Le résultat non sectorisé, correspondant aux charges des fonctions administratives et de support, se situe en progression moins rapide, tout en intégrant une évolution liée à la taille de l'entreprise.

b – Eléments de bilan par secteur opérationnel

(en milliers d'euros)	30/06/2010	EB66	3DS	Humalex	Non affecté	31/12/2009
Goodwill	9 760			9 760		5 179
Immobilisations incorporelles	5 034	4 004	1 003	1	26	8 726
Immobilisations corporelles	12 486	3 874	163	148	8 301	431
Actifs financiers non courants	291				291	1 843
Autres actifs non courants	1 847	903	350	-	594	
Actifs d'impôts différés						
ACTIFS NON COURANTS	29 417	8 781	1 516	9 909	9 212	16 179
Stocks	609				609	387
Clients et comptes rattachés	4 417	517	-	3 900		651
Autres actifs courants	5 374	2 856	499	37	1 982	5 174
Actifs financiers courants	6 750				6 750	
Actifs d'impôts différés	85			85		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 154				8 154	23 563
ACTIFS COURANTS	25 389	3 373	499	4 022	17 495	29 775
TOTAL ACTIF	54 807	12 154	2 015	13 931	26 707	45 954
Capital social	2 223				2 223	2 220
Primes d'émission	33 735				33 735	33 697
Report à nouveau et réserves	13 266				13 266	-7 244
Résultat de l'exercice	5 924				5 924	-6 144
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	16 768	-	-	-	16 768	22 529
Intérêts minoritaires	0	0	0	0	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	16 768	-	-	-	16 768	22 529
Provisions	14				14	
Provisions pour engagements envers le personnel	82				82	46
Emprunts bancaires	5 758				5 758	5 361
Passifs d'impôts différés	-				-	
Autres passifs non courants	19 227	7 598	649	8 539	2 441	11 019
PASSIFS NON COURANTS	25 081	7 598	649	8 539	8 295	16 426
Provisions					1 185	1 024
Emprunts bancaires	1 185				1 617	984
Fournisseurs et comptes rattachés	1 617				2 066	1 284
Dettes fiscales et sociales	2 066					
Passifs d'impôts différés	-					
Autres passifs courants	8 090	2 977	211	2 960	1 943	3 707
PASSIFS COURANTS	12 958	2 977	211	2 960	6 811	6 999
TOTAL PASSIF	54 807	10 575	860	11 499	31 874	45 954

Au 31 décembre 2009, les éléments de bilan par secteur opérationnel ne sont pas significatifs, car ils n'intègrent que la société Vivalis. Globalement, l'évolution significative des postes principaux entre le 31 décembre 2009 et le 30 juin 2010, est générée par l'entrée de la société Humalys dans le périmètre de consolidation.

Dans le poste « Immobilisations incorporelles », les 9 761 K€ sur la plateforme Humalex correspondent au goodwill non affecté à cette date.

L'évolution du poste « Immobilisations corporelles », est essentiellement générée par la finalisation de la construction du nouveau bâtiment, classé en non sectorisé.

L'évolution du poste « Clients et comptes rattachés », est due à la créance sanofi-pasteur sur le contrat de licence (upfront de 3M€ hors taxes, réglée sur juillet 2010) et de collaboration (facture d'acompte des prestations).

Les postes « autres actifs non courants » et « autres actifs courants » évoluent peu et concernent :

- les créances sur subventions et avances (réparties en non courantes et courantes) sectorisées en fonction des programmes de recherche concernés (Oseo sur lignée EB66 et ANR sur 3DScreen notamment,
- le crédit impôt recherche (CIR).

Les actifs financiers courants correspondent aux valeurs mobilières de placement nanties, pour garantir la caution donnée par la banque du groupe pour le crédit vendeur sur le prix garanti.

La forte augmentation du poste « passif non courant » est essentiellement générée pour la plateforme Humalex par le crédit vendeur pour l'acquisition de la société Humalys pour la part à plus d'un an (6.2 M€) et, par le produit constaté d'avance sur l'up-front dans le cadre du contrat sanofi- pasteur

Pour l'accroissement du poste « passif courant », on retrouve ces 2 mêmes origines pour la part à moins d'un an du crédit vendeur (2.4 M€) et du PCA sur up-front (0.6 M€) correspondant au secteur Humalex, augmenté des produits constatés d'avance sur les licences commerciales EB66 signées sur le second semestre de 2009.

4.6 - Autres informations

Concernant les comptes consolidés intermédiaires les méthodes d'évaluation spécifiques sont les suivantes :

a - sur la charge d'impôt :

Dans le cadre de l'acquisition de la société Humalys au 7 janvier 2010, l'intégration fiscale n'est pas possible sur l'exercice 2010. Par ailleurs, la signature du contrat sanofi-pasteur permettra à cette structure de dégager un résultat imposable au titre de l'exercice 2010, sur lequel viendra s'imputer le déficit reportable au 31 décembre 2009.

Un calcul à terminaison a été effectué au titre du CIR 2010. La moitié du résultat obtenu, soit 859 K a été constatée dans les comptes du 1er semestre 2010, les charges éligibles au CIR ayant été estimées linéaires sur l'année. Pour l'évaluation du CIR 2010, une estimation des encaissements sur l'exercice des subventions et avances remboursables a été effectuée.

b - avantages aux personnels (IAS 19)

Les comptes au 30 juin 2010 intègrent la provision pour engagement de retraite des personnels de la filiale Humalys suivant les mêmes conditions que ceux de Vivalis SA (même convention collective applicable), avec les conditions d'ancienneté spécifiques éventuellement prévues dans les contrats de travail.

c – frais financiers intercalaires (IAS23)

La norme IAS 23 révisée (coûts d'emprunts), en vigueur au 1^{er} janvier 2009, sans incidence significative au 31 décembre 2009, a trouvé à s'appliquer sur les comptes consolidés semestriels du 30 juin 2010, du fait des emprunts contractés fin 2009.

Par ailleurs, il n'y a pas d'autres changement de présentation, de méthode comptable ou d'estimation par rapport au 31 décembre 2009.

4.7 - NOTES SUR LE BILAN, LE COMPTE DE RESULTAT ET LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

4.7.1 - Immobilisations incorporelles nettes

a. Evolution du poste du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010

En milliers d'euros	1er janvier 2010	Mouvements de la période				Variation de périmètre	30 juin 2010
		Total	Augmentation dont générée en interne	dont acquise	Diminution		
Goodwill (2)	0	0				9 760	9 760
Frais de développement	6 725	125	125				6 850
Concession, brevet et licence	398	29		29			427
Total valeur brute	7 123	154	125	29	0	9 760	17 037
Frais de développement	1 692	268	268				1 960
Concession, brevet et licence	252	31	31				283
Total amortissements et pertes de valeur	1 944	299	299	0	0	0	2 243
Total valeur nette	5 179	-145	-174	29	0	9 760	14 794
(1) dont dépréciation	149	0	0	0	0	0	149
(2) cf note 4.7.16							

b. Evolution du poste du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009

En milliers d'euros	1er janvier 2009	Mouvements de la période				Autres mouvements	31 décembre 2009
		Total	Augmentation dont générée en interne	dont acquise	Diminution		
Frais de développement	6 610	115	115				6 725
Concession, brevet et licence	368	30		30			398
Total valeur brute	6 978	145	115	30	0	0	7 123
Frais de développement (1)	1 178	514	514				1 692
Concession, brevet et licence	201	51	0	51			252
Total amortissements et pertes de valeur	1 379	565	514	51	0	0	1 944
Total valeur nette	5 599	-420	-399	-21	0	0	5 179
(1) dont dépréciation	149						149

4.7.2 - Immobilisations corporelles nettes

a. Evolution du poste du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010

En milliers d'euros	1er janvier 2010	Mouvements de la période				30 juin 2010
		Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	
Terrains	732					732
Constructions sur sol propre	1 660	957			1 819	4 436
Constructions sur sol d'autrui	108					108
Construction, installations générales, agencements, aménagements	1 470	2 216				3 686
Installations techniques, matériel et outillages industriels (1)	5 255	698		120		6 073
Installations générales, aménagements divers	498	3		10		511
Matériel de transport	36		-9	10		37
Matériel de bureau, informatique, mobilier	451	49		48		548
Emballages récupérables	5				-1 819	5
Immobilisations corporelles en cours	1 819	96				96
Avances et acomptes	12	112				124
Total valeur brute	12 046	4 131	-9	188	0	16 356
Terrains	31	4				35
Constructions sur sol propre	316	43				359
Constructions sur sol d'autrui	87	5				92
Construction, installations générales, agencements, aménagements	637	72		2	-9	702
Installations techniques, matériel et outillages industriels	1 932	364		19		2 315
Installations générales, aménagements divers	42	18				60
Matériel de transport	36		-20	4		20
Matériel de bureau, informatique, mobilier	235	32		15		282
Emballages récupérables	4	1		0		5
Total amortissements	3 320	539	-20	40	-9	3 870
Pertes de valeur	0	0	0	0	0	0
Total valeur nette	8 726	3 592	11	148	9	12 486

(1) : dont matériels de Bioproduction.

b. Evolution du poste du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009

En milliers d'euros	1er janvier 2009	Mouvements de la période			31 décembre 2009
		Augmentation	Diminution	Autres mouvements	
Terrains	333	399			732
Constructions sur sol propre	1 660				1 660
Constructions sur sol d'autrui	108				108
Construction, installations générales, agencements, aménagements	1 470				1 470
Installations techniques, matériel et outillages industriels (1)	3 806	1 451	-2		5 255
Installations générales, aménagements divers	460	38			498
Matériel de transport	41		-5		36
Matériel de bureau, informatique, mobilier	318	133			451
Emballages récupérables	5				5
Immobilisations corporelles en cours	45	2 645		-871	1 819
Avances et acomptes	15	12		-15	12
Total valeur brute	8 261	4 678	-7	-886	12 046
Terrains	23	8			31
Constructions sur sol propre	242	74			316
Constructions sur sol d'autrui	31	56			87
Construction, installations générales, agencements, aménagements	510	127			637
Installations techniques, matériel et outillages industriels	1 338	595	-1		1 932
Installations générales, aménagements divers	7	35			42
Matériel de transport	39	2	-5		36
Matériel de bureau, informatique, mobilier	178	57			235
Emballages récupérables	2	2			4
Total amortissements	2 370	956	-6	0	3 320
Pertes de valeur	0	0	0	0	0
Total valeur nette	5 891	3 722	-1	-886	8 726

(1) : dont matériels de Bioproduction.

La construction du nouveau bâtiment à proximité du site de la Chauvinière a été achevée en juin 2010, avec une installation des équipes progressive sur ce mois.

4.7.3 - Autres actifs non courants

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2010	31 décembre 2009
Impôt sur les sociétés et CIR	0	0
T.V.A.	0	0
Subventions	1 831	1 839
Personnel et comptes rattachés	4	4
Charges constatées d'avance (part à + 1 an)	12	0
Autres actifs non courants	1 847	1 843

Au 30 juin 2010, les créances au titre des subventions et avances remboursables s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Attribué	Versé	Solde	Non courant
OSEO (2006)	100	30	70	70
MINEFI (2006)	954	606	348	107
REGION (2008)	231	231	0	0
DIAC (2008)	550	220	330	330
REGION (2009)	894	447	447	0
OSEO (2009)	6 016	2 956	3 060	903
ANR (2010)	540	162	378	243
NANTES (2009)	894	358	536	178
DEPT 44 (2009)	87	44	43	0
Divers	34	30	4	0
Total Subventions (part non courante)	10 300	5 084	5 216	1 831

Au 31 décembre 2009, les créances au titre des subventions et avances remboursables s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Attribué	Versé	Solde	Non courant
OSEO (2006)	100	30	70	70
MINEFI (2006)	954	606	348	0
REGION (2008)	231	116	115	0
DIAC (2008)	550	220	330	330
REGION (2009)	894	447	447	0
OSEO (2009)	6 016	2 956	3 060	903
NANTES (2009)	894	0	894	536
DEPT 44 (2009)	87	44	43	0
Divers	34	15	19	0
Total Subventions (part non courante)	9 760	4 434	5 326	1 839

4.7.4 - Clients et comptes rattachés

a. Au 30 juin 2010

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Clients	4 409		4 409
Clients douteux	50	-42	8
Clients - factures à établir	0		0
Total	4 459	-42	4 417

b. Au 31 décembre 2009

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Clients	641		641
Clients douteux	67	-57	10
Clients - factures à établir	0		0
Total	708	-57	651

4.7.5. Autres actifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2010	31 décembre 2009
Impôt sur les sociétés, TP et CIR	860	1 138
T.V.A.	709	343
Subventions	3 385	3 487
Sécurité Sociale et autres organismes	7	30
Débiteurs divers	15	61
Charges constatées d'avance	398	115
Total autres actifs courants	5 374	5 174

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2010	31 décembre 2009
CIR 2009		1 134
CIR 2010	859	
CIF 2009		2
CIF 2010	1	
Réduction d'impôts divers	0	2
Total créances impôts société et CIR (part à moins d'un an)	860	1 138

Au 30 juin 2010, les créances au titre des subventions et avances remboursables s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Attribué	Versé	Solde	dont Courant
OSEO (2006)	100	30	70	0
MINEFI (2006)	954	606	348	241
REGION (2008)	231	231	0	0
DIAC (2008)	550	220	330	0
REGION (2009)	894	447	447	447
OSEO (2009)	6 016	2 956	3 060	2157
ANR (2010)	540	162	378	135
NANTES (2009)	894	358	536	358
DEPT 44 (2009)	87	44	43	43
Divers	34	30	4	4
Total Subventions (part courante)	10 300	5 084	5 216	3 385

Au 31 décembre 2009, les créances au titre des subventions et avances remboursables s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Attribué	Versé	Solde	dont Courant
OSEO (2006)	100	30	70	0
MINEFI (2006)	954	606	348	348
REGION (2008)	231	116	115	115
DIAC (2008)	550	220	330	0
REGION (2009)	894	447	447	447
OSEO (2009)	6 016	2 956	3 060	2157
NANTES (2009)	894	0	894	358
DEPT 44 (2009)	87	44	43	43
Divers	34	15	19	19
Total Subventions (part courante)	9 760	4 434	5 326	3 487

4.7.6 - Actifs financiers courants

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2010	31 décembre 2009
Valeurs Mobilières de Placement nanties	6 750	0
Certificats de Dépôt Négociables		
Total Actifs financiers courants	6 750	0

<i>En milliers d'euros</i>	1er janvier 2010	Mouvements			30 juin 2010
		Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	
Valeurs Mobilières de Placement nanties	0	0	0	6 750	6 750
Certificats de Dépôt Négociables	0				0
Total	0	0	0	6 750	6 750

<i>En milliers d'euros</i>	1er janvier 2009	Mouvements			31 décembre 2009
		Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	
Valeurs Mobilières de Placement nanties	0				0
Certificats de Dépôt Négociables	4 013	0	-4 013		0
Total	4 013	0	-4 013	0	0

4.7.7 - Trésorerie nette

a. Eléments constitutifs de la trésorerie nette

En milliers d'euros	30 juin 2010	31 décembre 2009
Disponibilités	6 178	6 075
Equivalents de trésorerie	1 962	17 486
dont SICAV	862	11 623
dont Fonds commun de placement	631	5 863
dont Billets à Moyen Terme Négociabl	469	
Trésorerie active	8 140	23 561
Plus values latentes sur VMP	14	2
Concours bancaires	-1	-1
Trésorerie nette	8 153	23 562

b. Equivalents de trésorerie

* Evolution du poste du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010

En milliers d'euros	1er janvier 2010	Mouvements				30 juin 2010
		Acquisitions	Cessions	Variation de périmètre	Autres mouvements	
SICAV	11 623	6 311	-10 322		-6 750	862
Fonds commun de placement	5 863	1 384	-6 616			631
BMTN / Certificats de dépôts	0			469		469
Total	17 486	7 695	-16 938	469	-6 750	1 962
Plus values latentes	2				12	14
TOTAL	17 488	7 695	-16 938	469	-6 738	1 976

* Evolution du poste du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009

En milliers d'euros	1er janvier 2009	Mouvements			31 décembre 2009
		Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	
SICAV	2 147	27 033	-17 557		11 623
Fonds commun de placement	16 254	42 939	-53 330		5 863
BMTN / Certificats de dépôts	0	0			0
Total	18 401	69 972	-70 887	0	17 486
Plus values latentes	18			-16	2
TOTAL	18 419	69 972	-70 887	-16	17 488

BANQUE	NOM	CATEGORIE	ISIN	MONTANT	CLASSIFICATION	OBJECTIFS	COMPOSITION-STRATEGIE D'INVESTISSEMENT	RISQUES	VOLATILITE 1 an (au 1/02/2010)	ECHÉANCE
CM-CIC ASSET MANAGEMENT	UNION CASH	FCP	FR0000979825	630 546	Monétaire Euros	L'objectif est de réaliser une performance égale au marché monétaire (EONIA) diminué des frais de gestion réels. La politique de gestion est orientée notamment sur des titres de durée courte ce qui permet une progression très régulière de la valeur liquidative adaptée aux placements sur courte période	La stratégie de gestion s'appuie sur des investissements en titres de créances négociables et en obligations en Euros à référence monétaire. Pas d'exposition au risque action	Pas de risque de change pour le résident zone €. Risque de taux d'intérêt. Risque de crédit	0,28	Durée de placement min recommandée 7 jours
Crédit Agricole	SEQUIN	SICAV	FR0010114108	862 479	Monétaire Euros	Le fonds est un fonds monétaire dynamique dont l'objectif est de sur-performer l'indice Eonia capitalisé de 1,5% sur une durée minimum de placement recommandée de 18 mois.		Risque de taux Risque de crédit	0,17	Durée de placement min recommandée 1,5 an
Crédit Agricole	SEQUIN	SICAV	FR0010114108	6 750 000	Monétaire Euros	Le fonds est un fonds monétaire dynamique dont l'objectif est de sur-performer l'indice Eonia capitalisé de 1,5% sur une durée minimum de placement recommandée de 18 mois.	Placement donné en nantissement du crédit vendeur jusqu'au 27/02/2011	Risque de taux Risque de crédit	0,17	Durée de placement min recommandée 1,5 an
Crédit Agricole	DAT Entreprise 2 ans	DAT		2 000 000	Dépôt à terme	Taux progressif - intérêts post complés				28/02/2011
Crédit Agricole	DAT Entreprise 2 ans	DAT		2 000 000	Dépôt à terme	Taux progressif - intérêts post complés				30/06/2011
Caisse d'Epargne	DAT Capto Prestance	DAT		2 000 000	Dépôt à terme	Taux progressif - intérêts post complés				01/07/2011
Crédit Agricole	DAT Entreprise 3 ans	DAT		100 000	Dépôt à terme	Taux fixe - intérêts post complés				24/04/2012
Crédit Agricole	DAT Sérénité - 5 ans	DAT		200 000	Dépôt à terme	Taux progressif - intérêts post complés				13/01/2014
Crédit Agricole	DAT Sérénité - 5 ans	DAT		180 000	Dépôt à terme	Taux progressif - intérêts post complés				24/02/2014
Intérêts courus sur DAT		DAT		147 283	Dépôt à terme	Taux progressif - intérêts post complés				
Disponibilités	Disponibilité	Disponibilité		39 744	Disponibilité					
FCP	630 546	Trésorerie		39 744						
SICAV	7 612 479	Equivalent de Trésorerie		8 100 318						
DAT	6 807 293	Trésorerie active		8 140 062						
Disponibilité	39 744	Actif financier courant		6 750 000						
	14 890 062			14 890 062						

BANQUE	NOM	CATEGORIE	ISIN	MONTANT	CLASSIFICATION	OBJECTIFS	COMPOSITION-STRATEGIE D'INVESTISSEMENT	RISQUES	VOLATILITE 1 an (au 10/02/2010)	ECHEANCE
1 CMC-CIC ASSET MANAGEMENT	UNION CASH	FCP	FR0000397825	1 000 007	Monétaire Euros	L'objectif est de réaliser une performance égale au marché monétaire (EONIA) diminué des frais de gestion réels. La politique de gestion est orientée notamment sur des titres de durée courte ou qui permet une progression très régulière de la valeur liquidative adaptée aux placements sur courte période.	La stratégie de gestion s'appuie sur des investissements en titres de créances négociables et en obligations en Euros à référence monétaire. Pas d'exposition au risque action.	Pas de risque de change pour le résident zone €. Risque de taux d'intérêt. Risque de crédit.	0,28	Durée de placement min recommandée 7 jours
2 Crédit Agricole	MONIE 3M	FCP	FR0010187997	736 859	Monétaire Euros	L'objectif de gestion du FCP vise à offrir aux investisseurs une performance égale à l'EONIA Capitalisé diminué des frais de gestion et de fonctionnement du fonds.	L'univers d'investissement du fonds est centré sur les instruments du marché monétaire et obligataire. Le fonds a vocation à être investi à 100 % de l'actif net dans les actifs suivants : des titres à court terme, des Bons du Trésor ou obligations à court terme émis par les Etats de la zone euro ayant une maturité inférieure à deux ans, des Certificats de dépôts, des London CDs, des Billets de Trésorerie de la zone Euro, des obligations, des BMTN, des EMTN.	Risque de crédit Risque de taux Risque de perte en capital Risque de contrepartie	0,13	Durée de placement min recommandée 3 mois
3 CMC-CIC ASSET MANAGEMENT	OCEAN TRESORERIE	FCP	Pas soumise à agrément AMF	804 334	Monétaire Euros	Ce FCP est destiné aux investisseurs qui recherchent un placement privilégiant la régularité de l'évolution de la valeur liquidative.	Le portefeuille sera principalement composé d'obligations, de titres de créances négociables, ainsi que de titres assimilés et sera exposé à un ou plusieurs marchés de taux de la zone euro. Ocean Trésorerie pourra effectuer des opérations sur les marchés à terme ferme et conditionnels, ainsi que sur les marchés de gré à gré (tels que swaps, caps, floors et collars ...) dans la limite de 100 % de l'actif du FCP. Il pourra également effectuer des opérations de pensions. Le FCP pourra investir dans différents OPCVM entre 5 et 50 % de son actif.	Risque de crédit Risque de taux Risque liés aux titres de créances	nd	Durée de placement min recommandée 10 jours
4 Caisse Epargne	ECUREIL EXPANSION	FCP	FR0010057083	1 459 743	Monétaire Euros	Ecureuil Expansion a pour objectif d'obtenir une performance similaire à celle de l'indice Eonia diminué des frais de gestion réels, en sélectionnant des titres monétaires et obligataires permettant d'obtenir un rendement sans risque.	L'actif d'Ecureuil Expansion est composé d'actifs obligataires, de titres de créance ou d'instruments du marché monétaire. La maturité des titres en portefeuille est comprise entre 0 et 3 ans. Les emprunts d'espèces, les pensions, les dépôts et les instruments dérivés peuvent être utilisés dans le cadre de la gestion de l'actif du Fonds, les instruments dérivés ayant pour objectif d'exposer ou couvrir l'actif du Fonds sur les taux d'intérêt. L'actif peut également être composé de parts ou d'actions d'OPCVM dans le cadre de la gestion de la trésorerie du Fonds.	Risque de crédit Risque de taux Risque de perte en capital	0,15	Durée de placement recommandée de quelques jours à 3 mois
5 Crédit Lyonnais	MONETAIRE LARGE	FCP	FR0007430772	1 861 796	Monétaire Euros	L'objectif de gestion du Fonds consiste à offrir aux investisseurs une performance supérieure à l'EONIA capitalisé diminué des frais de gestion réels.	L'actif du fonds est investi en totalité et en permanence au travers du fonds CAAM TRESO MONETAIRE et accessoirement en liquidités. La stratégie d'investissement du maître est d'investir sur les instruments du marché monétaire et obligataires.	Risque de crédit Risque de taux Risque de perte en capital et Risque de contrepartie	0,18	Durée de placement min recommandée 1 semaine
6 Crédit Agricole	SEQUIN	SICAV	FR0010114108	11 623 601	Monétaire Euros	Le fonds est un fonds monétaire dynamique dont l'objectif est de sur-performer l'indice Eonia capitalisé de 1,5% sur une durée minimum de placement recommandée de 18 mois.		Risque de taux Risque de crédit	0,17	Durée de placement min recommandée 1,5 an
7 Crédit Agricole	DAT Entrepise 2 ans	DAT		2 000 000	Dépôt à terme	Taux progressif - intérêts post composés				28/02/2011
8 Crédit Agricole	DAT Entrepise 2 ans	DAT		2 000 000	Dépôt à terme	Taux progressif - intérêts post composés				30/06/2011
9 Caisse d'Epargne	DAT Capto Prestance	DAT		2 000 000	Dépôt à terme	Taux progressif - intérêts post composés				01/07/2011
10 Intérêts courus sur DAT	Disponibilités	Disponibilité		68 180	Dépôt à terme	Taux progressif - intérêts post composés				
	Disponibilités	Disponibilité		5 412	Disponibilité					
FCP	5 882 739	Trésorerie		5 412						
SICAV	11 623 601	Equivalent de Trésorerie		23 554 519						
DAT	6 068 180	Actif financier courant		0						
Disponibilité	5 412			23 559 932						
	23 559 932									

4.7.8 - Dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>		30 juin 2010	31 décembre 2009
Emprunt CA 1000 KE du 31/01/05	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,65%	476	526
Emprunt CA 800 KE du 31/12/09	taux variable EURIBOR 3mois +1,10%	761	800
Emprunt CM 890 KE du 31/01/05	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,60%	424	469
Emprunt CM 450 KE du 16/06/05	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,50%	129	161
Emprunt CM 400 KE du 25/04/06	taux fixe 3,60%	173	201
Emprunt CM 400 KE du 10/08/07	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,70%	243	272
Emprunt CM 1200 KE du 08/08/08	taux fixe 5,45%	948	1 025
Emprunt CM 600 KE du 23/12/09	taux variable EURIBOR 3mois+1,25%	571	600
Emprunt CM 1 030 KE du 18/06/10 (1)	taux fixe 2,70 %	1 031	0
Emprunt CE 940 KE du 10/01/05	taux variable CODEVI + 1%	491	539
Emprunt CE 250 KE du 20/04/06	taux variable CODEVI + 0,90%	115	134
Emprunt CE 400 KE du 10/08/07	taux variable EURIBOR 3 mois + 0,70%	259	287
Emprunt CE 300 KE du 25/07/08	taux fixe 5,40%	277	270
Emprunt CE 600 KE du 23/12/09	taux variable EURIBOR 1 mois+1,20%	570	600
Emprunt CL 500 KE du 23/12/09	taux variable EURIBOR 1 mois +1,25%	475	500
Concours bancaires courants, soldes créditeurs de banque		0	1
Total		6 942	6 385
- dont part courante		1 185	1 024
- dont part non courante		5 757	5 361

a. au 30 juin 2010

<i>En milliers d'euros</i>		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Total dettes financières		6 942	1 185	4 237
dont emprunts souscrits sur le semestre	1 030			
dont emprunts remboursés sur le semestre	472			

b. au 31 décembre 2009

<i>En milliers d'euros</i>		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Total dettes financières		6 385	1 024	3 835
dont emprunts souscrits sur le semestre	2 500			
dont emprunts remboursés sur le semestre	728			

Aucun covenant n'est associé à ces emprunts qui ont été utilisés pour financer une partie des travaux liés à la construction des laboratoires de Vivalis et leur équipement.

Une convention de répartition de SWAP de taux a été mise en place le 11 juin 2010 entre Groupe Grimaud et la société Vivalis, suite à la conclusion par Groupe Grimaud et la banque Crédit Agricole Corporate and Investment Bank d'un contrat de SWAP de taux pour une durée de trois années.

Suite à cette convention de répartition, pour la société Vivalis, la couverture est à hauteur de 2.204 k€ au 30 juin 2010 (date de première application du contrat), 1.856 k€ au 30 juin 2011 et 1.479 k€ au 30 juin 2012.

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (CACIB) appliquera chaque trimestre l'EURIBOR 3 mois sur l'assiette couverte, et Vivalis paiera 1,31% de l'assiette couverte.

4.7.9 - Autres passifs non courants et courants

<i>En milliers d'euros</i>	Part non courante		Part courante	
	30 juin 2010	31 décembre 2009	30 juin 2010	31 décembre 2009
Subventions d'investissement	1 113	1 234	202	170
Avances conditionnées	4 559	4 559	0	0
Prestations de recherches (PCA)	0	0	256	623
Up-front et milestones payments	5 924	4 226	3 104	1 464
Subventions d'exploitation (PCA)	1 431	1 000	567	711
Dettes sur immobilisations	0	0	1 565	739
Dettes sur acquisition filiale	6 200	0	2 375	0
Autres dettes d'exploitation	0	0	21	0
Total des autres passifs	19 227	11 019	8 090	3 707

a. subventions d'investissement

<i>En milliers d'euros</i>	MENRT 04G608	REGION NANTES	MINEFI 6075	REGION EPF
Montant accordé	441	500	954	111
Date de l'octroi	5 janvier 2005	15 septembre 2005	11août 2006	12 octobre 2006
Montant net au 01/01/2007	441	446	954	111
Octroi exercice 2007	0	0	0	0
Reclassement en subv.exploitation (1)	-236	0	-828	0
Subv rapportée au Résultat 2007	-23	-75	0	0
Montant net au 31/12/2007	182	371	126	111
Octroi exercice 2008	0	0	0	0
Reclassement en subv.exploitation	0	0	0	0
Subv rapportée au Résultat 2008	-21	-75	0	-5
Montant net au 31/12/2008	161	296	126	106
Octroi exercice 2009	0	0	0	0
Subv rapportée au Résultat 2009	-20	-69	0	-10
Montant net au 31/12/2009	141	227	126	96
Octroi exercice 2010				
Subv rapportée au Résultat 2010	-10	-33	0	-5
Montant net au 30/06/2010	131	194	126	91

<i>En milliers d'euros</i>	REGION EPF	REGION EPF	REGION Energie	Oseo Vivabio	DEPT 44 Nvx Labo	TOTAL	dont courant	dont cou
Montant accordé	137	115	15	556	87			
Date de l'octroi	12 octobre 2006	12 octobre 2006	15 décembre 2008	26 juin 2009	13 octobre 2009			
Montant net au 01/01/2007	0	0	0			1 953		
Octroi exercice 2007	137	0	0			137		
Reclassement en subv.exploitation	0	0	0			-1 064		
Subv rapportée au Résultat 2007	0	0	0			-98		
Montant net au 31/12/2007	137	0	0			928	121	80
Octroi exercice 2008	0	115	15			130		
Reclassement en subv.exploitation	0	0	0			0		
Subv rapportée au Résultat 2008	-20	-7	0			-128		
Montant net au 31/12/2008	117	108	15			930	128	80
Octroi exercice 2009	0	0	0	556	87	643		
Reclassement en subv.exploitation	0	0	0		0	0		
Subv rapportée au Résultat 2009	-1	-9	0	-59	0	-168		
Montant net au 31/12/2009	116	99	15	497	87	1 404	170	1 23
Octroi exercice 2010						0		
Subv rapportée au Résultat 2010	-6	-6	0	-29	0	-89		
Montant net au 30/06/2010	110	93	15	468	87	1 315	202	1 11

b. subvention d'exploitation en PCA

<i>En milliers d'euros</i>	DATAR	ANVAR	MINEFI	DIACT	REGION	Oseo	ANR	divers	TOTAL	dont courant	dont non courant
Montant accordé	441	100	954	550	610	2 690			480		
PCA au 01/01/2007	308	100	0	0	72						
Reclassement de subv d'Invest			829						2 130		
Octroi exercice 2007	0	0	0	0	274				-365		
Subv rapportée au Résultat 2007	-110	-5	-143	0	-222				1 103	435	668
Montant net au 31/12/2007	198	95	686	0	124				2 540		
Octroi exercice 2008	0	0	0	550	115				1 286		
Reclassement en subv.exploitation	0	0	0	0	0				-520		
Subv rapportée au Résultat 2008	-88	-25	-311	0	-209				1 135	350	785
Montant net au 31/12/2008	110	70	375	550	30				2 690		
Octroi exercice 2009	0	0	0	0	0	2 690			0		
Reclassement en subv.exploitation	0	0	0	0	0				-2 114		
Subv rapportée au Résultat 2009	-110	0	-375	-30	-30	-1 569			1 711	711	1 000
Montant net au 31/12/2009	0	70	0	520	0	1 121			560		
Octroi exercice 2010							540	20	-273		
Subv rapportée au Résultat 2010			106	-30		-286	-43	-20	1 998	567	1 431
Montant net au 30/06/2010	0	70	106	490	0	835	497	0			

4.7.10 - Fournisseurs et comptes rattachés

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2010	31 décembre 2009
Fournisseurs d'exploitation	1 018	641
Effets à payer	113	43
Fournisseurs - Factures non parvenues	486	300
Total	1 617	984

4.7.11- Dettes fiscales et sociales

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2010	31 décembre 2009
T.V.A. à payer	660	67
Autres dettes fiscales	274	170
Rémunération du personnel	457	415
Charges sociales	675	632
Total des dettes fiscales et sociales	2 066	1 284

Au 30 juin 2010, le poste « Autres dettes fiscales » intègre 76 K€ au titre de l'impôt sur les sociétés à payer.

4.7.12 - Produits des activités ordinaires

En milliers d'euros	30 juin 2010	30 juin 2009
Prestations de recherche	507	409
Produits de licensing	1 263	977
Total	1 770	1 386

En milliers d'euros	30 juin 2010	30 juin 2009
Ventes en France	321	209
Ventes à l'export	1 449	1 177
Total	1 770	1 386

4.7.13 - Subventions d'exploitation

En milliers d'euros	30 juin 2010	30 juin 2009
ANVAR	0	
DATAR	0	99
ANRT	7	7
Région Pays de Loire	0	31
MINEFI	-106	171
DIACT	30	20
OSEO	286	1 089
ANR	43	0
Autres	13	2
Sous total subvention exploitation	273	1 419
Autres subventions	89	90
Total	362	1 509

4.7.14 - Autres produits

En milliers d'euros	30 juin 2010	30 juin 2009
Crédit Impôts Recherche	858	222
Crédit Impôts Famille	1	2
Reprises de provision sur créances douteuses	14	0
Produits divers de gestion	0	9
Total	873	233

4.7.15 - Dotations aux amortissements et provisions, et pertes de valeur

En milliers d'euros	30 juin 2010	30 juin 2009
Amortissement sur immobilisations incorporelles	299	284
Amortissement sur immobilisations corporelles	549	422
Dépréciation/ perte de valeur sur immobilisations incorporelles	0	0
Dépréciation actif circulant	0	56
Provisions pour engagement de retraite	28	0
Provision pour risque	12	0
Total dotations	888	762

L'augmentation de la dotation aux amortissements sur immobilisations corporelles tient compte du début d'amortissement du nouveau bâtiment et de ses équipements et installations à compter du 11 juin 2010.

4.7.16 - Impact de l'acquisition Humalys

a- sur les flux de trésorerie

Prix d'acquisition de l'entité (valeurs actualisées)	A=A1+A2	12 264	
<i>dont prix garanti</i>	A1		9 702
<i>dont complément de prix</i>	A2		2 562
Prix d'acquisition décaissé	B=B1+B2	-3 822	
<i>dont anciens actionnaires</i>	B1		-3 689
<i>dont couts annexes</i>	B2		-133
Dettes contractées	C=A-B	8 442	
Trésorerie acquise	D	922	
Effet entrée de périmètre	F=B+D	-2 900	
Dettes financières nettes des entrantes hors trésorerie	G	0	
Effet entrée de périmètre net	H=F+G	-2 900	

b - Valorisation du goodwill

	A la date d'acquisition	Au 30 juin 2010	Charge de désactualisation	Ecart de valorisation
Prix garanti - valeur brute	10 439	10 439		
Prix garanti - valeur actualisée	9 486	9 702	-216	
Complément de prix - valeur brute		2 499		
Complément de prix - valeur actualisée	1 617	2 562	-63	-882
Prix d'acquisition - valeur actualisée	11 103	12 264	-279	-882
Estimation provisoire de la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis	1 343			
Goodwill provisoire	9 760			

L'affectation du goodwill est en cours au 30 juin 2010, car l'évaluation de la technologie Humalex, non activée dans les comptes sociaux de la société acquise, est en cours de finalisation.

4.7.17 - Résultats par action

		30 juin 2010	30 juin 2009
Résultat net de base (en milliers d'euros)	(a)	-5 924	-3 127
Nombre d'actions ordinaires à l'ouverture de la période :		14 799 131	14 613 031
- Augmentations de capital (nombre moyen pondéré)		5 119	1 567
- Actions propres (nombre moyen pondéré)			
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice :	(b)	14 804 250	14 614 598
Résultat net de base par action (en euro)	(a) / (b)	-0.40	-0.21

Compte tenu des résultats déficitaires, le résultat dilué est considéré identique au résultat de base.

4.8 - Informations relatives aux parties liées

Le Groupe Grimaud s'est porté caution de l'emprunt de 1.030.000 € souscrit auprès du Crédit Mutuel par Vivalis le 11 juin 2010. Cette convention a été autorisée par le conseil de surveillance du 10 juin 2010 et prévoit une rémunération de Groupe Grimaud à hauteur de 0,75 % des encours cautionnés par Groupe Grimaud la Corbière.

Une convention de répartition de SWAP de taux a été mise en place le 11 juin 2010 entre Groupe Grimaud et la société Vivalis, suite à la conclusion par Groupe Grimaud et la banque Crédit Agricole Corporate and Investment Bank d'un contrat de SWAP de taux pour une durée de trois années.

Suite à cette convention de répartition, pour la société Vivalis, la couverture est à hauteur de 2.204 k€ au 30 juin 2010 (date de première application du contrat), 1.856 k€ au 30 juin 2011 et 1.479 k€ au 30 juin 2012.

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (CACIB) appliquera chaque trimestre l'EURIBOR 3 mois sur l'assiette couverte, et Vivalis paiera 1,31% de l'assiette couverte.

4.9 - Engagements et passifs éventuels

Les engagements et passifs éventuels existants au 31 décembre 2009 n'ont pas évolué de façon significative au 30 juin 2010.

4.10 - Événements postérieurs à la clôture

Vivalis a annoncé une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription le 2 juillet 2010 sur visa de l'AMF de son prospectus le 1 juillet 2010. L'objectif de cette augmentation de capital est de financer la découverte et le développement de produits propriétaires (anticorps monoclonaux) et de permettre à Vivalis d'industrialiser la technologie Humalex®.

Vivalis a effectué avec succès cette augmentation de capital à hauteur de 30 millions d'euros. Le règlement livraison a eu lieu le 28 juillet 2010.

A l'issue de cette opération, les actions au porteur représentent 39,30% du capital et le Groupe Grimaud demeure l'actionnaire majoritaire de Vivalis à hauteur de 51,9%. En effet, cette augmentation de capital suit l'investissement du Fonds Stratégique d'Investissement (FSI) dans le capital du Groupe Grimaud à hauteur de 40 millions d'euros.